



COMUNICATO STAMPA

❖ **APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019**

❖ **ACCORDO CON ATLAS CORPORATE MANAGEMENT PER LA SOTTOSCRIZIONE DI UN
PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTENDO DI EURO 2,8 MILIONI**

❖ **COOPTAZIONE DI NUOVO CONSIGLIERE INDIPENDENTE E MEMBRO DEI COMITATI**

*Merate, 30 settembre 2019 – Netweek S.p.A. (“Netweek” o la “Società”), società quotata sul MTA di Borsa Italiana, comunica che, nella giornata odierna, si è riunito il Consiglio di Amministrazione che ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata alla data del 30 giugno 2019; il Consiglio ha, inoltre, preso atto che in data 27 settembre 2019 è stato sottoscritto il **Subscription Agreement** tra Netweek e Atlas Corporate Management per l’emissione e l’integrale sottoscrizione di un Prestito Obbligazionario Convertendo fino ad un importo massimo di Euro 2,8 milioni.*

Al fine dar esecuzione al suddetto accordo verrà convocato un Consiglio di Amministrazione in sede notarile entro il corrente mese di ottobre avente all’ordine del giorno la delibera di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione a servizio del prestito obbligazionario convertendo.

Questo secondo intervento di ricapitalizzazione, che segue l’aumento di capitale già pienamente eseguito nel mese di luglio, si inserisce nel quadro delle azioni di rifinanziamento prodromiche al riequilibrio patrimoniale - finanziario e al sostegno dei progetti di sviluppo intrapresi dalla Società.

Si rileva infine, che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle dimissioni della Dott.ssa Annamaria Cardinale da consigliere indipendente e membro dei comitati. Contestualmente è stata

cooptata la Dott.ssa Annalisa Lauro, affidandole al contempo l'incarico di membro del Comitato Controllo e Rischi, Comitato Parti Correlate e Comitato Nomine e Remunerazioni.

Per quanto riguarda la Relazione Finanziaria Semestrale la situazione è la seguente:

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019

| | | |
|-----------------------------|-------------|-------------------|
| ▪ Ricavi | € 13,4 mln | |
| ▪ Margine Operativo Lordo | € (0,6) mln | |
| ▪ Risultato operativo | € (2,1) mln | PRO-FORMA |
| ▪ Risultato ante imposte | € (2,2) mln | Post AUCAP |
| ▪ Risultato netto | € (2,2) mln | |
| ▪ Indebitamento Finanziario | € (7,5) mln | € (4,2) mln |
| ▪ Patrimonio Netto | € (4,2) mln | € (0,9) mln |

“L’attività del Gruppo Netweek nel corso del primo semestre 2019 è stata rivolta principalmente allo sviluppo del nuovo Piano Industriale 2019-2023, elaborato in collaborazione con BAIN & Co. ed approvato nel mese di giugno 2019, con l’obiettivo di contrastare il calo dei ricavi edicola consentendo di recuperare redditività operativa.” ha riferito il Dott. Alessio Laurenzano – Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo – *“Ciò detto - prosegue il Presidente – si ritiene che alla luce dei risultati preliminari rilevati a luglio ed agosto, si possa assistere ad una prima fase di recupero di un nuovo dinamismo commerciale e con esso di un risultato economico in miglioramento sia a livello di capogruppo Netweek che di core business editoriale, già nella seconda parte dell’anno”.*

Al 30 giugno 2019 il Gruppo Netweek presenta, dunque, un risultato negativo pari ad Euro 2,2 milioni (negativo per Euro 2 milioni al 30 giugno 2018).

Il risultato economico consolidato del primo semestre 2019 è rimasto sostanzialmente in linea con quello fatto registrare nel primo semestre dell’esercizio precedente, continuando ad essere influenzato da un difficile contesto di mercato che si è manifestato in una contrazione dei ricavi e da risultati inferiori alle aspettative di alcune delle nuove iniziative editoriali lanciate nel corso degli ultimi 18 mesi.

Merita segnalare, inoltre, che l’aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2019 si è concluso positivamente, con la sottoscrizione del 95% dei diritti d’opzione relativi, per un controvalore complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, pari a 3,3 milioni. L’attestazione di cui all’art. 2444 cod. civ., relativa all’avvenuta esecuzione dell’aumento di capitale riservato, è stata depositata, con decorrenza 6 settembre 2019, presso il Registro delle Imprese di Lecco.

