

COMUNICATO STAMPA

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

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018 che evidenzia:

- Margine operativo lordo positivo per € 4,2 milioni rispetto a € 3,5 milioni dei primi sei mesi del 2017 (+18,5%).
- Utile netto di periodo pari a € 0,3 milioni rispetto ad una perdita di € 2,1 milioni nel 1° semestre 2017.
- Ricavi pubblicitari a € 26,6 milioni (+0,3%), con un incremento della raccolta nazionale del 6,8% e della pubblicità *online* del 3,8%.
- Ricavi editoriali € 48 milioni (€ 51,2 milioni al 30 giugno 2017).
- Indebitamento finanziario netto pari a € 28,8 milioni (€ 30,9 milioni al 31 dicembre 2017).
- Approvata la fusione per incorporazione di Editrice il Giorno S.r.l. in Poligrafici Editoriale S.p.A..

Bologna, 31 luglio 2018 - Il Consiglio di Amministrazione della Poligrafici Editoriale S.p.A. si è riunito in data odierna per l'esame della Relazione Finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2018.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

| (in migliaia di euro) | 1° sem. 2018 | 1° sem. 2017 riesposto (*) | 1° sem. 2017 |
|---|--------------|-------------------------------|----------------|
| Ricavi | 79.357 | 81.769 | 68.772 |
| di cui: Editoriali | 47.968 | 51.179 | 38.487 |
| Pubblicitari | 26.594 | 26.516 | 26.530 |
| Margine operativo lordo | 4.206 | 3.548 | 3.548 |
| Risultato operativo | 1.368 | 153 | 153 |
| Risultato del Gruppo ante imposte | 657 | (477) | (477) |
| Risultato totale delle attività di funzionamento | 318 | (251) | (251) |
| Risultato totale delle attività destinate alla vendita | - | (1.778) | (1.778) |
| Risultato del Gruppo | 253 | (2.063) | (2.063) |

(*) 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. 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 sono stati iscritti al prezzo effettivamente pagato dagli inserzionisti ed il margine eventualmente riconosciuto a centri media o ad agenzie è stato rilevato come costo per i servizi da questi resi. 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, nel 1° semestre 2018, una flessione dei fatturati totali del 6,9%, con una contrazione del 5,3% della raccolta commerciale nazionale e dell'8% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (fonte FCP/FIEG).

Nello stesso periodo la raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato un incremento del 3,3% nel suo complesso, con una flessione del 2,8% relativa alla sola pubblicità fruita da *desktop/tablet* (fonte FCP/Assointernet).

Per quanto riguarda le vendite totali dei quotidiani si registra, nei primi 5 mesi del 2018, una riduzione del 8,1% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa a maggio 2018).

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

I risultati di gestione del primo semestre 2018 del Gruppo Poligrafici, pur condizionati dall'andamento negativo del mercato editoriale sopra descritto, evidenziano diversi fattori di positività ed andamenti migliori rispetto alla situazione generale del settore con incrementi di tutti i margini economici, un utile di periodo di € 0,3 milioni ed una riduzione della posizione finanziaria netta rispetto al 31 dicembre 2017.

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

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 (+6,8% 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, per permettere la produzione sia del formato 30x44 cm. che del formato 30x38 cm., hanno consentito alla controllata 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. *La Gazzetta di Parma* viene stampata presso lo stabilimento di Bologna dal 1° febbraio 2018. *La Repubblica* edizione Toscana e tutte le edizioni de *il Tirreno* saranno stampate presso lo stabilimento di Firenze a decorrere dal 1° ottobre 2018. Tutte le suddette commesse hanno una durata contrattuale di 5 anni.

Risultati economici e finanziari consolidati dei primi sei mesi del 2018

Nell'analizzare i dati del primo semestre 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 complessivamente la rilevazione di maggiori ricavi e costi operativi per € 11,6 milioni (€ 13 milioni nel 1° semestre 2017), mentre non ha determinato alcun impatto sul margine operativo lordo, sul risultato di periodo e sul patrimonio netto.

Nel periodo in esame i **ricavi netti** consolidati ammontano a € 79,4 milioni rispetto ai € 81,8 milioni dei primi sei mesi del 2017. I **ricavi editoriali** consolidati registrano una

flessione del 6,3%.

I **ricavi pubblicitari** consolidati si incrementano del 0,3%, evidenziando dei risultati nettamente migliori rispetto agli andamenti del settore. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra complessivamente un incremento dello 0,1%, con un significativo miglioramento per la pubblicità commerciale nazionale (+6,8%), 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 € 2,2 milioni (al netto del costo acquisto spazi per applicazione *IFRS 15*), evidenzia segnali positivi con un incremento, a valori complessivi, del 3,8%.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 4,2 milioni rispetto a € 3,5 milioni dello stesso periodo del 2017 (+18,5%).

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici Editoriale, al netto delle imposte, registra un utile di € 0,3 milioni contro una perdita di € 2,1 milioni dei primi sei mesi del precedente esercizio. Si evidenzia che il risultato del primo semestre del precedente esercizio era stato negativamente condizionato dal risultato delle attività destinate alla vendita per € 1,8 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 giugno 2018, pari a € 28,8 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 12,2 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 1,8 milioni, un debito per mutui di € 16,8 milioni e crediti finanziari a lungo verso collegate per € 2 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2017 l'indebitamento finanziario consolidato migliora di € 2,1 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 6,3%. 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 6,8%.

Internet e multimediale

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica e l'ampliamento dei contenuti 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*), hanno permesso di posizionarsi all'ottavo posto nella classifica *Internet Ranking Total* dei brand nelle categorie *News & Information / Current Events & Global News*. Prosegue inoltre lo sviluppo del progetto *QN Local* con l'ingresso nel *network* di nuovi editori locali con i quali sono stati sottoscritti i contratti per la raccolta nazionale della pubblicità *online*.

