

COMUNICATO STAMPA

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

Il Consiglio di Amministrazione approva Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017 che evidenzia:

- **QN Quotidiano Nazionale - fascicolo sinergico de il Resto del Carlino, La Nazione e Il Giorno - si conferma primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola.**
- **Margine operativo lordo positivo per € 3,5 milioni rispetto ai € 5,5 milioni dei primi sei mesi del 2016 (€ 4,8 milioni a valori riesposti).**
- **Risultato netto consolidato di pertinenza del Gruppo di € -2,1 milioni, di cui € -0,3 milioni riconducibili alle attività di funzionamento e € -1,8 milioni alle attività destinate alla vendita.**
- **Riduzione dei costi operativi per € 1,6 milioni (-4,5%) e del costo del lavoro per € 1,9 milioni (-5,9%).**
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 38,7 milioni in miglioramento, rispetto al 31 dicembre 2016, di € 3 milioni a valori complessivi e di € 9,9 milioni al netto del debito attribuibile alle attività disponibili per la vendita.**
- **Raggiunto un preaccordo con gli azionisti di Nana Bianca che prevede l'ingresso di Poligrafici Editoriale nel capitale sociale della società fiorentina.**

Bologna, 26 luglio 2017 - 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 2017.

Andamento del mercato

Il settore editoriale in cui opera il Gruppo Poligrafici Editoriale (di seguito anche "Gruppo") ha evidenziato, nei primi sei mesi del 2017, andamenti ancora in flessione rispetto allo stesso periodo del 2016 sia per quanto riguarda la raccolta pubblicitaria che per la vendita dei quotidiani.

Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani cartacei hanno registrato, secondo gli ultimi dati disponibili FCP/FIEG a maggio 2017, una flessione del 10,2% dei fatturati totali, con una contrazione del 13,2% della raccolta commerciale nazionale e del 8% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio.

La raccolta pubblicitaria *online* (FCP/Assointernet a maggio 2017) ha evidenziato un incremento del 0,6% nel suo complesso ma con una flessione del 8,2% relativa alla sola pubblicità fruita da *browser*.

Per quanto riguarda le vendite dei quotidiani il settore registra, nei primi 5 mesi del 2017, una riduzione del 8,4% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (fonte ADS a maggio 2017).

Andamento della gestione del Gruppo Poligrafici Editoriale nei primi sei mesi del 2017

Dopo un 2016 chiuso per il Gruppo con importanti recuperi di redditività ed un miglioramento della posizione finanziaria netta, i risultati di gestione dei primi sei mesi del 2017 riflettono l'andamento negativo del mercato editoriale sopra descritto. Gli interventi intrapresi negli ultimi anni per la riduzione strutturale di tutti i costi operativi e del costo del lavoro hanno comunque consentito di attenuare gli impatti conseguenti alla riduzione dei ricavi.

Nel settore editoriale, *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*, ha raggiunto l'importante obiettivo di essere il primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS maggio 2017) mentre si conferma, da alcuni anni, al terzo posto tra i giornali d'informazione più letti, con una media giornaliera di 1,9 milioni di lettori (fonte Audipress 2017/I).

Lo stesso *QN Quotidiano Nazionale*, grazie alla nuova grafica ed a nuovi contenuti editoriali, è sempre più identificabile come un fascicolo sinergico pronto a conquistare nuovi lettori anche in aree diverse da quelle di diffusione storica, con l'obiettivo di sviluppare alleanze e collaborazioni con testate di editori terzi e permettere anche una maggior visibilità a tutti i clienti pubblicitari. In tale ottica si colloca l'accordo raggiunto con il Gruppo Angelucci che prevede dal mese di aprile 2017 la distribuzione nella città di Roma del *QN Quotidiano Nazionale* in abbinamento con la testata *Il Tempo*.

