

# Poligrafici Editoriale

Sede legale in Bologna – Via Enrico Mattei 106  
Sede secondaria in Firenze – Via Ferdinando Paolieri 2  
Cap. Soc. 66 miliardi interamente versato  
Iscritta al Registro delle Imprese n. 5968 Trib. Bologna  
Codice Fiscale e Partita Iva 00290560374

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE  
NEL PRIMO TRIMESTRE DELL'ANNO 2000

## **Relazione sull'andamento della gestione del Gruppo Poligrafici Editoriale nel primo trimestre dell'anno 2000**

Il risultato economico consolidato della gestione nel primo trimestre del 2000 è stato nettamente migliore di quello dello stesso periodo dell'anno precedente particolarmente per effetto della costante opera di riduzione dei costi, del personale dipendente andato in prepensionamento nel biennio 1998/1999 e per il buon andamento dell'inserito pubblicitario.

A fronte di un aumento del valore della produzione di 4.907 milioni, il valore aggiunto è passato da lire 52.593 milioni a lire 57.211 milioni con un incremento del 8,78 % e il margine operativo lordo è passato da un valore negativo di lire 1.406 milioni ad un valore positivo di lire 8.424 milioni che rappresenta il 6,30 % del valore della produzione.

Qui di seguito si riportano, in sintesi, il conto economico e lo stato patrimoniale consolidato.

L'area di consolidamento comprende le seguenti società ed è la stessa considerata alla data del 31 dicembre 1999.

Rispetto al primo trimestre 1999 è stata inclusa la società Monrif Net S.p.A., che peraltro non è significativa agli effetti del risultato:

<b>Società</b>	<b>% di consolidamento</b>
Poligrafici Editoriale S.p.A. (controllante)	----
Case Nuove S.r.l.	100%
Editrice Il Giorno S.p.A.	60%
Gamma Color Italia S.p.A.	60%
Grafica Editoriale Printing S.r.l.	100%
Ipe Real Estate S.p.A.	100%
Monrif Net S.p.A.	51%
Radiant S.p.A.	60 %
Società Tipografica Tiburtina S.r.l.	100%
Spe S.p.A.	100%
Superprint Editoriale S.r.l.	100%

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(in milioni di lire)	I trimestre 2000	I trimestre 1999	Diff.
<b>Valore della produzione:</b>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	131.113	123.625	7.488
- vendite giornali	43.597	43.645	(48)
- pubblicità	70.562	62.188	8.374
- stampa per conto terzi	15.567	16.231	(664)
- diversi	1.387	1.561	(174)
Variazione rimanenze lav. in corso e prodotti finiti	(731)	253	(984)
Altri ricavi e proventi	3.381	4.978	(1.597)
- Contributi in conto perdite			0
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>133.763</b>	<b>128.856</b>	<b>4.907</b>
Costi esterni e variat. rimanenze materie prime	(76.552)	(76.263)	(289)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>57.211</b>	<b>52.593</b>	<b>4.618</b>
Costo del lavoro	(48.787)	(53.999)	5.212
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>8.424</b>	<b>(1.406)</b>	<b>9.830</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(8.298)	(7.618)	(680)
<b>Risultato operativo</b>	<b>126</b>	<b>(9.024)</b>	<b>9.150</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(935)	4.418	(5.353)
Proventi (Oneri) straordinari	2.088	2.380	(292)
<b>Risultato prima delle imposte inclusa la quota di terzi</b>	<b>1.279</b>	<b>(2.226)</b>	<b>3.505</b>
(Utile) perdita di terzi prima delle imposte	363	15	348
<b>Utile (perdita) del Gruppo prima delle imposte</b>	<b>1.642</b>	<b>(2.211)</b>	<b>3.853</b>

