

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 2019

FATTURATO A €145,6MN

EBITDA A €8,4MN

UTILE NETTO A € MN

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A €124,7MN (ante IFRS 16)
(include esborsi per piani di riorganizzazione e saldo annuale contratto di partnership)**

Roma, 19 aprile 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 marzo 2019 presentati dall'Amministratore Delegato Laura Cioli.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AL 31 MARZO 2019

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO GEDI AL 31 MARZO 2019

Si riportano qui di seguito i principali indicatori economici e patrimoniali al 31 marzo 2019.

Risultati consolidati (€mn)	<i>Gen-Mar 2018</i>	<i>Gen-Mar 2019</i>
Fatturato, di cui:	155,8	145,6
• diffusione	71,7	67,1
• pubblicità	73,4	67,5
• prodotti opzionali e diversi	10,6	11,0
Margine operativo lordo	11,4	8,4
Risultato operativo	6,6	0,5
Risultato netto	3,0	2,0

(€mn)	<i>31 dicembre 2018</i>	<i>31 marzo 2019</i>
Posizione finanziaria netta ante IFRS 16	(103,2)	(124,7)
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16	n.a.	(62,8)
Posizione finanziaria netta post IFRS 16	n.a.	(187,5)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	523,4	525,3
• patrimonio netto di Gruppo	522,8	524,7
• patrimonio netto di terzi	0,6	0,6
Dipendenti	2.359	2.295

Nota a fine testo

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nel primo bimestre 2019 gli investimenti pubblicitari sono risultati in decremento del 3,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (dati Nielsen Media Research).

Tra i principali mezzi solo internet (esclusi Search e Social) ha mostrato un andamento positivo con una crescita del 2,6%; la raccolta della radio è stata sostanzialmente in linea con i valori del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+0,1%) mentre quella della televisione è risultata

in flessione del 3,6%. La stampa è stato il mezzo più penalizzato registrando nuovamente un calo dell'11,3%, con i quotidiani al -13,6% (-15,3% la raccolta nazionale e -12,5% quella locale) ed i periodici al -6,9%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani, secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), nel primo bimestre del 2019 è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento del 7,1% (-5,4% i quotidiani nazionali e -8,5% i quotidiani locali). Includendo anche le copie digitali, la diffusione complessiva dei quotidiani si attesta al -5,9%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO GEDI NEL PRIMO TRIMESTRE 2019

I **ricavi consolidati**, pari a €145,6mn, hanno registrato una flessione del 6,5% rispetto al primo trimestre del 2018. I ricavi derivanti dalle **attività digitali** rappresentano complessivamente il 12,4% del fatturato consolidato (17,5% sul brand Repubblica) ed i prodotti digitali delle diverse testate del Gruppo hanno raggiunto a fine marzo 2019 i 119 mila abbonati.

I **ricavi diffusionali**, pari a €67,1mn, sono diminuiti del 6,5% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in un mercato che, come sopra riportato, ha registrato una riduzione del 7,1% delle vendite dei quotidiani in edicola e abbonamento.

I **ricavi pubblicitari** sono risultati in calo dell'8,0% rispetto ai primi tre mesi del 2018.

L'evoluzione della raccolta sui diversi mezzi del Gruppo riflette l'andamento dei rispettivi mercati di riferimento: la pubblicità su internet è cresciuta del 3,2%, quella sulle radio si è mantenuta pressoché in linea con i valori del corrispondente periodo del 2018 (-2,2%), mentre la raccolta su stampa ha registrato una flessione del 12,7%.

I **costi**, inclusi gli **ammortamenti**, sono inferiori del 5,5% rispetto al primo trimestre del 2018; sono diminuiti sia i costi del personale (-4,8%) che gli altri costi (-6,1%). Va peraltro evidenziato che tali riduzioni non riflettono ancora in modo significativo gli effetti della ristrutturazione relativa alla redazione de *la Repubblica* (avviata operativamente nel mese di marzo) e della chiusura di due ulteriori stabilimenti di stampa (da aprile).