A valle dell’esecuzione dell’aumento di capitale l’Indebitamento Finanziario Pro Forma si attesta ad Euro 4,2 milioni, mentre il Patrimonio Netto Pro Forma è pari a Euro (0,9) milioni.

Nell’ambito del nuovo Piano Industriale del Gruppo, nel periodo maggio-luglio 2019 sono state concluse le operazioni di acquisto dalle minoranze delle partecipazioni da queste detenute nelle società editrici non

controllate interamente, per un controvalore complessivo pari a circa Euro 0,4 milioni. Tali acquisti permetteranno di procedere speditamente con un progetto di fusione delle varie società operative del Gruppo, finalizzato a ridurre ulteriormente i costi operativi ed a semplificare la gestione, che si prevede potrà concludersi entro la fine del corrente esercizio.

I risultati consolidati al 30 giugno 2019 confrontati con quelli registrati alla stessa data del 2018 sono riepilogati nella tabella che segue:

| PRINCIPALI DATI ECONOMICI (importi in migliaia di euro) | 1/1/2019-30/06/2019 | 1/1/2018-30/06/2018 | Variazione | Variazione% |
|---|---------------------|---------------------|--------------|---------------|
| Totale ricavi e altri proventi operativi area Media Locali | 13.185 | 14.247 | (1.062) | (7%) |
| Totale ricavi e altri proventi operativi Netweek S.p.A. | 318 | 192 | 126 | 66% |
| Elisioni | (137) | (136) | (1) | 1% |
| Totale ricavi e altri proventi operativi consolidati | 13.366 | 14.303 | (937) | (7%) |
| Margine operativo lordo Media Locali (A) | (287) | 32 | (319) | (997%) |
| Margine operativo lordo della gestione industriale (A) | (287) | 32 | (319) | (997%) |
| Margine operativo lordo Netweek S.p.A. (A) | (346) | (287) | (59) | 21% |
| Margine operativo lordo (A) | (633) | (255) | (378) | 148% |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (1.434) | (1.305) | (129) | 10% |
| Risultato Operativo | (2.067) | (1.560) | (507) | 33% |
| Oneri finanziari netti | (135) | (259) | 124 | (48%) |
| Risultato ante imposte | (2.202) | (1.819) | (383) | 21% |
| Imposte | (18) | (163) | 145 | (89%) |
| Risultato dell'esercizio netto consolidato | (2.220) | (1.982) | (238) | 12% |

(A) Il margine operativo lordo viene definito come il risultato operativo desunto dal bilancio consolidato aggiunti gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. Il margine operativo lordo è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il management ritiene tuttavia che il margine operativo lordo sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo. Si precisa che il valore al 30 giugno 2019 comprende i benefici derivanti dalla prima applicazione del principio IFRS 16 – Leases pari ad Euro 0,2 milioni in assenza del quale il valore consuntivato sarebbe stato negativo per Euro 0,8 milioni. Il principio, infatti, prevede la contabilizzazione dei costi per affitto e dei noleggi operativi come ammortamenti e oneri finanziari in luogo ai canoni di locazione contabilizzati precedentemente nella voce altri costi operativi.

La situazione patrimoniale/finanziaria al 30 giugno 2019, comparata con quella al 31 dicembre 2018, è riepilogata nel seguente prospetto:

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI / FINANZIARI (importi in migliaia di euro) | 30/06/2019 | 31/12/2018 | Variazione |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Patrimonio netto di Gruppo | (3.838) | (1.732) | (2.106) |
| Patrimonio netto di Terzi | (358) | 49 | (407) |
| Patrimonio netto di Gruppo e di Terzi | (4.196) | (1.683) | (2.513) |
| Indebitamento bancario netto delle attività in funzionamento | (3.976) | (3.856) | (120) |
| Indebitamento bancario netto generale | (3.976) | (3.856) | (120) |
| Indebitamento finanziario netto delle attività in funzionamento | (7.472) | (5.672) | (1.800) |
| Indebitamento finanziario generale | (7.472) | (5.672) | (1.800) |
| Rapporto Debt/Equity | (1,70) | 3,37 | (4,26) |
| Dividendi distribuiti | - | - | - |

