

Comunicato stampa Visibilia Editore S.p.A.

- Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015¹
 - **Valore della produzione:** Euro 4.438.433 (Euro 2.581.169 nel 2014)
 - **EBITDA:** - Euro 218.799 (Euro 86.405 nel 2014)
 - **EBIT:** - Euro 681.275 (- Euro 24.166 nel 2014)
 - **Risultato netto:** - Euro 1.214.441 (- Euro 2.074.432 nel 2014)
 - **PFN (debito netto):** Euro 2.323.871 (vs Euro 3.379.798 nel 2014)
 - **Patrimonio Netto:** Euro 348.276 (- Euro 734.546 nel 2014)
- Variazione calendario societario - Convocazione assemblea ordinaria e straordinaria per il 29 aprile 2016 in unica convocazione
- Approvazione Piano industriale 2016-2018, che prevede: i) raggiungimento di un'EBITDA margin target nel 2018 superiore al 10%, per effetto principalmente di una variazione nella composizione dei ricavi ed una crescente contribuzione della componente web; ii) ritorno ad una marginalità positiva già a partire dal 2016.

Milano, 24 marzo 2016 - Visibilia Editore S.p.A., società quotata su AIM Italia sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2015.

Con la cessione della partecipazione in Selpress Media Monitoring & Newsbank S.r.l. ("Selpress"), perfezionatasi nel dicembre 2015, sono venuti meno i requisiti per la predisposizione del bilancio consolidato.

La cessione di Selpress, come già comunicato al mercato in data 23 dicembre 2015, è parte di un più ampio percorso strategico di Gruppo di focalizzazione sul "core business" dell'editoria, in particolare su testate di nicchia e verticali, dismettendo attività contigue e residuali come il settore della rassegna stampa che offre limitati margini di crescita.

Il bilancio al 31 dicembre 2015 non è del tutto confrontabile con quello al 31 dicembre 2014 per le seguenti ragioni:

- i) il bilancio 2014 è un bilancio consolidato, ancorché l'impatto della partecipazione totalitaria in Selpress non fosse significativa in quanto la società controllata, conformemente al principio internazionale IFRS 5, è stata trattata come attività

¹ I dati 2015 si riferiscono al bilancio civilistico mentre i dati 2014 si riferiscono al bilancio consolidato

separata in calce destinata alla vendita e quindi da considerarsi in via residuale rispetto al perimetro di riferimento del business aziendale (editoriale)

- ii) il bilancio 2014 sconta un periodo limitato (dal 24 novembre 2014) di operatività delle testate in portafoglio VILLEGIARDINI /CIAK /PC PROFESSIONALE e include ancora gli effetti del ramo consulenza, scorporato il 31 luglio 2014.

Il margine operativo lordo del bilancio al 31 dicembre 2015 (EBITDA) risulta negativo per Euro (218.799) rispetto ad un valore positivo comunque non comparabile del 2014, pari a Euro 86.405 (delta negativo di Euro 305.204) e il risultato operativo (EBIT) del 2015 è negativo per Euro (681.275), dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 426.719 e accantonamenti a fondi rischi per Euro 35.757 rispetto a un EBIT del 2014 negativo per Euro (24.166), con un delta negativo di Euro (657.109).

Il risultato caratteristico (EBITDA) negativo per Euro 218.799 è motivato da costi non ricorrenti tra i quali quelli connessi all'avvio ritardato degli ammortizzatori sociali (contratto di solidarietà difensivo) avvenuto nel mese di agosto 2015 anziché, come atteso, ad aprile 2015. Tale ritardo ha comportato minori benefici sul costo del lavoro per circa Euro 150.000.

Il risultato netto registra, nel 2015, una perdita per Euro (1.214.441), al netto del saldo positivo tra imposte anticipate ed IRAP corrente per Euro 165.176, riconducibile a oneri straordinari correlati principalmente alla cessione della partecipazione della parte correlata Selpress (detenuta al 100% sulla quale, ai sensi dell'art. 2497 C.C., la società emittente esercitava, fino al 23 dicembre 2015, data della cessione, attività di direzione e coordinamento), ed accordi contigui per Euro 486.538. Nel 2014 gli oneri straordinari correlati alla svalutazione della partecipazione detenuta nella stessa Società ammontavano ad Euro 2.556.000.

