

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 2019 che evidenziano:

- Ricavi consolidati pari a 154,2 milioni (€ 160,7 milioni nel precedente esercizio).
- Margine operativo lordo positivo per € 7,1 milioni (€ 4,7 al netto dell'effetto IFRS 16) contro € 9,4 milioni dello scorso anno.
- Risultato netto consolidato pari a € -6,1 milioni, dopo aver accantonato fondi per € 3,8 milioni per oneri futuri non ricorrenti (utile di € 0,5 milioni nell'esercizio 2018).
- Indebitamento finanziario netto pari a € 20,9 milioni al netto applicazione IFRS 16, con un miglioramento di € 4,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2018.

Bologna, 24 marzo 2020 - Il Consiglio di Amministrazione della **Poligrafici Editoriale S.p.A.** si è riunito in data odierna per l'esame del bilancio al 31 dicembre 2019.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

<i>(in migliaia di euro)</i>	Anno 2019	Anno 2018
Ricavi	154.217	160.738
di cui:		
- Editoriali	90.000	96.367
- Pubblicitari	50.396	52.610
- Stampa conto terzi	3.834	1.675
Margine operativo lordo (*)	7.072	9.369
Risultato operativo	(4.089)	3.632
Risultato del Gruppo ante imposte	(6.715)	2.043
Risultato del Gruppo	(6.057)	541

Nell'analizzare i risultati al 31 dicembre 2019 di Poligrafici Editoriale S.p.A. e delle sue controllate (di seguito "Gruppo Poligrafici" o "Gruppo") occorre preliminarmente considerare che, a partire dal 1° gennaio 2019 il Gruppo ha applicato il nuovo principio **IFRS 16 - Leases** che fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *lease* dai contratti per la fornitura di servizi.

L'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato i seguenti effetti sulla situazione patrimoniale iniziale al 1° gennaio 2019 rispetto a quella del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2018:

- iscrizione fra le attività non correnti del diritto d'uso residuo delle attività oggetto del contratto per € 13,7 milioni;
- rilevazione di crediti finanziari non correnti pari a € 1,2 milioni di euro e di crediti finanziari correnti pari € 0,3 milioni di euro per la quota di crediti relativi alle sublocazioni di immobili verso terzi classificate come locazioni finanziarie;
- rilevazione di passività finanziarie non correnti, per € 13 milioni di euro, e di passività finanziarie

correnti, per € 2,2 milioni, derivanti dal valore attuale dei canoni futuri di affitto.

Di seguito si evidenziano i principali effetti al 31 dicembre 2019 conseguenti all'applicazione dell'IFRS 16:

- nel conto economico, i canoni di locazione ed i proventi derivanti dai subaffitti non vengono più iscritti, ma sono invece registrati: (i) l'ammortamento del diritto d'uso dei beni di terzi e (ii) gli oneri ed i proventi finanziari sui debiti e crediti corrispondenti. Per effetto di tale diversa classificazione, il conto economico consolidato del Gruppo del 2019 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari a € 2,3 milioni, un incremento degli ammortamenti di € 2,1 milioni ed un incremento degli oneri finanziari di € 0,4 milioni con un impatto negativo sul risultato netto per € 0,2 milioni.
- nella situazione patrimoniale e finanziaria a seguito delle variazioni dell'anno residuo: (i) un'attività rappresentata dal diritto d'uso residuo, per € 11,7 milioni, (ii) un'attività finanziaria corrente e non corrente per sublocazioni di immobili a terzi per € 1,2 milioni, (iii) una passività finanziaria, pari al valore attuale dei canoni futuri di ciascun contratto di locazione, per € 13 milioni.
- la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2019 registra maggior debito finanziario per complessivi € 11,9 milioni (l'applicazione del nuovo principio non ha effetti sulla determinazione dei *covenants* previsti dal contratto di finanziamento in *pool*).

Andamento del mercato nell'anno 2019

Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani cartacei hanno registrato una flessione del 9,7% del fatturato totale, con una contrazione del 11,9% della raccolta commerciale nazionale e del 7,7% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (fonte FCP/FIEG dicembre 2019).

La raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato un incremento del 3,5% nel suo complesso con una flessione del 6,6% relativa alla sola pubblicità fruita da *desktop/tablet* (FCP/Assointernet dicembre 2019).

Per quanto riguarda il numero delle copie vendute dei quotidiani cartacei si registra una riduzione del 9,1% rispetto all'esercizio precedente (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa dicembre 2019).

Andamento della gestione del Gruppo Poligrafici Editoriale nell'esercizio 2019

I risultati di gestione del 2019 del Gruppo Poligrafici (di seguito anche "Gruppo") riflettono l'andamento negativo del mercato editoriale e pubblicitario che continua ad essere condizionato dalle incertezze sulla ripresa dell'economia nazionale e dai risultati in calo rispetto alle aspettative.

I ricavi di **vendita dei quotidiani e riviste** hanno evidenziato una riduzione del 6,6%, comunque inferiore rispetto all'andamento del mercato. L'incremento del prezzo di vendita di 0,10 euro per tutti i quotidiani editi, dal 1° agosto 2019, ha parzialmente attenuato l'effetto economico dovuto al calo della diffusione negli ultimi mesi dell'anno. In tale contesto **QN Quotidiano Nazionale**, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*, si conferma tra i primi quotidiani italiani per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS dicembre 2019) ed il primo giornale generalista cartaceo, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori, nelle ultime rilevazioni *Audipress* (2019/III).

Relativamente alla **raccolta pubblicitaria** si registrano andamenti migliori, rispetto al *trend* negativo del mercato, con un decremento complessivo dei ricavi del 4,2%. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra complessivamente un decremento del 4,4% con la pubblicità commerciale locale, comprensiva della rubricata finanziaria e di servizio, che evidenzia un -1,3%, mentre la pubblicità commerciale nazionale si attesta a -10,4%.

La raccolta pubblicitaria *online* nazionale e locale, pari a € 4,7 milioni, evidenzia un incremento, a valori complessivi, del 0,7%, ed un incremento del 11,1% a perimetro omogeneo.

Per quanto riguarda la **stampa conto terzi**, gli incrementi riflettono gli effetti dei contratti *non captive*, sottoscritti nel corso del 2018, dalla controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. con l'editore del quotidiano *Gazzetta di Parma* e con GEDI S.p.A. e Gedi News Network S.p.A. rispettivamente per la stampa del quotidiano *la Repubblica* edizione Toscana e di tutte le edizioni del quotidiano *Il Tirreno*.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 7,1 milioni (€ 4,7 milioni al netto dell'effetto IFRS 16) rispetto a € 9,4 milioni dell'esercizio 2018.

Il **risultato economico netto** dell'esercizio del Gruppo Poligrafici Editoriale registra una perdita di € 6,1 milioni, dopo aver accantonato fondi per € 3,8 milioni per oneri futuri non ricorrenti, contro una perdita di € 0,5 milioni del 2018.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 31 dicembre 2019, pari a € 32,8 milioni (€ 20,9 al netto dell'effetto dell'applicazione IFRS 16), evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 11,1 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 0,1 milioni, un debito per *leasing* operativi per € 13 milioni, un debito per mutui e medio lungo termine di € 10,6 milioni e crediti finanziari a lungo verso collegate per € 1,1 milioni e crediti per *leasing* operativi per € 0,9 milioni.

L'**organico medio** del Gruppo a tempo indeterminato del 2019 è pari a 834 dipendenti.

Informazioni di carattere generale sul Gruppo Poligrafici Editoriale

Settore editoriale e pubblicitario

Quotidiani e riviste

Il **QN Quotidiano Nazionale**, si conferma tra i primi quotidiani italiani per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS dicembre 2019) ed il primo giornale generalista cartaceo tra i più letti, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori. (fonte Audipress III/2019)

Nell'ottica di valorizzazione dei propri *brand* e di sviluppo di prodotti editoriali, si segnala che dal 15 ottobre i giornali del Gruppo hanno adottato una nuova grafica che agevola la lettura e la facilità di consultazione del quotidiano cartaceo. L'utilizzo della nuova grafica permette di accelerare lo sviluppo del progetto *paywall* su tutti i portali di informazione *on line* delle nostre testate giornalistiche. Successivamente ha visto la luce il nuovo **QN Weekend**, un settimanale distribuito gratuitamente il sabato, dedicato a viaggi, enogastronomia, moda, motori, salute e benessere. Tale periodico si aggiunge a quelli già editati, quali i mensili *Salus* e *Itinerari*, ed il settimanale **QN Economia**. Questi prodotti sono realizzati dalla redazione interna del **QN Quotidiano Nazionale** con il contributo delle redazioni de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *il Giorno*.