**SINTESI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA**

(in milioni di lire)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.03.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Diff.</b>
Attività immobilizzate	317.888	282.923	34.965
Attivo circolante	296.665	331.685	(35.020)
rimanenze	13.148	14.521	(1.373)
crediti entro 12 mesi:			
- <i>crediti commerciali</i>	151.785	189.072	(37.287)
- <i>crediti verso società del gruppo</i>	860	948	(88)
- <i>altri</i>	16.830	16.595	235
crediti oltre 12 mesi:			
- <i>crediti commerciali</i>	995	1.948	(953)
- <i>crediti verso società del gruppo</i>	0	0	0
- <i>altri</i>	21.521	21.500	21
attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	63.624	57.347	6.277
liquidità	27.902	29.754	(1.852)
Ratei e risconti attivi	17.154	15.135	2.019
<b>Totale Attività</b>	<b>631.707</b>	<b>629.743</b>	<b>1.964</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Patrimonio netto</b>	<b>204.514</b>	<b>202.255</b>	<b>2.259</b>
- <i>capitale sociale</i>	66.000	66.000	0
- <i>riserva legale</i>	15.460	15.460	0
- <i>sovrapprezzo azioni</i>	105.356	105.356	0
- <i>altre riserve</i>	11.575	(13.195)	24.770
- <i>capitale e riserve di terzi</i>	4.481	3.864	617
- <i>utile di periodo del gruppo</i>	1.642	24.770	(23.128)
Fondo rischi	44.314	49.816	(5.502)
Trattamento di fine rapporto	80.297	79.640	657
Debiti	290.653	287.150	3.503
debiti entro 12 mesi:			
- <i>verso fornitori</i>	72.859	68.599	4.260
- <i>verso banche ed altri finanziatori</i>	67.136	70.604	(3.468)
- <i>verso società del gruppo</i>	14.977	6.924	8.053
- <i>altri</i>	76.898	89.940	(13.042)
debiti oltre 12 mesi:			
- <i>verso fornitori</i>	47	56	(9)
- <i>verso banche</i>	58.374	50.756	7.618
- <i>verso società del gruppo</i>	0	0	0
- <i>altri</i>	362	271	91
Ratei e risconti passivi	11.929	10.882	1.047
<b>Totale Passività e patrimonio netto</b>	<b>631.707</b>	<b>629.743</b>	<b>1.964</b>

## Note di commento ai prospetti contabili

I prospetti contabili sono stati elaborati con gli stessi principi ed i criteri utilizzati per la redazione della relazione semestrale al 30 giugno 1999 e del bilancio al 31 dicembre 1999.

La perdita de l'Editrice Il Giorno che ammonta a lire 3.722 milioni, contro una perdita di 6.168 milioni del primo trimestre del 1999, risulta interamente coperta dai versamenti a fondo perduto effettuati dall'ex socio EniComunicazione S.p.A. in forza degli impegni contrattuali assunti nel contratto di cessione.

Prevediamo che gli attuali fondi consentiranno l'integrale copertura delle perdite dell'esercizio 2000.

## Variazioni di maggior rilievo dello stato patrimoniale e del conto economico al 31 marzo 2000

**Attivo circolante:** diminuisce di 35.020 milioni.

La variazione è da attribuirsi, quanto a lire 23.000 milioni all'incasso nel mese di gennaio del ricavato dalla vendita di un immobile avvenuta nell'anno precedente e quanto al residuo a normali oscillazioni nei crediti commerciali.

**Debiti "verso altri":** diminuiscono di lire 13.042 milioni.

La voce comprende i debiti verso gli istituti previdenziali e verso l'erario.

La diminuzione dipende dal pagamento nel mese di gennaio dei contributi previdenziali e delle ritenute fiscali relative agli stipendi, salari e gratifica natalizia pagati ai dipendenti nel mese di dicembre 1999.

**Costo del lavoro:** diminuisce di lire 5.212 milioni

La diminuzione, pari al 9,65 %, è attribuibile in massima parte alla riduzione degli organici, principalmente a seguito di pensionamenti anticipati, attuata nell'ultimo trimestre del 1999.

L'organico medio del Gruppo nei primi tre mesi dell'anno è stato il seguente:

	al 31.03.2000	al 31.03.1999	Differenze
Impiegati e dirigenti	700	766	(66)
Operai	354	417	(63)
Giornalisti e pubblicisti	572	604	(32)
<b>Totale</b>	<b>1.626</b>	<b>1.787</b>	<b>(161)</b>

## Andamento dei vari settori in cui opera il Gruppo

## **Raccolta della pubblicità**

Nel primo trimestre il fatturato per inserito pubblicitario verso terzi, raccolto dalla nostra concessionaria SPE S.p.A., è stato di lire 70.562 milioni, superiore del 13,46% rispetto al primo trimestre del 1999.

