

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 31 marzo 2018 che evidenzia:

- **Margine operativo lordo positivo per € 1,3 milioni rispetto a € 1 milione dei primi tre mesi del 2017 (+32,4%).**
- **Ricavi pubblicitari a € 12 milioni (+2,1%), con un incremento della raccolta nazionale del 9,7% e della pubblicità *online* del 11,7%.**
- **Ricavi editoriali € 24,3 milioni (€ 25,6 milioni al 31 marzo 2017).**
- **Risultato netto di periodo pari a € -0,6 milioni in miglioramento rispetto a € -1,1 milioni nel 1° trimestre 2017.**
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 30,2 milioni (€ 30,9 milioni al 31 dicembre 2017).**
- **Approvato il progetto di fusione per incorporazione di Editrice il Giorno S.r.l. in Poligrafici Editoriale S.p.A..**

Bologna, 15 maggio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. si è riunito in data odierna per l'esame del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2018.

Nell'analizzare i dati del primo trimestre 2018 occorre preliminarmente considerare che, 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 diffusionali dei prodotti editoriali sono stati iscritti al prezzo effettivamente pagato dall'acquirente finale al lordo di tutti gli aggi corrisposti ai distributori ed agli edicolanti. Corrispondentemente il valore di tali aggi è stato rilevato 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 per un'opportuna comparabilità.

Tale riesposizione ha determinato complessivamente la rilevazione di maggiori ricavi e costi operativi per € 5,8 milioni (€ 6,3 milioni nel 1° trimestre 2017). La medesima riesposizione non ha avuto alcun impatto sul Margine operativo lordo, sul risultato di periodo e sul patrimonio netto.

Analisi del mercato

Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani cartacei hanno registrato una flessione del 9,1% dei fatturati totali, con una contrazione del 12,4% della raccolta commerciale nazionale e del 6,8% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (fonte FCP/FIEG a marzo 2018).

La raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato un incremento del 2,5% nel suo complesso con una flessione del 2,3% relativa alla sola pubblicità fruita da *desktop/tablet* (FCP/Assointernet a marzo 2018).

Per quanto riguarda le vendite totali dei quotidiani si registra, nel 1° trimestre del 2018, una riduzione del 8,3% rispetto al precedente esercizio (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa a marzo 2018).

Andamento della gestione del Gruppo Poligrafici nei primi tre mesi dell'esercizio 2018

I risultati di gestione del 1° trimestre del 2018 del Gruppo Poligrafici (di seguito anche "Gruppo"), pur condizionati dall'andamento negativo del mercato editoriale sopra descritto, evidenziano fattori di positività e andamenti che si confermano 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 conferma primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS marzo 2018) e il giornale generalista cartaceo più letto, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2017/III).

Relativamente alla **raccolta pubblicitaria**, la gestione interna al Gruppo della raccolta nazionale dal 1° marzo 2017 attraverso la concessionaria Speed ha permesso importanti recuperi sulla precedente gestione (+9,7% rispetto allo stesso periodo del 2017).

Nel periodo in esame i **ricavi netti** consolidati ammontano a € 38,5 milioni rispetto ai € 39,1 milioni dei primi tre mesi del 2017. I **ricavi editoriali** consolidati registrano una flessione del 5,1%.

I **ricavi pubblicitari** consolidati si incrementano del 2,1%, evidenziando dei risultati nettamente migliori rispetto agli andamenti del mercato. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra complessivamente un incremento del 1,5%, con un significativo miglioramento, come sopra evidenziato, per la pubblicità commerciale nazionale (+9,7%), mentre la raccolta locale, comprensiva della rubricata, finanziaria e di servizio, segna una flessione del 2,1%.

Anche la raccolta pubblicitaria *online* nazionale e locale, pari a € 1 milione (al netto del costo acquisto spazi per applicazione *IFRS 15*), evidenzia segnali positivi con un incremento, a valori complessivi, del 11,7%, ben maggiore rispetto all'andamento del mercato.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 1,3 milioni rispetto a € 1 milione dello stesso periodo del 2017 (+32,4%).

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici, al netto delle imposte, registra una perdita di € 0,6 milioni contro una perdita di € 1,1 milioni dei primi tre mesi del precedente esercizio.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 31 marzo 2018, pari a € 30,2 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 12,6 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 2,3 milioni, un debito per mutui di € 17,5 milioni e crediti finanziari a lungo verso collegate per € 2,2 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2017 l'indebitamento finanziario consolidato migliora di € 0,7 milioni.

Informazioni di carattere generale sul Gruppo Poligrafici

Settore editoriale e pubblicitario

Quotidiani e riviste

I ricavi di vendita dei quotidiani e delle riviste hanno registrato una flessione del 5,1%. Pur in tale contesto di mercato, il **QN Quotidiano Nazionale**, ha guadagnato quote di mercato consolidando l'importante risultato di essere il quotidiano italiano più venduto nelle edicole e nella grande distribuzione ed il 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 9,7%.

Internet e multimediale

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica ed il miglioramento della struttura grafica del sito di informazione nazionale *www.quotidiano.net* e dei correlati siti di informazione locale (inerenti le testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*) associati all'ampliamento dei contenuti, hanno permesso di recuperare posizioni nella classifica *Internet Ranking Total* dei *brand* nelle categorie *News & Information / Current Events & Global News*, attestandosi all'ottavo posto.

