

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 2019

FATTURATO A €302,9MN

EBITDA RETTIFICATO A €23,5MN

**RISULTATO OPERATIVO RETTIFICATO 2°TRIM,
PARI A €6,1MN, IN LINEA CON QUELLO DEL 2018**

**RISULTATO NETTO A - €19,1MN
(effetto cessione Persidera €17,3MN; oneri ristrutturazione €2,5MN)**

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A €123,1MN

Roma, 26 luglio 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 30 giugno 2019 presentati dall'Amministratore Delegato Laura Cioli.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO GEDI AL 30 GIUGNO 2019

Si riportano qui di seguito i principali indicatori economici e patrimoniali al 30 giugno 2019

Risultati consolidati	1° Sem	1° Sem
(€mn)	2018	2019
Fatturato, di cui:	322,5	302,9
• diffusione	141,9	134,5
• pubblicità	159,1	147,3
• prodotti opzionali e diversi	21,6	21,1
Margine operativo lordo rettificato	21,9	23,5
Margine operativo lordo	22,1	20,2
Risultato operativo rettificato	12,4	7,6
Risultato operativo	12,6	4,3
Risultato netto	4,3	(19,1)

	31 dic.	30 giu.
(€mn)	2018	2019
Posizione finanziaria netta ante IFRS 16	(103,2)	(123,1)
Posizione finanziaria netta post IFRS 16	n.a.	(184,4)
Patrimonio netto	523,4	504,7
Dipendenti	2.359	2.259

Nota a fine testo

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nei primi cinque mesi del 2019 gli investimenti pubblicitari sono risultati in decremento del 4,0% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (dati Nielsen Media Research).

Tra i principali mezzi solo radio e internet (esclusi Search e Social) hanno mostrato un andamento positivo con una crescita rispettivamente del 2,2% e del 2,0%. La raccolta della televisione è risultata in flessione del 3,7%, mentre la stampa è stato il mezzo più penalizzato

registrando nuovamente un calo del 12,6%, con i quotidiani al -10,6% (-12,6% la raccolta nazionale e -7,9% quella locale) ed i periodici al -15,4%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani, secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), nei primi cinque mesi del 2019 è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento del 7,7% (-6,1% i quotidiani nazionali e -8,8% i quotidiani locali). Includendo anche le copie digitali, la diffusione complessiva dei quotidiani si attesta al -6,8%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO GEDI NEL PRIMO SEMESTRE 2019

I **ricavi consolidati**, pari a €302,9mn, hanno registrato una flessione del 6,1% rispetto al primo semestre del 2018. I ricavi derivanti dalle **attività digitali** rappresentano complessivamente il 12,2% del fatturato consolidato (15,2% sul brand Repubblica). In particolare i ricavi da edicola digitale sono cresciuti complessivamente di oltre il 35%.

I **ricavi diffusionali**, pari a €134,5mn, sono diminuiti del 5,2% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in un mercato che, come sopra riportato, ha registrato una riduzione del 7,7% delle vendite dei quotidiani in edicola e abbonamento.

I **ricavi pubblicitari**, pari a €147,3mn, sono risultati in calo del 7,4% rispetto ai primi sei mesi del 2018.

I **costi**, inclusi gli **ammortamenti**, sono inferiori del 5,5% rispetto al primo semestre del 2018; sono diminuiti sia i costi del personale (-6,0%) che gli altri costi (-5,0%). Va peraltro evidenziato che tali riduzioni riflettono solo parzialmente 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 rettificato** ammonta a €23,5mn, €16,3mn prima dell'applicazione dell'IFRS 16 che si confronta con i €21,9mn del primo semestre del 2018. Il margine operativo lordo è stato pari a €20,2mn (€13,0mn al netto degli impatti dell'IFRS 16), includendo oneri per ristrutturazioni per complessivi €3,3mn derivanti principalmente dalle ulteriori razionalizzazioni dell'assetto industriale e delle strutture commerciali locali della concessionaria di pubblicità del Gruppo.

Il **risultato operativo rettificato**, escludendo gli oneri di ristrutturazione di cui sopra, ammonta a €7,6mn (€7,3mn prima dell'applicazione dell'IFRS 16) rispetto ai €12,4mn del primo semestre del 2018. Il risultato operativo rettificato del 2° trimestre, pari a €6,1mn, è

in linea con quello del 2018. Il risultato operativo consolidato è stato pari a €4,3mn (€4,0mn al netto degli impatti dell'IFRS 16).

Il **risultato netto consolidato** è negativo per €19,1mn (-€18,4mn escludendo gli effetti dell'IFRS 16) recependo gli effetti della cessione di Persidera (-€17,3mn) e oneri per ristrutturazioni con impatto sul risultato netto pari a €2,5mn. Il primo semestre del 2018 si era chiuso con un utile netto consolidato di €4,3mn.