Il **marginale operativo lordo consolidato** è stato pari a €8,4mn (€4,8mn al netto degli impatti dell'IFRS 16) rispetto a €1,4mn nel primo trimestre del 2018.

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a €0,5mn (€0,3mn prima dell'applicazione dell'IFRS 16) rispetto a €6,6mn nel primo trimestre del 2018.

Il **risultato netto consolidato** è ammontato a €2,0mn (€2,3mn escludendo gli effetti dell'IFRS 16) a fronte di un utile di €3,0mn nel primo trimestre del 2018.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2019 prima dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 ammonta a €24,7mn, in aumento rispetto ai €03,2mn di fine 2018 per effetto della prima quota di pagamenti relativi ai piani di riorganizzazione in corso nonché dell'andamento del capitale circolante, che risente di un esborso di €3,4mn relativo ad un contratto di partnership annuale. L'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato la rilevazione al 31 marzo 2019 di debiti finanziari per leasing e diritti d'uso pari a €2,8mn e pertanto l'indebitamento finanziario netto post IFRS 16 ammonta a €187,5mn.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammontava a fine marzo 2019 a 2.295 dipendenti in riduzione di 64 unità rispetto al 31 dicembre 2018; l'organico medio del periodo è stato inferiore del 4,5% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente.

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 8 aprile 2019 la Società ha interamente rimborsato a scadenza il prestito obbligazionario convertibile del valore di €100mn, utilizzando in parte la linea di credito *revolving* sottoscritta nell'aprile del 2018.

In merito alle prospettive dell'esercizio 2019, sulla base degli andamenti registrati nel corso dei primi tre mesi, non si intravedono evoluzioni di mercato significativamente diverse da quelle che hanno interessato il settore ormai da anni. Per contrastare tali andamenti il Gruppo ha continuato e

continuerà ad impegnarsi nello sviluppo dei propri prodotti, nella implementazione di razionalizzazioni volte a preservare la redditività, nel conseguimento di ulteriori benefici derivanti dall'operazione di integrazione con il Gruppo ITEDI, nel rafforzamento della propria leadership sulle attività digitali. Tra le attività i cui effetti saranno visibili nei prossimi mesi: il rilancio del quotidiano *la Repubblica* e gli effetti della ristrutturazione redazionale, la razionalizzazione conseguente alla chiusura di due ulteriori stabilimenti di stampa, la riorganizzazione di GEDI News Network e le conseguenti ulteriori opportunità di efficienze e sinergie, lo sviluppo delle piattaforme tecnologiche con particolare riferimento a CRM e sistemi editoriali

NOTE:

A partire dal 1° gennaio 2019 il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16 – Leases** che fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

L'applicazione del nuovo principio ai contratti identificati ha determinato i seguenti impatti sul bilancio consolidato del Gruppo:

- Nella situazione patrimoniale-finanziaria, l'iscrizione iniziale (i) di un'attività, rappresentativa del diritto d'uso ai sensi dell'IFRS 16 (pari al valore attuale dei canoni minimi futuri obbligatori che il conduttore dovrà pagare a partire dal 1° gennaio 2019 inclusi, eventualmente, i pagamenti anticipati ed i costi diretti sostenuti) che sarà ammortizzata sulla durata residua del contratto, e (ii) di un debito finanziario pari al valore attuale dei canoni minimi futuri obbligatori che il conduttore dovrà pagare a partire dal 1° gennaio 2019, inclusi i ratei passivi non ancora liquidati alla data di transizione. Il debito, che sarà valutato con il criterio del "costo ammortizzato", verrà successivamente ridotto a seguito del pagamento dei canoni di noleggio ed incrementato degli oneri finanziari. L'impatto dell'IFRS 16 sull'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo al 31 marzo 2019 è stato negativo per €62,8mn; il nuovo principio non ha alcun effetto sulla determinazione dei *covenants*.
- Nel conto economico, una diversa natura, qualificazione e classificazione dei canoni di noleggio che non vengono più iscritti nel margine operativo lordo; sono invece registrati (i) l'ammortamento del diritto d'uso e (ii) gli oneri finanziari sul debito iscritto. Per effetto di tale diversa classificazione dei canoni di noleggio, il conto economico consolidato del Gruppo del primo trimestre 2019 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari a €3,6mn, un incremento degli ammortamenti di €3,4mn ed un incremento degli oneri finanziari di €0,5mn. L'impatto sull'utile netto è stato negativo per €0,3mn.
- In sede di prima applicazione il Gruppo ha valutato l'attività rappresentativa del diritto d'uso pari al valore dell'importo della passività del leasing.

