

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 2018 che evidenzia:

- Ricavi pubblicitari € 36,8 milioni (+1,4%), con un incremento della raccolta nazionale del 10,8% e della pubblicità *online* del 5,5%.
- Ricavi editoriali € 73,3 milioni (€ 77,9 milioni al 30 settembre 2017).
- Margine operativo lordo positivo per € 4,6 milioni (€ 5,7 milioni dei primi nove mesi del 2017).
- Indebitamento finanziario netto pari a € 27,4 milioni con una riduzione di € 3,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2017.
- Risultato netto di periodo pari a € -0,9 milioni (€ -2,9 milioni al 30 settembre 2017).

Bologna, 14 novembre 2018 - 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 2018.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2018	Gen-Set 2017 ^(*)
Ricavi	116.967	120.422
<i>di cui: Editoriali</i>	73.260	77.918
<i>Pubblicitari</i>	36.806	36.312
Margine operativo lordo	4.631	5.721
Risultato operativo	597	228
Risultato del Gruppo ante imposte	(417)	(776)
Risultato totale delle attività di funzionamento	(934)	(508)
Risultato totale delle attività destinate alla vendita	-	(2.365)
Risultato del Gruppo	(934)	(2.873)

(*) A partire dal 1° gennaio 2018, è stato utilizzato il metodo di rilevazione dei ricavi previsto dal nuovo principio contabile IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*, che ha determinato i seguenti effetti:

- I ricavi per la vendita di quotidiani e riviste sono stati iscritti al prezzo effettivamente pagato dall'acquirente finale al lordo di tutti gli aggi corrisposti ai distributori ed agli edicolanti che sono stati rilevati separatamente come costo di distribuzione e non più portato a riduzione dei ricavi.
- I ricavi pubblicitari relativi alle concessioni gestite per conto di editori terzi sono esposti al netto del costo acquisto spazi precedentemente iscritto nei costi operativi.

I dati del corrispondente periodo del 2017 sono stati riesposti secondo le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15 per un'opportuna comparabilità.

Andamento del mercato

Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani cartacei hanno registrato una flessione del 6,3% dei fatturati totali, con una contrazione del 4,3% della raccolta commerciale nazionale e del 7,8% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (fonte FCP/FIEG a settembre 2018).

La raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato un incremento del 4% nel suo complesso con una flessione del 2,4% relativa alla sola pubblicità fruita da *desktop/tablet* (FCP/Assointernet a settembre 2018).

Per quanto riguarda il numero delle copie vendute dei quotidiani si registra una riduzione del 8,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa settembre 2018).

Andamento della gestione del Gruppo Poligrafici Editoriale nei primi nove mesi del 2018

I risultati di gestione al 30 settembre 2018 del Gruppo Poligrafici (di seguito anche "Gruppo"), pur condizionati dai fattori negativi del mercato sopra descritti, evidenziano andamenti migliori rispetto alla situazione generale del settore editoriale.

QN Quotidiano Nazionale, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, si è confermato per diversi mesi primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS settembre 2018) e il giornale generalista cartaceo più letto, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2018/II).

Relativamente alla **raccolta pubblicitaria** nazionale la gestione interna al Gruppo dal 1° marzo 2017, attraverso la concessionaria Speed S.p.A., ha permesso importanti recuperi sulla precedente gestione (+10,8% rispetto allo stesso periodo del 2017).

Per quanto riguarda la **stampa conto terzi**, gli adeguamenti tecnologici effettuati sulle rotative *offset* negli stabilimenti di Bologna e Firenze hanno consentito alla società Centro Stampa Poligrafici S.r.l. di sottoscrivere due importanti accordi con editori terzi per la stampa dei loro quotidiani che garantiranno un maggiore efficientamento degli impianti ed incrementi di fatturato e marginalità.

Nel periodo in esame i **ricavi netti** consolidati ammontano a € 117 milioni rispetto ai € 120,4 milioni dei primi nove mesi del 2017. I **ricavi editoriali** consolidati registrano una flessione del 6%. I **ricavi pubblicitari** consolidati si incrementano del 1,4%, evidenziando dei risultati nettamente migliori rispetto agli andamenti del mercato. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra complessivamente un incremento dell'1%, con un significativo miglioramento, come sopra evidenziato, per la pubblicità commerciale nazionale (+10,8%), mentre la raccolta locale, comprensiva della rubricata, finanziaria e di servizio, segna una flessione del 3,3%.

