

COMUNICATO STAMPA

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

GEDI GRUPPO EDITORIALE S.P.A.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2018

FATTURATO A €322,5MN

**EBITDA A €2,1MN
(IN LINEA CON IL 2017)**

UTILE NETTO A €1,3MN

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A €11,4MN
IN RIDUZIONE RISPETTO A €15,1MN DI FINE 2017**

Roma, 25 luglio 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 30 giugno 2018 presentati dall'Amministratore Delegato Laura Cioli.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO GEDI AL 30 GIUGNO 2018

Si riportano qui di seguito i principali indicatori economici e patrimoniali al 30 giugno 2018.

Risultati consolidati (€mn)	<i>1° Semestre 2017</i>	<i>1° Semestre 2018</i>
Fatturato, di cui:	268,3	322,5
• diffusione	108,5	141,9
• pubblicità	138,2	159,1
• prodotti opzionali e diversi	21,6	21,6
Margine operativo lordo	22,5	22,1
Risultato operativo	15,6	12,6
Risultato netto attività destinate a continuare	6,4	4,4
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	1,0	-
Risultato netto	7,4	4,3

(€mn)	<i>31 dicembre 2017</i>	<i>30 giugno 2018</i>
Posizione finanziaria netta	(115,1)	(111,4)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	557,6	561,2
• patrimonio netto di Gruppo	557,1	560,7
• patrimonio netto di terzi	0,5	0,5
Dipendenti	2.445	2.433

⁽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 semestre 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

Nei primi cinque mesi del 2018 gli investimenti pubblicitari sono risultati in lieve decremento (-1,4%) 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 6,8%, confermando il trend in atto dal 2015, e internet che, esclusi Search e Social, ha conseguito una raccolta in crescita del 2,1%; la raccolta della televisione è sostanzialmente in linea con quella del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-1,0%), mentre quella della stampa ha subito nuovamente un calo dell'8,2%, con i quotidiani al -7,9% (-7,4% la raccolta nazionale e -8,3% quella locale) ed i periodici al -8,6%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani, secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), nel periodo da gennaio a maggio 2018 è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento del 7,4%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO GEDI NEL PRIMO SEMESTRE 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 al primo semestre del 2017 non comprende il Gruppo ITEDI.

Per i principali indicatori economici qui di seguito illustrati si fornisce anche la variazione rispetto ai primi sei mesi del 2017 a perimetro equivalente.

I **ricavi consolidati**, pari a €22,5mn, hanno registrato una crescita del 20,2% sul primo semestre del 2017 (-5,7% a perimetro equivalente). I ricavi derivanti dalle **attività digitali** rappresentano complessivamente l'11,3% del fatturato del Gruppo.

I **ricavi diffusionali**, pari a €41,9mn, sono aumentati del 30,7% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente e risultano in flessione dell'8,7% a pari perimetro, in un mercato che, come sopra riportato, ha continuato a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani.

I **ricavi pubblicitari** sono cresciuti del 15,1% rispetto al primo semestre 2017 e risultano in flessione del 2,1% a perimetro equivalente.

Con riferimento ai mezzi del Gruppo, la raccolta su radio è cresciuta del 7,0%, confermando l'evoluzione positiva già riscontrata nel precedente esercizio.

La raccolta su internet ha mostrato una crescita del 21,5% (+2,7% a perimetro equivalente, con un andamento migliore di quello del mercato).

Infine, la raccolta su stampa ha registrato un aumento del 20,0% (-6,3% a perimetro equivalente, con un andamento migliore di quello del settore).

I **costi** sono superiori del 22,6% rispetto al primo semestre del 2017 e sono scesi del 3,5% a perimetro equivalente; sono diminuiti in particolare i costi fissi industriali (-7,0%), grazie al proseguimento delle attività di riorganizzazione della struttura produttiva del Gruppo ed i costi di gestione e amministrazione (-3,7%), grazie alle misure adottate per il contenimento del costo del lavoro e delle spese generali.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è stato pari a €2,1mn, in linea con i €2,5mn del primo semestre 2017.

