

COMUNICATO STAMPA

(redatto ai sensi della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni)

Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016 che evidenzia:

- **Margine operativo lordo positivo per € 7,5 milioni (+7%) rispetto ai € 7 milioni dei primi nove mesi del 2015.**
- **Riduzione dei costi operativi per € 6,6 milioni (-11%) e del costo del lavoro per € 3,4 milioni (-6,8%).**
- **Risultato netto di periodo di € -1,2 milioni rispetto a € -2,2 milioni del 30 settembre 2015.**
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 42,4 milioni in miglioramento di 9,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2015.**
- **Approvate le linee guida per ulteriori efficientamenti sulla organizzazione del lavoro nelle redazioni e nei reparti produttivi.**

Bologna, 14 novembre 2016 - Il Consiglio di Amministrazione della Poligrafici Editoriale S.p.A. si è riunito in data odierna per l'esame del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2016.

Analisi di mercato

Il settore editoriale in cui opera il Gruppo Poligrafici Editoriale rileva, nei primi nove mesi del 2016, andamenti ancora in flessione sia per quanto riguarda la raccolta pubblicitaria che per la vendita dei quotidiani. Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani hanno registrato, nel periodo in esame (fonte FCP/FIEG settembre 2016) una flessione del 6% dei fatturati totali, con una contrazione del 5,7% della raccolta commerciale nazionale e del 6,2% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio.

La raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato, rispetto allo stesso periodo del 2015, un decremento del 2,2% nel suo complesso con una flessione del 7,8% relativa alla sola pubblicità fruita da *browser* (FCP/Assointernet settembre 2016).

Per quanto riguarda la diffusione dei quotidiani, gli ultimi dati ADS - Accertamento diffusione stampa (gennaio - settembre 2016), registrano una flessione delle vendite del 8,6%.

Andamento della gestione nei primi nove mesi dell'esercizio 2016

I risultati economici del Gruppo Poligrafici Editoriale (di seguito anche "Gruppo"), nei primi nove mesi del 2016, pur in un contesto di mercato che presenta le suddette criticità, evidenziano progressivi recuperi di redditività ed il miglioramento della posizione finanziaria

netta grazie agli interventi intrapresi quali la razionalizzazione delle attività, le operazioni di contenimento dei costi operativi e l'affitto a terzi di tutto il settore per la stampa commerciale.

I ricavi della vendita dei prodotti editoriali registrano una flessione del 1,6%, in parte dovuto a due giorni di agitazione sindacale che non hanno consentito la normale produzione dei quotidiani. L'incremento del prezzo di vendita di 0,10 euro per tutti i quotidiani editi, dal 1° agosto 2015, ha parzialmente attenuato l'effetto economico dovuto al calo della diffusione.

Il *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*, si conferma al terzo posto tra i giornali d'informazione più letti, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2016/II) oltre a risultare in alcune rilevazioni mensili del 2016 il secondo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS gennaio - settembre 2016).

I ricavi pubblicitari consolidati si riducono complessivamente del 8,1%. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra una contrazione del 6,5%, con un decremento del 9,2% per la pubblicità commerciale nazionale, mentre la raccolta locale, comprensiva della rubricata, finanziaria e di servizio, segna una flessione del 5,7%. L'andamento della raccolta pubblicitaria *online* evidenzia una riduzione del 8,9% principalmente per effetto delle minori concessioni gestite (-2,2% a perimetro omogeneo).

I risultati gestionali del Gruppo ed il rispetto dei parametri finanziari registrati nel precedente esercizio oltre alla riduzione dei tassi medi applicati sul mercato finanziario, hanno permesso nel marzo 2016, la revisione degli accordi previsti nella Convenzione bancaria con la riduzione di 75 *basis point* dello *spread* applicato sulle linee per cassa (oggi pari a 200 *basis point*), la proroga dell'accordo fino al 31 dicembre 2017 ed il mantenimento delle linee di credito a breve termine.

Nell'analizzare i dati del conto economico consolidato, comparati con quelli dello stesso periodo del 2015, occorre considerare gli effetti dell'affitto a Rotopress International S.r.l. (di seguito anche RPI) dell'azienda Grafica Editoriale Printing S.r.l. (di seguito anche GEP) dal 1° marzo 2015.