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2019 è di seguito esposta:

| | INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30 GIUGNO 2019 (Importi in Migliaia di Euro) | | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|----------|--|------------------|-------------------|-------------------|
| A | Cassa | | 27 | 21 |
| B | Altre disponibilità liquide | | 178 | 274 |
| C | Liquidità | A+B | 205 | 295 |
| D | Debiti bancari correnti | | (3.338) | (3.621) |
| E | Quota corrente finanziamenti a medio e lungo termine | | (171) | (183) |
| F | Altri debiti finanziari correnti | | (1.086) | (1.031) |
| G | Indebitamento per leasing | | (70) | (68) |
| H | Debiti finanziari correnti per leasing ex IFRS 16 | | (371) | - |
| I | Indebitamento finanziario corrente | D+E+F+G+H | (5.036) | (4.903) |
| J | Indebitamento finanziario corrente Netto | I+C | (4.831) | (4.608) |
| K | Debiti bancari non correnti | | (262) | (348) |
| L | Indebitamento per leasing | | (681) | (716) |
| M | Debiti finanziari non correnti per leasing ex IFRS 16 | | (1.698) | - |
| N | Indebitamento finanziario non corrente | J+K+L+M | (2.641) | (1.064) |
| O | INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | C+I+N | (7.472) | (5.672) |

L'Indebitamento Finanziario Netto di gruppo è negativo per Euro 7,5 milioni e risulta in aumento di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2018 per effetto, principalmente, dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 che prevede la contabilizzazione, tra le passività finanziarie, degli impegni assunti per i leasing operativi ed i noleggi.

L'Indebitamento Finanziario Netto si riferisce principalmente per Euro 3,3 milioni all'indebitamento bancario corrente, per Euro 0,3 milioni all'indebitamento bancario non corrente, per Euro 0,2 milioni alle quote correnti dei debiti bancari a medio lungo termine, per Euro 2,8 milioni a debiti correnti e non correnti per residui leasing e, per Euro 1,1 milioni, al debito finanziario verso la controllante D. Holding S.r.l..

Oltre a quanto sopra riportato, il Gruppo al 30 giugno 2019 presenta posizioni debitorie scadute nei confronti dell'Erario per Euro 6,8 milioni, riferite a ritenute alla fonte ed IVA che verranno versate entro i termini di legge per potersi avvalere del ravvedimento operoso. Il Gruppo ha debiti commerciali scaduti alla data del 30 giugno 2019 di circa Euro 2,7 milioni, oltre ad altri debiti scaduti di circa Euro 0,2 milioni.

RISULTATI PER AREA DI ATTIVITÀ

AREA MEDIA LOCALI

| Media Locali (importi in migliaia di Euro) | 1/1/2019 - 30/06/2019 | Marg. % | 1/1/2018 - 30/06/2018 | Marg. % | Var. | Var. % |
|--|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------------|---------------|
| Ricavi | 13.142 | 100% | 14.003 | 98% | (861) | -6% |
| Altri ricavi | 43 | 0% | 244 | 2% | (201) | -82% |
| Totale ricavi e altri proventi operativi | 13.185 | 100% | 14.247 | 100% | (1.062) | -7% |
| Costi per acquisti e variazione rimanenze | (925) | -7% | (897) | -6% | (28) | 3% |
| Costi per servizi | (9.141) | -69% | (9.437) | -66% | 296 | -3% |
| Costi per il personale | (3.102) | -24% | (3.239) | -23% | 137 | -4% |
| Altri costi operativi | (304) | -2% | (643) | -5% | 339 | -53% |
| Margine operativo lordo (A) | (287) | -2% | 31 | 0% | (318) | -1026% |
| Svalutazione crediti commerciali, vari e altre attività correnti | (433) | -3% | (479) | -3% | 46 | -10% |
| Ammortamenti | (771) | -6% | (646) | -5% | (125) | 19% |
| Altri accantonamenti al netto dei rilasci | (230) | -2% | (180) | -1% | (50) | 28% |
| Risultato operativo | (1.721) | -13% | (1.274) | -9% | (447) | 35% |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (120) | -1% | (91) | -1% | (29) | 32% |
| Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie | - | 0% | (158) | -1% | 158 | -100% |
| Risultato ante imposte | (1.841) | -14% | (1.523) | -11% | (318) | 21% |
| Imposte | (18) | 0% | (163) | -1% | 145 | -89% |
| Risultato Netto | (1.859) | -14% | (1.686) | -12% | (173) | 10% |

(A) Il margine operativo lordo viene definito come il risultato operativo desunto dal bilancio consolidato aggiunti gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. Il margine operativo lordo è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il management ritiene tuttavia che il margine operativo lordo sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo. Si precisa che il valore al 30 giugno 2019 comprende i benefici derivanti dalla prima applicazione del principio IFRS 16 – Leases pari ad Euro 0,2 milioni in assenza del quale il valore consuntivato sarebbe stato negativo per Euro 0,5 milioni. Il principio, infatti, prevede la contabilizzazione dei costi per affitto e dei noleggi operativi come ammortamenti e oneri finanziari in luogo ai canoni di locazione contabilizzati precedentemente nella voce altri costi operativi.