Dall'8 luglio 2017 è stato rieditato, nella provincia di Livorno, il quotidiano *Il Telegrafo* con l'obiettivo di dare un nuovo futuro alla storica testata livornese. La nuova edizione, che nei primi giorni ha riscontri positivi in edicola con incrementi di oltre il 40% rispetto alle vendite dell'edizione locale de *La Nazione*, ha la prima pagina ed il dorso esterno tutto locale completata dai fascicoli interni sinergici QN e QS, rispettivamente di informazione nazionale e sportiva.

Relativamente alla raccolta pubblicitaria, dal 1° marzo 2017, la concessionaria del Gruppo Speed S.p.A. è subentrata alla concessionaria del Gruppo RCS, dopo quasi 4 anni, nella raccolta della pubblicità nazionale con l'obiettivo di recuperare i rapporti commerciali con oltre 1.500 investitori pubblicitari. L'andamento della raccolta nazionale risente, nel periodo in esame, di tale avvicendamento visto che, i mesi di gennaio e febbraio 2017, ancora in gestione alla concessionaria del Gruppo RCS, hanno evidenziato una flessione del 23,9%, rispetto agli stessi mesi del 2016. La Speed, superate le difficoltà iniziali, sta recuperando progressivamente tale fatturato fino ad evidenziare, nel mese di giugno 2017, un incremento del 13% sul dato commerciale della "nazionale" rispetto allo stesso mese del 2016.

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 dal Gruppo Intesa Sanpaolo, per complessivi € 49 milioni e con una durata di 72 mesi. Tale finanziamento permetterà di supportare le strategie di sviluppo del Gruppo oltre a consentire una maggiore flessibilità gestionale rispetto agli accordi della precedente Convenzione. I risultati di gestione del primo semestre 2017 hanno permesso il rispetto dei *covenant* finanziari previsti dal nuovo accordo di finanziamento in *pool*.

Risultati economici e finanziari consolidati dei primi sei mesi del 2017

Nell'analizzare i dati del conto economico semestrale consolidato, comparati con quelli dello stesso periodo del 2016, occorre considerare gli effetti della valutazione dell'azienda di stampa commerciale Grafica Editoriale Printing S.r.l. (di seguito anche "GEP") e, ai sensi del principio IFRS 5, la riclassifica dei relativi costi e ricavi nel *Risultato delle attività destinate alla vendita*. Gli accordi del marzo 2015 prevedono l'opzione di acquisto da

parte dell'attuale affittuario Rotopress International S.r.l. (di seguito anche "RPI") entro il 28 febbraio 2018. Sulla base delle trattative in corso si ritiene altamente probabile l'esercizio della stessa opzione di acquisto entro la suddetta data. Per una valutazione omogenea dei risultati con gli stessi criteri è stato riesposto anche il primo semestre del 2016 applicando lo stesso principio.

Nel periodo in esame i **ricavi netti** consolidati ammontano a € 68,8 milioni rispetto ai € 75,4 milioni dei primi sei mesi del 2016. I **ricavi editoriali** consolidati registrano una flessione del 6,7%. I **ricavi pubblicitari** consolidati si riducono complessivamente del 4,7%. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra una contrazione del 5,6%, con un decremento del 9,6% per la pubblicità commerciale nazionale, mentre la raccolta locale, comprensiva della rubricata, finanziaria e di servizio, segna una flessione del 3,7%.

La raccolta pubblicitaria *online*, pari a € 2,4 milioni, evidenzia una riduzione del 1,6% principalmente per effetto delle minori concessioni gestite (+12,8% a perimetro omogeneo).

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 3,5 milioni rispetto a € 4,8 milioni dello stesso periodo del 2016 "*riesposto*".

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici Editoriale, al netto delle imposte, registra una perdita di € 2,1 milioni contro una perdita di € 0,4 milioni dei primi sei mesi del precedente esercizio. Sul risultato di periodo incide l'accantonamento di € 1,5 milioni legato alla valutazione al 30 giugno 2017 del *fair value* delle attività destinate alla vendita dell'azienda GEP citate in precedenza.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 giugno 2017, pari a € 38,7 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 10,4 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 11,2 milioni ed un debito per mutui di € 17,1 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2016 migliora di € 3 milioni.