In particolare, in data 5 giugno 2019, la Capogruppo GEDI Gruppo Editoriale SpA, d'intesa con TIM SpA, altra parte venditrice, ha sottoscritto un accordo vincolante con F2i e Ei Towers per la cessione della propria partecipazione del 30% nella società Persidera, *asset non core* del Gruppo. L'intesa prevede un corrispettivo per GEDI pari a €74,5mn, da cui verranno detratti al *closing* i dividendi distribuiti nel corso del 2019 (pari a €4,3mn incassati nel mese di aprile) ed a cui saranno aggiunti gli interessi che matureranno dal 1° agosto fino alla data del *closing*.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2019 prima dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 ammonta a €123,1mn, in aumento rispetto ai €103,2mn di fine 2018 per effetto di €23,0mn di pagamenti relativi ai piani di riorganizzazione in corso nonché dell'andamento del capitale circolante. L'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato la rilevazione al 30 giugno 2019 di debiti finanziari per leasing e diritti d'uso pari a €61,2mn e pertanto l'**indebitamento finanziario netto post IFRS 16** ammonta a €184,4mn. Si ricorda che in data 9 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.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammontava a giugno a 2.259 dipendenti in riduzione di 100 unità rispetto al 31 dicembre 2018; l'organico medio del periodo è stato inferiore del 5,8% rispetto al primo semestre 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 SEMESTRE DELL'ANNO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

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

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

Gli ultimi mesi mostrano un andamento migliore rispetto al primo trimestre, tuttavia permane un elevato livello di incertezza nel contesto, che si riflette in particolare nell'andamento del mercato pubblicitario.

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 che produrranno ulteriori effetti nei prossimi mesi: il rilancio del quotidiano *la Repubblica* e la ristrutturazione redazionale, i nuovi prodotti editoriali, 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.

Per effetto degli interventi adottati e sulla base del trend osservato sui risultati del secondo trimestre, si può pertanto prevedere per la restante parte dell'anno un andamento della redditività in miglioramento rispetto al primo semestre.

Nota

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'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato un incremento dell'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo al 30 giugno 2019 pari a €61,2mn; 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 gli oneri finanziari sul debito iscritto. Per effetto di tale diversa classificazione dei canoni di noleggio, il conto economico consolidato del primo semestre 2019 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari a €7,2mn, un incremento degli ammortamenti di €6,9mn ed un incremento degli oneri finanziari di €1,0mn. L'impatto sull'utile netto è stato negativo per €0,7mn.

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

Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	Gen-Giu 2018	Gen-Giu 2019
Ricavi	322,5	302,9
Variazione rimanenze prodotti	0,2	0,2
Altri proventi operativi	7,1	3,0
Costi per acquisti	(29,5)	(28,5)
Costi per servizi	(153,1)	(135,7)
Altri oneri operativi	(5,6)	(6,0)
Costi per il personale	(119,5)	(115,7)
Ammortamenti e svalutazioni	(9,5)	(15,9)
Risultato operativo	12,6	4,3
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(5,2)	(4,8)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,3	0,2
Risultato ante imposte	7,7	(0,3)
Imposte	(3,2)	(1,4)
Risultato netto attività destinate a continuare	4,5	(1,7)
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	(0,2)	(17,3)
Risultato netto	4,4	(19,0)
Quota dei terzi	(0,0)	(0,1)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	4,3	(19,1)
Utile per azione, base	0,009	(0,039)
Utile per azione, diluito	0,008	(0,038)

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen-Giu 2018	Gen-Giu 2019
RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI	4,4	(19,0)
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	4,4	(19,0)
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	4,3	(19,1)
Interessenze di pertinenza dei terzi	0,0	0,1

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 2018	30-giu 2019
Attività immateriali a vita indefinita	556,7	557,0
Altre immobilizzazioni immateriali	10,1	9,1
Immobilizzazioni immateriali	566,7	566,1
Diritti d'uso	-	59,5
Immobilizzazioni materiali	80,2	76,1
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	109,4	17,6
Altre partecipazioni	10,2	9,2
Altri crediti non correnti	1,2	0,9
Attività per imposte anticipate	39,2	38,2
ATTIVITA' NON CORRENTI	806,9	767,7
Attività destinate a dismissione	-	70,2
Rimanenze	14,9	16,9
Crediti commerciali	187,2	174,8
Crediti e altre attività finanziarie	0,8	-
Crediti tributari	6,6	3,4
Altri crediti	22,2	22,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	77,3	40,5
ATTIVITA' CORRENTI	309,0	328,1
TOTALE ATTIVO	1.115,9	1.095,7

