

COMUNICATO STAMPA

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

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 dicembre 2017 che evidenziano:

- **QN Quotidiano Nazionale - fascicolo sinergico de il Resto del Carlino, La Nazione, Il Giorno ed Il Telegrafo - che si conferma primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola e primo giornale generalista per numero medio di lettori giornalieri.**
- **Margine operativo lordo positivo per € 12,2 milioni rispetto ai € 15 milioni del 2016.**
- **Risultato netto consolidato di € -2,9 milioni (utile € 0,8 nel 2016). Al netto del risultato delle attività cedute, l'utile consolidato netto è pari a € 1,3 milioni.**
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 30,9 milioni in miglioramento di € 10,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2016.**

Bologna, 21 marzo 2018 - Il Consiglio di Amministrazione della **Poligrafici Editoriale S.p.A.** si è riunito in data odierna per l'esame del bilancio al 31 dicembre 2017.

I risultati di gestione del 2017 del Gruppo, pur condizionati dall'andamento negativo del mercato editoriale sotto descritto, evidenziano diversi fattori di positività e andamenti che si confermano migliori rispetto alla situazione generale del settore editoriale.

In particolare, come evidenziato negli schemi di bilancio, il conto economico consolidato del 2017, neutralizzato dei risultati delle attività cedute, evidenzia un utile netto di € 1,3 milioni.

Andamento del mercato nell'anno 2017

Il settore editoriale in cui opera Poligrafici Editoriale S.p.A. ("Società") e le sue controllate ("Gruppo") rileva andamenti ancora in flessione sia per quanto riguarda la raccolta pubblicitaria sia per la vendita dei quotidiani.

Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani cartacei hanno registrato nell'esercizio una flessione del 7,7% dei fatturati totali, con una contrazione del 9% della raccolta commerciale nazionale e del 6,7% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (fonte FCP/FIEG dicembre 2017).

La raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato un incremento del 1,7% nel suo complesso con una flessione del 5,3% relativa alla sola pubblicità fruita da *browser* (FCP/Assointernet dicembre 2017).

Per quanto riguarda la vendita dei quotidiani si registra nel 2017 una flessione del 8,6% rispetto al precedente esercizio (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa dicembre 2017).

Andamento della gestione del Gruppo Poligrafici Editoriale nell'esercizio 2017

QN Quotidiano Nazionale, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, ha consolidato il primato di primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS dicembre 2017). Inoltre ha raggiunto l'importante obiettivo di essere, per la seconda rilevazione consecutiva, al **primo posto tra i giornali generalisti** cartacei più letti con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2017/III).

Lo stesso *QN Quotidiano Nazionale* è sempre più identificabile come un fascicolo sinergico pronto a conquistare nuovi lettori, anche in aree diverse da quelle di diffusione storica, sviluppando

alleanze e collaborazioni con testate di editori terzi e ad offrire una maggior visibilità a tutti i clienti pubblicitari. In tale ottica si colloca l'accordo raggiunto con l'editore de *la Città*, quotidiano diffuso a Salerno e provincia, che prevede dal mese di novembre 2017 la distribuzione del *QN Quotidiano Nazionale* in abbinamento con la testata salernitana.

Nella provincia di Livorno, dall' 8 luglio 2017, è stato rieditato il quotidiano *Il Telegrafo*, al fine di dare un nuovo futuro alla storica testata. I risultati di vendita sono stati in linea con le attese. Dal mese di marzo 2018 viene certificato ADS.

Relativamente alla **raccolta pubblicitaria**, dal 1° marzo 2017, la concessionaria del Gruppo Società Pubblicità Editoriale e Digitale S.p.A. ("SpeeD") è subentrata, dopo quasi 4 anni, alla concessionaria del Gruppo RCS nella raccolta della pubblicità nazionale sul *QN*. La SpeeD, superate le difficoltà iniziali, ha recuperato progressivamente la contrazione determinata dalla marcata flessione dei mesi di gennaio e febbraio 2017, ancora di gestione della concessionaria del Gruppo RCS, chiudendo l'esercizio con valori della raccolta "nazionale" positivi rispetto al precedente esercizio.

