

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 SETTEMBRE 2018

FATTURATO A €469,7MN
(€425,5mn nel 2017)

EBITDA A €31,4MN
(€33,7mn nel 2017)

UTILE NETTO A €7,8MN
(- €143,9mn nel 2017)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A €124,7MN
(€115,1mn a fine 2017: a luglio esborso di €35,1mn
per ultima tranche contenzioso fiscale)

Milano, 22 ottobre 2018 - Si è riunito oggi a Milano, presieduto da Marco De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. che ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2018 presentati dall'Amministratore Delegato Laura Cioli.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO GEDI AL 30 SETTEMBRE 2018

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

| Risultati consolidati (€mn) | <i>Gen-Set 2017</i> | <i>Gen-Set 2018</i> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Fatturato, di cui: | 425,5 | 469,7 |
| • diffusione | 188,3 | 215,5 |
| • pubblicità | 203,2 | 221,8 |
| • prodotti opzionali e diversi | 34,0 | 32,3 |
| Margine operativo lordo | 33,7 | 31,4 |
| Risultato operativo | 22,3 | 17,3 |
| Risultato ante imposte | 15,1 | 9,7 |
| Risultato netto attività destinate a continuare | (145,0) | 7,9 |
| Risultato attività cessate e destinate alla dismissione ⁽¹⁾ | 1,2 | - |
| Risultato netto | (143,9) | 7,8 |

| (€mn) | <i>31 dicembre 2017</i> | <i>30 settembre 2018</i> |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Posizione finanziaria netta | (115,1) | (124,7) |
| Patrimonio netto di Gruppo e di terzi | 557,6 | 565,0 |
| • patrimonio netto di Gruppo | 557,1 | 564,4 |
| • patrimonio netto di terzi | 0,5 | 0,5 |
| Dipendenti | 2.445 | 2.418 |

(Note a fine testo)

ANDAMENTO DEL MERCATO

Il mercato pubblicitario a fine agosto 2018 risulta in leggera crescita (+0,3%) rispetto al corrispondente periodo dell'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 6,3%, confermando il trend in atto dal 2015, internet, esclusi Search e Social, ha registrato un incremento del 4,3% e la televisione del +1,5%. Per contro, la raccolta sulla stampa ha subito nuovamente un calo del 6,8%, con i quotidiani al -5,7% (-3,0% la raccolta nazionale e -7,8% quella locale) ed i periodici al -8,4%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani, secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), nel periodo da gennaio ad agosto 2018 è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento del 7,5% (-8,6% i quotidiani nazionali e -6,6% i quotidiani locali).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO GEDI NEI PRIMI NOVE MESI DEL 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 ai primi nove mesi del 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 ai primi nove mesi del 2017 a perimetro equivalente.

I **ricavi consolidati**, pari a €469,7mn, hanno registrato una crescita del 10,4% sui primi nove mesi del 2017 (-5,9% a perimetro equivalente). I ricavi derivanti dalle **attività digitali** rappresentano complessivamente l'11,3% del fatturato del Gruppo.

I **ricavi diffusionali**, pari a €215,5mn, sono aumentati del 14,5% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente e risultano in flessione dell'8,4% 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 9,2% rispetto ai primi nove mesi del 2017 e risultano in flessione del 2,5% a perimetro equivalente.

Con riferimento ai mezzi del Gruppo, la raccolta su radio è cresciuta del 4,7%, confermando l'evoluzione positiva già riscontrata nel precedente esercizio.

La raccolta su internet ha mostrato una crescita del 17,8% (+4,9% a perimetro equivalente, con un andamento leggermente migliore di quello del mercato).

Infine, la raccolta su stampa ha registrato un aumento del 10,6% (-6,7% a perimetro equivalente, con un andamento in linea con quello del settore).

I **costi** sono superiori del 12,2% rispetto ai primi nove mesi del 2017 e sono scesi del 4,0% 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 (-5,6%), grazie alle misure adottate per il contenimento del costo del lavoro e delle spese generali.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è stato pari a €1,4mn, importo sostanzialmente in linea con quello registrato nell'analogo periodo del 2017 (€3,7mn).

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a €17,3mn, rispetto a €22,3mn nei primi nove mesi del 2017.