Il risultato, positivo e superiore al budget, è dovuto principalmente all'incremento della pubblicità nazionale che ha fatto registrare una crescita del 27 % e conferma l'effetto positivo derivante dall'abbinamento delle tre testate *Il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giornale*.

Più modesta è stata invece la crescita della pubblicità locale.

## **Vendita giornali**

La diffusione nel trimestre si è mantenuta sugli stessi livelli del primo trimestre del 1999 attestandosi su una media complessiva per le tre testate di circa 420.000 copie giornaliere.

Dal mese di febbraio il fascicolo locale delle edizioni di *Arezzo*, *Siena*, *Livorno* e *Grosseto* de *La Nazione* è edito in formato tabloid.

Nel corso dell'anno verrà esaminata l'opportunità di adottare il formato ridotto anche per le altre cronache locali.

## **Settore stampa grafica commerciale**

Il Gruppo opera nel settore grafico commerciale soprattutto attraverso la Grafica Editoriale Printing S.r.l..

Il valore della produzione verso terzi nel primo trimestre 2000 è stato di lire 15.567 milioni contro le lire 16.231 milioni del 1° trimestre del 1999.

La diminuzione è da attribuirsi principalmente al venir meno con il 31 dicembre 1999 di una commessa di stampa di un quotidiano sportivo.

Il margine operativo del settore è stato di circa lire 1.700 milioni ed è in linea con quello dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il livello degli ordini si mantiene soddisfacente e si stanno recuperando sul mercato interno le commesse venute meno sul mercato estero negli anni precedenti.

## **Settore Internet e multimediale**

Il Gruppo opera nel settore principalmente attraverso la società collegata DADA S.p.A. e la controllata Monrif Net S.p.A..

Il 23 gennaio 2000 Poligrafici Editoriale S.p.A. ha acquistato un ulteriore 25 % del capitale sociale di DADA S.p.A. portando così la sua quota di partecipazione al 45 %.

Nei primi tre mesi del 2000 l'attività di DADA si è ulteriormente sviluppata ed ha raggiunto importanti risultati sul piano tecnologico e su quello commerciale. DADA S.p.A. si presenta oggi come uno fra i maggiori fornitori di soluzioni tecnologiche di servizio per la rete Internet con ben 834 punti di accesso distribuiti su tutto il territorio nazionale e 500.000 utenti registrati. Nel primo trimestre 2000 la DADA

S.p.A. ha fatto registrare un valore della produzione di lire 5.233 milioni contro lire 1.344 milioni del primo trimestre 1999.

L'utile netto dei primi tre mesi del 2000 è stato di lire 542 milioni contro lire 88 milioni nel primo trimestre 1999.

Va segnalato che DADA è stata scelta da Uunet, Internet service provider del gruppo Mci World Com, che possiede oltre 2.000 punti di accesso in tutto il mondo e connessioni in 114 Paesi, come suo unico partner tecnologico per l'espansione della propria rete in Italia.

Attraverso questo accordo UUnet potrà avvalersi dell'esperienza del settore tecnico di DADA che a sua volta usufruirà della rete globale di Uunet garantendo così ai propri utenti una serie di benefici tra i quali la fornitura di linee digitali con prestazioni ottimali in particolare per quanto riguarda i collegamenti internazionali.

L'accordo inoltre garantisce a DADA la disponibilità della migliore piattaforma di sviluppo sia per l'attività di incubator sia per i futuri investimenti sul Web.

Il 22 marzo 2000 l'assemblea dei soci ha deliberato di richiedere l'ammissione alla negoziazione delle azioni della Società al Nuovo mercato organizzato dalla Borsa Italiana S.p.A..

A tale scopo, nella stessa data, l'assemblea straordinaria dei soci ha modificato il valore nominale delle azioni portandolo da lire 1.000 a lire 320 ciascuna ed ha aumentato di 816 milioni il capitale sociale mediante emissione di 2.550.000 azioni ordinarie da lire 320 ciascuna con rinuncia al diritto di opzione da parte di tutti i soci. Il capitale risulta ora di lire 3.816 milioni suddiviso in 11.925.000 azioni da lire 320 ciascuna.

L'offerta globale sarà coordinata e diretta da Mediobanca – Banca di credito finanziario S.p.A. che agirà in qualità di Global Coordinator, Intermonte Securities SIM S.p.A. e Lazard Capital Markets agiranno quali Co-Global Coordinator dell'Offerta Globale.

Il collocamento è previsto per il prossimo mese di giugno.

Nell'ambito dell'offerta pubblica è prevista una parte riservata agli abbonati DADA.net.

Sempre nell'ambito del collocamento Poligrafici Editoriale S.p.A. ha messo a disposizione n. 792.000 azioni DADA S.p.A. da riservarsi ai propri azionisti in ragione di n. 3 azioni DADA S.p.A. ogni 500 azioni Poligrafici Editoriale S.p.A. possedute.

Monrif Net S.p.A. è l'altra società tramite la quale il Gruppo opera nel settore.

Nel primo trimestre la società ha ulteriormente sviluppato la propria attività sia sul piano organizzativo e strutturale che sul piano operativo e gestionale.

In data 27 febbraio 2000 ha acquistato una partecipazione del 30 % della società Cd Flash Com S.p.A. da tempo specializzata nella vendita via Internet di CD, video e DVD, giochi, servizio di biglietteria e commercio elettronico in genere.

Sul piano dell'editoria specializzata Monrif Net S.p.A. ha affiancato al mensile Onda Net il settimanale Quotidiano Net.

Entrambe le pubblicazioni sono interamente dedicate ad Internet ed al settore multimediale in genere.

Nel mese di aprile la società ha raggiunto un accordo con la Società Giunti Multimedia che prevede nei prossimi mesi lo sviluppo di una serie di attività in comune e l'entrata di Monrif Net S.p.A. nel campo dei canali tematici televisivi via satellite.

Sul piano delle intese infragruppo procede con reciproca soddisfazione l'accordo con USA TODAY e con gli altri partners per la gestione del portale City Life in unione con Cassa di Risparmio di Firenze e Andersen Consulting.

## **Situazione finanziaria del Gruppo**

La situazione finanziaria al 31 marzo 2000 è la seguente:

(in milioni di lire)	<b>al 31.03.2000</b>	<b>al 31.12.1999</b>	<b>Differenze</b>
Crediti con scadenza nei 12 mesi	231.287	260.748	(29.461)
Crediti con scadenza oltre 12 mesi	22.516	23.448	(932)
<b>Totale</b>	<b>253.803</b>	<b>284.196</b>	<b>(30.393)</b>
Debiti con scadenza nei 12 mesi	231.870	236.067	(4.197)
Debiti con scadenza oltre 12 mesi	58.783	51.083	7.700
<b>Totale</b>	<b>290.653</b>	<b>287.150</b>	<b>3.503</b>

Il maggior indebitamento è da attribuirsi principalmente all'acquisto della ulteriore partecipazione DADA S.p.A..

La situazione è comunque destinata a riequilibrarsi nei prossimi mesi a seguito dei consistenti flussi finanziari previsti.



La struttura patrimoniale consolidata del Gruppo al 31 marzo 2000 era la seguente:

(in milioni di lire)	al 31.03.2000	al 31.12.1999	Differenze
A) Immobilizzazioni nette	317.888	282.923	34.965
B) Capitale d'esercizio	907	33.231	(32.324)
C) Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (A+B)	318.795	316.154	2.641
D) Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	80.297	79.640	657
<b>F) FABBISOGNO NETTO DI CAPITALE (C-D)</b>	<b>238.498</b>	<b>236.514</b>	<b>1.984</b>
<b>Coperto da:</b>			
F) Capitale proprio	204.514	202.255	2.259
G) Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	33.984	34.259	(275)
<b>H) TOTALE COME IN E) (F+G)</b>	<b>238.498</b>	<b>236.514</b>	<b>1.984</b>

### Altri fatti di rilievo intervenuti dopo il 31 marzo 2000

Il 28 aprile Poligrafici Editoriale S.p.A., nell'ambito del suo programma di internazionalizzazione e sviluppo nei settori editoriale e Internet ha acquistato, mediante sottoscrizione di un aumento di capitale di 25 milioni di franchi francesi, il 15 % della società francese Press Alliance, proprietaria del quotidiano nazionale France Soir e si è riservata il diritto di acquisirne, sempre mediante aumento di capitale, un ulteriore 15 % entro il 30 settembre 2000.

France Soir è un giornale di grandi tradizioni che vende oggi 150.000 copie.

### PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITA' PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Nel mese di aprile la gestione delle società è proceduta normalmente ed i risultati della gestione della Poligrafici e delle sue controllate dovrebbero essere migliori di quelli del precedente esercizio, indipendentemente dalla plusvalenza che Poligrafici Editoriale S.p.A. realizzerà dal collocamento in borsa di DADA S.p.A. e di Monrif Net S.p.A..

Bologna, 8 maggio 2000

Il Consiglio di Amministrazione

## POLIGRAFICI EDITORIALE S.p.A.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	I trim. 2000	I trim. 1999	Diff.
<b>Valore della produzione:</b>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.714	63.847	3.867
- vendite giornali	22.516	22.541	(25)
- pubblicità	36.442	32.117	4.325
- stampa per conto terzi	8.040	8.383	(343)
- diversi	716	806	(90)
Variazione rimanenze di lavori in corso e prodotti finiti	(378)	131	(509)
Altri ricavi e proventi	1.747	2.571	(824)
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>69.083</b>	<b>66.549</b>	<b>2.534</b>
Costi esterni e variazione delle rimanenze di materie prime	(39.536)	(39.387)	(149)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>29.547</b>	<b>27.162</b>	<b>2.385</b>
Costo del lavoro	(25.196)	(27.888)	2.692
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>4.351</b>	<b>(726)</b>	<b>5.077</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(4.286)	(3.934)	(352)
<b>Risultato operativo</b>	<b>65</b>	<b>(4.660)</b>	<b>4.725</b>
Proventi (oneri) finanziari	(483)	2.282	(2.765)
Proventi (oneri) straordinari	1.079	1.228	(149)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>661</b>	<b>(1.150)</b>	<b>1.811</b>
Utile (Perdita) di terzi prima delle imposte	187	8	179
<b>Utile (Perdita) del Gruppo prima delle imposte</b>	<b>848</b>	<b>(1.142)</b>	<b>1.990</b>

**SINTESI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA**

(in migliaia di euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>31.03.2000</b>	<b>31.12.1999</b>	<b>Diff.</b>
Attività immobilizzate	164.175	146.117	18.058
Attivo circolante	153.215	171.301	(18.086)
rimanenze	6.790	7.499	(709)
crediti entro 12 mesi:			
- <i>crediti commerciali</i>	78.390	97.648	(19.258)
- <i>crediti verso società del gruppo</i>	444	490	(46)
- <i>altri</i>	8.693	8.570	123
crediti oltre 12 mesi:			
- <i>crediti commerciali</i>	514	1.006	(492)
- <i>crediti verso società del gruppo</i>	0	0	0
- <i>altri</i>	11.115	11.104	11
attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	32.859	29.617	(19.918)
liquidità	14.410	15.367	(957)
Ratei e risconti attivi	8.859	7.817	1.042
<b>Totale Attivo</b>	<b>326.249</b>	<b>325.235</b>	<b>1.014</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>Patrimonio netto</b>	<b>105.622</b>	<b>104.456</b>	<b>1.166</b>
- <i>capitale sociale</i>	34.086	34.086	0
- <i>riserva legale</i>	7.984	7.984	0
- <i>sovrapprezzo azioni</i>	54.412	54.412	0
- <i>altre riserve</i>	5.978	(6.815)	12.793
- <i>capitale e riserve di terzi</i>	2.314	1.996	318
- <i>utile di periodo del gruppo</i>	848	12.793	(11.945)
Fondi rischi	22.886	25.728	(2.842)
Trattamento di fine rapporto	41.470	41.131	339
Debiti	150.110	148.300	1.810
debiti entro 12 mesi:			
- <i>verso fornitori</i>	37.629	35.428	2.201
- <i>verso banche e altri finanziatori</i>	34.673	36.464	(1.791)
- <i>verso società del gruppo</i>	7.735	3.576	4.159
- <i>altri</i>	39.714	46.450	(6.736)
debiti oltre 12 mesi:			
- <i>verso fornitori</i>	24	29	(5)
- <i>verso banche</i>	30.148	26.213	3.935
- <i>verso società del gruppo</i>	0	0	0
- <i>altri</i>	187	140	47
Ratei e risconti passivi	6.161	5.620	541
<b>Totale Passivo e Netto</b>	<b>326.249</b>	<b>325.235</b>	<b>1.014</b>