Al netto dei *leasing* finanziari di GEP, riclassificati nelle passività attribuibili alle attività destinate alla vendita, l'indebitamento finanziario netto consolidato scende ad € 31,8 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 6,7%. Pur in tale contesto di mercato, il *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*, ha ottenuto l'importante risultato di essere il quotidiano italiano più venduto nelle edicole e nella grande distribuzione (fonte ADS maggio 2017). Forte di tale apprezzamento, il Gruppo ha proseguito gli interventi per il miglioramento della grafica e dei contenuti di tutte le edizioni, introdotte dal 1° marzo 2017, per venire incontro alle esigenze dei lettori e degli inserzionisti. Dal mese di aprile 2017 il *QN Quotidiano Nazionale* viene distribuito anche nella città di Roma in abbinamento con la testata *Il Tempo* grazie ad un accordo con il Gruppo Angelucci. Tale operazione rientra 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.

Il fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo, pari a € 26,5 milioni, riflette le difficoltà del mercato della raccolta sui quotidiani e mezzi gestiti. Relativamente alla raccolta della pubblicità nazionale sui quotidiani editi da Poligrafici Editoriale S.p.A, la concessionaria *SpeeD*, dopo essere subentrata dal 1° marzo 2017 alla precedente gestione, sta superando le iniziali prevedibili difficoltà.

Internet e multimediale

La gestione del settore internet e multimediale è demandata alla controllata Monrif Net Srl che segue dal punto di vista tecnologico, di marketing e di sviluppo il sito di informazione nazionale www.quotidiano.net ed i correlati siti di informazione locali inerenti le testate il Resto del Carlino, La Nazione ed Il Giorno.

Dal secondo semestre del 2016 tutti i siti di informazione del Gruppo sono stati oggetto di un profondo rinnovamento nell'area tecnologica per garantire la massima velocità nella fornitura di contenuti, oltre ad una revisione totale della struttura grafica verso modelli più visuali e attrattivi per gli utenti. Sono inoltre stati ampliati i contenuti di "infotainment" quali sport, viaggi, benessere, *food*, *gossip*, moda. Tali azioni hanno permesso da subito di incrementare il numero delle visite e tempi di permanenza utenti sui siti, aumenti che sono stati confermati anche nel primo semestre 2017. E' 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 state sottoscritti, a partire dal mese di giugno 2017, accordi per la raccolta della pubblicità nazionale *online*.

Settore stampa per conto terzi

Il settore della stampa per conto terzi evidenzia risultati marginali, determinati dall'affitto, dell'azienda Grafica Editoriale Printing S.r.l. a Rotopress International S.r.l. e dalla riclassifica dei relativi costi e ricavi nel *risultato delle attività destinate alla vendita* in applicazione del principio IFRS 5 come descritto in precedenza.

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.

Il risultato economico del primo semestre 2017 evidenzia una perdita di € 1,4 milioni in linea con il risultato del primo semestre 2016.

Gli interventi sui costi di struttura oltre alla costante politica di riduzione delle spese di gestione, con la rinegoziazione dei contratti di fornitura, hanno permesso di recuperare la redditività delle proprie attività compensando gli effetti della riduzione delle vendite e della raccolta pubblicitaria.

I **ricavi totali** del periodo ammontano a € 60,2 milioni, contro € 64,6 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente, con € 38,2 milioni di ricavi editoriali (-6,6%) e € 17,5 milioni di ricavi pubblicitari (-7,7%).

Il **marginale operativo lordo** è pari ad € -0,1 milioni rispetto a € 0,4 milioni dello stesso periodo del precedente esercizio.

Il **risultato economico** del semestre registra una perdita di € 1,4 milioni in linea con il risultato dei primi sei mesi del 2016.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2017 pari a € 53,1 milioni evidenzia un incremento di € 1,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2016.

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 30 giugno 2017 e prevedibile evoluzione della gestione

In un contesto di incertezza, dove il settore editoriale manifesta ulteriori segnali di criticità, il Gruppo continua ad operare interventi al fine di garantire marginalità positive e di migliorare la 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 innovazioni grafiche e miglioramento dei contenuti.

In quest'ottica, è stato raggiunto un preaccordo con gli azionisti di Nana Bianca S.r.l., società creata da Paolo Barberis, Alessandro Sordi e Jacopo Morello, già fondatori di DADA, di cui Poligrafici Editoriale è stata il primo investitore. Poligrafici Editoriale entrerà in Nana Bianca con una quota del 4%, con l'intento di sviluppare ulteriormente progetti in

ambito digitale, in particolare AdTech, MarTech e produzione di contributi editoriali innovativi.

Dall' 8 luglio 2017 è stato rieditato, nella provincia di Livorno, il quotidiano *// Telegrafo* con l'obiettivo di dare un nuovo futuro alla storica testata livornese valorizzando maggiormente l'informazione locale anche nella composizione dei fascicoli che compongono il giornale.

Le previsioni per il prosieguo del 2017 rimangono condizionate dall'andamento del settore in cui opera il Gruppo. 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 ed il rispetto dei *covenants* finanziari al 31 dicembre 2017.

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.

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**

(in migliaia di euro)	al 30.06.2017	al 31.12.2016
Attività		
Attività non correnti	90.922	109.140
Attività correnti	58.257	52.797
Attività non correnti destinate alla vendita	12.364	390
Totale attività	161.543	162.327
Passività e patrimonio netto		
Patrimonio netto	33.500	35.529
Passività non correnti	44.765	41.528
Passività correnti	75.293	85.270
Passività attribuibili alle attività destinate alla vendita	7.985	-
Totale passività e patrimonio netto	161.543	162.327

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	1° sem. 2017	1° sem. 2016 <i>riesposto</i> ⁽¹⁾	1° sem. 2016
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	38.487	41.241	41.241
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	904	1.083	1.083
Ricavi pubblicitari	26.530	27.832	27.832
Ricavi per stampa conto terzi	131	577	577
Ricavi editoriali diversi	727	688	688
Totale	66.779	71.421	71.421
Plusvalenze	27	135	135
Altri ricavi	1.966	3.112	3.863
Totale ricavi	68.772	74.668	75.419
Costi operativi (*)	34.755	36.316	36.379
Costo del lavoro	30.120	31.971	31.997
Incentivi esodo e prepensionamenti	349	1.584	1.584
Margine operativo lordo	3.548	4.797	5.459
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	3.121	3.321	4.150
Accantonamenti fondi e oneri	274	141	141
Risultato operativo	153	1.335	1.168
Proventi (oneri) finanziari	(630)	(697)	(821)
Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	-	-
Utile (perdita) ante imposte ed ante interessenze delle minoranze	(477)	638	347
Imposte correnti e differite	(226)	471	471
Risultato netto delle attività di funzionamento	(251)	167	(124)
Risultato netto delle attività destinate alla vendita	(1.778)	(291)	-
Utile (perdita) delle minoranze	34	251	251
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	(2.063)	(375)	(375)

(1) Ai fini di una corretta comparazione, i valori del 1° semestre 2016 sono stati riesposti riclassificando i costi ed i ricavi riconducibili all'azienda Grafica Editoriale Printing nelle attività destinate alla vendita.

(*) 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 30.06.2017	al 31.12.2016
A Disponibilità liquide nette	12.192	4.323
B Attività finanziarie correnti	-	46
C Azioni della controllante	504	505
D Crediti finanziari correnti verso controllanti e collegate	6.797	6.706
E Debiti bancari correnti	29.736	32.712
F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	1.713	4.001
G Altri debiti finanziari correnti	2.506	4.499
H Altri debiti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	216	216
I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)	34.171	41.428
J Indebitamento (disponibilità) finanz. corrente netto (I-A-B-C-D)	14.678	29.848
K Debiti bancari non correnti	15.370	2.672
L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	1.764	9.145
M Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	17.134	11.817
N Indebitamento attribuibile alle attività destinate alla vendita	6.884	-
O Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (J+M+N)	38.696	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.