I ricavi e gli altri ricavi dell'area Media Locali sono pari complessivamente ad Euro 13,2 milioni, in diminuzione del 7% rispetto all'importo fatto registrare nello stesso periodo dell'esercizio precedente (al 30 giugno 2018 ammontavano ad Euro 14,2 milioni).

I ricavi legati all'attività caratteristica risultano in diminuzione del 6% passando da Euro 14 milioni (dato al 30 giugno 2018) ad Euro 13,1 milioni del 30 giugno 2019, per effetto della crisi del mercato editoriale ed in particolare delle vendite edicole che diminuiscono di circa il 10%.

L'area Media Locali ha registrato un margine operativo lordo negativo per Euro 287 migliaia, in diminuzione rispetto a quanto registrato nel primo semestre dell'esercizio precedente, quando era positivo e pari a Euro 32 migliaia. Il peggioramento della marginalità è sostanzialmente dovuto alla diminuzione dei ricavi edicola rispetto al 2018, e al perdurare delle difficoltà nella raccolta pubblicitaria solo parzialmente compensate dai minori costi operativi. Il Margine Operativo lordo è, da un lato, positivamente influenzato per circa Euro 0,2 milioni dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 che prevede la non contabilizzazione tra i costi operativi dei costi per affitti e leasing, mentre, dall'altro, il consolidamento integrale di In Toscana impatta negativamente per circa Euro 0,2 milioni.

Si prevede che il calo di marginalità possa essere in gran parte recuperato dalla diminuzione di tutti i costi operativi, grazie alla continua attività di controllo e di efficientamento di tutti i centri di costo: nel mese di luglio si è provveduto alla chiusura di alcune testate che presentavano risultati negativi e all'estensione dei contratti di solidarietà a favore della controllata SGP.

Il risultato operativo risulta negativo per Euro 1,7 milioni. Tale risultato operativo tiene conto di svalutazioni di crediti commerciali per l'importo di Euro 0,4 milioni, di altri accantonamenti per rischi per Euro 0,2 milioni oltre a Euro 0,8 milioni relativi ad ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Il risultato netto, dopo l'accantonamento per imposte pari ad Euro 18 migliaia, è negativo e pari ad Euro 1,8 milioni, con un peggioramento di Euro 0,2 milioni rispetto a quanto registrato nel I semestre 2018.

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO

| Netweek S.p.A. (importi in migliaia di Euro) | 1/1/2019 - 30/06/2019 | 1/1/2018 - 30/06/2018 | Variazione | Variazione % |
|--|------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|
| Ricavi | 262 | 164 | 98 | 60% |
| Altri ricavi | 56 | 28 | 28 | 100% |
| Totale ricavi e altri proventi operativi | 318 | 192 | 126 | 66% |
| Costi per servizi | (448) | (239) | (209) | 87% |
| Costi per il personale | (186) | (185) | (1) | 1% |
| Altri costi operativi | (30) | (55) | 25 | -45% |
| Margine operativo lordo (A) | (346) | (287) | (59) | 21% |
| Ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e rilasci | (10) | 0 | (10) | 0% |
| Risultato operativo | (356) | (287) | (69) | 24% |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (15) | (10) | (5) | 50% |
| Risultato ante imposte | (371) | (297) | (74) | 25% |
| Imposte | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Risultato Netto | (371) | (297) | (74) | 25% |

(A) Il margine operativo lordo viene definito come il risultato operativo desunto dal bilancio consolidato aggiunti gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni. Il margine operativo lordo è una misura utilizzata dal Management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS. Essa non deve essere considerata misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Il management ritiene tuttavia che il margine operativo lordo sia un importante parametro per la misurazione delle performance di Gruppo.