Anche la raccolta pubblicitaria *online* nazionale e locale, pari a € 3,3 milioni (al netto del costo acquisto spazi per applicazione *IFRS 15*), evidenzia segnali positivi con un incremento, a valori complessivi, del 5,5%.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 4,6 milioni rispetto a € 5,7 milioni dello stesso periodo del 2017.

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici Editoriale registra una perdita di € 0,9 milioni contro una perdita di € 2,9 milioni dei primi nove mesi del precedente esercizio. Si evidenzia che il risultato dello stesso periodo del 2017 era stato negativamente condizionato dal risultato delle attività destinate alla vendita per € 2,4 milioni.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2018, pari a € 27,4 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 13 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 1,1 milioni, un debito per mutui di € 15,2 milioni e crediti finanziari a lungo verso collegate per € 1,9 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2017 l'indebitamento finanziario consolidato migliora di € 3,4 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 6%. Pur in una situazione difficile di settore, il *QN Quotidiano Nazionale*, ha comunque guadagnato quote di mercato confermandosi per diversi mesi come quotidiano italiano più venduto nelle edicole e nella grande distribuzione oltre a risultare primo giornale cartaceo generalista per numero medio di lettori giornalieri. Forte di tale apprezzamento, il fatturato della pubblicità "*nazionale*" sui quotidiani editi ha evidenziato un incremento complessivo del 10,8%.

Internet e multimediale

Il sito di informazione nazionale *www.quotidiano.net* ed i correlati siti di informazione locale (inerenti alle testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*), sono stati recentemente oggetto di un profondo *restyling* grafico al fine di adeguarne la fruizione alla più recenti richieste in tema di *user experience* e le *performance* dei dispositivi *mobile*.

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica e l'ampliamento dei contenuti hanno permesso di registrare riscontri positivi sulla raccolta pubblicitaria *online*, oltre che sui numeri di utenti unici e pagine viste.

Settore stampa per conto terzi

La capacità di stampare i formati più comuni e l'intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto oltre che Milano, pongono il Gruppo come *leader* nel centro Italia per la stampa poligrafica con la possibilità di offrire ad altri *partners* commerciali finestre di stampa per un utilizzo ottimale degli impianti stessi.

In tale ottica la controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ha sottoscritto accordi quinquennali per la stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma* presso lo stabilimento di Bologna dal 1° febbraio 2018 e dei quotidiani *La Repubblica* (edizione Toscana) ed *Il Tirreno* presso lo stabilimento di Firenze dal 1° ottobre 2018.

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 30 settembre 2018 e prevedibile evoluzione della gestione

Il *management* continua a mettere in atto interventi per l'efficientamento dei costi che garantiscano marginalità positive ed il miglioramento della posizione finanziaria netta.

Il Gruppo prosegue nelle politiche di valorizzazione dei propri *brand*. Nel settore "tradizionale" continua l'arricchimento ed il potenziamento dei contenuti editoriali con benefici anche sulla raccolta pubblicitaria. Con la conferma dell'allegato *QN Economia*, in uscita ogni lunedì, hanno visto la luce, nel terzo trimestre del 2018, il settimanale di lettura "*Storie d'Estate*" e l'inserito periodico "*Salute e Benessere*" mentre ulteriori prodotti tematici sono in avanzata fase progettuale.

Nel settore "multimediale", il Gruppo sta costantemente arricchendo i contenuti *on line*, anche con l'inserimento di portali verticali, oltre a portare avanti progetti innovativi quali lo sviluppo della "intelligenza artificiale" finalizzata alla creazione automatica di contenuti.

Grazie all'importante risultato di *readership* ottenuto da *QN Quotidiano Nazionale* la struttura commerciale della concessionaria Speed S.p.A. proseguirà il percorso di

sviluppo e valorizzazione delle offerte ai clienti nazionali sia sui quotidiani che sui nuovi prodotti.

Dal 1° ottobre 2018 è iniziata l'attività di stampa dei quotidiani *La Repubblica* (edizione Toscana) ed *Il Tirreno* presso lo stabilimento di Firenze.