CONTATTI:

DIREZIONE CENTRALE
RELAZIONI ESTERNE
Stefano Mignanego
Tel.: +39 06 84787434
e-mail: dir-relaz-esterne@gedi.it
www.gedispa.it

GEDI Gruppo Editoriale SpA
Via Cristoforo Colombo n. 90 00147 Roma
Tel. 06/84781 Fax. 06/84787371
www.gedispa.it

Cap. Soc. Euro 76.303.571,85 i.v. – R.E.A. Roma n.192573 P.IVA 00906801006
Codice Fiscale e Iscriz. Registro Imprese di Roma n. 00488680588
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di CIR S.p.A.

GEDI Gruppo Editoriale

Conto Economico Consolidato

	Gen-Mar 2018	Gen-Mar 2019
(milioni di euro)		
Ricavi	155,8	145,6
Variazione rimanenze prodotti	0,1	(0,0)
Altri proventi operativi	4,3	1,3
Costi per acquisti	(14,4)	(13,7)
Costi per servizi	(73,8)	(65,1)
Altri oneri operativi	(2,1)	(2,8)
Costi per il personale	(58,5)	(57,0)
Ammortamenti e svalutazioni	(4,8)	(7,9)
Risultato operativo	6,6	0,5
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(2,4)	(3,2)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,4	0,1
Risultato ante imposte	4,6	(2,6)
Imposte	(1,6)	4,6
Risultato netto attività destinate a continuare	3,0	2,0
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	-	-
Risultato netto	3,0	2,0
Quota dei terzi	(0,0)	(0,0)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	3,0	2,0
Utile per azione, base	0,006	0,004
Utile per azione, diluito	0,006	0,004

Conto Economico Complessivo Consolidato

	Gen-Mar 2018	Gen-Mar 2019
(milioni di euro)		
RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI	3,0	2,0
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	3,0	2,0
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	3,0	2,0
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 2018	31-mar 2019
Attività immateriali a vita indefinita	556,7	556,7
Altre immobilizzazioni immateriali	10,1	9,4
Immobilizzazioni immateriali	566,7	566,0
Diritti d'uso	-	62,1
Immobilizzazioni materiali	80,2	78,0
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	109,4	109,5
Altre partecipazioni	10,2	10,2
Altri crediti non correnti	1,2	1,1
Attività per imposte anticipate	39,2	39,7
ATTIVITA' NON CORRENTI	806,9	866,7
Rimanenze	14,9	17,2
Crediti commerciali	187,2	163,2
Crediti e altre attività finanziarie	0,8	0,8
Crediti tributari	6,6	6,0
Altri crediti	22,2	32,5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	77,3	44,4
ATTIVITA' CORRENTI	309,0	264,2
TOTALE ATTIVO	1.115,9	1.130,8