Nel mese di dicembre 2017 la controllata Poligrafici Printing S.p.A. ha ceduto il 100% della partecipazione in Grafica Editoriale Printing S.r.l. (di seguito anche "GEP"), società che svolge attività di stampa "commerciale" per conto terzi, alla società collegata Rotopress International S.r.l. (di seguito anche "RPI"). La cessione, avvenuta dopo un affitto triennale dell'azienda GEP alla stessa RPI, è stata effettuata ad un controvalore, pari a € 1,5 milioni, concordato tra le parti sulla base del valore corrente di mercato (*fair value*) degli impianti e macchinari della GEP, considerato altresì l'indebitamento della stessa. Tale cessione ha determinato una minusvalenza di € 3,2 milioni, classificata nel bilancio consolidato all'interno del risultato netto delle attività cedute (che mostra complessivamente un risultato negativo di € 4,4 milioni) ed un miglioramento dell'esposizione finanziaria verso gli istituti bancari per € 6,1 milioni a seguito della cessione dei *leasing* strumentali in capo alla ex controllata GEP.

I risultati di gestione del Gruppo ed il rispetto dei parametri finanziari registrati nel precedente esercizio hanno permesso di sottoscrivere il 21 aprile 2017, un nuovo contratto di finanziamento in *pool* con i sei principali istituti bancari italiani, guidato da Banca IMI del Gruppo Intesa Sanpaolo, per complessivi € 49 milioni e una durata di 72 mesi. Tale finanziamento permetterà di supportare le strategie di sviluppo del Gruppo oltre a consentire una maggiore flessibilità rispetto agli accordi della precedente Convenzione bancaria. I risultati di gestione del 2017 rispettano i *covenants* finanziari previsti dal nuovo accordo.

Risultati economici e finanziari consolidati del 2017

Nell'analizzare i dati del conto economico consolidato al 31 dicembre 2017, comparati con il 2016, occorre considerare gli effetti della cessione della partecipazione di Grafica Editoriale Printing S.r.l. sopra descritta.

Nel 2017 i **ricavi netti** consolidati ammontano a € 142,4 milioni rispetto a € 150,4 milioni del 2016. I **ricavi editoriali** consolidati registrano una flessione del 7%. I **ricavi pubblicitari** consolidati risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente (-0,7%) evidenziando dei risultati nettamente migliori rispetto agli andamenti del mercato. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra una contrazione del 1,4%, con un incremento del 3,8% per la pubblicità commerciale nazionale, mentre la raccolta locale, comprensiva della rubricata, finanziaria e di servizio, segna una flessione del 3,6%.

Anche la raccolta pubblicitaria *online* nazionale e locale, pari a € 5,2 milioni (9,5% sul fatturato totale pubblicitario), evidenzia segnali positivi con un incremento, a valori complessivi, del 4,5% e del 14% a parità di testate gestite.

Gli interventi di riorganizzazione editoriale ed industriale, abbinati agli interventi sul costo del lavoro, sia strutturali che congiunturali, hanno determinato una diminuzione dei **costi operativi** e del **costo del lavoro** consolidato di € 4 milioni rispetto al precedente esercizio.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 12,2 milioni rispetto a € 15 milioni del 2016.

Il **risultato economico** dell'esercizio del Gruppo Poligrafici Editoriale, al netto delle imposte, registra una perdita di € 2,9 milioni contro un utile di € 0,8 milioni del precedente esercizio. Sul risultato lordo dell'esercizio incide la minusvalenza di € 3,2 milioni legata alla cessione nel mese di dicembre 2017 della partecipazione di GEP citata in precedenza.

I risultati economici sopra commentati includono i valori relativi alla GEP, riclassificati nel bilancio consolidato all'interno del risultato netto delle attività cedute.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2017, pari a € 30,9 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 12,5 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 3 milioni, un debito per mutui di € 17,7 milioni e crediti finanziari a lungo verso collegate per € 2,3 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2016 migliora di € 10,8 milioni, grazie all'operazione di cessione di GEP e dei *leasing* finanziari in capo alla stessa e alla generazione di cassa della gestione ordinaria.

L'**organico medio** del Gruppo a tempo indeterminato del 2017 è pari a 836 dipendenti con una diminuzione di 17 unità rispetto al 2016.