Risultati economici e finanziari consolidati dei primi nove mesi del 2016

Nel periodo in esame i **ricavi netti consolidati** ammontano a € 110,6 milioni rispetto a € 119,8 milioni dei primi nove mesi del 2015. I ricavi per la vendita di quotidiani e riviste sono pari a € 62,3 milioni mentre i ricavi pubblicitari consolidati ammontano a € 39,3 milioni di cui € 33,6 milioni relativi alle testate cartacee editi dalla Poligrafici Editoriale S.p.A. ed € 3,5 milioni relativi alla raccolta pubblicitaria *on line* dei siti riconducibili a *Quotidiano.net*.

Gli interventi di riorganizzazione editoriale ed industriale, comprensivi dell'affitto dell'azienda di stampa commerciale sopra descritto, abbinati all'applicazione del "contratto di solidarietà", hanno determinato una diminuzione, rispetto allo stesso periodo del 2015, dei **costi operativi** consolidati di € 6,6 milioni (-11%) e del **costo del lavoro** consolidato, al netto degli oneri derivanti da incentivo all'esodo e prepensionamenti, di € 3,4 milioni (-6,8%).

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 7,5 milioni in miglioramento (+7%) rispetto ai € 7 milioni dello stesso periodo del 2015.

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici Editoriale, al netto delle imposte, registra una perdita di € 1,2 milioni contro una perdita di € 2,2 milioni dei primi nove mesi del precedente esercizio.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2016, pari a € 42,4 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 19,3 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 14,7 milioni ed un debito per mutui di € 8,4 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2015 migliora di € 9,3 milioni.

Informazioni di carattere generale sul Gruppo Poligrafici Editoriale

Settore editoriale e pubblicitario

Quotidiani e riviste

I ricavi di vendita dei quotidiani e delle riviste hanno registrato una flessione del 1,6%.

Nel settore editoriale tradizionale il Gruppo ha proseguito, nel periodo, gli interventi sui quotidiani per il miglioramento grafico di tutte le edizioni oltre alla realizzazione di nuovi prodotti editoriali per venire incontro alle esigenze dei lettori e degli inserzionisti, quali il settimanale "*QN economia e lavoro*", la nuova "*Enigmistica*" ed il settimanale culturale "*Il piacere della Lettura*".

Il fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo, pari a € 39,3 milioni, riflette le difficoltà del mercato della raccolta sui quotidiani e mezzi gestiti.

Internet e multimediale

Nel settore Internet, il Gruppo persegue una costante politica di sviluppo di nuove tecnologie finalizzate ad agevolare la visione delle *news* su tutte le piattaforme. Dal mese di giugno 2016 è stata rivista la struttura grafica dei siti di informazione del Gruppo con modelli più visuali e attrattivi per gli utenti, oltre ad essere stata migliorata l'organizzazione tecnologica per garantire la massima velocità nella fornitura di notizie. Sono stati inoltre ampliati i contenuti di '*infotainment*' quali sport, viaggi, benessere, *food*, *gossip*, moda, per incrementare le pagine viste, i tempi di permanenza degli utenti sui siti ed aumentare l'*appeal* per gli investitori pubblicitari.

Settore stampa per conto terzi

Il settore della stampa per conto terzi evidenzia risultati sensibilmente differenti e relativamente marginali, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, determinati dall'affitto, a partire dal 1° marzo 2015, dell'azienda GEP a Rotopress International S.r.l. L'affitto, con una durata di tre anni, ha come oggetto gli impianti di stampa "commerciale" ubicati in Bologna, ed il passaggio a RPI di n. 48 dipendenti. Al termine del suddetto periodo RPI potrà esercitare un'opzione di acquisto dell'azienda ad un prezzo contrattualmente predeterminato.

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 30 settembre 2016 e prevedibile evoluzione della gestione del Gruppo Poligrafici

Successivamente al 30 settembre 2016 non risultano avvenimenti di particolare rilievo.

In un contesto di incertezza dove il settore editoriale non manifesta segnali di ripresa, il Gruppo continua ad attuare interventi di miglioramento gestionale, con la valorizzazione dei *brand* sia nel settore tradizionale che nel settore multimediale.