Settore stampa per conto terzi

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.

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.

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

I risultati di gestione di Poligrafici Editoriale S.p.A. riflettono le dinamiche del settore editoriale precedentemente esposte.

I **ricavi totali** del periodo ammontano a € 70,5 milioni, contro € 73,5 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente, con € 47,7 milioni di ricavi editoriali (-6,2%) e € 17,8 milioni di ricavi pubblicitari (-0,2%).

Gli interventi sui costi di struttura e la costante politica di riduzione delle spese di gestione hanno permesso di recuperare la redditività delle attività registrando un **marginale operativo lordo** positivo per € 1,8 milioni rispetto a € -0,1 milioni dello stesso periodo del precedente esercizio.

Il **risultato economico** del semestre registra una perdita di € 0,7 milioni contro una perdita di € 1,4 milioni dei primi sei mesi del 2017.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2018, pari a € 38,7 milioni evidenzia un miglioramento di € 0,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2017.

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

In un contesto di incertezza del settore editoriale in cui opera il Gruppo, 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 *brand* sia nel settore tradizionale, con l'ampliamento delle aree di diffusione, che nel settore multimediale, anche attraverso costanti aggiornamenti tecnologici 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 S.p.A. proseguirà 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 piano industriale.

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

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, preso atto che in data 20 luglio 2018 l'assemblea dei soci di Editrice il Giorno S.r.l. ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della medesima in Poligrafici Editoriale S.p.A., ha a sua volta deliberato ed approvato nelle forme di legge la suddetta fusione per incorporazione. Tale operazione trova ragione e giustificazione nell'esigenza di ottenere economie di scala ed una maggiore efficienza gestionale e finanziaria, nonché di procedere ad un accorciamento della catena di controllo del Gruppo.

Il verbale della delibera di fusione per incorporazione sarà messo a disposizione del pubblico nei termini stabiliti dalle disposizioni regolamentari e di legge.

La stipula dell'atto di fusione avverrà nel rispetto dei termini di legge.

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**

| (in migliaia di euro) | al 30.06.2018 | al 31.12.2017 |
|--|----------------|----------------|
| Attività | | |
| Attività non correnti | 88.264 | 90.542 |
| Attività correnti | 57.843 | 60.030 |
| Attività non correnti destinate alla vendita | 80 | 80 |
| Totale attività | 146.187 | 150.652 |
| Passività e patrimonio netto | | |
| Patrimonio netto | 32.663 | 32.267 |
| Passività non correnti | 39.898 | 43.697 |
| Passività correnti | 73.626 | 74.688 |
| Totale passività e patrimonio netto | 146.187 | 150.652 |

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | 1° sem. 2018 | 1° sem. 2017 <i>riesposto</i> (*) | 1° sem. 2017 |
|---|---------------|--------------------------------------|----------------|
| Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste | 47.968 | 51.179 | 38.487 |
| Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento | 1.036 | 1.223 | 904 |
| Ricavi pubblicitari | 26.594 | 26.516 | 26.530 |
| Ricavi per stampa conto terzi | 503 | 131 | 131 |
| Ricavi editoriali diversi | 647 | 727 | 727 |
| Totale | 76.748 | 79.776 | 66.779 |
| Plusvalenze | 24 | 27 | 27 |
| Altri ricavi | 2.585 | 1.966 | 1.966 |
| Totale ricavi | 79.357 | 81.769 | 68.772 |
| Costi operativi | 45.291 | 47.752 | 34.755 |
| Costo del lavoro | 29.830 | 30.120 | 30.120 |
| Incentivi esodo e prepensionamenti | 30 | 349 | 349 |
| Margine operativo lordo | 4.206 | 3.548 | 3.548 |
| Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni | 2.577 | 3.121 | 3.121 |
| Accantonamenti fondi e oneri | 261 | 274 | 274 |
| Risultato operativo | 1.368 | 153 | 153 |
| Proventi (oneri) finanziari | (711) | (630) | (630) |
| Utile (perdita) lordo del Gruppo e dei terzi | 657 | (477) | (477) |
| Imposte correnti e differite | 339 | (226) | (226) |
| Risultato netto delle attività di funzionamento | 318 | (251) | (251) |
| Risultato netto delle attività destinate alla vendita | - | (1.778) | (1.778) |
| Utile (perdita) delle minoranze | 65 | 34 | 34 |
| Utile (perdita) del periodo del Gruppo | 253 | (2.063) | (2.063) |

(*) Per un'opportuna comparabilità i valori del 1° semestre 2017 sono stati riesposti secondo le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | al 30.06.2018 | al 31.12.2017 |
|---|---------------|---------------|
| A Disponibilità liquide nette | 9.863 | 10.165 |
| B Attività finanziarie correnti | - | - |
| C Azioni della controllante | 590 | 512 |
| D Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate | 7.472 | 7.222 |
| E Debiti bancari correnti | 29.907 | 30.158 |
| F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente | 4.168 | 1.722 |
| G Altri debiti correnti per locazioni finanziarie | 1.763 | 2.634 |
| H Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate | 216 | 216 |
| I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H) | 36.054 | 34.730 |
| J Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-C-D) | 18.129 | 16.831 |
| K Debiti bancari non correnti | 12.687 | 15.949 |
| L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie | - | 411 |
| M Indebitamento finanziario non corrente (K+L) | 12.687 | 16.360 |
| N Indebitamento finanziario netto (J+M) da comunicazione Consob | 30.816 | 33.191 |
| O Altri crediti finanziari non correnti | 2.020 | 2.318 |
| P Indebitamento finanziario netto di Gruppo (N+O) | 28.796 | 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 esposto è allineato al valore 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.*