Settore stampa per conto terzi

L'adeguamento tecnologico effettuato a fine 2017 sulle tre rotative KBA Colora degli stabilimenti di Bologna e Firenze, per adattarne la produzione al formato 30x44 cm. che si affianca all'attuale formato 30x38 cm., ha permesso alla controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. di sottoscrivere un accordo quinquennale per la stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma* presso lo stabilimento di Bologna dal 1° febbraio 2018. La capacità di stampare i formati più comuni e l'intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto, pongono il Gruppo come *leader* nel centro Italia per la stampa poligrafica con la possibilità di offrire ad altri *partners* commerciali finestre di stampa a saturazione degli impianti stessi.

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 31 marzo 2018 e prevedibile evoluzione della gestione

In un contesto di incertezza del settore editoriale, il Gruppo continua a mettere in atto interventi per l'efficientamento dei costi che garantiscano marginalità positive e che permettano il miglioramento della posizione finanziaria netta.

Il *management* prosegue nelle politiche di valorizzazione dei *brand* sia nel settore tradizionale, con l'ampliamento delle aree di diffusione, che nel settore multimediale, anche attraverso costanti innovazioni tecnologiche e progetti innovativi. Tra questi assume particolare rilievo l'avvio del progetto relativo allo sviluppo della "intelligenza artificiale" realizzabile anche con i contributi messi a disposizione da Google attraverso l'iniziativa *Digital News Initiative*.

Grazie all'importante risultato di *readership* ottenuto da *QN Quotidiano Nazionale*, che si affianca al primato di vendite nelle edicole, la struttura commerciale della concessionaria SPEED potrà perseguire il percorso di sviluppo e riposizionamento delle offerte ai clienti nazionali.

Le previsioni per l'esercizio rimangono condizionate dall'andamento del settore in cui opera il Gruppo e dalle incertezze economico/politiche della nostra nazione. Dalle evidenze, ad oggi disponibili, non si prevedono andamenti di mercato 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 nell'ambito di quanto previsto nel proprio piano industriale.

Si ricorda che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018 non è oggetto di revisione contabile.

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.

Nella riunione odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della società Editrice Il Giorno S.r.l. in Poligrafici Editoriale S.p.A. (di seguito anche "Poligrafici"). Tale operazione trova ragione e giustificazione nell'esigenza di addivenire al perseguimento di economie di scala e di maggiore efficienza gestionale e finanziaria, nonché di procedere ad un accorciamento della catena di controllo del Gruppo. Trattandosi di fusione per incorporazione di società interamente posseduta troverà applicazione la procedura semplificata di cui all'articolo 2505 del Codice Civile. Per quanto riguarda Poligrafici, la delibera di approvazione della fusione sarà assunta dal suo Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto consentito dallo statuto della medesima, fermo restando che gli Azionisti di Poligrafici, che rappresentano almeno il 5% del capitale sociale, possono comunque chiedere, con domanda indirizzata alla società entro 8 giorni dal deposito del progetto di fusione ovvero dalla relativa pubblicazione del sito internet della società stessa, che la decisione di approvazione della fusione da parte di Poligrafici sia adottata dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti della medesima. La suddetta operazione non darà luogo ad alcun diritto di recesso in capo agli Azionisti di Poligrafici e non determinerà alcun impatto sull'attuale composizione dell'azionariato di Poligrafici e sullo statuto della medesima. La documentazione relativa all'operazione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini prescritti dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

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 31.03.2018	al 31.12.2017
Attività		
Attività non correnti	89.411	90.542
Attività correnti	56.390	60.754
Attività correnti destinate alla dismissione	80	80
Totale attività	145.881	151.376
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	31.755	32.267
Passività non correnti	43.099	43.697
Passività correnti	71.027	75.412
Totale passività e patrimonio netto	145.881	151.376

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° trim. 2018	1° trim. 2017 (*)
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	24.347	25.644
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	348	357
Ricavi pubblicitari	12.028	11.785
Ricavi per stampa conto terzi	215	95
Ricavi editoriali diversi	325	341
Totale	37.263	38.222
Altri ricavi	1.206	927
Totale ricavi	38.469	39.149
Costi operativi	22.335	23.143
Costo del lavoro	14.862	14.919
Oneri per incentivazione esodo e prepensionamento	-	126
Margine operativo lordo	1.272	961
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.286	1.575
Accantonamenti fondi e oneri	211	162
Risultato operativo	(225)	(776)
Proventi (oneri) finanziari	(385)	(229)
Utile (perdita) prima delle imposte	(610)	(1.005)
Imposte correnti e differite	10	(79)
Utile (perdita) del periodo delle attività di funzionamento	(620)	(926)
Utile (perdita) delle attività cedute	-	(116)
Utile (perdita) delle minoranze	(29)	(72)
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	(649)	(1.114)

(*) Per un'opportuna comparabilità i valori del 1° trimestre 2017 sono stati riesposti secondo le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15 e per la riclassifica nel risultato delle attività cedute delle voci di costo e ricavo relative alla Grafica Editoriale Printing S.r.l., ceduta nel dicembre 2017.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 31.03.2018	al 31.12.2017
A Disponibilità liquide nette	8.993	10.165
B Attività finanziarie correnti	-	-
C Azioni della controllante	622	512
D Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	7.462	7.222
E Debiti bancari correnti	29.451	30.158
F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	1.726	1.722
G Altri debiti correnti per locazioni finanziarie	2.348	2.634
H Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	216	216
I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)	33.741	34.730
J Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-C-D)	16.664	16.831
K Debiti bancari non correnti	15.724	15.949
L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	-	411
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	15.724	16.360
N Indebitamento finanziario netto (J+M) come da comunicazione Consob	32.388	33.191
O Altri crediti finanziari non correnti	2.169	2.318
P Indebitamento finanziario netto di Gruppo (N+O)	30.219	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.*