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a €2,6mn, rispetto a €5,6mn nel primo semestre 2017.

Il **risultato netto consolidato** è ammontato a €4,3mn, a fronte di un utile di €7,4mn nel primo semestre 2017 (€5,6mn a perimetro equivalente).

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2018 ammonta a €11,4mn, in lieve riduzione rispetto ai €15,1mn di fine 2017. Successivamente alla chiusura del semestre, in data 2 luglio 2018, la Società ha effettuato un esborso di €5,1mn relativo all'ultima tranche del procedimento di definizione del contenzioso fiscale.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammontava a fine giugno 2018 a 2.433 dipendenti e l'organico medio del periodo a perimetro omogeneo è stato inferiore dell'1,8% rispetto al primo semestre 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 SEMESTRE DELL'ANNO E PREVEDIBILE
EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Non si sono verificati eventi di rilievo successivamente alla chiusura del primo semestre.

In merito alle prospettive dell'esercizio 2018, sulla base degli andamenti registrati nel corso del primo semestre, non si intravedono evoluzioni significativamente diverse da quelle che hanno interessato il settore ormai da anni. Per contrastare tali andamenti il Gruppo continua ad impegnarsi nel conseguimento di tutti i vantaggi derivanti dall'operazione di integrazione con ITEDI, nello sviluppo e nella evoluzione dei propri prodotti editoriali, nello sviluppo delle attività digitali e nella permanente implementazione di razionalizzazioni volte a preservare la redditività in un mercato strutturalmente difficile. Si può pertanto ritenere che, in assenza di eventi allo stato imprevedibili, il Gruppo registrerà a fine anno un risultato positivo.

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)	1° Semestre 2017	1° Semestre 2018
Ricavi	268,3	322,5
Variazione rimanenze prodotti	0,2	0,2
Altri proventi operativi	6,0	7,1
Costi per acquisti	(23,1)	(29,5)
Costi per servizi	(127,1)	(153,1)
Altri oneri operativi	(5,1)	(5,6)
Costi per il personale	(96,7)	(119,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(6,9)	(9,5)
Risultato operativo	15,6	12,6
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(4,4)	(5,2)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	(0,7)	0,2
Risultato ante imposte	10,6	7,6
Imposte	(4,1)	(3,2)
Risultato netto attività destinate a continuare	6,4	4,4
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	1,0	-
Risultato netto	7,4	4,4
Quota dei terzi	(0,1)	(0,0)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	7,4	4,3

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	1° Semestre 2017	1° Semestre 2018
RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI	7,4	4,4
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	7,4	4,4
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	7,4	4,3
Interessenze di pertinenza dei terzi	0,1	0,0

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	30-giu 2018
Attività immateriali a vita indefinita	577,0	577,9
Altre immobilizzazioni immateriali	9,0	8,6
Immobilizzazioni immateriali	586,0	586,5
Immobilizzazioni materiali	90,6	85,8
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	124,3	120,8
Altre partecipazioni	10,3	10,3
Altri crediti non correnti	1,4	1,4
Attività per imposte anticipate	36,7	35,5
ATTIVITA' NON CORRENTI	849,3	840,3
Rimanenze	12,9	14,8
Crediti commerciali	208,3	193,0
Crediti e altre attività finanziarie	0,2	0,9
Crediti tributari	18,8	18,3
Altri crediti	30,6	28,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63,5	67,6
ATTIVITA' CORRENTI	334,3	323,3
TOTALE ATTIVO	1.183,6	1.163,6

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2017	30-giu 2018
Capitale sociale	76,3	76,3
Riserve	236,3	228,9
Utili (perdite) a nuovo	367,8	251,2
Utile (perdita) di esercizio	(123,3)	4,3
Patrimonio netto di Gruppo	557,1	560,7
Patrimonio netto di terzi	0,5	0,5
PATRIMONIO NETTO	557,6	561,2
Debiti finanziari	95,7	7,0
Fondi per rischi ed oneri	29,2	26,9
TFR e altri fondi per il personale	59,2	58,0
Passività per imposte differite	113,5	114,2
PASSIVITA' NON CORRENTI	297,5	206,1
Debiti finanziari	83,2	173,0
Fondi per rischi ed oneri	27,5	23,5
Debiti commerciali	113,2	101,2
Debiti tributari	45,9	43,7
Altri debiti	58,8	54,9
PASSIVITA' CORRENTI	328,5	396,2
TOTALE PASSIVITA'	626,0	602,3
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.183,6	1.163,6

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 - Giu 2017	Gen - Giu 2018
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	6,4	4,4
Risultato delle attività cessate	1,0	-
Ammortamenti e svalutazioni	6,9	9,5
Valutazione attuariale piani di stock options	0,3	0,4
Variazione netta fondi del personale	(1,2)	(1,2)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(1,2)	(6,2)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	-
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	(1,0)	-
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	4,9	3,5
Autofinanziamento	16,2	10,4
Decremento (Incremento) crediti non correnti	0,0	(0,0)
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	1,6	1,9
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	(1,5)	(1,7)
Decremento (Incremento) rimanenze	0,8	(1,9)
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	0,9	11,0
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(13,1)	(12,1)
Variazione capitale circolante	(11,3)	(2,8)
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	4,9	7,6
Disinvestimenti netti di partecipazioni	3,2	-
Flusso generato da cessione di attività	1,0	6,2
TOTALE FONTI	9,1	13,7
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(5,8)	(8,9)
Acquisizione della posizione finanziaria netta del Gruppo ITEDI	(7,8)	-
Acquisto di azioni proprie	0,2	0,0
Altre variazioni	(1,0)	(1,1)
TOTALE IMPIEGHI	(14,3)	(10,0)
Avanzo (disavanzo) finanziario	(5,3)	3,7
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	31,7	(115,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	26,4	(111,4)

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 - Giu 2017	Gen - Giu 2018
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	6,4	4,4
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	6,9	9,5
- Valutazione attuariale piani di stock options	0,3	0,4
- Variazione netta fondi del personale	(1,2)	(1,2)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(1,2)	(6,2)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	-
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(1,0)	-
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	0,0
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	4,9	3,5
- Perdita (utile) da attività cessate	1,0	-
Autofinanziamento	16,2	10,4
Variazione del circolante e altri flussi	(9,0)	(0,3)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	7,2	10,1
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi	(1,2)	(1,5)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(2,3)	(0,0)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(5,8)	(9,0)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(0,0)	-
Incassi da cessioni	3,2	0,1
(Incrém.) decréím. crediti e attività finanziarie	0,2	0,2
Flusso generato da acquisizione Gruppo ITEDI	9,0	-
Flusso generato da cessione di attività	1,0	6,2
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	7,6	(2,5)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	0,2	0,0
Accensione (estinzione) debiti finanziari	7,3	(2,4)
Altre variazioni	(1,0)	(1,1)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	6,6	(3,5)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	21,4	4,1
Disponibilità liquide nette iniziali	148,5	63,5
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	169,9	67,6

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

GEDI Gruppo Editoriale

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	30-giu 2017	31-dic 2017	30-giu 2018
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	169,9	63,3	67,4
Debiti per conti correnti bancari	(0,1)	(0,1)	(0,0)
Disponibilità liquide nette	169,9	63,5	67,6
Titoli e altre attività finanziarie	0,1	0,2	0,9
Prestito obbligazionario	(91,3)	(93,7)	(96,3)
Altri debiti verso le banche	(9,3)	(8,8)	(7,8)
Altri debiti finanziari	(43,0)	(76,2)	(75,9)
Altre attività (passività) finanziarie	(143,5)	(178,6)	(179,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	26,4	(115,1)	(111,4)

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