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 7%. Pur in tale contesto di mercato, il **QN Quotidiano Nazionale**, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, ha guadagnato quote di mercato ottenendo l'importante risultato di essere il quotidiano italiano più venduto nelle edicole e nella grande distribuzione (fonte ADS dicembre 2017) e contemporaneamente è diventato il primo giornale cartaceo generalista per numero medio di lettori giornalieri (fonte Audipress 2017/III). Il Gruppo ha proseguito gli interventi per il miglioramento della grafica e dei contenuti di tutte le edizioni, per venire incontro alle esigenze dei lettori e degli inserzionisti. Nel periodo aprile - ottobre 2017 il **QN Quotidiano Nazionale** è stato distribuito anche nella città di Roma in abbinamento con la testata *Il Tempo*; mentre dal 10 novembre viene distribuito in abbinamento con la testata *La Città* nella provincia di Salerno. Tali operazioni rientrano in un progetto di espansione della diffusione in territori strategici dell'Italia centrale al fine di permettere anche una maggior visibilità a tutti i clienti pubblicitari.

Forte di tale apprezzamento dei lettori il fatturato della pubblicità "*nazionale*" sui quotidiani editi ha evidenziato un incremento complessivo del 3,8% recuperando la marcata flessione riscontrata nei mesi di gennaio e febbraio 2017, ancora di gestione della concessionaria del Gruppo RCS.

Internet e multimediale

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica, oltre ad un miglioramento della struttura grafica del sito di informazione nazionale www.quotidiano.net e dei correlati siti di informazione locali inerenti le testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo* verso modelli più visuali e attrattivi per gli utenti associati all'ampliamento dei contenuti di "*infotainment*" quali sport, viaggi, benessere, *food*, *gossip*, moda ha permesso di ottenere risultati particolarmente significativi raggiungendo a dicembre 2017 oltre 24 milioni di *Visite* medie mese e circa 78 milioni di *Pagine Viste* medie mese.

Dal mese di giugno 2017 è stato inoltre sviluppato il progetto *QN Local* che vede editori minori sfruttare la piattaforma editoriale messa a disposizione dalla società e con i quali sono stati sottoscritti accordi per la raccolta della pubblicità nazionale *online*.

Nel percorso di sviluppo di alleanze strategiche, con l'intento di promuovere ulteriormente progetti in ambito digitale, in particolare AdTech, MarTech e produzione di contributi editoriali innovativi, Poligrafici Editoriale S.p.A. ha individuato Nana Bianca S.r.l. come *partner* strategico con cui evolvere il proprio *business* digitale, acquisendo, nel mese di dicembre 2017, il 4% del capitale sociale della stessa società fiorentina.

Settore stampa per conto terzi

Il settore della stampa per conto terzi evidenzia risultati non significativi determinati dall'affitto dell'azienda Grafica Editoriale Printing S.r.l. a Rotopress International S.r.l. concluso con la cessione totale della partecipazione di GEP alla stessa RPI nel mese di dicembre 2017.

Grazie all'adeguamento dei propri impianti di stampa dei quotidiani ai formati più comuni ed alla localizzazione strategica dei propri centri stampa a presidio del centro Italia, il Gruppo ha iniziato una attività di ricerca di possibili partners commerciali offrendo finestre di stampa a saturazione degli impianti stessi.

Andamento della gestione e risultati della capogruppo Poligrafici Editoriale S.p.A.

I risultati di gestione dell'esercizio 2017 di **Poligrafici Editoriale S.p.A.** riflettono le dinamiche del settore editoriale precedentemente esposte.

I **ricavi** dell'anno ammontano a € 121,7 milioni, contro € 129,3 milioni dell'esercizio precedente, con € 76,4 milioni di ricavi editoriali (-6,8%) e € 35,8 milioni di ricavi pubblicitari (-4,7%).

I **costi operativi** diminuiscono di € 1,9 milioni (-2,5%); mentre i costi del personale, al netto dei costi per incentivi all'esodo, si attestano a € 43,9 milioni (-6,9%) rispetto al 2016.

Il **marginale operativo lordo** è positivo per € 2,9 milioni rispetto ai € 4,3 milioni del precedente esercizio.

La **gestione finanziaria** pari a € -0,2 milioni (€ -3,1 milioni nel 2016) comprende i dividendi ricevuti nell'esercizio da parte di società controllate per € 3,8 milioni e l'adeguamento di valore della controllata Speed S.p.A. (€ -2,5 milioni) a seguito dell'esito del *test di impairment*.

Il **risultato economico** dell'esercizio registra una perdita di € 0,5 milioni contro una perdita di € 3,2 milioni del 2016.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2017 pari a € 39,1 milioni (€ 52,1 milioni al 31 dicembre 2016) migliora anche grazie ai flussi derivanti dalla riduzione volontaria del capitale sociale della controllata Poligrafici Real Estate S.r.l. per € 13 milioni.