Internet e multimediale

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica e l'ampliamento dei contenuti del sito di informazione nazionale www.quotidiano.net ed i correlati siti di informazione locale (inerenti alle testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*) hanno portato riscontri positivi sulle *performance* digitali. Il traffico prodotto sui siti del *network* riconducibile a *Quotidiano.net*, che comprende le testate del Gruppo ed una quindicina di siti minori di altri editori, ha registrato nel 2019, fonte Webtrekk, una media mensile di 23,6 milioni di Utenti Unici (+25,3% rispetto al 2018) e una media mensile di 70,4 milioni di Pagine Viste senza sfoglio *gallery* (+14,7% rispetto al 2018).

Settore stampa per conto terzi

La capacità di stampare i formati più comuni dei quotidiani e l'intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto oltre che Milano, pongono la controllata Poligrafici Printing S.p.A. come *leader* nel centro Italia per la stampa poligrafica con la possibilità di offrire ad altri editori finestre di stampa per i loro quotidiani.

L'incremento del fatturato per la stampa conto terzi nel 2019 riflette i risultati delle nuove commesse per la stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma* presso lo stabilimento di Bologna e dei quotidiani *la Repubblica* (edizione Toscana) ed *Il Tirreno* presso lo stabilimento di Campi Bisenzio.

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

Nell'analizzare i dati patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2019, comparati con il 2018, occorre considerare gli effetti dell'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, del nuovo principio **IFRS 16 - Leases** che fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *lease* dai contratti per la fornitura di servizi.

Il margine operativo lordo al 31 dicembre 2019 ha registrato un incremento di € 2,4 milioni poiché non sono più iscritti (i) i canoni di locazione e (ii) i proventi derivanti dai subaffitti, ma sono invece stati registrati: (i) l'ammortamento del diritto d'uso dei beni di terzi e (ii) gli oneri finanziari sui debiti e crediti corrispondenti. L'impatto sul risultato dell'esercizio è pari a € -0,3 milioni.

Nella situazione patrimoniale e finanziaria a seguito delle variazioni dell'anno residuano: (i) un'attività rappresentata dal diritto d'uso residuo, per € 13,1 milioni, (ii) un'attività finanziaria corrente e non corrente per sublocazioni di immobili a terzi per € 1,2 milioni, (iii) una passività finanziaria, pari al valore attuale dei canoni futuri di ciascun contratto di locazione, per € 14,6 milioni.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2019 registra un maggior debito finanziario per complessivi € 13,4 milioni composto per € 1,2 milioni da crediti finanziari relativi alle sublocazioni di immobili verso terzi e da € 14,6 milioni per debiti finanziari derivanti da contratti di locazione per godimento di beni di terzi.

I risultati di gestione di **Poligrafici Editoriale S.p.A.**, di seguito anche "Società", riflettono le dinamiche del settore editoriale precedentemente esposte.

I **ricavi** dell'anno ammontano a € 134,1 milioni, contro € 141,5 milioni dell'esercizio precedente, con € 89,3 milioni di ricavi editoriali (-6,8%) e € 34,2 milioni di ricavi pubblicitari (-5,4%).

I **costi operativi** diminuiscono di € 4,6 milioni (-4,9%); mentre i costi del personale si attestano a € 43,5 milioni in linea con quelli del 2018.

Il **marginale operativo lordo** è positivo per € 1 milioni (€ -1,4 al netto effetto IFRS 16) rispetto ai € 3,8 milioni del precedente esercizio.