La capogruppo ha conseguito al 30 giugno 2018 ricavi per Euro 0,3 milioni, in miglioramento di Euro 0,1 milioni rispetto a quanto registrato nel primo semestre del 2018.

Il Margine operativo lordo risulta negativo per Euro 346 migliaia (negativo per Euro 287 migliaia al 30 giugno 2018); il dato è negativamente influenzato da costi non ricorrenti relativi ai servizi di consulenza sostenuti per la realizzazione del Piano Industriale.

Il risultato operativo è negativo per Euro 356 migliaia (negativo per Euro 287 migliaia al 30 giugno 2018).

Il risultato netto al 30 giugno 2019 è negativo per Euro 371 migliaia (negativo per Euro 297 migliaia al 30 giugno 2018).

Incremento del capitale flottante

Il socio di riferimento D.Holding S.r.l., in data 29 marzo 2019, ha comunicato al mercato di aver raggiunto l'obiettivo di ricostituire un capitale flottante non inferiore al 20% adeguandosi così alle direttive di Borsa Italiana, per favorire ed assicurare un corretto scambio di azioni sul mercato azionario.

La composizione dell'azionariato di Netweek S.p.A. al 30 giugno 2019 è la seguente:

- Totale azioni n° 109.512.666
- D.Holding S.r.l. n° 86.624.003 pari al 79,10%
- Mercato n° 22.888.663 azioni pari al 20,90%

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E VALUTAZIONE DEL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE

In sede di approvazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 il Consiglio di Amministrazione ha dovuto compiere le necessarie valutazioni circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale tenendo conto di tutte le informazioni disponibili relativamente ai prevedibili accadimenti futuri. Pur considerando il buon esito dell'operazione di aumento di capitale già citata e la sottoscrizione del contratto relativo al Prestito Convertendo, gli Amministratori, ritengono che persistano gli elementi di incertezza di seguito sintetizzati e già evidenziati nella relazione finanziaria annuale, che fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità della Netweek S.p.A. e del Gruppo a proseguire l'attività operativa in continuità nel prossimo futuro:

- tempistica e buon esito delle ulteriori e necessarie operazioni di copertura del fabbisogno finanziario (prestito obbligazionario ed incasso del credito verso la controllante);
- realizzazione degli obiettivi di Piano che prevede un sostanziale recupero di redditività tramite una serie di iniziative future di carattere ipotetico volte al riequilibrio economico-finanziario nel medio termine delle società controllate ed in particolare la capacità delle stesse di generare flussi di cassa necessari a garantire la continuità della Controllante e del Gruppo;
- presenza di un elevato indebitamento a breve termine ed il perdurare dell'andamento negativo delle società del Gruppo.

Pur in presenza di significative e molteplici incertezze legate all'attuale situazione patrimoniale, all'ammontare significativo di debiti scaduti, alla realizzazione degli obiettivi di Piano e alle tempistiche ed effettiva realizzabilità delle citate fonti di copertura finanziaria previste, tenuto conto:

- dell'avvenuto aumento di capitale e del perfezionamento dell'accordo con Atlas Corporate Management in ordine al prestito obbligazionario convertendo;

- della ragionevole aspettativa che il Gruppo possa addivenire alla conclusione di un ulteriore prestito obbligazionario precedentemente descritto,

gli Amministratori della Società hanno ritenuto ragionevole adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019.

Per tale motivo, dunque, gli Amministratori continuano ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio ritenendo di aver comunque fornito un’informativa esaustiva delle significative e molteplici incertezze in essere e dei conseguenti dubbi significativi che insistono sul mantenimento di tale presupposto.

La Società di Revisione, pur prendendo atto delle azioni di risanamento già in parte intraprese dal management della Società, che appaiono coerenti e congruenti con i fabbisogni dei prossimi 12 mesi, ritiene di non poter esprimere un giudizio sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte sopra e richiamate nella sezione “*Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*” della relazione della Società di Revisione.

DICHIARAZIONE EX ART. 154-BIS comma 2 DEL DLgs 24/2/1998 n. 58

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Massimo Cristofori, dichiara ai sensi del comma 2, art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Si rende noto che la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 30 giugno 2019 è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Via Campi n. 29/L - 23807 Merate (LC), sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della società (<http://www.netweekspa.it> , Sezione Investitori → Bilanci e Relazioni).

* * *

Netweek S.p.A.

Massimo Cristofori

Investor Relator

Tel. 039-9989234

investor.relations@netweek.it