Il **risultato netto consolidato** è ammontato a €7,8mn, a fronte di una perdita di €43,9mn nei primi nove mesi del 2017 (-€45,7mn a perimetro equivalente) che recepisce un onere fiscale di natura straordinaria 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 30 settembre 2018 ammonta a €24,7mn rispetto ai €15,1mn 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 sopraccitato contenzioso fiscale.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammontava a fine settembre 2018 a 2.418 dipendenti e l'organico medio del periodo a perimetro omogeneo è stato inferiore dell'1,9% rispetto ai primi nove mesi del 2017.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE

| Risultati consolidati (€mn) | <i>3° Trimestre 2017</i> | <i>3° Trimestre 2018</i> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Fatturato | 157,1 | 147,1 |
| Marginale operativo lordo | 11,2 | 9,3 |
| Risultato operativo | 6,7 | 4,7 |
| Risultato ante imposte | 4,6 | 2,1 |
| Risultato netto attività destinate a continuare | (151,4) | 3,5 |
| Risultato attività cessate e destinate alla dismissione | 0,2 | - |
| Risultato netto | (151,2) | 3,5 |

L'andamento del terzo trimestre conferma le linee di tendenza riscontrate già nel corso del primo semestre.

I **ricavi netti consolidati** sono diminuiti del 6,4% rispetto a quelli dell'equivalente trimestre del 2017, con i ricavi diffusionali in flessione del 7,6% e la raccolta pubblicitaria in calo del 3,4%.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €4,7mn a fronte dei €6,7mn del terzo trimestre del 2017; il **risultato netto consolidato** registra un utile di €3,5mn a fronte di una perdita di €151,2mn nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, tenuto conto che l'onere fiscale di natura straordinaria era stato registrato interamente nel corso del terzo trimestre.

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 DEI PRIMI NOVE MESI DELL'ANNO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Non si sono verificati eventi di rilievo successivamente alla chiusura dei primi nove mesi dell'esercizio.

In merito alle prospettive dell'esercizio 2018, sulla base degli andamenti registrati nei primi nove mesi, non si intravedono significativi miglioramenti dei trend negativi che hanno interessato il settore della stampa quotidiana e periodica ormai da anni, mentre si consolida l'evoluzione positiva della radio e di internet. In tale contesto il Gruppo continua ad impegnarsi nel conseguimento di tutti i vantaggi derivanti dall'operazione di integrazione con ITEDI, nello sviluppo e nell'evoluzione sia dei propri prodotti editoriali che 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.

Note:

⁽¹⁾ Il “Risultato attività cessate e destinate alla dismissione” al 30 settembre 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. Inoltre, si fa presente che, in seguito alla completa maturazione delle condizioni contrattuali inerenti al riconoscimento della porzione di corrispettivo differito, tali effetti sono stati rilevati nel bilancio al 31 dicembre 2017, in accordo con i principi contabili internazionali di riferimento.

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 dei primi nove mesi 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, 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.

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 - Set 2017 | Gen - Set 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi | 425,5 | 469,7 |
| Variazione rimanenze prodotti | 0,3 | 0,3 |
| Altri proventi operativi | 8,0 | 8,5 |
| Costi per acquisti | (38,0) | (44,1) |
| Costi per servizi | (205,9) | (225,1) |
| Altri oneri operativi | (7,0) | (7,3) |
| Costi per il personale | (149,1) | (170,6) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (11,4) | (14,1) |
| Risultato operativo | 22,3 | 17,3 |
| Proventi/(Oneri) finanziari netti | (6,5) | (7,8) |
| Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto | (0,7) | 0,2 |
| Risultato ante imposte | 15,1 | 9,7 |
| Imposte | (160,1) | (1,8) |
| Risultato netto attività destinate a continuare | (145,0) | 7,9 |
| Risultato attività cessate e destinate alla dismissione | 1,2 | - |
| Risultato netto | (143,8) | 7,9 |
| Quota dei terzi | (0,1) | (0,1) |
| RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO | (143,9) | 7,8 |
| Utile per azione, base | (0,347) | 0,016 |
| Utile per azione, diluito | (0,302) | 0,014 |

Conto Economico Complessivo Consolidato

| (milioni di euro) | Gen - Set 2017 | Gen - Set 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI | (143,8) | 7,9 |
| 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 | (143,8) | 7,9 |
| Totale conto economico complessivo attribuibile a: | | |
| Soci della controllante | (143,9) | 7,8 |
| Interessenze di pertinenza dei terzi | 0,1 | 0,1 |