Il 17 ottobre 2018, a seguito del deposito dell'atto di fusione in CCIAA, la società Editrice il Giorno S.r.l. è stata incorporata in Poligrafici Editoriale S.p.A..

In merito alle prospettive dell'esercizio 2018 le previsioni rimangono condizionate dall'andamento del settore e non si intravedono andamenti significativamente diversi da quelli riscontrati nel periodo in esame. Le efficienze realizzate dal Gruppo lasciano presumere, se non si verificheranno eventi ad oggi non prevedibili, il mantenimento di una marginalità positiva, oltre alla generazione di flussi di cassa che consentiranno un'ulteriore riduzione del debito finanziario.

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

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.

Nomina nuovo componente dell'Organismo di Vigilanza e del Responsabile della funzione di *Internal Audit*

A seguito delle dimissioni del Dott. Fabio Sarricchio, per sopraggiunti impegni professionali, il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. ha provveduto alla nomina della Dott.ssa Valeria Sarti quale Responsabile della funzione *Internal Audit* e quale membro dell'Organismo di Vigilanza ("OdV") ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Alla luce di tale nomina l'OdV, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, è così composto: Dott. Massimo Bianchi (Presidente), Avv. Luca Mazzanti e Dott.ssa Valeria Sarti.

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

Specialist per Gruppo Poligrafici Editoriale

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Piazza del Gesù, 49
00186 Roma
Lorenzo Scimia
Tel:+39 06 69933446

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2018	al 31.12.2017
Attività		
Attività non correnti	87.421	90.542
Attività correnti	52.094	60.754
Attività correnti destinate alla dismissione	80	80
Totale attività	139.595	151.376
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	31.473	32.267
Passività non correnti	38.360	43.697
Passività correnti	69.762	75.412
Totale passività e patrimonio netto	139.595	151.376

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Gen-Set 2018	Gen-Set 2017^(*)
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	73.260	77.918
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	1.461	1.834
Ricavi pubblicitari	36.806	36.312
Ricavi per stampa conto terzi	776	220
Ricavi editoriali diversi	929	1.104
Totale	113.232	117.388
Plusvalenze	29	53
Altri ricavi	3.706	2.981
Totale ricavi	116.967	120.422
Costi operativi (**)	67.485	69.092
Costo del lavoro	44.814	44.991
Oneri per incentivazione esodo e prepensionamento	37	618
Margine operativo lordo	4.631	5.721
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	3.878	4.691
Accantonamenti fondi e oneri	156	802
Risultato operativo	597	228
Proventi (oneri) finanziari	(1.014)	(1.004)
Utile (perdita) prima delle imposte	(417)	(776)
Imposte correnti e differite	377	(269)
Risultato netto del periodo delle attività di funzionamento	(794)	(507)
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	-	(2.365)
Utile (perdita) delle minoranze	140	1
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	(934)	(2.873)

(*) Per consentire un confronto omogeneo, i valori al 30 settembre 2017 sono stati riesposti per recepire le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15.

(**) Comprende le voci di bilancio "Consumo di materie prime ed altri" e "Altri costi operativi" al netto dell'"Accantonamento fondi rischi ed oneri" esposto separatamente.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 30.09.2018	al 31.12.2017
Disponibilità liquide nette	5.252	10.165
Azioni della controllante	512	512
Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	7.819	7.222
Debiti bancari correnti	26.332	30.158
Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	4.129	1.722
Altri debiti correnti per locazioni finanziarie	1.143	2.634
Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	216	216
Indebitamento finanziario corrente	31.820	34.730
Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto	18.237	16.831
Debiti bancari non correnti	11.076	15.949
Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	-	411
Indebitamento finanziario non corrente	11.076	16.360
Indebitamento finanziario netto da comunicazione Consob	29.313	33.191
Altri crediti finanziari non correnti	1.870	2.318
Indebitamento finanziario netto di Gruppo	27.443	30.873

Indicatori Alternativi di Performance (IAP):

- *il Margine Operativo Lordo (il "MOL") rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS, ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato, nonché dalle politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per il Gruppo Poligrafici Editoriale come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali e accantonamenti, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.*
- *l'Indebitamento finanziario netto è determinato secondo le raccomandazioni del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 e richiamati dalla Consob stessa con l'aggiunta degli altri crediti finanziari non correnti.*