Peraltro, si registra un miglioramento della posizione finanziaria netta per Euro 1.055.927, che passa da Euro 3.379.798 nel 2014 a Euro 2.323.871 nel 2015 a seguito della riduzione debitoria vs. banche ed altri finanziatori.

Sussistendo, pertanto, la fattispecie prevista dall'articolo 2446 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la proposta di procedere alla copertura integrale delle perdite complessive risultanti dal progetto di bilancio al 31 dicembre 2015 pari a Euro 1.214.441, secondo le modalità seguenti:

- (i) quanto a Euro 470.289, mediante utilizzo del corrispondente importo delle riserve della Società disponibili alla data del 31 dicembre 2015 e, in particolare, mediante utilizzo del corrispondente importo della riserva sovrapprezzo azioni che, pertanto, risulterà ridotta da Euro 455.667 a Euro zero e del versamento soci in conto copertura perdite che si riduce passando da Euro 14.622 ad Euro zero;
- (ii) quanto a Euro 22.560, mediante utilizzo del corrispondente importo della riserva legale della Società disponibile alla data del 31 dicembre 2015 che, pertanto, risulterà ridotta da Euro 22.560 a Euro zero;
- (iii) quanto al rimanente importo di Euro 721.592 mediante la riduzione del capitale sociale della Società, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2446, secondo comma,

del codice civile, per un importo corrispondente e, pertanto, da un nominale e contabile pari ad Euro 1.069.868 ad un nominale e contabile pari ad Euro 348.276.

Principali dati economici al 31 dicembre 2015

Importi in Euro	31/12/2015	31/12/2014
Valore della produzione	4.438.433	2.581.169
Costi della produzione	4.657.232	2.494.764
EBITDA	-218.799	86.405
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	462.476	110.571
EBIT	-681.275	-24.166
Proventi e (oneri) Straordinari	-486.538	0
UTILE ANTE IMPOSTE	-1.379.617	-124.144
Imposte sul reddito	-165.176	-81.977
RISULTATO NETTO DI PERIODO	-1.214.441	-42.167
RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE		-2.032.265
RISULTATO NETTO DI PERIODO	-1.214.441	-2.074.432

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2015

Importi in Euro	31/12/2015	31/12/2014
Attività non correnti	5.140.316	5.887.449
Attività correnti	2.786.350	2.657.400
Attività associate ad attività in via di dismissione		1.776.405
TOTALE ATTIVITA'	7.926.666	10.321.254
Patrimonio netto	348.276	-734.546
Passività non correnti	3.313.567	3.591.073
Passività correnti	4.264.823	5.301.187
Passività associate ad attività in via di dismissione		2.163.539
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	7.926.666	10.321.254

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato un Piano industriale triennale per il periodo 2016-2018, che costituisce un aggiornamento rispetto a quello precedente, e tiene conto di alcuni elementi integrativi che sono alla base delle azioni strategiche della Società per il prossimo triennio ed il futuro.

In particolare:

- incremento nella linea dei ricavi digitali derivanti dalla piattaforma web e dallo sviluppo dei siti relativi alle testate in portafoglio e del “programmatic” con una sostanziale tenuta dei ricavi pubblicitari e ricavi per abbonamenti e copie vendute in linea con i trend di decrescita del mercato;
- piena efficacia delle azioni di efficientamento dei costi, con l’implementazione degli ammortizzatori sociali (contratto di solidarietà difensivo) a partire dal 2016 e per l’intero triennio con prevedibili effetti positivi sul conto economico;
- ulteriore riduzione dei costi fissi di struttura, con particolare razionalizzazione dei costi per borderò e delle spese generali;
- mantenimento dei costi di intermediazione pubblicitaria con la cessionaria in misura pari al 15% per il triennio 2016 – 2018;
- miglioramento delle performance gestionali, con livelli di marginalità in crescita già nel 2016 e un incremento più marcato nel 2017 e nel 2018;
- rimodulazione degli accordi in essere con gli Istituti di credito con diluizione degli impegni finanziari in un orizzonte temporale di 9/10 anni con un periodo di preammortamento a bassa incidenza in termini di oneri finanziari e differimento del rimborso delle quote capitali a tassi di interesse competitivi in modo da allineare il costo del debito alle condizioni di mercato
- eliminazione delle attività “non core” con focalizzazione sulle attività editoriali che consentiranno di ottenere dei “savings” significativi in termini di minori costi straordinari ed oneri ad essi accessori.