La **gestione finanziaria** negativa per € 1 milione (€ -10,5 milioni nel 2018) comprende l'adeguamento di valore della controllata Speed S.p.A., di € -1,1 milioni, a seguito dell'esito del *test di impairment* per la cui descrizione si rimanda alle note illustrative al bilancio.

Il **risultato economico** dell'esercizio registra una perdita di € 6,7 milioni, dopo aver accantonato fondi per € 3,2 milioni per oneri futuri non ricorrenti, contro una perdita di € 10,7 milioni del 2018.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2019 è pari a € 41,1 milioni. Al netto dell'effetto IFRS 16 (€ 26,8 milioni) migliora di € 4,1 milioni rispetto all'esercizio precedente.

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

In un contesto di incertezza economica e finanziaria, dove il settore editoriale manifesta segnali di criticità, il Gruppo continua a mettere in atto interventi per l'efficientamento dei costi che possano garantire marginalità e flussi di cassa positivi. Si segnala, che la Legge di Bilancio 2020, art.1, co.498-500, ha ridefinito per un arco temporale di 4 anni, le condizioni per l'accesso alle prestazioni di vecchiaia anticipata per giornalisti e lavoratori poligrafici permettendo al Gruppo di presentare il 1° gennaio 2020 al Ministero del Lavoro un piano di riorganizzazione in presenza di crisi per l'anno 2020 che permetterà un intervento strutturale sul costo del lavoro delle redazioni, degli stabilimenti e delle strutture operative centralizzate. Tale piano di riorganizzazione era stato precedentemente comunicato e condiviso con i rappresentanti dei lavoratori. A seguito dell'accordo sottoscritto con le organizzazioni sindacali in data 6 febbraio 2020 presso il Ministero del Lavoro è previsto, nel periodo 1° marzo 2020 - 30 giugno 2020, un'uscita di circa 100 persone della categoria impiegatizia ed operaia. Ulteriori interventi sono stati definiti e previsti per gli anni successivi al maturare delle condizioni necessarie per usufruire del prepensionamento da parte dei giornalisti e poligrafici, per cui sono già state date le prime comunicazioni ai sindacati di rappresentanza ed i relativi costi presunti sono stati accantonati in apposito fondo nel bilancio 2019.

Nel settore digitale sono allo studio ulteriori arricchimenti dei contenuti di informazione, anche con il trasferimento completo di quelli dei giornali cartacei, con l'obiettivo di sviluppare un sistema di *paywall*. La prima applicazione, effettuata in un'area "test", ha fornito importanti risultati a conferma della corretta strategia di sviluppo nel campo dell'informazione multimediale.

Si ricorda che in data 17 ottobre 2019 le Assemblee degli azionisti di Poligrafici Editoriale S.p.A. e Monrif S.p.A. in sede straordinaria hanno approvato all'unanimità il progetto di fusione per incorporazione di Poligrafici Editoriale in Monrif. La fusione, subordinata all'avveramento entro il 30 giugno 2020 di talune condizioni sospensive, produrrà gli effetti contabili e fiscali alla data del 1° gennaio 2020. In tale ottica, il Gruppo ha raggiunto un accordo con tutti gli istituti finanziari che include, oltre all'autorizzazione ad effettuare l'operazione di fusione, anche i punti salienti per una rimodulazione, post fusione, delle linee finanziarie affidate in modo da garantire la necessità di cassa straordinaria per completare le operazioni di uscita del personale previsto nel piano pluriennale del Gruppo.

Dalla fine del mese di febbraio 2020, a seguito dell'emergenza legata alla diffusione del COVID-19 e delle restrizioni applicate dalle autorità competenti, il Gruppo si è attivato celermente al fine di garantire la continuità qualitativa e quantitativa dei prodotti editi sia cartacei che digitali. A tal fine sono state adottate tutte le precauzioni possibili per la messa in sicurezza dei propri lavoratori, quali ad esempio l'attivazione della modalità di lavoro in *smart working* per i giornalisti e gli impiegati e la ridotta presenza negli uffici in modo da rispettare le distanze tra le postazioni di lavoro. Inoltre, è stato fortemente limitato l'accesso agli esterni quali fornitori, consulenti etc. Nei centri stampa sono state avviate ulteriori azioni quali il monitoraggio all'entrata della temperatura corporea degli addetti alla produzione. Considerata la non nota evoluzione del contagio, l'incertezza sull'efficienza delle regole, delle misure e della capacità dei Paesi stessi nell'affrontare l'evento, le prime evidenze di reazioni inverse in Cina dove l'epidemia si è sviluppata e l'incertezza relativa all'estensione degli effetti economico-sociali del COVID-19, non è possibile valutare in modo attendibile quelli che possono essere i reali impatti sulle *performance* e sulla situazione finanziaria del Gruppo.

Si comunica che alla luce delle disposizioni del DMPC del 22 marzo 2020 pubblicato nella GU sezione straordinaria n. 76 le società operative del gruppo non hanno subito restrizione alla propria attività continuando ad operare garantendo la massima sicurezza ai lavoratori, le presenze saranno limitate a quelle strettamente necessarie a garantire i servizi richiesti.

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 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 di legge e di statuto, l'utilizzo del maggior termine di 180 gg dalla chiusura dell'esercizio per la convocazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci. Tale maggior periodo permetterà di sapere se avrà trovato efficacia la fusione per incorporazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. in Monrif S.p.A., precedentemente illustrata, in un tempo utile per evitare la convocazione dell'Assemblea dei Soci di Poligrafici Editoriale. In caso negativo si procederà alla convocazione della stessa, dandone opportuna pubblicità, inserendo all'ordine del giorno anche il rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

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.

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 RICLASSIFICATA**

(in migliaia di euro)	al 31.12.2019	al 31.12.2018
Immobilizzazioni immateriali	19.816	19.878
Immobilizzazioni materiali	57.984	50.319
Immobilizzazioni finanziarie	4.503	7.075
Attività per imposte differite	8.511	7.512
A) Attivo immobilizzato netto	90.814	84.784
Rimanenze	1.598	1.095
Crediti commerciali	27.401	30.455
Debiti commerciali	(16.108)	(14.903)
Altre attività e passività correnti (*)	(10.933)	(13.411)
B) Capitale d'esercizio	1.958	3.236
Fondi per rischi ed oneri	(9.491)	(6.494)
Altre attività e passività non correnti	(173)	(118)
Trattamento di fine rapporto	(22.159)	(22.335)
Passività per imposte differite	(528)	(528)
C) Attività e passività non correnti	(32.351)	(29.475)
Capitale investito netto (A + B + C)	60.421	58.545
D) Patrimonio netto	27.633	33.304
Debiti finanziari a medio lungo termine	17.873	10.653
Debiti finanziari a breve termine	34.361	33.943
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(17.044)	(17.237)
Crediti finanziari a medio lungo termine	(1.988)	(1.718)
Azioni della controllante	(414)	(400)
E) Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	32.788	25.241
Totale fonti di finanziamento (D + E)	60.421	58.545

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	Anno 2019	Anno 2018
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	90.000	96.367
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	2.022	1.907
Ricavi pubblicitari	50.396	52.610
Ricavi per stampa conto terzi	3.834	1.675
Ricavi editoriali diversi	1.108	1.330
Totale ricavi	147.360	153.889
Plusvalenze	1.227	1.811
Altri ricavi	5.630	5.038
Totale ricavi e altri ricavi	154.217	160.738
Costi operativi (*)	86.026	90.809
Costo del lavoro	60.936	60.503
Oneri per incentivazione esodo e prepensionamento	183	57
Margine operativo lordo	7.072	9.369
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	7.166	5.205
Accantonamento fondi rischi ed oneri	3.995	532
Risultato operativo	(4.089)	3.632
Proventi e (oneri) finanziari	(1.705)	(1.537)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(921)	(52)
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze	(6.715)	2.043
Imposte correnti e differite sul reddito	(1.317)	1.108
Utile (perdita) delle attività di funzionamento	(5.398)	935
Utile (perdita) delle minoranze	659	394
Utile (perdita) dell'esercizio	(6.057)	541

(*) 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 31.12.2019	al 31.12.2018
A Disponibilità liquide nette	10.712	11.391
B Azioni della controllante	414	400
C Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	6.052	5.846
D Debiti bancari correnti	28.309	29.099
E Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	3.583	4.204
F Altri debiti correnti per locazioni finanziarie	17	424
G Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	217	216
H Indebitamento finanziario corrente (D+E+F+G)	32.126	33.943
I Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (H-A-B-C)	14.948	16.306
J Debiti bancari non correnti	7.007	10.591
K Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	61	62
L Indebitamento finanziario non corrente (J+K)	7.068	10.653
M Indebitamento finanziario netto (I+L) da comunicazione Consob	22.016	26.959
N Altri crediti finanziari non correnti	1.101	1.718
O Indebitamento finanziario netto di Gruppo ante IFRS 16 (M+N)	20.915	25.241
P Crediti finanziari per leasing operativi IFRS 16	1.167	-
Q Debiti finanziari per leasing operativi IFRS 16	13.040	-
R Indebitamento finanziario netto di Gruppo (O-P+Q)	32.788	25.241

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 del Gruppo 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 in aggiunta gli altri crediti finanziari non correnti.

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

(in migliaia di euro)	al 31.12.2019	al 31.12.2018
Immobilizzazioni immateriali	9.049	9.083
Immobilizzazioni materiali	36.777	26.112
Immobilizzazioni finanziarie	65.780	67.572
Attività per imposte differite	3.020	2.355
A) Attivo immobilizzato netto	114.626	105.122
Rimanenze	1.141	603
Crediti commerciali e diversi	22.694	25.246
Debiti commerciali	(25.576)	(21.023)
Altre attività e passività correnti (*)	(12.131)	(13.995)
B) Capitale d'esercizio	(13.872)	(9.169)
Fondi per rischi ed oneri	(7.957)	(6.667)
Altre attività e passività non correnti	(83)	(107)
Trattamento di fine rapporto	(16.332)	(16.260)
Passività per imposte differite	(493)	(493)
C) Attività e passività non correnti	(24.865)	(23.527)
Capitale investito netto (A + B + C)	75.889	72.426
D) Patrimonio netto	34.812	41.552
Debiti finanziari a medio lungo termine	19.345	10.653
Debiti finanziari a breve termine	35.923	31.992
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(13.777)	(11.371)
Azioni della controllante	(414)	(400)
E) Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	41.077	30.874
Totale fonti di finanziamento (D + E)	75.889	72.426

(*) 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 2019	Anno 2018
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	89.253	95.718
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	2.022	1.907
Ricavi pubblicitari	34.172	36.116
Ricavi diversi	521	737
Totale ricavi	125.968	134.478
Plusvalenze	1.223	20
Altri ricavi	6.918	7.020
Totale ricavi e altri ricavi	134.109	141.518
Costi operativi	89.548	94.143
Costo del lavoro	43.440	43.536
Oneri per incentivazione esodo e prepensionamento	104	46
Margine operativo lordo	1.017	3.793
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	4.874	2.799
Accantonamento fondo rischi ed oneri	3.879	1.176
Risultato operativo	(7.736)	(182)
Proventi e (oneri) finanziari	134	(1.392)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(1.111)	(9.100)
Utile (perdita) prima delle imposte	(8.713)	(10.674)
Imposte correnti e differite sul reddito	2.026	28
Utile (perdita) dell'esercizio	(6.687)	(10.702)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

(in migliaia di euro)	al 31.12.2019	al 31.12.2018
A Disponibilità liquide nette	8.484	7.540
B Azioni della controllante	414	400
C Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	5.013	3.831
D Debiti bancari correnti	22.178	22.770
E Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	3.583	4.161
F Altri debiti correnti per locazioni finanziarie	17	13
G Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	7.870	5.048
H Indebitamento finanziario corrente (D+E+F+G)	33.648	31.992
I Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (H-A-B-C)	19.737	20.221
J Debiti bancari non correnti	7.007	10.591
K Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	61	62
L Indebitamento finanziario non corrente (J+K)	7.068	10.653
M Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 (I+M)	26.805	30.874
N Crediti finanziari per leasing operativi IFRS 16	1.167	-
O Debiti finanziari per leasing operativi IFRS 16	14.552	-
P Indebitamento finanziario netto (M-N+O)	41.077	30.874