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Conto Economico Consolidato Terzo Trimestre

| (milioni di euro) | III Trim. 2017 | III Trim. 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi | 157,1 | 147,1 |
| Variazione rimanenze prodotti | 0,2 | 0,1 |
| Altri proventi operativi | 2,0 | 1,4 |
| Costi per acquisti | (14,9) | (14,5) |
| Costi per servizi | (78,8) | (72,1) |
| Altri oneri operativi | (2,0) | (1,7) |
| Costi per il personale | (52,5) | (51,1) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (4,5) | (4,6) |
| Risultato operativo | 6,7 | 4,7 |
| Proventi/(Oneri) finanziari netti | (2,1) | (2,6) |
| Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto | (0,0) | 0,1 |
| Risultato ante imposte | 4,6 | 2,1 |
| Imposte | (156,0) | 1,4 |
| Risultato netto attività destinate a continuare | (151,4) | 3,5 |
| Risultato attività cessate e destinate alla dismissione | 0,2 | - |
| Risultato netto | (151,2) | 3,5 |
| Quota dei terzi | (0,0) | (0,0) |
| RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO | (151,2) | 3,5 |

Conto Economico Complessivo Consolidato Terzo Trimestre

| (milioni di euro) | III Trim. 2017 | III Trim. 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI | (151,2) | 3,5 |
| 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 | (151,2) | 3,5 |
| Totale conto economico complessivo attribuibile a: | | |
| Soci della controllante | (151,2) | 3,5 |
| 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 | 30-set 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Attività immateriali a vita indefinita | 577,0 | 578,2 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 9,0 | 8,4 |
| Immobilizzazioni immateriali | 586,0 | 586,6 |
| Immobilizzazioni materiali | 90,6 | 83,7 |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 124,3 | 120,9 |
| Altre partecipazioni | 10,3 | 10,2 |
| Altri crediti non correnti | 1,4 | 1,4 |
| Attività per imposte anticipate | 36,7 | 37,9 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 849,3 | 840,8 |
| Rimanenze | 12,9 | 15,8 |
| Crediti commerciali | 208,3 | 158,2 |
| Crediti e altre attività finanziarie | 0,2 | 0,9 |
| Crediti tributari | 18,8 | 18,8 |
| Altri crediti | 30,6 | 28,4 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 63,5 | 33,9 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 334,3 | 256,0 |
| TOTALE ATTIVO | 1.183,6 | 1.096,7 |

| PASSIVO (milioni di euro) | 31-dic 2017 | 30-set 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Capitale sociale | 76,3 | 76,3 |
| Riserve | 236,3 | 229,2 |
| Utili (perdite) a nuovo | 367,8 | 251,1 |
| Utile (perdita) di esercizio | (123,3) | 7,8 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 557,1 | 564,4 |
| Patrimonio netto di terzi | 0,5 | 0,5 |
| PATRIMONIO NETTO | 557,6 | 565,0 |
| Debiti finanziari | 95,7 | 6,4 |
| Fondi per rischi ed oneri | 29,2 | 27,0 |
| TFR e altri fondi per il personale | 59,2 | 56,7 |
| Passività per imposte differite | 113,5 | 114,6 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 297,5 | 204,7 |
| Debiti finanziari | 83,2 | 153,1 |
| Fondi per rischi ed oneri | 27,5 | 19,9 |
| Debiti commerciali | 113,2 | 91,7 |
| Debiti tributari | 45,9 | 8,1 |
| Altri debiti | 58,8 | 54,2 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 328,5 | 327,1 |
| TOTALE PASSIVITA' | 626,0 | 531,7 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 1.183,6 | 1.096,7 |

