

AFFITTO DI AZIENDA INFRAGRUPPO TRA VISIBILIA EDITORE S.P.A. E VISIBILIA MAGAZINE S.R.L. IN LIQUIDAZIONE AVENTE AD OGGETTO TESTATE EDITORIALI E DOMINI

Milano, 1 agosto 2019 - Visibilia Editore S.p.A., società quotata su AIM Italia sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, comunica di aver deliberato in data l'operazione di affitto di azienda relativo a Testate editoriali e Domini di proprietà di Visibilia Magazine S.r.l. in liquidazione (l'"Operazione"), società costituita in data 14 dicembre 2015, detenuta al 100% da Visibilia Concessionaria S.r.l..

L'Operazione si inserisce nell'ambito della strategia di crescita e nel progetto di rafforzamento industriale di Visibilia Editore e consentirà all'Emittente di acquisire un'importante massa critica a livello di fatturato, iniziato con l'acquisizione del magazine VilleGiardini e Pc Professionale e Ciak, e proseguito mediante l'acquisizione dei Marchi "Visto" e "Novella2000" e lo sviluppo delle due testate periodiche di carattere generale, denominate "Visto TV", "Visto PET" e "Novella Cucina", le quali si sono affiancate a quanto già presente nel portafoglio prodotti della Società. Si ricorda infatti che, con contratto di cessione di marchi in data 12 dicembre 2017, Visibilia Magazine S.r.l. in liquidazione aveva trasferito a Visibilia Editore i marchi Visto, Gli Speciali di Visto, Le grandi collezioni di Visto, Novella 2000 e gli Speciali di Novella 2000, mantenendo tuttavia la proprietà delle testate e la facoltà di utilizzo dei suddetti marchi quali segni distintivi delle proprie testate.

Il Presidente nel sottolineare la grande opportunità che l'operazione rappresenta per la Società, fa presente che il management di Visibilia Editore ha predisposto un accordo, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società che prevede la concessione in affitto delle seguenti testate di proprietà di Visibilia Magazine S.r.l. in liquidazione:

1. Visto periodico settimanale, iscrizione presso il Tribunale di Milano n. 629 del 1/08/1989;
2. Gli speciali di Visto periodico mensile, iscrizione presso il Tribunale di Milano n. 637 del 18/10/2006;
3. Le Grandi collezioni di Visto periodico settimanale, iscrizione presso il Tribunale di Milano n. 961 del 16/12/2005;
4. Novella 2000 periodico settimanale, iscrizione presso il Tribunale di Milano n. 146 del 12/07/1948;
5. Gli speciali di Novella 2000 periodico mensile, iscrizione presso il Tribunale di Milano n. 91 del 21/02/2006; e dei seguenti Domini: vistoblog.it; novella.tv; novella2000.net; novella2000.tv; novellasposa.it; novella sposa.com

Visibilia Editore corrisponderà a Visibilia Magazine, quale corrispettivo globale ed onnicomprensivo per l'affitto, per l'intero periodo di durata (triennale) oltre IVA se dovuta:

- per il periodo 1.8.2019 – 31.12.2019: nessun corrispettivo poiché l'Affittuaria dovrà provvedere a fare investimenti per il rilancio delle Testate;
- per il periodo 1.1.2020 – 31.12.2020: Euro 48.000, canone mensile Euro 4.000,00 per 12 rate;
- per il periodo 1.1.2021 – 31.12.2021: Euro 48.000, canone mensile Euro 4.000,00 per 12 rate;
- per il periodo 1.1.2022 – 31.07.2022: Euro 24.000, canone mensile Euro 3.428,57 per 7 rate;

Inoltre, dai colloqui e negoziazioni intercorse tra la Società e Visibilia Magazine S.r.l. in liquidazione, si è giunti alla definizione altresì di una opzione per l'acquisto delle Testate e dei Domini concessi in affitto, esercitabile tra il 1° gennaio 2022 e il 31 luglio 2022, in virtù della quale Visibilia Magazine S.r.l. in liquidazione si impegna a vendere all'Affittuaria, in caso di esercizio del diritto di opzione da parte di quest'ultima, le Testate e i Domini ad un prezzo prefissato di € 230.000,00, nel corso di mese di luglio 2022.

L'importo di cui sopra dovrà essere versato con le seguenti tempistiche:

- dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2021 in rate mensili anticipate di Euro 2.500,00 ciascuna;
- dal 1° gennaio 2022 al 31 luglio 2022 in rate mensili anticipate di Euro 4.285,71 ciascuna;
- il saldo di € 140.000,00 al momento dell'esercizio del diritto di opzione.

Gli importi versati prima dell'esercizio del diritto di opzione, in caso di esercizio del diritto di opzione, dovranno

essere computati come acconto prezzo. In caso di mancato esercizio del diritto di opzione, invece, dovranno essere considerati quale prezzo della concessione del diritto di opzione

L'operazione si configura come un'operazione significativa ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

I ricavi delle testate e dei domini oggetto del contratto di affitto relativi all'esercizio 2018 ammontano ad Euro 1.320.000 (Euro 2.200.000 considerando anche il periodico Visto, chiuso a dicembre 2018). La tiratura di Novella 2000 nel 2018 fra uscita singola e abbinata è stata pari a circa 70.000 copie settimanali mentre la tiratura del periodico Visto nel 2018 fra uscita singola e abbinata è stata pari a circa 68.000 copie settimanali.

L'Operazione, come sopra descritto, presenta il vantaggio di aumentare il perimetro dei ricavi di Visibilia Editore S.p.a. con impatti contenuti a livello di costi. Non sono previsti passaggi di risorse poiché si utilizzeranno i service e / o il personale dell'Emittente.

Su incarico della Società, in data 18 luglio 2019 il Perito Indipendente Prof. Angeloantonio Russo ha provveduto a rilasciare una relazione di stima diretta a determinare il valore associabile all'iniziativa imprenditoriale. All'esito delle analisi, la valutazione condotta mediante l'utilizzo del metodo finanziario DCF unlevered, stabilisce che, in merito l'iniziativa di business di Visibilia Editore, qualsiasi investimento attuato da parte della Società per un importo inferiore ad Euro 430.000 e necessario per supportare lo sviluppo e l'implementazione dell'anzidetta iniziativa di business, apparirebbe congruo e non lesivo della capacità di tale iniziativa di generare valore nel periodo oggetto di analisi. L'Operazione è stata approvata all'unanimità dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

L'affitto d'azienda relativo alle Testate e Domini, costituisce una operazione tra parti correlate in ragione del fatto che Visibilia Magazine S.r.l. in liquidazione è una società controllata al 100% da Visibilia Concessionaria S.r.l., controllata al 100% da Visibilia S.r.l., a sua volta azionista di riferimento dell'Emittente attraverso la Visibilia Concessionaria S.r.l. che possiede una quota pari al 91,85% di Visibilia Editore Holding S.r.l. azionista di riferimento con una quota pari al 29,17% dell'Emittente, inoltre Visibilia S.r.l. ha il capitale sociale detenuto, per una quota di maggioranza dalla Dottoressa Daniela Garnerò Santanchè, Presidente e Amministratore Delegato della Società e indirettamente socia della stessa.

In considerazione del complessivo valore economico, l'Operazione si configura come Operazione con Parti Correlate di maggior rilevanza in quanto l'indice di rilevanza del controvalore complessivo, ottenuto come rapporto tra il controvalore dell'operazione e la capitalizzazione in borsa dell'Emittente al 31 dicembre 2018, risulta superiore al 5%.

L'operazione ha ottenuto la previa approvazione da parte del Comitato Parti Correlate che ha rilasciato parere favorevole non vincolante circa l'interesse della Società al compimento di suddetta operazione e la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il contratto oggetto di delibera verrà stipulato in data 6 agosto 2019.

La Società metterà a disposizione del pubblico, nei termini fissati dalla disciplina applicabile (entro 7 giorni), il Documento Informativo relativo alla operazione di maggiore rilevanza, previsto dal Regolamento AIM di Borsa Italiana.

Per ulteriori informazioni:

Visibilia Editore S.p.A.
Investor relator
Federica Bottiglione
Federica.bottiglione@visibilia.finance
Sede Legale e
Sede Operativa
Via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano
Tel. + 39 02 54008200

EnVent Capital Markets Ltd.
42 Berkeley Square - London W1J 5AW
Italian Branch, via Barberini 95 - 00187 Roma
Milan Office, via degli Omenoni 2 - 20121 Milano