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2018	31-mar 2019
Capitale sociale	76,3	76,3
Riserve	227,3	227,3
Utili (perdite) a nuovo	251,4	219,1
Utile (perdita) di esercizio	(32,2)	2,0
Patrimonio netto di Gruppo	522,8	524,7
Patrimonio netto di terzi	0,6	0,6
PATRIMONIO NETTO	523,4	525,3
Debiti finanziari	3,5	3,5
Debiti finanziari per diritti d'uso	-	49,5
Fondi per rischi ed oneri	24,5	20,4
TFR e altri fondi per il personale	54,8	52,6
Passività per imposte differite	114,9	115,3
PASSIVITA' NON CORRENTI	197,8	241,3
Debiti finanziari	177,8	166,4
Debiti finanziari per diritti d'uso	-	13,2
Fondi per rischi ed oneri	34,8	21,1
Debiti commerciali	111,2	90,1
Debiti tributari	11,6	15,1
Altri debiti	59,5	58,2
PASSIVITA' CORRENTI	394,8	364,2
TOTALE PASSIVITA'	592,5	605,5
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.115,9	1.130,8

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 2018	Gen - Mar 2019
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	3,0	2,0
Ammortamenti e svalutazioni	4,8	7,9
Valutazione attuariale piani di stock options	0,2	0,2
Variazione netta fondi del personale	(0,8)	(2,2)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(4,5)	(17,8)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,4)	(0,1)
Autofinanziamento	2,2	(10,1)
Decremento (incremento) crediti non correnti	(0,0)	0,1
Incremento passività/Decremento attività imposte differite	0,5	(0,1)
Incremento debiti/Decremento crediti tributari	(3,8)	4,1
Decremento (incremento) rimanenze	(1,1)	(2,3)
Decremento (incremento) crediti commerciali e altri	29,4	13,7
Incremento (decremento) debiti commerciali e altri	(21,7)	(18,7)
Variazione capitale circolante	3,3	(3,3)
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	5,5	(13,4)
Flusso generato dalla cessione di attività	6,2	-
TOTALE FONTI	11,7	(13,4)
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(5,2)	(8,0)
Acquisto di azioni proprie	(0,1)	0,1
Altre variazioni	(1,3)	(0,3)
TOTALE IMPIEGHI	(6,5)	(8,2)
Avanzo (disavanzo) finanziario	5,1	(21,6)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(115,1)	(103,2)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE ANTE IFRS 16	(110,0)	(124,7)
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS16	-	(62,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE POST IFRS 16	(110,0)	(187,5)

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 2018	Gen - Mar 2019
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	3,0	2,0
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	4,8	4,5
- Valutazione attuariale piani di stock options	0,2	0,2
- Variazione netta fondi del personale	(0,8)	(2,2)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(4,5)	(17,8)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	(0,0)
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,4)	(0,1)
Autofinanziamento	2,2	(13,6)
Variazione del circolante e altri flussi	5,2	(1,5)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	7,4	(15,1)
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi	0,0	(0,3)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	-	-
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(6,6)	(4,6)
Incassi da cessioni	1,4	0,1
Flusso generato dalla cessione di attività	6,2	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	1,0	(4,5)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(0,1)	0,1
Accensione (estinzione) debiti finanziari	(17,0)	(13,3)
Altre variazioni	(1,3)	(0,1)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(18,3)	(13,3)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(9,9)	(32,9)
Disponibilità liquide nette iniziali	63,5	77,2
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	53,5	44,3

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	31-mar 2018	31-dic 2018	31-mar 2019
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e depositi bancari e postali	54,1	77,1	44,2
Debiti per conti correnti bancari	(0,8)	(0,1)	(0,1)
Disponibilità liquide nette	53,5	77,2	44,3
Titoli e altre attività finanziarie	-	0,8	0,8
Prestito obbligazionario	(95,6)	(98,9)	(100,8)
Altri debiti verso le banche	(8,7)	(6,3)	(6,2)
Debiti verso altri finanziatori	(59,2)	(76,0)	(62,8)
Altre attività (passività) finanziarie	(163,5)	(180,4)	(169,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ANTE IFRS 16	(110,0)	(103,2)	(124,7)
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS16			(62,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POST IFRS 16	n.a	n.a	(187,5)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione