

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 DICEMBRE 2018

**FATTURATO A €648,7MN
(€615,8mn nel 2017)**

**EBITDA RETTIFICATO A €51,7MN
(€57,4mn nel 2017)**

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A €103,2MN
(€115,1mn a fine 2017: a luglio esborso di €35,1mn
per ultima tranche contenzioso fiscale)**

Roma, 1 marzo 2019 - 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 dicembre 2018 presentati dall'Amministratore Delegato Laura Cioli.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO GEDI AL 31 DICEMBRE 2018

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

Risultati consolidati (€mn)	<i>Anno 2017</i>	<i>Anno 2018</i>
Fatturato, di cui:	615,8	648,7
• diffusione	262,7	284,6
• pubblicità	303,1	318,0
• prodotti opzionali e diversi	50,0	46,2
Margine operativo lordo rettificato	57,4	51,7
Margine operativo lordo	52,8	33,1
Risultato operativo rettificato	41,1	33,1
Risultato operativo	28,2	(11,1)
Risultato ante imposte	19,1	(33,2)
Risultato netto attività destinate a continuare	(131,4)	(32,1)
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione ⁽¹⁾	8,2	-
Risultato netto	(123,3)	(32,2)

(€mn)	<i>31 dicembre 2017</i>	<i>31 dicembre 2018</i>
Posizione finanziaria netta	(115,1)	(103,2)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	557,6	523,4
• patrimonio netto di Gruppo	557,1	522,8
• patrimonio netto di terzi	0,5	0,6
Dipendenti	2.445	2.359

Il "Margine operativo lordo rettificato" e il "Risultato operativo rettificato" sono stati determinati escludendo gli oneri di riorganizzazione, le svalutazioni per *impairment test* e le altre componenti del risultato di natura non ricorrente.

(1) Note a fine testo

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nel 2018 il mercato pubblicitario ha mostrato una sostanziale stabilità (-0,2%) rispetto all'esercizio precedente (dati Nielsen Media Research).

Tutti i principali mezzi ad eccezione della stampa hanno registrato un andamento positivo: la radio ha conseguito una raccolta in crescita del 5,5%, confermando il trend in atto dal 2015, internet, esclusi Search e Social, ha registrato un incremento del 4,5% e la televisione dello 0,6%. Per contro, la raccolta sulla stampa ha subito nuovamente un calo del 7,0%, con i quotidiani al -6,2% (-4,9% la raccolta nazionale e -7,4% quella locale) ed i periodici al -8,2%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani nel 2018, secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento del 7,4% (-8,3% i quotidiani nazionali e -6,8% i quotidiani locali). Includendo anche le copie digitali, la diffusione complessiva dei quotidiani si attesta al -5,7%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO GEDI NELL'ESERCIZIO 2018

Si ricorda che il 27 giugno 2017 è stata perfezionata l'operazione di integrazione in GEDI del Gruppo ITEDI, editore dei quotidiani *La Stampa* ed *il Secolo XIX*. Per effetto di tale operazione, GEDI ha acquisito il controllo del Gruppo ITEDI, entrato nel perimetro di consolidamento dal 30 giugno 2017; pertanto il conto economico del Gruppo GEDI relativo all'esercizio 2017 comprende il Gruppo ITEDI a partire dal 1° luglio 2017.

Per i principali indicatori economici qui di seguito illustrati si fornisce anche la variazione rispetto all'anno 2017 a perimetro equivalente.

I **ricavi consolidati**, pari a €648,7mn, hanno registrato una crescita del 5,3% rispetto al 2017 (-5,9% a perimetro equivalente). I ricavi derivanti dalle **attività digitali** rappresentano complessivamente il 12,2% del fatturato consolidato ed i prodotti digitali delle diverse testate del Gruppo hanno superato a fine 2018 i 113 mila abbonati.

I **ricavi diffusionali**, pari a €284,6mn, sono aumentati dell'8,3% rispetto a quelli dell'esercizio precedente e risultano in flessione dell'8,1% a pari perimetro, in un mercato che, come sopra riportato, ha continuato a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani.

I **ricavi pubblicitari**, pari a €318,0mn, sono cresciuti del 4,9% rispetto al 2017 e risultano in flessione del 2,9% a perimetro equivalente.

Con riferimento ai mezzi del Gruppo, la raccolta su radio è cresciuta del 5,5%, confermando l'evoluzione positiva già riscontrata nel precedente esercizio.

La raccolta su internet ha mostrato una crescita dell'11,0% (+3,1% a perimetro equivalente).

Infine, la raccolta su stampa ha registrato un aumento del 3,2% (-8,1% a perimetro equivalente).

I **costi** sono superiori del 7,1% rispetto al 2017 e sono scesi del 4,5% a perimetro equivalente; sono diminuiti in particolare i costi fissi industriali (-6,0%), grazie al proseguimento delle attività di riorganizzazione della struttura produttiva del Gruppo, i costi di gestione e amministrazione (-4,4%), grazie alle misure adottate per il contenimento del costo del lavoro e delle spese generali, ed i costi redazionali (-1,9%), grazie ai primi effetti delle azioni intraprese per la riduzione del costo del lavoro giornalistico e delle spese per le collaborazioni redazionali.

Il **marginale operativo lordo** è stato pari a €33,1mn (€52,8mn nel 2017), includendo oneri per ristrutturazioni e altre componenti non ordinarie pari complessivamente a €18,7mn (€4,6mn nell'esercizio precedente). Tali oneri derivano per €17,6mn dagli accordi collettivi sottoscritti a fine 2018 per la riorganizzazione delle redazioni delle testate *La Repubblica* e *L'Espresso* che comporterà già nel 2019 importanti benefici sul costo del lavoro giornalistico. Di tali oneri, circa il 50% sono relativi ad uscite già concordate nei primi mesi del 2019 ed il restante 50% si riferisce a previsioni di uscite future. Al netto di tali effetti, il **marginale operativo lordo rettificato** ammonta a €51,7mn e si confronta con i €57,4mn dell'esercizio 2017.

Il **risultato operativo consolidato** è stato negativo per €11,1mn, rispetto ai €28,2mn del 2017 (€27,6mn a perimetro equivalente) ed include, oltre agli oneri di ristrutturazione di cui sopra, €1,3mn di svalutazioni di impianti di stampa (€8,3mn nel 2017) e €24,2mn di svalutazioni di avviamenti di testate effettuate a seguito delle verifiche di *impairment test*. Al netto di tali componenti, il **risultato operativo rettificato** ammonta a €33,1mn e si confronta con i €41,1mn del 2017.

Gli **oneri finanziari** sono aumentati da €8,7mn del 2017 agli attuali €10,8mn, per effetto dell'aumento delle fonti di finanziamento avendo la Società acceso nel corso del 2018 nuovi contratti di finanziamento in vista del rimborso del prestito obbligazionario in scadenza ad aprile 2019.

Nell'esercizio 2018 si è, inoltre, proceduto ad effettuare svalutazioni per €12,0mn relative alle partecipazioni detenute in Persidera ed Editoriale La Libertà sulla base delle risultanze dell'*impairment test*.

Il **risultato delle attività cessate e destinate alla dismissione** includeva nell'esercizio 2017 il corrispettivo di €8,2mn derivante dall'operazione di cessione di All Music a Discovery avvenuta a gennaio 2015. Tale rilevazione, effettuata in accordo con i principi contabili di riferimento, era conseguente al perfezionamento, avvenuto nel mese di gennaio 2018, delle condizioni contrattuali previste per il riconoscimento del corrispettivo "*earn out*".

Il **risultato netto consolidato** registra una perdita di €32,2mn recependo, come precedentemente illustrato, svalutazioni di avviamenti di testate e partecipazioni effettuate a seguito delle verifiche di *impairment test* per complessivi €36,3mn e oneri per ristrutturazioni e altre componenti non ordinarie con effetto sul risultato netto pari a €12,6mn. Nell'esercizio 2017 il risultato netto era stato negativo per €123,3mn (-€125,1mn a perimetro equivalente) per effetto di un onere fiscale di natura straordinaria pari a €143,2mn derivante dalla definizione di un contenzioso, pendente in Cassazione, relativo a contestazioni di natura antielusiva in merito ai benefici fiscali derivanti dall'operazione di riorganizzazione societaria del Gruppo Editoriale L'Espresso realizzata nel 1991.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2018 ammonta a €103,2mn in miglioramento rispetto ai €115,1mn di fine 2017. In data 2 luglio 2018 la Società ha effettuato un esborso di €35,1mn relativo all'ultima tranche del procedimento di definizione del sopracitato contenzioso fiscale.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammontava a fine 2018 a 2.359 dipendenti e l'organico medio del periodo a perimetro omogeneo è stato inferiore del 2,5% rispetto all'anno 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.

IL BILANCIO 2018 DELLA CAPOGRUPPO

Il fatturato della Capogruppo è stato pari a €255,7mn (€279,6mn nel 2017). Il risultato operativo è stato negativo per €35,5mn (-€5,0mn nel 2017). Il risultato netto registra una perdita di €32,2mn (-€116,6mn nel 2017).

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Data la presenza di riserve disponibili in bilancio per complessivi Euro 344.443.160,84, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 19 aprile 2019, di coprire interamente la perdita d'esercizio, pari a €32.158.364,81 mediante l'utilizzo di tali riserve disponibili, iscritte in bilancio al 31 dicembre 2018.

All'Assemblea degli Azionisti verrà inoltre proposta la revoca e il rinnovo della delega al Consiglio di Amministrazione stesso per un periodo di 18 mesi per l'acquisto di massimo 20 milioni di azioni proprie a un prezzo unitario che non dovrà essere superiore al 10% e inferiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dalle azioni nella seduta del mercato regolamentato precedente ogni singola operazione di acquisto o la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta d'acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato UE n. 2016/1052.

Le motivazioni principali per cui viene rinnovata l'autorizzazione sono: adempiere gli obblighi derivanti da eventuali programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni della Società ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo di GEDI o di società da questa controllate; adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari; disporre di un portafoglio azioni proprie da utilizzare come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società (c.d. "magazzino titoli"); svolgere attività

di sostegno della liquidità del titolo sul mercato; cogliere opportunità di creazione di valore, nonché di efficiente impiego della liquidità in relazione all'andamento del mercato; per ogni altra finalità che le competenti Autorità dovessero qualificare come prassi di mercato ammesse ai sensi della applicabile disciplina europea e domestica, e con le modalità ivi stabilite.

VERIFICA DELL'ESISTENZA DEI REQUISITI D'INDIPENDENZA DEI CONSIGLIERI E DEI SINDACI

Il Consiglio di amministrazione ha verificato l'esistenza dei requisiti di indipendenza dei consiglieri, confermando con tale qualifica la prof.ssa Agar Brugiavini, la dott.ssa Giacaranda Maria Caracciolo di Melito Falck, la dott.ssa Elena Ciallie, il prof. Alberto Clò, la Dott.ssa Silvia Merlo, l'ing. Elisabetta Oliveri, il dott. Luca Paravicini Crespi ed il dott. Michael Zaoui, nonché i requisiti di indipendenza ed onorabilità dei componenti del collegio sindacale.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Non si sono verificati eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

Per quanto riguarda l'andamento dei primi mesi del 2019, le evidenze ad oggi disponibili non consentono di prevedere evoluzioni di mercato significativamente diverse da quelle che hanno caratterizzato il 2018.

In tale contesto, il Gruppo continuerà ad impegnarsi nello sviluppo dei propri prodotti, nella implementazione di razionalizzazioni volte a preservare la redditività in un mercato strutturalmente difficile, nel conseguimento di ulteriori benefici derivanti dall'integrazione con il Gruppo Itedi, nel rafforzamento della propria leadership sulle attività digitali.

NOTE:

⁽¹⁾ Il “Risultato attività cessate e destinate alla dismissione” al 31 dicembre 2017 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.

Con riferimento alla comparabilità dei dati si ricorda che il 27 giugno 2017 è stata perfezionata l’operazione di integrazione in GEDI del Gruppo ITEDI e che pertanto il conto economico consolidato del 2017 comprende i risultati del Gruppo ITEDI a partire dal 1° luglio 2017.

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, anche tale aggio è rilevato come costo di distribuzione e non è più esposto 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 dell’esercizio 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.

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

	Anno 2017	Anno 2018
(milioni di euro)		
Ricavi	615,8	648,7
Variazione rimanenze prodotti	0,0	0,1
Altri proventi operativi	10,8	15,5
Costi per acquisti	(54,3)	(59,8)
Costi per servizi	(293,8)	(308,3)
Altri oneri operativi	(14,5)	(13,3)
Costi per il personale	(211,3)	(249,9)
Ammortamenti e svalutazioni	(24,6)	(44,2)
Risultato operativo	28,2	(11,1)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(8,7)	(22,8)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	(0,4)	0,7
Risultato ante imposte	19,1	(33,2)
Imposte	(150,5)	1,1
Risultato netto attività destinate a continuare	(131,4)	(32,1)
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	8,2	-
Risultato netto	(123,3)	(32,1)
Quota dei terzi	(0,1)	(0,1)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	(123,3)	(32,2)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2017	31-dic 2018
Attività immateriali a vita indefinita	577,0	556,7
Altre immobilizzazioni immateriali	9,0	10,1
Immobilizzazioni immateriali	586,0	566,7
Immobilizzazioni materiali	90,6	80,2
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	124,3	109,4
Altre partecipazioni	10,3	10,2
Altri crediti non correnti	1,4	1,2
Attività per imposte anticipate	36,7	39,2
ATTIVITA' NON CORRENTI	849,3	806,9
Rimanenze	12,9	14,9
Crediti commerciali	208,3	187,2
Crediti e altre attività finanziarie	0,2	0,8
Crediti tributari	18,8	6,6
Altri crediti	30,6	22,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63,5	77,3
ATTIVITA' CORRENTI	334,3	309,0
TOTALE ATTIVO	1.183,6	1.115,9

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2017	31-dic 2018
Capitale sociale	76,3	76,3
Riserve	236,3	227,3
Utili (perdite) a nuovo	367,8	251,4
Utile (perdita) di esercizio	(123,3)	(32,2)
Patrimonio netto di Gruppo	557,1	522,8
Patrimonio netto di terzi	0,5	0,6
PATRIMONIO NETTO	557,6	523,4
Debiti finanziari	95,7	3,5
Fondi per rischi ed oneri	29,2	24,5
TFR e altri fondi per il personale	59,2	54,8
Passività per imposte differite	113,5	114,9
PASSIVITA' NON CORRENTI	297,5	197,8
Debiti finanziari	83,2	177,8
Fondi per rischi ed oneri	27,5	34,8
Debiti commerciali	113,2	111,2
Debiti tributari	45,9	11,6
Altri debiti	58,8	59,5
PASSIVITA' CORRENTI	328,5	394,8
TOTALE PASSIVITA'	626,0	592,5
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.183,6	1.115,9

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Dic 2017	Gen - Dic 2018
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	(123,3)	(32,1)
Perdita/(utile) delle attività cessate	(8,2)	-
Ammortamenti e svalutazioni	24,6	44,2
Valutazione attuariale piani di stock options	0,7	0,8
Variazione netta fondi del personale	(2,6)	(4,4)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(29,2)	2,7
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,6)	(3,3)
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	(0,2)	(0,1)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	(0,0)	12,0
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	4,7	2,9
Autofinanziamento	(134,0)	22,8
Decremento (Incremento) crediti non correnti	0,8	0,2
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	(5,5)	(1,1)
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	31,2	(22,1)
Decremento (Incremento) rimanenze	1,7	(2,0)
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	(13,3)	22,4
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(5,7)	(0,5)
Variazione capitale circolante	9,2	(3,1)
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	(124,7)	19,7
Disinvestimenti netti di partecipazioni	4,3	0,1
Flusso generato da cessione di attività	2,0	7,0
TOTALE FONTI	(118,5)	26,8
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(12,0)	(12,0)
Investimenti netti in partecipazioni	(6,5)	-
Acquisizione della posizione finanziaria netta del Gruppo ITEDI	(7,8)	-
Acquisto di azioni proprie	(0,0)	0,1
Altre variazioni	(1,9)	(3,0)
TOTALE IMPIEGHI	(28,3)	(14,8)
Avanzo (disavanzo) finanziario	(146,8)	11,9
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	31,7	(115,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(115,1)	(103,2)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Rendiconto Finanziario Consolidato per Flussi di Cassa

(milioni di euro)	Gen - Dic 2017	Gen - Dic 2018
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato attività continue, proprio e di terzi	(123,3)	(32,1)
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	24,6	44,2
- Valutazione attuariale piani di stock options	0,7	0,8
- Variazione netta fondi del personale	(2,6)	(4,4)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(29,2)	2,7
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,6)	(3,3)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(0,2)	(0,1)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	(0,0)	12,0
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	4,7	2,9
- Perdita (utile) da attività cessate	(8,2)	-
Autofinanziamento	(134,0)	22,8
Variazione del circolante e altri flussi	14,0	(1,3)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	(119,9)	21,5
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi	(3,0)	(3,1)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(6,2)	(1,7)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(13,1)	(16,4)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(6,5)	(0,0)
Incassi da cessioni	5,3	4,5
Flusso generato da acquisizione Gruppo ITEDI	9,0	-
Flusso generato da cessione di attività	2,0	7,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3,3)	(4,9)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(0,0)	0,1
Accensione (estinzione) debiti finanziari	40,2	(3,5)
Altre variazioni	(1,9)	0,5
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	38,3	(2,9)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(85,0)	13,7
Disponibilità liquide nette iniziali	148,5	63,5
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	63,5	77,2

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	31-dic 2017	31-dic 2018
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-
Denaro e disponibilità di banca	63,3	77,1
Debiti per conti correnti bancari	(0,1)	(0,1)
Disponibilità liquide nette	63,5	77,2
Titoli e altre attività finanziarie	0,2	0,8
Prestito obbligazionario	(93,7)	(98,9)
Altri debiti verso le banche	(8,8)	(6,3)
Altri debiti finanziari	(76,2)	(76,0)
Altre attività (passività) finanziarie	(178,6)	(180,4)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(115,1)	(103,2)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale SpA

Conto Economico

	Anno 2017	Anno 2018
(milioni di euro)		
Ricavi	279,6	255,7
Variazione rimanenze prodotti	0,0	0,1
Altri proventi operativi	6,6	3,9
Costi per acquisti	(26,6)	(26,3)
Costi per servizi	(168,1)	(155,1)
Altri oneri operativi	(6,8)	(3,8)
Costi per il personale	(85,7)	(102,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(4,0)	(7,6)
Risultato operativo	(5,0)	(35,5)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	0,6	(33,5)
Dividendi	28,8	26,7
Risultato ante imposte	24,4	(42,3)
Imposte	(141,0)	10,1
RISULTATO NETTO	(116,6)	(32,2)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale SpA Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2017	31-dic 2018
Attività immateriali a vita indefinita	220,7	219,8
Altre immobilizzazioni immateriali	4,7	6,1
Immobilizzazioni immateriali	225,4	225,9
Immobilizzazioni materiali	10,8	8,0
Altre partecipazioni	446,1	421,4
Altri crediti non correnti	0,9	0,7
Attività per imposte anticipate	16,4	21,9
ATTIVITA' NON CORRENTI	699,5	677,8
Rimanenze	6,3	7,4
Crediti commerciali	74,9	61,0
Crediti e altre attività finanziarie	-	0,8
Crediti tributari	15,5	8,2
Altri crediti	19,9	12,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44,2	60,0
ATTIVITA' CORRENTI	160,9	149,7
TOTALE ATTIVO	860,4	827,5

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2017	31-dic 2018
Capitale sociale	76,3	76,3
Riserve	153,5	152,7
Utili (perdite) a nuovo	367,8	251,4
Utile (perdita) di esercizio	(116,6)	(32,2)
PATRIMONIO NETTO	481,0	448,3
Debiti finanziari	87,9	-
Fondi per rischi ed oneri	18,0	17,7
TFR e altri fondi per il personale	19,7	18,5
Passività per imposte differite	61,6	61,8
PASSIVITA' NON CORRENTI	187,2	98,1
Debiti finanziari	65,8	185,2
Fondi per rischi ed oneri	11,1	23,9
Debiti commerciali	54,7	46,0
Debiti tributari	40,3	5,8
Altri debiti	20,3	20,2
PASSIVITA' CORRENTI	192,2	281,2
TOTALE PASSIVITA'	379,4	379,3
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	860,4	827,5

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale SpA

Rendiconto Finanziario

(milioni di euro)	Gen - Dic 2017	Gen - Dic 2018
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	(116,6)	(32,2)
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	4,0	7,6
- Valutazione attuariale piani di stock options	0,7	0,8
- Variazione netta fondi del personale	(0,7)	(1,1)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(19,8)	12,6
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	(0,0)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(8,2)	-
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	24,6
- (Proventi) per dividendi	(28,8)	(26,7)
Autofinanziamento	(169,3)	(14,5)
Variazione del circolante e altri flussi	26,6	(22,5)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	(142,7)	(37,0)
di cui:		
Incassi (pagamenti) per interessi	(2,3)	(3,1)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	5,8	2,7
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(5,4)	(6,7)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(9,2)	-
Incassi da cessioni	4,9	0,2
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	-	(0,8)
Dividendi incassati	28,8	26,7
Flusso generato da cessione di attività	2,0	7,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	21,1	26,4
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(0,6)	0,1
Altre variazioni	-	0,1
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(0,6)	0,2
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(122,2)	(10,4)
Disponibilità liquide nette iniziali	106,3	(15,8)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	(15,8)	(26,2)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione