

COMUNICATO STAMPA

Ai sensi della delibera Consob 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni

GEDI GRUPPO EDITORIALE S.P.A.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 MARZO 2018

FATTURATO: €155,8MN
(+20,7% sul 2017, -5,8% a perimetro equivalente)

EBITDA: €11,4MN
(€13,0MN nel 2017)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A €110,0MN
IN RIDUZIONE RISPETTO A
A €115,1MN DI FINE 2017

**SOTTOSCRITTO UN CONTRATTO DI FINANZIAMENTO PER €100MN
IN VISTA DEL RIMBORSO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE AD
APRILE 2019**

Roma, 26 aprile 2018 - Si è riunito oggi a Roma, presieduto da Marco De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. che ha approvato i risultati consolidati al 31 marzo 2018 presentati dall'Amministratore Delegato Monica Mondardini.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO GEDI AL 31 MARZO 2018

Si riportano qui di seguito i principali indicatori economici e patrimoniali al 31 marzo 2018.

Risultati consolidati (€mn)	Gen-Mar 2017	Gen-Mar 2018
Fatturato, di cui:	129,1	155,8
• diffusione	53,9	71,7
• pubblicità	64,2	73,4
• prodotti opzionali e diversi	10,9	10,6
Margine operativo lordo	13,0	11,4
Risultato operativo	9,6	6,6
Risultato netto attività destinate a continuare	4,8	3,0
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione ⁽¹⁾	0,2	-
Risultato netto	5,0	3,0

(€mn)	31 dicembre 2017	31 marzo 2018
Posizione finanziaria netta	(115,1)	(110,0)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	557,6	559,4
• patrimonio netto di Gruppo	557,1	558,8
• patrimonio netto di terzi	0,5	0,5
Dipendenti	2.445	2.439

(1) Il "Risultato attività cessate e destinate alla dismissione" include gli effetti derivanti dalla porzione di corrispettivo differito legata alla cessione, avvenuta il 30 gennaio 2015, di All Music, società del Gruppo editrice della televisione nazionale generalista *Deejay TV*, al nuovo editore Discovery Italia.

A partire dal 1° gennaio 2018, il Gruppo ha adottato i seguenti nuovi principi contabili:

- IFRS 15 - *Revenue from Contracts with Customers*, la cui applicazione ha principalmente comportato:
 - l'iscrizione dei ricavi diffusionali sulla base del prezzo di copertina o comunque al prezzo effettivamente pagato dall'acquirente finale al lordo di tutti gli aggi corrisposti, inclusa la quota parte riconosciuta agli edicolanti. Conseguentemente e quale differenza rispetto al precedente trattamento contabile, tale aggio è stato rilevato separatamente come costo di distribuzione e non più portato a riduzione dei ricavi;

- l'esposizione dei ricavi pubblicitari consolidati al netto dei canoni editore derivanti dalla raccolta pubblicitaria per conto di editori terzi, precedentemente iscritti nei costi per servizi.
- IFRS 9 - *Financial Instruments*, la cui applicazione ha comportato:
 - l'introduzione di nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie, in sostituzione delle diverse regole previste dallo IAS 39;
 - una stima delle perdite su alcuni *assets* effettuata sulla base del modello delle *expected losses* (metodo che conduce ad un riconoscimento anticipato delle perdite di valore rispetto all'approccio della precedente disciplina dello IAS 39) utilizzando informazioni supportabili che includano dati storici, attuali e prospettici. Il principio prevede che tale *impairment model* si applichi a tutti gli strumenti finanziari, ossia alle attività finanziarie valutate a costo ammortizzato, a quelle valutate a *fair value through other comprehensive income*, ai crediti derivanti da contratti di affitto e ai crediti commerciali.

Per garantire la comparabilità dei dati, il conto economico del primo trimestre del 2017 è stato riesposto nelle voci del fatturato diffusionale e pubblicitario e conseguentemente, per pari importo, nei costi per servizi, secondo le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15. Tale riesposizione non ha comportato impatti sul risultato operativo né sull'utile di periodo né sul patrimonio netto.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nel primo bimestre 2018 gli investimenti pubblicitari sono risultati in lieve decremento (-0,3%) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (dati Nielsen Media Research).

I mezzi che hanno registrato la dinamica più positiva sono la radio, con un incremento del 5,1%, confermando il trend in atto dal 2015, e internet che, esclusi Search e Social, ha conseguito una raccolta in crescita del 2,6%; la raccolta della televisione è sostanzialmente in linea con quella del precedente esercizio (+0,6%), mentre quella della stampa ha subito nuovamente un calo del 9,6%, con i quotidiani al -8,7% (-12,9% la raccolta nazionale e -5,9% quella locale) ed i periodici al -11,1%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani, nel primo bimestre del 2018 secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento dell'8,5%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO GEDI NEL PRIMO TRIMESTRE 2018

Si ricorda che nel primo trimestre del 2017 non era ancora avvenuta l'integrazione con il Gruppo ITEDI e pertanto per i principali indicatori economici qui di seguito illustrati si fornisce anche la variazione rispetto ai primi tre mesi del 2017 a perimetro equivalente.