Principali avvenimenti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

In un contesto di incertezza, dove il settore editoriale manifesta ulteriori segnali di criticità, 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, grafiche e miglioramento dei contenuti.

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.

Nel settore stampa, l'adeguamento tecnologico effettuato nel mese di ottobre 2017 sulle tre rotative KBA Colora 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 raggiungere un accordo per la stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma* presso lo stabilimento di Bologna dal 1° febbraio 2018 per un periodo di cinque anni. La capacità di stampa del nuovo formato pone il Gruppo come *leader* nel centro-Italia per la stampa poligrafica grazie alla intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto.

Le previsioni per il prossimo 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.

Relazione sulla remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art.123-ter del Testo Unico della Finanza e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob.

Il Consiglio proporrà alla prossima Assemblea dei Soci di approvare la prima sezione della Relazione, illustrativa della politica della Società in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione di quanto previsto dall'art.123-ter del Testo Unico della Finanza.

Verifica dell'esistenza dei requisiti di indipendenza degli Amministratori e dei Sindaci

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a verificare l'esistenza dei requisiti di indipendenza degli Amministratori, confermando con la qualifica di indipendenti il dott. Massimo Paniccia, il dott. Mario Cognigni, il dott. Alessandro Zanini Mariani e la dott.ssa Stefania Pellizzari, nonché i requisiti di indipendenza ed onorabilità di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. ha deliberato, a norma dell'art. 7 dello statuto e dall'art. 2364 c.c., la convocazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci per il giorno 26 aprile 2018 in unica convocazione, alle ore 10,30 presso gli uffici della Società in Bologna, Via Mattei n. 106.

L'Assemblea sarà tenuta a deliberare in merito:

- all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2017 della Società;
- alla Relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. n. 58/1998;
- alla determinazione degli emolumenti spettanti ai Consiglieri per l'esercizio 2018.

Si precisa che i dati sopra esposti sono in corso di verifica da parte della società di revisione e del Collegio Sindacale.

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.

GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(in migliaia di euro)	al 31.12.2017	al 31.12.2016
Immobilizzazioni immateriali	20.196	20.345
Immobilizzazioni materiali	52.992	73.812
Immobilizzazioni finanziarie	7.143	6.131
Attività per imposte differite	7.893	8.852
A) Attivo immobilizzato netto	88.224	109.140
Rimanenze	1.622	1.630
Crediti commerciali e diversi	38.491	37.211
Debiti commerciali	(14.036)	(14.401)
Altre attività e passività correnti (*)	(23.824)	(26.675)
B) Capitale d'esercizio	2.253	(2.235)
Fondi per rischi ed oneri ed altre attività e passività non correnti	(4.545)	(7.040)
Trattamento di fine rapporto	(22.264)	(22.131)
Passività per imposte differite	(528)	(540)
C) Attività e passività non correnti	(27.337)	(29.711)
Capitale investito netto (A + B + C)	63.140	77.194
D) Patrimonio netto	32.267	35.529
Debiti finanziari a medio lungo termine	16.360	11.817
Debiti finanziari a breve termine	34.730	41.428
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(17.387)	(11.075)
Crediti finanziari a medio lungo termine	(2.318)	-
Azioni della controllante	(512)	(505)
E) Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	30.873	41.665
Totale fonti di finanziamento (D + E)	63.140	77.194

(*) Comprende le voci di bilancio: Crediti e Debiti per imposte correnti, Attività non correnti destinate alla dismissione e Altri debiti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	Anno 2017	Anno 2017 ^(**)	Anno 2016
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	76.907	76.907	82.661
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	1.793	1.793	2.027
Ricavi pubblicitari	54.997	54.997	55.373
Ricavi per stampa conto terzi	310	310	1.029
Ricavi editoriali diversi	1.518	1.518	1.407
Totale ricavi	135.525	135.525	142.497
Plusvalenze	62	35	177
Altri ricavi	6.819	4.672	7.697
Totale ricavi e altri ricavi	142.406	140.232	150.371
Costi operativi (*)	69.082	68.866	70.257
Costo del lavoro	60.322	60.151	63.195
Oneri per incentivazione esodo e prepensionamento	803	803	1.938
Margine operativo lordo	12.199	10.412	14.981
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	7.979	6.325	8.727
Accantonamento fondi rischi ed oneri	773	323	1.679
Risultato operativo	3.447	3.764	4.575
Proventi e (oneri) finanziari	(1.625)	(1.380)	(1.512)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(45)	(45)	(304)
Minusvalenze da cessione attività	(3.187)	-	-
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze	(1.410)	2.339	2.759
Imposte correnti e differite sul reddito	1.667	1.065	1.689
Utile (perdita) delle attività di funzionamento	(3.077)	1.274	1.070
Utile (perdita) delle attività cedute	-	(4.351)	-
Utile (perdita) prima degli interessi delle minoranze	(3.077)	(3.077)	1.070
Utile (perdita) delle minoranze	(167)	(167)	241
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.910)	(2.910)	829

(*) 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.