Il piano industriale prevede un fatturato target per i prossimi anni sostanzialmente in linea con quello 2015, a fronte di un EBITDA margin target nel 2018 superiore al 10%, per effetto principalmente di una variazione nella composizione dei ricavi ed una crescente contribuzione della componente web, e un ritorno ad una marginalità positiva già a partire dal 2016.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione illustrativa sulla situazione patrimoniale della Società, rappresentata dal bilancio al 31 dicembre 2015, redatta ai sensi dell’art. 2446 del Codice Civile, in considerazione delle perdite complessive accumulate superiori al terzo del capitale facendo ricadere la Società nella fattispecie di cui all’art 2446 cc., in conformità a quanto esposto in premessa.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, contrariamente con quanto comunicato al mercato in data 16 marzo 2016, di convocare l’Assemblea dei Soci, in sede straordinaria e ordinaria, presso la sede della società, per il 29 aprile 2016, per adottare gli opportuni provvedimenti di cui all’art. 2446 del codice civile e, in tale ambito, di proporre la riduzione del capitale sociale in proporzione alle perdite accertate.

Sempre in sede straordinaria l’Assemblea sarà chiamata a deliberare in merito alla proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, della facoltà, ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, di aumentare a pagamento, in una o più tranches, in via scindibile, il capitale sociale per un importo massimo di complessivi Euro 5.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di

quelle in circolazione, finalizzato al supporto e sviluppo dell'attività editoriale su cui la Società ha deciso di focalizzare i propri obiettivi di natura strategica.

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre alla Assemblea dei Soci, che sarà chiamata a deliberare, in sede Ordinaria, i seguenti punti all'ordine del giorno:

- 1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, relazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione; delibere inerenti e conseguenti;*
- 2. Riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da nove a sette e nomina di due Amministratori indipendenti; deliberazioni inerenti e conseguenti;*
- 3. Rideterminazione dei compensi spettanti all'Organo Amministrativo; delibere inerenti e conseguenti;*
- 4. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2016, 2017, 2018 e determinazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti;*
- 5. Conferimento dell'incarico alla Società di Revisione per gli esercizi 2016, 2017, 2018 e determinazione del relativo corrispettivo; delibere inerenti e conseguenti.*

La Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione, corredata dalle Osservazioni del Collegio sindacale, nonché delle proposte per l'Assemblea Straordinaria, il progetto di Bilancio d'esercizio 31/12/2015 e la relativa Relazione, e la Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione di cui all'art. 2446 Codice Civile, saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini prescritti dalla normativa vigente, presso la sede legale nonché presso la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicati sul sito internet della Società.

Per ulteriori informazioni:

Visibilia Editore S.p.A.

Investor relator

Federico Celoria

federico.celoria@visibilia.eu

Sede Legale e

Sede Operativa

Via Senato, 8 – 20121 Milano

Tel. + 39 02 36586750

EnVent Capital Markets Ltd.

25 Savile Row W1S 2ER London

+ 44 (0) 20 35198451

Italian Branch, Via Barberini 95, 00187 Rome

+39 06 896841

Visibilia Editore S.p.A. è a capo di un gruppo indipendente attivo nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali.

Il Gruppo Visibilia Editore è proprietario delle testate VilleGiardini, Ciak, PC Professionale, occupa circa 15 dipendenti nelle due sedi di Milano e Roma.