Proseguono come da programma pluriennale le operazioni di efficientamento e riduzione dei costi.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le linee guida per l'attuazione di ulteriori interventi sull'organizzazione del lavoro nelle redazioni e nei reparti produttivi che consentiranno il mantenimento degli obiettivi di piano nei prossimi anni.

Le previsioni per l'esercizio in corso rimangono condizionate dall'andamento del mercato in cui opera il Gruppo, tuttavia le efficienze realizzate lasciano prevedere la conferma dei miglioramenti già rilevati nel periodo ed il raggiungimento del pareggio di bilancio, se non si verificheranno eventi ad oggi non prevedibili.

Si ricorda che il Resoconto intermedio di gestione non è oggetto di verifica da parte della società di revisione in carica.

La Poligrafici Editoriale S.p.A. comunica, in ottemperanza al nuovo art. 82 ter del Regolamento Emittenti, l'intenzione di continuare in futuro la pubblicazione su base volontaria delle Relazioni intermedie di gestione trimestrali. Tale informativa sarà resa pubblica, a mezzo del sistema di stoccaggio ufficiale e sul sito internet societario entro 45 giorni dalla data di chiusura del trimestre, nelle forme e con gli schemi ad oggi utilizzati in modo da rendere comparabili gli elementi pubblicati con i corrispondenti dati contenuti nelle relazioni finanziarie precedentemente diffuse al pubblico.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Fantoni, dichiara ai sensi del comma 2 dell'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.

Per ulteriori informazioni:
Stefania Dal Rio - Direttore Immagine e Comunicazione
Poligrafici **Editoriale** S.p.A.
Ufficio: +39 051.6006075 – cellulare +39 348.7109919
relazioni.esterne@monrif.net - www.monrifgroup.net

GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE**SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA SINTETICA**

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2016	al 30.06.2016	al 31.12.2015
Attività			
Attività non correnti	112.028	114.180	118.993
Attività correnti	50.519	53.888	54.381
Totale attività	162.547	168.068	173.374
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto	34.661	35.552	35.705
Passività non correnti	43.042	45.800	51.708
Passività correnti	84.844	86.716	85.961
Totale patrimonio netto e passività	162.547	168.068	173.374

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Gen-Set 2016	Gen-Set 2015
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	62.337	63.364
Ricavi per la vendita prodotti in abbinamento	1.482	1.877
Ricavi pubblicitari	39.262	42.739
Ricavi per stampa conto terzi	840	3.999
Ricavi editoriali diversi	1.050	2.395
Totale	104.971	114.374
Altri ricavi	5.583	5.428
Totale ricavi	110.554	119.802
Costi operativi	53.391	59.975
Costo del lavoro	47.509	50.958
Oneri non ricorrenti per incentivazione esodo	2.190	1.894
Margine operativo lordo	7.464	6.975
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	6.234	6.422
Accantonamenti fondi e oneri	355	332
Risultato operativo	875	221
Proventi (oneri) finanziari	(1.098)	(1.670)
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze	(223)	(1.449)
Imposte correnti e differite	821	594
Utile (perdita) prima degli interessi delle minoranze	(1.044)	(2.043)
Interessi delle minoranze	(159)	(165)
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	(1.203)	(2.208)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015
A Disponibilità liquide nette	5.243	5.081	3.631
B Attività finanziarie correnti	56	41	55
C Azioni della controllante	705	705	705
D Crediti finanziari correnti vs controllanti e collegate	6.452	6.271	5.556
E Debiti bancari correnti	31.550	31.811	31.540
F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	4.656	4.791	6.052
G Altri debiti finanziari correnti	4.284	4.383	3.595
H Altri debiti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	191	216	215
I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)	40.681	41.201	41.402
J Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-C-D)	28.225	29.103	31.455
K Debiti bancari non correnti	3.707	4.719	6.451
L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	10.419	11.509	13.748
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	14.126	16.228	20.199
N Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (J+M)	42.351	45.331	51.654

Il "margine operativo lordo", come definito in questa relazione, è un valore utilizzato dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS, pertanto non deve essere considerato un'alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione di tale misura non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.