(**) Esposizione del risultato delle attività cedute relative a Grafica Editoriale Printing S.r.l. in apposita riga così come evidenziato negli schemi di bilancio consolidato.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 31.12.2017	al 31.12.2016
A Disponibilità liquide nette	10.165	4.323
B Attività finanziarie correnti	-	46
C Azioni della controllante	512	505
D Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	7.222	6.706
E Debiti bancari correnti	30.158	32.712
F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	1.722	4.001
G Altri debiti correnti per locazioni finanziarie	2.634	4.499
H Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	216	216
I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)	34.730	41.428
J Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-C-D)	16.831	29.848
K Debiti bancari non correnti	15.949	2.672
L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	411	9.145
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	16.360	11.817
N Indebitamento finanziario netto (J+M) come da comunicazione Consob	33.191	41.665
O Altri crediti finanziari non correnti	2.318	-
P Indebitamento finanziario netto di Gruppo (N+O)	30.873	41.665

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.*

POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A.**SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA RICLASSIFICATA**

(in migliaia di euro)	al 31.12.2017	al 31.12.2016
Immobilizzazioni immateriali	135	218
Immobilizzazioni materiali	28.474	31.117
Immobilizzazioni finanziarie	92.718	107.171
Attività per imposte differite	2.398	2.739
A) Attivo immobilizzato netto	123.725	141.245
Rimanenze	1.122	1.102
Crediti commerciali e diversi	25.211	24.225
Debiti commerciali	(20.894)	(19.388)
Altre attività e passività correnti (*)	(15.966)	(19.701)
B) Capitale d'esercizio	(10.527)	(13.762)
Fondi per rischi ed oneri ed altre attività e passività non correnti	(5.088)	(5.589)
Tattamento di fine rapporto	(16.373)	(16.530)
Passività per imposte differite	(493)	(493)
C) Attività e passività non correnti	(21.954)	(22.612)
Capitale investito netto (A + B + C)	91.244	104.871
D) Patrimonio netto	52.173	52.786
Debiti finanziari a medio lungo termine	15.906	2.210
Debiti finanziari a breve termine	36.638	56.724
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(12.961)	(6.344)
Azioni della controllante	(512)	(505)
E) Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	39.071	52.085
Totale fonti di finanziamento (D + E)	91.244	104.871

(*) Comprende le voci: Crediti e Debiti per imposte correnti e Altri debiti correnti.

POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A.**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(in migliaia di euro)	Anno 2017	Anno 2016
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	76.391	82.008
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	1.793	2.028
Ricavi pubblicitari	35.761	37.542
Ricavi diversi	930	792
Totale ricavi	114.875	122.370
Altri ricavi	6.814	6.973
Totale ricavi e altri ricavi	121.689	129.343
Costi operativi (*)	74.119	75.981
Costo del lavoro	43.870	47.111
Oneri per incentivazione esodo e prepensionamento	775	1.927
Margine operativo lordo	2.925	4.324
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	2.874	3.016
Accantonamento fondo rischi ed oneri	549	1.035
Risultato operativo	(498)	273
Proventi e (oneri) finanziari	2.376	(587)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(2.545)	(2.500)

Utile (perdita) prima delle imposte	(667)	(2.814)
Imposte correnti e differite sul reddito	(194)	349
Utile (perdita) dell'esercizio	(473)	(3.163)

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

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(in migliaia di euro)	al 31.12.2017	al 31.12.2016
A Disponibilità liquide nette	6.249	1.805
B Azioni della controllante	512	505
C Crediti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	6.712	4.539
D Debiti bancari correnti	23.502	16.987
E Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	1.552	3.835
F Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	11.584	35.902
G Indebitamento finanziario corrente (D+E+F)	36.638	56.724
H Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (G-A-B-C)	23.165	49.875
I Debiti bancari non correnti	15.906	2.210
J Indebitamento finanziario non corrente (I)	15.906	2.210
K Indebitamento finanziario netto (H+J)	39.071	52.085

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