I ricavi consolidati, pari a €155,8mn, sono aumentati del 20,7% rispetto al primo trimestre del 2017 (-5,8% a perimetro equivalente).

I ricavi diffusionali, pari a €71,7mn, sono cresciuti del 33,0% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente e risultano in flessione del 7,5% a pari perimetro, in un mercato che, come sopra riportato, ha registrato una riduzione dell'8,5% delle diffusioni dei quotidiani.

I ricavi pubblicitari sono cresciuti del 14,3% rispetto ai primi tre mesi del 2017 e risultano in flessione del 3,1% a perimetro equivalente.

Con riferimento ai mezzi del Gruppo, la raccolta su radio è cresciuta del 4,4%, confermando l'evoluzione positiva già riscontrata nel precedente esercizio.

La raccolta su internet ha mostrato una crescita dell'8,1% (+2,6% a perimetro equivalente, in linea con l'andamento del mercato).

Infine, la raccolta su stampa ha registrato un aumento del 9,0% (-7,7% a perimetro equivalente, con un andamento leggermente migliore di quello del settore).

I costi sono superiori del 24,9% rispetto al primo trimestre del 2017 e sono scesi del 3,2% a perimetro equivalente; sono diminuiti sia i costi fissi del personale (-1,9%) che gli altri costi (-4,0%).

Il margine operativo lordo consolidato è stato pari a €11,4mn, rispetto a €13,0mn nel primo trimestre del 2017.

Il risultato operativo consolidato è stato pari a €6,6mn, rispetto a €9,6mn nel primo trimestre del 2017.

Il risultato netto consolidato è ammontato a €3,0mn, a fronte di un utile di €5,0mn nel primo trimestre del 2017 (€5,8mn a perimetro equivalente).

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2018 ammonta a €110,0mn, in riduzione rispetto a €115,1mn di fine 2017.

L'organico del Gruppo, inclusi i contratti a termine, ammontava a fine marzo 2018 a 2.439 dipendenti e l'organico medio del periodo a perimetro omogeneo è stato inferiore dell'1,7% rispetto al primo trimestre del 2017.

Il Direttore Amministrazione e Bilancio della società, dott. Gabriele Acquistapace, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico delle finanze che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

In data 16 aprile 2018 è stato sottoscritto dalla Capogruppo GEDI Gruppo Editoriale SpA un contratto di finanziamento dell'importo di €100mn e della durata di quattro anni con quattro primari Istituti di Credito. Il contratto prevede il rispetto di un *covenant* di natura finanziaria basato sul rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA. In tale modo si è già provveduto al rifinanziamento della Società in vista del rimborso del prestito obbligazionario convertibile emesso nel 2014 per un importo di €100mn ed in scadenza ad aprile 2019.

In merito alle prospettive dell'esercizio 2018, gli andamenti registrati nel corso del primo trimestre sono in linea con quelli che hanno interessato il settore ormai da anni; da segnalare qualche più positiva indicazione sulla pubblicità del secondo trimestre.

Per contrastare tali andamenti il Gruppo continua ad impegnarsi nel conseguimento di tutti i vantaggi derivanti dall'operazione di integrazione con ITEDI, nello sviluppo delle attività digitali e nella permanente implementazione di razionalizzazioni volte a preservare la redditività in un mercato strutturalmente difficile.

CONTATTI:

DIREZIONE CENTRALE

RELAZIONI ESTERNE

Stefano Mignanego

Tel.: +39 06 84787434

e-mail: dir-relaz-esterne@gedi.it

www.gedispa.it

GEDI Gruppo Editoriale
Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	Gen-Mar 2017	Gen-Mar 2018
Ricavi	129,1	155,8
Variazione rimanenze prodotti	0,4	0,1
Altri proventi operativi	4,8	4,3
Costi per acquisti	(11,5)	(14,4)
Costi per servizi	(61,0)	(73,8)
Altri oneri operativi	(1,6)	(2,1)
Costi per il personale	(47,2)	(58,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(3,4)	(4,8)
Risultato operativo	9,6	6,6
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(2,2)	(2,4)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	(0,5)	0,4
Risultato ante imposte	6,9	4,6
Imposte	(2,1)	(1,6)
Risultato netto attività destinate a continuare	4,8	3,0
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	0,2	-
Risultato netto	5,0	3,0
Quota dei terzi	(0,0)	(0,0)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	5,0	3,0
Utile per azione, base	0,013	0,006
Utile per azione, diluito	0,011	0,006

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen-Mar 2017	Gen-Mar 2018
RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI	5,0	3,0
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	-	-
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	-	-
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	5,0	3,0
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	5,0	3,0
Interessenze di pertinenza dei terzi	0,0	0,0

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

GEDI Gruppo Editoriale
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2017	31-mar 2018
Attività immateriali a vita indefinita	577,0	577,0
Altre immobilizzazioni immateriali	9,0	8,7
Immobilizzazioni immateriali	586,0	585,7
Immobilizzazioni materiali	90,6	87,9
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	124,3	124,7
Altre partecipazioni	10,3	10,3
Altri crediti non correnti	1,4	1,4
Attività per imposte anticipate	36,7	36,4
ATTIVITA' NON CORRENTI	849,3	846,5
Rimanenze	12,9	14,0
Crediti commerciali	208,3	175,8
Crediti e altre attività finanziarie	17,5	-
Crediti tributari	18,8	21,0
Altri crediti	30,6	27,5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63,5	54,3
ATTIVITA' CORRENTI	351,6	292,6
TOTALE ATTIVO	1.200,8	1.139,0

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2017	31-mar 2018
Capitale sociale	76,3	76,3
Riserve	236,3	228,4
Utili (perdite) a nuovo	367,8	251,2
Utile (perdita) di esercizio	(123,3)	3,0
Patrimonio netto di Gruppo	557,1	558,8
Patrimonio netto di terzi	0,5	0,5
PATRIMONIO NETTO	557,6	559,4
Debiti finanziari	95,7	95,1
Fondi per rischi ed oneri	29,2	27,3
TFR e altri fondi per il personale	59,2	58,4
Passività per imposte differite	113,5	113,7
PASSIVITA' NON CORRENTI	297,5	294,5
Debiti finanziari	100,5	69,2
Fondi per rischi ed oneri	27,5	24,9
Debiti commerciali	113,2	94,4
Debiti tributari	45,9	44,3
Altri debiti	58,8	52,5
PASSIVITA' CORRENTI	345,8	285,2
TOTALE PASSIVITA'	643,3	579,6
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.200,8	1.139,0

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Mar 2017	Gen - Mar 2018
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	5,0	3,0
Risultato delle attività cessate	(0,2)	-
Ammortamenti e svalutazioni	3,4	4,8
Valutazione attuariale piani di stock options	0,2	0,2
Variazione netta fondi del personale	(1,0)	(0,8)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(0,9)	(4,5)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	0,5	(0,4)
Autofinanziamento	7,0	2,2
Decremento (Incremento) crediti non correnti	(0,1)	(0,0)
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	1,0	0,5
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	(0,4)	(3,8)
Decremento (Incremento) rimanenze	0,6	(1,1)
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	2,1	29,4
Incremento (Decreimento) debiti commerciali e altri	(9,1)	(21,7)
Variazione capitale circolante	(5,9)	3,3
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	1,1	5,5
Flusso generato da cessione di attività	-	6,2
TOTALE FONTI	1,1	11,7
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(3,6)	(5,2)
Acquisto di azioni proprie	(0,0)	(0,1)
Altre variazioni	(0,1)	(1,3)
TOTALE IMPIEGHI	(3,7)	(6,5)
Avanzo (disavanzo) finanziario	(2,6)	5,1
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	31,7	(115,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	29,0	(110,0)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Rendiconto Finanziario Consolidato per Flussi di Cassa

(milioni di euro)	Gen - Mar 2017	Gen - Mar 2018
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	5,0	3,0
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	3,4	4,8
- Valutazione attuariale piani di stock options	0,2	0,2
- Variazione netta fondi del personale	(1,0)	(0,8)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(0,9)	(4,5)
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	0,5	(0,4)
- Perdita (utile) da attività cessate	(0,2)	-
Autofinanziamento	7,0	2,2
Variazione del circolante e altri flussi	(4,1)	5,2
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	3,0	7,4
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi	(0,0)	0,0
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	-	-
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(3,6)	(6,6)
Incassi da cessioni	-	1,4
(Acquisto) cessione titoli, attività dispon. vendita	0,2	-
Flusso generato da cessione di attività	-	6,2
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3,4)	1,0
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(0,0)	(0,1)
Accensione (estinzione) debiti finanziari	6,8	(17,0)
Altre variazioni	(0,1)	(1,3)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	6,7	(18,3)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	6,3	(9,9)
Disponibilità liquide nette iniziali	148,5	63,5
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	154,8	53,5

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

GEDI Gruppo Editoriale
Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	31-mar 2017	31-dic 2017	31-mar 2018
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	155,0	63,3	54,1
Debiti per conti correnti bancari	(0,4)	(0,1)	(0,8)
Disponibilità liquide nette	154,8	63,5	53,5
Titoli e altre attività finanziarie	-	17,5	-
Prestito obbligazionario	(90,7)	(93,7)	(95,6)
Altri debiti verso le banche	-	(8,8)	(8,7)
Altri debiti finanziari	(35,0)	(93,5)	(59,2)
Altre attività (passività) finanziarie	(125,7)	(178,6)	(163,5)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	29,0	(115,1)	(110,0)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione