

Comunicato stampa
Visibilia Editore S.p.A.

- **approvati il Progetto di Bilancio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021;**
- **convocata l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2021 e la riduzione del capitale per perdite ai sensi dell'art. 2446 del Codice civile.**

Milano, 30 maggio 2022

Visibilia Editore S.p.A. società quotata su Euronext Growth Milan sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana (la "Società" o l'"Emittente"), rende noto che, in data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Progetto di Bilancio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021.

APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Principali risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2021

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 registra una perdita di Euro 3.534.873 dopo aver contabilizzato ammortamenti pari ad Euro 435.406, svalutazioni immobilizzazioni immateriali per Euro 2.700.000, accantonamenti al fondo rischi pari ad Euro 85.347 e oneri finanziari pari ad Euro 105.769.

La Società Visibilia Editore S.p.A. al 31 dicembre 2021 ha registrato un **Valore della Produzione** di Euro 4.079.557, contro il dato al 31 dicembre 2020 pari ad Euro 4.337.516.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** risulta negativo ed ammonta ad Euro -208.351 con una variazione positiva di Euro 34.659 rispetto al valore negativo di Euro -243.010 del 2020.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** del 2021 è negativo per Euro 3.429.104, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 435.406, svalutazioni immobilizzazioni immateriali per Euro 2.700.000 e accantonamenti per Euro 85.347 rispetto ad un EBIT del 2020 negativo per Euro 328.427.

Il **Risultato Netto** registra, nel 2021, una perdita per Euro 3.534.873, dopo avere contabilizzato oneri finanziari per Euro 105.769.

Principali dati economici

Importi in Euro	Periodo 1/1/21-31/12/21	Periodo 1/1/20-31/12/20	Variazione
Valore della produzione	4.079.557	4.337.516	(257.959)
Costi della produzione	4.287.908	4.580.526	(292.618)
EBITDA	(208.351)	(243.010)	34.659
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(3.220.753)	(85.417)	(3.135.336)
EBIT	(3.429.104)	(328.427)	(3.100.677)

Proventi e (oneri) Finanziari	(105.769)	(213.389)	107.620
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(3.534.873)	(541.816)	(2.993.057)
Imposte sul reddito	0	(227.855)	227.855
RISULTATO NETTO	(3.534.873)	(769.671)	(2.765.202)

Il risultato negativo, influenzato anche quest'anno dalla Pandemia COVID-19, è peggiorativo rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Ciò è dovuto principalmente ai seguenti fattori:

- flessione delle vendite edicola di tutti i periodici gestiti ma soprattutto dei settimanali. Per il mensile Pc Professionale va segnalato che nel 2020 sono state realizzate 13 uscite, mentre nel 2021 le uscite ammontano a 12;
- flessione dei ricavi da abbonamenti per i mensili, con Pc Professionale con una uscita in meno nel 2021 rispetto al 2020;
- minori altri ricavi quali sopravvenienze attive;
- maggiori costi dei borderò cartacei sulle riviste mensili;
- maggiori costi dei borderò web sulle riviste;
- incremento costi di spese generali legati a costi edp, costi amministrativi, fiscali, notarili, di manutenzione e trasporto;
- aumento del costo relativo a ferie del personale non godute;
- svalutazione avviamento iscritto fra le immobilizzazioni immateriali;
- incremento del 100% degli ammortamenti che l'anno scorso non erano stati iscritti grazie alla legge n. 126 del 13 ottobre 2020.

SETTORE	1/1- 31/12/2021	%	1/1- 31/12/2020	%	Variazione
Edicola	1.414.279	35%	1.673.508	40%	(259.229)
Pubblicità cartacea	1.492.735	37%	1.516.354	36%	(23.619)
Pubblicità web	493.752	12%	351.682	8%	142.070
Pubblicità programmatic	83.802	2%	108.111	3%	(24.309)
Abbonamenti	463.087	11%	526.977	13%	(63.890)
Altri diversi	82.263	2%	33.168	1%	49.095
Altri ricavi e proventi	49.639	1%	127.716	3%	(78.077)
Totale valore della produzione	4.079.557	100%	4.337.516	100%	(257.959)

Si fa presente che la raccolta lorda della pubblicità è in aumento del 4,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, registrando un miglioramento rispetto al mercato dei periodici, il quale ha visto aumentare del 3,6% il fatturato rispetto all'esercizio 2020. (Fonte Nielsen).

Ricavi per area pubblicità

SETTORE	1/1- 31/12/2021	%	1/1- 31/12/2020	%	Variazione	Variazione %
Pubblicità cartacea	1.492.735	72%	1.516.354	77%	(23.619)	-1,6%
Pubblicità web	493.752	24%	351.682	18%	142.070	40,4%
Pubblicità programmatic	83.802	4%	108.111	5%	(24.309)	-22,5%
Totale ricavi pubblicitari	2.070.289	100%	1.976.147	100%	94.142	4,8%

STIMA DEL MERCATO PUBBLICITARIO



Dati netti in migliaia di euro		Gen./Dic.2020	Gen./Dic.2021	Var.%
TOTALE PUBBLICITÀ (con stima Digital OTT + altri)		7,826,992	8,885,122	13.5
TOTALE PUBBLICITÀ		4,992,165	5,632,348	12.8
	Quotidiani ¹	446,606	465,884	4.3
	Periodici ¹	214,303	222,001	3.6
	TV ²	3,251,864	3,718,782	14.4
	Radio ³	328,761	362,966	10.4
	Digital	3,280,496	3,777,031	15.1
	Outdoor ⁵	46,865	60,256	28.6
	Transit	59,509	66,042	11.0
	Go TV	7,226	8,010	10.9
	Cinema	4,058	5,582	*
	Direct mail	187,305	198,568	6.0

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2021

Importi in Euro	31/12/2021	31/12/2020
Attività non correnti	512.107	5.385.424
Attività correnti	321.617	5.008.335
TOTALE ATTIVITA'	833.724	10.393.759
Patrimonio netto	117.064	3.101.937
TFR e Fondo rischi ed oneri	0	366.057
Debiti	716.660	6.925.765
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	833.724	10.393.759

La **Posizione Finanziaria Netta** consuntivata al 31 dicembre 2021, pari ad Euro -83 registra un miglioramento per Euro 1.552.967 rispetto al dato al 31 dicembre 2020 che ammontava ad Euro 1.552.884. Da segnalare che la diminuzione del debito complessivo verso banche è relativa al conferimento d'azienda avvenuto in data 23 dicembre 2021 con data effetto 31 dicembre 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio corrente è il settimo della gestione editoriale a seguito del conferimento del ramo di azienda rappresentativo delle testate VILLE&GIARDINI, CIAK e PC PROFESSIONALE dal punto di vista economico. Dal punto di vista patrimoniale molti saldi dell'attivo e del passivo patrimoniale risultano azzerati per via dell'operazione di conferimento in Visibilia Editrice S.r.l. avvenuta in data 23 dicembre 2021 e avente efficacia a decorrere dal 31 dicembre 2021 (l'"Operazione di Conferimento").

Lo sviluppo delle azioni strategiche della Società è sotteso da un Piano industriale consolidato (insieme a Visibilia Editrice S.r.l.) recentemente rivisto per il triennio 2022 – 2024, che prevede un percorso di crescita ragionevole ed in linea con il trend di sviluppo del mercato (soprattutto editoria digitale), tenendo conto delle

flessioni dei ricavi da edicola ed abbonamenti, dei maggiori costi industriali ed in grado di produrre valore nel medio periodo.

L'ingresso di nuove riviste nel perimetro aziendale avvenuto nel corso del 2020 dovrebbe consentire di contenere la flessione del fatturato per il 2022, per poi crescere nel 2023 e 2024.

La continua incidenza delle azioni di efficientamento, iniziate negli anni pregressi, unite alla riduzione di costi operativi quali carta e stampa, costi di borderò, costi del personale, costi di struttura di testata, definizione del rapporto di lavoro per raggiunti limiti d'età di alcune figura apicali, hanno prodotto piena efficacia e continueranno a produrla negli anni a seguire.

Gli aumenti dei costi industriali che sono intervenuti nel corso del secondo semestre 2021, a partire da ottobre e proseguiti anche a inizio 2022 hanno costretto la Società ad intervenire con tutti i mezzi necessari per limitare tali aumenti.

Gli interventi non sono stati fatti sulla leva dei ricavi, alzando i prezzi in edicola, consci del momento negativo attuale dovuto alla Pandemia e alla crisi Russo-Ucraina, perché tali aumenti avrebbero provocato fughe di lettori dai mezzi gestiti.

Gli interventi sono stati compiuti sulla diminuzione delle tirature ove possibile, sulla diminuzione di foliazioni ove possibile e sul cambio carta di alcuni mensili, ove possibile.

Appena lo scenario tornerà ad essere positivo, ovvero senza incrementi di costi di materia prima e di gas e forza motrice allora la Società potrà tornare alle foliazioni e tirature di prima.

Nel contempo continua l'investimento nei prodotti editoriali, se nel 2021 è stato il mensile Villegiardini ad essere interessato nel restyling, nel 2022 sarà il momento di Pc Professionale.

L'aumento di capitale avvenuto nel corso del 2020, congiuntamente al prestito obbligazionario convertibile con Bracknor Investment Ltd (con emissione della sesta ed ultima tranche da Euro 500.000 nel corso del 2021), hanno permesso di stabilizzare la situazione della Società rafforzandone la struttura patrimoniale e finanziaria.

Si ricorda altresì che in data 25 ottobre 2021 l'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha approvato l'emissione di un nuovo prestito obbligazionario convertibile cum warrant (il "**Prestito**") per un importo massimo di Euro 2 milioni mediante emissione di azioni ordinarie. In data 27 ottobre 2021 è stata sottoscritta da Negma Group Limited la prima tranche del Prestito come da comunicato del 27 ottobre 2021, di cui al contratto stipulato da Visibilia Editore in data 8 ottobre 2021.

Si fa presente altresì che l'Assemblea dei Soci dell'11 gennaio 2021, in sede Straordinaria, ha conferito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, fino all'importo massimo di nominali Euro 4.800.000, comprensivo di sovrapprezzo, in una o più tranches entro e non oltre il 31 dicembre 2025, in forma scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a tutti i soci di Visibilia Editore S.p.a., ai sensi dell'art. dell'art. 2441, comma 1, Cod. Civ., con contestuale revoca dell'autorizzazione assembleare del 16 dicembre 2019.

In relazione alla politica di pianificazione finanziaria rileviamo quanto segue:

- per quanto concerne i debiti finanziari in essere con gli Istituti di credito la Società ha azzerato l'esposizione verso gli Istituti di credito per via dell'Operazione di Conferimento avvenuta in data 23 dicembre 2021 con data effetto 31 dicembre 2021;
- per quanto riguarda i debiti verso fornitori/professionisti il debito si è decrementato di Euro 1.155.544, passando da Euro 1.422.204 del 31 dicembre 2020 ad Euro 266.660 del 31 dicembre 2021. Il decremento è dovuto principalmente all'Operazione di Conferimento in Visibilia Editrice S.r.l. (cfr *supra*);
- per quanto riguarda i debiti tributari, i debiti verso l'Erario ed altri debiti scaduti riferiti alla ex PMS S.p.A. questi sono stati ceduti per via dell'Operazione di Conferimento in Visibilia Editrice S.r.l. (cfr *supra*);
- per quanto concerne i debiti previdenziali questi sono stati ceduti per via dell'operazione di conferimento in Visibilia Editrice S.r.l. (cfr *supra*).

Vi sono quindi tutte le premesse per una tenuta della situazione finanziaria, grazie al costante e progressivo miglioramento delle performances economiche caratteristiche della Società, che potrà sviluppare il proprio *core business* concentrando le proprie competenze da una parte nello sviluppo delle attività editoriali delle testate in portafoglio della società controllata (Visibilia Editrice S.r.l.) e dall'altra nell'attività di holding.

Gli amministratori, preso atto e valutati tutti i rischi e i fattori di incertezza, ritengono di poter confermare l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale e la sua sussistenza. Tutto ciò è parte del più ampio piano triennale 2022-2024 presentato al Consiglio di Amministrazione, ed assunto a fondamento dell'*impairment test*, che supporta l'esistenza di condizioni per il recupero di redditività e generazione di cassa adeguate alla prosecuzione dell'attività sul medio – lungo periodo.

Fatti di rilievo accaduti nel corso dell'esercizio 2021

Raggruppamento

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti, in data 11 gennaio 2021, ha approvato il raggruppamento delle azioni ordinarie in circolazione nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 100 azioni ordinarie della Società possedute, con conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale.

Aumento di capitale

L'Assemblea dell'11 gennaio 2021, in sede Straordinaria, ha conferito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, fino all'importo massimo di nominali Euro 4.800.000, comprensivo di sovrapprezzo, in una o più tranches entro e non oltre il 31 dicembre 2025, in forma scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a tutti i soci di Visibilia Editore S.p.a., ai sensi dell'art. dell'art. 2441, comma 1, Cod. Civ., con contestuale revoca dell'autorizzazione assembleare del 16 dicembre 2019.

In conseguenza di quanto sopra deliberato, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato la modifica dell'articolo 6 dello Statuto sociale.

Prestito obbligazionario convertibile

In data 4 febbraio 2021, è stata sottoscritta da Negma Group Limited la sesta e ultima tranche del prestito obbligazionario convertibile, come da richiesta comunicata al mercato il 3 febbraio 2021, di cui al contratto stipulato in data 10 ottobre 2017 e nuovamente prorogato per ulteriori 12 mesi a parità di condizioni fino al giorno 8 febbraio 2021, come comunicato al mercato in data 20 aprile 2020.

La sesta tranche è composta da n. 50 obbligazioni per un controvalore complessivo pari a Euro 500.000,00. Per quanto riguarda le caratteristiche e le condizioni del Prestito, si rimanda ai comunicati stampa emessi in data 25 settembre e 10 ottobre 2017 e pubblicati sul sito della Società nella sezione Investitori e Governance. Nell'ambito della sesta tranche composta da n. 50 obbligazioni del prestito obbligazionario convertibile cum warrant, sono state convertite le 50 obbligazioni. Non risultano pertanto da convertire ulteriori obbligazioni convertibili.

Accordo di investimento con Negma Group Ltd per l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant per complessivi 2 milioni di euro

In data 6 luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato i principali termini e condizioni relativi ad un accordo di investimento con Negma per l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant per complessivi 2 milioni di euro, attraverso la sottoscrizione di un term sheet non vincolante che prevede che:

- durante il periodo di emissione, pari a 24 mesi dalla data di esecuzione del contratto definitivo, la Società possa formulare una o più richieste di sottoscrizione delle obbligazioni del Prestito da parte di Negma nel rispetto delle tempistiche ivi previste. L'emissione del Prestito è suddivisa in 4 tranches, per un valore individuale della singola tranche pari a nominali Euro 500.000;
- il prezzo di sottoscrizione di ciascuna tranche sia pari al 95% del valore nominale delle obbligazioni emesse.
- Le Obbligazioni appartenenti a ciascuna tranche avranno una durata di 12 mesi dalla data di emissione.
- Gli impegni assunti da Negma ai sensi del term sheet verranno meno, oltre che al verificarsi delle usuali ipotesi previste da questa tipologia di contratti (Material Adverse Change), anche al verificarsi di un cambio di controllo della Società.

In data 25 ottobre 2021 l'Assemblea degli azionisti ha approvato il prestito obbligazionario di cui sopra, convertibile in azioni ordinarie della Società cum warrant ai sensi dell'art. 2420 bis, comma 1, cod. civ. con

esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo massimo di Euro 2.000.000, suddiviso in quattro tranches. E' stata altresì approvata l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile cum warrant e con esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., che conferiranno al portatore il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie della Società.

Altri fatti di rilievo dell'esercizio

- In data 16 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di approvare l'Operazione di Conferimento, a favore di una Società a responsabilità limitata interamente controllata dalla Società, del ramo d'azienda operativo e relativo a tutte le attività editoriali della Società.
- In data 16 dicembre 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la situazione economico patrimoniale al 30 settembre 2021 prendendo atto della sussistenza delle condizioni di cui all'art. 2446 c.c., essendo il capitale sociale ridotto oltre il terzo. Gli amministratori preso atto delle condizioni di mercato mutate in base ai continui aumenti a partire da ottobre del costo della materia prima (carta) e del costo di lavorazione, dovuto soprattutto ad aumenti di gas ed energia elettrica hanno deciso di rivedere il piano industriale approvato nel mese di maggio 2021, dando incarico ad una società di consulenza Deloitte Financial Advisor S.r.l. di verificare la fattibilità di tale piano ("Independent Business Review")
- Tale piano ha evidenziato la necessità di svalutare l'avviamento per un importo di Euro 2.700.000. Gli amministratori hanno poi avuto la conferma di tale svalutazione quando è stato svolto l'impairment test sull'avviamento da parte di una società incaricata all'uopo.
- In data 17 dicembre 2021 l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha deliberato la nomina della Dott.ssa Alice Di Diego quale consigliere di Amministrazione della Società fino alla data dell'Assemblea che dovrà deliberare in merito all'approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2022.
- L'Assemblea ha altresì deliberato la nomina del Consigliere d'Amministrazione Dimitri Kunz D'Asburgo Lorena quale presidente del Consiglio di Amministrazione sino alla scadenza, ovvero all'approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2022. La nomina si è resa necessaria per le dimissioni ricevute da parte della Dott.ssa Daniela Garnerò Santanchè per motivi legati a ruoli istituzionali da lei rivestiti, che non le consentono di svolgere in modo adeguato il ruolo di Presidente e Amministratore Delegato.
- In data 23 dicembre 2021 la Società, in esecuzione della delibera del consiglio di amministrazione del 16 dicembre 2021, ha proceduto all'atto di conferimento, presso il notaio Fabio Gaspare Panté di Milano, a favore della società Visibilia Editrice S.r.l. (già Ginissima S.r.l.) interamente controllata dalla Società, del ramo d'azienda operativo e relativo a tutti gli assets e alle risorse dedicate a tutte le attività editoriali della Società, così come identificato dal management e discusso e approvato nel CdA 16 dicembre 2021, e oggetto di relazione giurata di stima ai sensi dell'articolo 2465, comma 1, c.c., effettuata dal Prof. Angeloantonio Russo, docente dell'Università LUM, precedentemente incaricato.

APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

I risultati conseguiti dal Gruppo Visibilia Editore al 31 dicembre 2021 registrano una perdita pari ad Euro 3.532.302, dopo aver contabilizzato ammortamenti pari ad Euro 435.406, svalutazioni immobilizzazioni immateriali per Euro 2.700.000, accantonamenti al fondo rischi pari ad Euro 85.347, oneri finanziari pari ad Euro 105.769 e imposte correnti per Euro 108.

Sotto il profilo gestionale, l'esercizio 2021 non è comparabile all'esercizio 2020 poiché è il primo esercizio di bilancio consolidato dopo l'operazione di conferimento perfezionatasi a fine 2021.

Tale risultato negativo conseguito è principalmente influenzato dalla componente straordinaria e non ripetibile rappresentata dalla svalutazione nel bilancio civilistico della controllante della posta avviamento per Euro 2.700.000. Tale svalutazione si è resa necessaria essendo mutate a ottobre le condizioni di mercato inerenti ai costi delle materie prime (carta) e ai costi di lavorazione. A seguito di ripetuti aumenti dei costi industriali il management della Società controllante ha deciso di rivedere il piano industriale incaricando Deloitte Financial Advisor S.r.l. di verificare la fattibilità di tale piano ("Independent Business Review"). Da tale piano e con il supporto dell'impairment test sull'avviamento è emerso che tale posta andava svalutata di Euro 2.700.000

Dati reddituali

Riportiamo qui di seguito uno schema di conto economico consolidato riclassificato relativo al Gruppo per l'esercizio 2021.

Principali dati economici consolidati al 31 dicembre 2021

Importi in Euro	31/12/2021
Valore della produzione	4.084.955
Costi della produzione	4.290.627
EBITDA	(205.672)
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	3.220.753
EBIT	(3.426.425)
Proventi e (oneri) Finanziari	(105.769)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(3.532.194)
Imposte sul reddito	(108)
RISULTATO NETTO	(3.532.302)

Il Gruppo Visibilia Editore S.p.A. al 31 dicembre 2021 ha registrato un **Valore della Produzione** di Euro 4.084.955.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** risulta negativo ed ammonta ad Euro -205.672.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** del 2021 è negativo per Euro 3.426.425, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 435.406, svalutazioni immobilizzazioni immateriali per Euro 2.700.000 e accantonamenti per Euro 85.347.

Il **Risultato Netto** registra, nel 2021, una perdita per Euro 3.532.302, dopo avere contabilizzato oneri finanziari per Euro 105.769 e imposte correnti per Euro 108.

Il conto economico, oltre a rappresentare il risultato della gestione caratteristica editoriale per il periodo 1° gennaio – 30 dicembre per Visibilia Editore S.p.A. e 31 dicembre per la Visibilia Editrice S.r.l., a seguito del conferimento del ramo d'azienda editoriale, include anche l'attività di fabbricazione di calzature del periodo 1° gennaio – 23 dicembre, quando la Società Visibilia Editrice S.r.l. (ex Ginissima S.r.l.) aveva questo oggetto sociale.

Principali dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2021

Importi in Euro	31/12/2021
Attività non correnti	2.589.246
Attività correnti	4.600.628
TOTALE ATTIVITA'	7.189.874
Patrimonio netto	117.406
TFR e Fondo rischi ed oneri	370.026

Debiti 6.702.442

TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO 7.189.874

Posizione finanziaria netta consolidata

Euro	Visibilia Editore	Visibilia Editrice	Totale
Importi in Euro	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Disponibilità liquide	83	48.646	48.729
Crediti finanziari vs parti correlate	0	0	0
Totale Disponibilità Liquide	83	48.646	48.729
Debito vs banche entro 12 mesi	0	381.586	381.586
Totale passività finanziarie correnti	0	381.586	381.586
Debito vs banche oltre 12 mesi	0	1.016.043	1.016.043
Totale passività finanziarie non correnti	0	1.016.043	1.016.043
Debiti tributari scaduti	0	1.764.588	1.764.588
Debiti previdenziali scaduti	0	448.095	448.095
Totale PFN Complessiva	-83	3.561.666	3.561.583

La **Posizione Finanziaria Netta** consuntivata al 31 dicembre 2021, è così composta:

- Disponibilità liquide scaturite dai conti correnti bancari delle 2 Società pari ad Euro 83 per Visibilia Editore S.p.A. ed Euro 48.646 per Visibilia Editrice S.r.l.;
- Il debito per mutuo chirografario verso Banca Popolare di Sondrio, pari ad Euro 408.445 e conferito dalla Visibilia Editore S.p.A. alla Visibilia Editrice S.r.l., è stato rinegoziato nel corso del 2016 con l'istituto stesso per un periodo di 9 anni scadente l'ultima rata il 31/7/2024;
- Il debito verso la Banca Popolare di Milano, pari ad Euro 403.450, e oggetto di conferimento nell'ambito dell'operazione di *reverse take over* relativo ad un piano di rientro originatosi in capo a Visibilia Editore Holding S.r.l., (conferito a Visibilia Editrice S.r.l.) è stato rinegoziato nel corso del 2016 con l'istituto stesso per un periodo di 10 esercizi con 1 anno di preammortamento scadente l'ultima rata il 31 dicembre 2025. In data 14 luglio 2020 è stata concessa da codesto istituto la richiesta di moratoria presentata dalla Società a seguito dell'epidemia COVID 19 sospendendo i pagamenti delle rate per 12 mesi, spostando di fatto la scadenza dell'ultima rata al 31 dicembre 2026;
- Il debito verso il Credito Valtellinese (ora conferito a Visibilia Editrice S.r.l.), pari ad Euro 585.734 è stato rinegoziato nel corso del 2017 con l'istituto stesso per un periodo di 9 esercizi scadente l'ultima rata a luglio 2026. Nel corso del 2020 è stata concessa da codesto istituto la richiesta di moratoria presentata dalla Società a seguito dell'epidemia COVID 19 sospendendo i pagamenti delle rate per 6 mesi, spostando di fatto la scadenza dell'ultima rata il 31 gennaio 2027;
- I debiti tributari scaduti ammontano ad Euro 1.764.588, si fa presente che per quanto riguarda i debiti tributari la Società ha deciso di avvalersi delle normative in vigore che le hanno consentito di sospendere i pagamenti verso l'erario. Tutte le sanzioni e gli interessi sono stati stanziati nell'apposito fondo;
- I debiti previdenziali scaduti ammontano ad Euro 448.095. Tali debiti sono oggetto di rateizzazione in 12/24 mensilità con gli enti di riferimento a partire dal mese di luglio 2015. Alla data odierna sono tuttora in rateizzazione.

Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale

Lo sviluppo delle azioni strategiche del Gruppo è sotteso da un Piano industriale consolidato (insieme a Visibilia Editrice S.r.l.) recentemente rivisto per il triennio 2022 – 2024, il quale prevede un percorso di crescita ragionevole ed in linea con il trend di sviluppo del mercato (in particolare l’editoria digitale), tenendo conto delle flessioni dei ricavi da edicola ed abbonamenti, dei maggiori costi industriali ed in grado di produrre valore nel medio periodo.

L’operazione straordinaria descritta in premessa presenta, da un lato, il vantaggio di isolare giuridicamente il ramo d’azienda operativo della Società attraverso una definizione puntuale ed omogenea del perimetro che lo compone e, dall’altro, il conferimento del ramo all’interno di un veicolo societario di recente costituzione e privo di precedente operatività – e pertanto limitatamente esposto a rischi operativi, giuridici e fiscali pregressi – rappresenta una struttura legale nota e gradita nel settore delle operazioni di M&A (fusioni e acquisizioni) e, pertanto, utile a facilitare la ricerca di nuovi partner industriali e/o finanziari disposti ad investire e a fare crescere il core business della Società. Inoltre, la Società, quale veicolo quotato, potrebbe rilevare l’interesse di finanziatori e investitori interessati a progetti di sviluppo non necessariamente legati all’attuale core business.

La continua incidenza delle azioni di efficientamento, iniziate negli anni pregressi, unite alla riduzione di costi operativi quali carta e stampa, costi di borderò, costi del personale, costi di struttura di testata, definizione del rapporto di lavoro per raggiunti limiti d’età di alcune figura apicali, hanno prodotto piena efficacia e continueranno a produrla negli anni a seguire.

I rischi finanziari connessi alla mancata liquidità, a seguito del fatto che il Gruppo non sia affidato dal sistema bancario, sono comunque mitigati da un’attenta politica di pianificazione finanziaria, che ha previsto la possibilità di riscadenziare - diluendoli negli esercizi - i debiti finanziari a medio e lungo termine con le banche (con cui sono stati sottoscritti accordi di moratoria).

Per i debiti verso l’Erario, il Gruppo si è avvalso delle normative in vigore legate all’emergenza sanitaria causata dal Covid-19 che hanno consentito di sospendere i pagamenti verso l’erario, debiti che sono stati rateizzati a mezzo accordi specifici con gli enti.

Per quanto concerne i debiti previdenziali questi sono stati rateizzati a mezzo accordi specifici con gli enti.

Vi sono quindi tutte le premesse per una tenuta della situazione finanziaria, grazie al costante e progressivo miglioramento delle performances economiche caratteristiche del Gruppo, che potrà sviluppare il proprio *core business* concentrando le proprie competenze da una parte nello sviluppo delle attività editoriali delle testate in portafoglio della società controllata (Visibilia Editrice S.r.l.) e dall’altra nell’attività di holding.

Gli amministratori, preso atto e valutati tutti i rischi e i fattori di incertezza, ritengono di poter confermare l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale e la sua sussistenza. Tutto ciò è parte del più ampio piano triennale 2022-2024 presentato al Consiglio di Amministrazione, ed assunto a fondamento dell’*impairment test*, che supporta l’esistenza di condizioni per il recupero di redditività e generazione di cassa adeguate alla prosecuzione dell’attività sul medio – lungo periodo.

Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto di un ragionevole grado di probabilità di avveramento degli eventi sopra evidenziati, senza per questo ovviamente annullare le ordinarie incertezze insite in ogni previsione sullo sviluppo di una attività imprenditoriale.

Preso atto e valutati tutti i rischi ed incertezze sopra richiamati, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Visibilia Editore S.p.A. ha ritenuto sussistere i presupposti per la redazione del bilancio consolidato secondo principi di continuità aziendale.

CONVOCAZIONE DELL’ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI PER LA RIDUZIONE DEL CAPITALE PER PERDITE AI SENSI DELL’ART. 2446 DEL CODICE CIVILE.

Gli Amministratori della Società, preso atto della perdita di esercizio registrata al 31 dicembre 2021, pari a Euro 3.534.873, hanno provveduto alla convocazione dell’Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti per l’approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021 e la contestuale riduzione del capitale sociale per perdite, ai sensi dell’art. 2446 del Codice civile,

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti è convocata per il giorno 29 giugno 2022 in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 giugno 2022 in seconda convocazione, per l'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti è convocata per il giorno 28 giugno 2022 in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 29 giugno 2022 in seconda convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 giugno 2022 in terza convocazione, e sarà chiamata a deliberare in merito alla riduzione del capitale sociale per perdite ex art. 2446 del Codice civile.

La documentazione relativa all'Assemblea ordinaria e straordinaria verrà resa disponibile, nei termini di legge, sul sito internet della Società www.visibiliaeditore.it nella sezione *Investitori & Governance > Assemblee ordinarie e straordinarie degli Azionisti*.

Questo comunicato stampa è consultabile sul sito internet della società www.visibiliaeditore.it

Per ulteriori informazioni:

Visibilia Editore S.p.A.

Sede Legale e Sede Operativa

Via Giovannino De Grassi 12-12/A - 20123 Milano

Tel. + 39 02 54008200

Investor relator

Davide Mantegazza

dmantegazza@sts.mi.it

+39 338 7131308

EnVent Capital Markets Ltd.

42 Berkeley Square - London W1J 5AW

Visibilia Editore S.p.A. è una società attiva nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali. Visibilia Editore controlla le testate VilleGiardini, Ciak, PC Professionale, Visto, Visto Pet, Novella 2000 e Novella Cucina.