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2018	30-giu 2019
Capitale sociale	76,3	76,3
Riserve	227,3	223,5
Utili (perdite) a nuovo	251,4	223,3
Utile (perdita) di esercizio	(32,2)	(19,1)
Patrimonio netto di Gruppo	522,8	504,1
Patrimonio netto di terzi	0,6	0,6
PATRIMONIO NETTO	523,4	504,7
Debiti finanziari	3,5	3,3
Debiti finanziari per diritti d'uso	-	47,2
Fondi per rischi ed oneri	24,5	9,9
TFR e altri fondi per il personale	54,8	51,4
Passività per imposte differite	114,9	115,7
PASSIVITA' NON CORRENTI	197,8	227,5
Debiti finanziari	177,8	160,3
Debiti finanziari per diritti d'uso	-	14,0
Fondi per rischi ed oneri	34,8	19,2
Debiti commerciali	111,2	102,4
Debiti tributari	11,6	15,2
Altri debiti	59,5	52,5
PASSIVITA' CORRENTI	394,8	363,6
TOTALE PASSIVITA'	592,5	591,1
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.115,9	1.095,7

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 2018	Gen - Giu 2019
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	4,4	(19,0)
Perdita (utile) dalle attività cessate e destinate alla dismissione	0,2	17,3
Ammortamenti e svalutazioni	9,5	15,9
Valutazione attuariale piani di stock options	0,4	0,4
Variazione netta fondi del personale	(1,2)	(3,4)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(6,2)	(30,2)
Minusvalenze (plusvalenze) cessione immobilizzazioni	-	(0,1)
Minusvalenze (plusvalenze) cessione partecipazioni	-	(0,1)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	3,3	4,7
Autofinanziamento	10,4	(14,6)
Decremento (incremento) crediti non correnti	(0,0)	0,2
Incremento passività/Decremento attività imposte differite	1,9	1,8
Incremento debiti/Decremento crediti tributari	(1,7)	6,8
Decremento (incremento) rimanenze	(1,9)	(2,0)
Decremento (incremento) crediti commerciali e altri	11,0	12,3
Incremento (decremento) debiti commerciali e altri	(12,1)	(14,3)
Variazione capitale circolante	(2,8)	4,9
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	7,6	(9,7)
Disinvestimenti netti in partecipazioni	-	1,1
Flusso generato da cessione di attività	6,2	-
TOTALE FONTI	13,7	(8,6)
IMPIEGHI		
Incrementi netti in diritti d'uso	-	(66,4)
Investimenti netti in immobilizzazioni	(8,9)	(6,0)
(Acquisto) vendita di azioni proprie	0,0	0,1
Altre variazioni	(1,1)	(0,2)
TOTALE IMPIEGHI	(10,0)	(72,6)
Avanzo (disavanzo) finanziario	3,7	(81,2)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(115,1)	(103,2)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(111,4)	(184,4)

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 2018	Gen - Giu 2019
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	4,4	(19,0)
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	9,5	15,9
- Valutazione attuariale piani di stock options	0,4	0,4
- Variazione netta fondi del personale	(1,2)	(3,4)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(6,2)	(30,2)
- Minusvalenze (plusvalenze) cessione immobilizzazioni	-	(0,1)
- Minusvalenze (plusvalenze) cessione partecipazioni e titoli	-	(0,1)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	0,0	(0,0)
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	3,3	4,7
- Perdita (utile) dalle attività cessate e destinate alla dismissione	0,2	17,3
Autofinanziamento	10,4	(14,6)
Variazione del circolante e altri flussi	(0,3)	7,1
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	10,1	(7,6)
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi	(1,5)	(2,1)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(0,0)	(3,6)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(9,0)	(6,2)
Incassi da cessioni	0,1	1,2
(Increm.) decem. crediti e attività finanziarie	0,2	-
Flusso generato da cessione di attività	6,2	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(2,5)	(4,9)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	0,0	0,1
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	-	(99,7)
Pagamenti per leasing diritti d'uso	-	(6,5)
Accensione (estinzione) debiti finanziari	(2,4)	82,1
Altre variazioni	(1,1)	(0,2)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(3,5)	(24,3)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	4,1	(36,8)
Disponibilità liquide nette iniziali	63,5	77,2
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	67,6	40,4

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

GEDI Gruppo Editoriale

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	30-giu 2018	31-dic 2018	30-giu 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	67,4	77,1	40,3
Debiti per conti correnti bancari	(0,0)	(0,1)	(0,1)
Disponibilità liquide nette	67,6	77,2	40,4
Titoli e altre attività finanziarie	0,9	0,8	-
Prestito obbligazionario	(96,3)	(98,9)	-
Altri debiti verso le banche	(7,8)	(6,3)	(89,9)
Debiti verso altri finanziatori	(75,9)	(76,0)	(73,6)
Altre attività (passività) finanziarie	(179,0)	(180,4)	(163,6)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ANTE IFRS 16	(111,4)	(103,2)	(123,1)
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS16			(61,2)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POST IFRS 16	n.a	n.a	(184,4)

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