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

| (milioni di euro) | Gen - Set 2017 | Gen - Set 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| FONTI DI FINANZIAMENTO | | |
| Risultato di periodo, proprio e di terzi | (145,0) | 7,9 |
| Risultato delle attività cessate | 1,2 | - |
| Ammortamenti e svalutazioni | 11,4 | 14,1 |
| Valutazione attuariale piani di stock options | 0,5 | 0,6 |
| Variazione netta fondi del personale | (1,5) | (2,5) |
| Variazione netta fondi rischi e oneri | (24,8) | (9,7) |
| Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni | (0,5) | (0,0) |
| Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni | (1,2) | (0,1) |
| Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto | 5,0 | 3,4 |
| Autofinanziamento | (154,9) | 13,8 |
| Decremento (Incremento) crediti non correnti | 0,0 | (0,0) |
| Incremento passività/ Decremento attività imposte differite | 2,2 | (0,1) |
| Incremento debiti/ Decremento crediti tributari | 174,1 | (37,9) |
| Decremento (Incremento) rimanenze | 0,4 | (2,9) |
| Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri | 24,7 | 46,1 |
| Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri | (26,9) | (22,4) |
| Variazione capitale circolante | 174,6 | (17,2) |
| FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE | 19,6 | (3,4) |
| Disinvestimenti netti di partecipazioni | 3,2 | 0,1 |
| Flusso generato da cessione di attività | 2,0 | 6,2 |
| TOTALE FONTI | 24,8 | 2,8 |
| IMPIEGHI | | |
| Investimenti netti in immobilizzazioni | (7,4) | (11,3) |
| Acquisizione della posizione finanziaria netta del Gruppo ITEDI | (7,8) | - |
| Acquisto di azioni proprie | 0,3 | 0,0 |
| Altre variazioni | (1,1) | (1,1) |
| TOTALE IMPIEGHI | (16,0) | (12,4) |
| Avanzo (disavanzo) finanziario | 8,8 | (9,6) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE | 31,7 | (115,1) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE | 40,5 | (124,7) |

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 - Set 2017 | Gen - Set 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato di periodo, proprio e di terzi | (145,0) | 7,9 |
| Rettifiche: | | |
| - Ammortamenti e svalutazioni | 11,4 | 14,1 |
| - Valutazione attuariale piani di stock options | 0,5 | 0,6 |
| - Variazione netta fondi del personale | (1,5) | (2,5) |
| - Variazione netta fondi rischi e oneri | (24,8) | (9,7) |
| - Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni | (0,5) | (0,0) |
| - Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli | (1,2) | (0,1) |
| - Rettifiche di valore di attività finanziarie | - | (0,0) |
| - Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto | 5,0 | 3,4 |
| - Perdita (utile) da attività cessate | 1,2 | - |
| Autofinanziamento | (154,9) | 13,7 |
| Variazione del circolante e altri flussi | 178,8 | (12,6) |
| FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA | 23,8 | 1,1 |
| di cui: | | |
| Incassi (pagamenti) interessi | (1,1) | (1,6) |
| Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito | (2,3) | (0,0) |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Esborsi per acquisto immobilizzazioni | (8,1) | (11,4) |
| Esborsi per acquisto partecipazioni | (0,0) | - |
| Incassi da cessioni | 3,9 | 0,2 |
| Flusso generato da acquisizione Gruppo ITEDI | 9,0 | - |
| Flusso generato da cessione di attività | 2,0 | 6,2 |
| FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | 6,7 | (5,1) |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| (Acquisto) vendita di azioni proprie | 0,3 | 0,0 |
| Accensione (estinzione) debiti finanziari | (8,2) | (24,7) |
| Altre variazioni | (1,1) | (1,1) |
| FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (8,9) | (25,8) |
| Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide | 21,6 | (29,8) |
| Disponibilità liquide nette iniziali | 148,5 | 63,5 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI | 170,1 | 33,7 |

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

| (milioni di euro) | 30-set 2017 | 31-dic 2017 | 30-set 2018 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Crediti finanziari vs imprese del Gruppo | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Debiti finanziari vs imprese del Gruppo | - | - | - |
| Denaro e disponibilità di banca | 170,1 | 63,3 | 33,7 |
| Debiti per conti correnti bancari | (0,1) | (0,1) | (0,2) |
| Disponibilità liquide nette | 170,1 | 63,5 | 33,7 |
| Titoli e altre attività finanziarie | 0,1 | 0,2 | 0,9 |
| Prestito obbligazionario | (93,1) | (93,7) | (98,2) |
| Altri debiti verso le banche | (9,1) | (8,8) | (7,5) |
| Altri debiti finanziari | (27,5) | (76,2) | (53,6) |
| Altre attività (passività) finanziarie | (129,7) | (178,6) | (158,4) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 40,5 | (115,1) | (124,7) |

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione