

# Poligrafici **Editoriale**

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE  
AL 30 SETTEMBRE 2003**

Bologna, 11 novembre 2003

**Poligrafici Editoriale S.p.A.**

**Capitale Sociale euro 34.320.000**

**Sede Sociale: Bologna, Via Enrico Mattei 106**

**CARICHE SOCIALI**

*CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (per il triennio 2001-2003)*

<i>Presidente</i>	Maria Luisa Monti Riffeser
<i>Vice Presidente e Amministratore Delegato</i>	Andrea Riffeser Monti
<i>Consiglieri</i>	Franco Busi
	Luca Busi
	Giorgio Cefis
	Luigi Fausti
	Maurizio Romiti

*COLLEGIO SINDACALE (per il triennio 2002-2004)*

<i>Presidente</i>	Ermanno Era
<i>Sindaci Effettivi</i>	Vincenzo Jeraci
	Andrea Papponi
<i>Sindaci Supplenti</i>	Amedeo Cazzola
	Paolo De Campo
	Massimo Gambini

*SOCIETA' DI REVISIONE  
(per il triennio 2001-2003)*

Reconta Ernst & Young S.p.A.

## RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI NEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2003

I risultati del Gruppo Poligrafici Editoriale, nei primi nove mesi del 2003, evidenziano:

- un Margine Operativo Lordo consolidato positivo di 21 milioni di euro contro 12,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2002;
- un Risultato Operativo consolidato positivo di 3,9 milioni di euro contro un valore negativo di 4,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2002;
- un aumento dei ricavi consolidati da 221,8 milioni di euro a 231 milioni di euro;
- una riduzione, rispetto al 31 dicembre 2002, dell'indebitamento finanziario consolidato da 82,6 milioni di euro a 65 milioni di euro.

Il conto economico del Gruppo Poligrafici Editoriale chiude i primi nove mesi del 2003 con un risultato ante imposte positivo di 0,6 milioni di euro, dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per 17,1 milioni di euro, oneri finanziari e straordinari netti per 3,9 milioni di euro.

Nello stesso periodo del 2002 il conto economico consolidato registrava un risultato ante imposte in perdita di 7,7 milioni di euro.

I risultati del Gruppo Poligrafici Editoriale relativi al terzo trimestre del 2003 evidenziano:

- un Margine Operativo Lordo consolidato positivo di 3,7 milioni di euro contro un valore negativo 0,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2002;
- un aumento dei ricavi consolidati da 68,8 milioni di euro a 73,2 milioni di euro.

L'andamento della gestione del Gruppo Poligrafici nei primi nove mesi dell'esercizio corrente è stato condizionato, per il terzo anno consecutivo, dal perdurare delle difficoltà economiche nazionali ed internazionali e dalle politiche di riduzione dei costi che sono tuttora in corso.

Il terzo trimestre dell'anno ha evidenziato una ripresa del mercato pubblicitario (+6%) proprio in un periodo che statisticamente risulta essere il più debole dell'esercizio.

Questo segnale di ripresa dovrebbe permettere di chiudere l'anno in corso agli stessi livelli di fatturato pubblicitario registrati nel 2002.

Il periodo in esame è stato inoltre caratterizzato da un'intensa attività promozionale della capogruppo Poligrafici Editoriale S.p.A. che ha abbinato ai propri quotidiani diverse iniziative editoriali.

Quelle che hanno ottenuto maggiore successo sono la collana "La biblioteca dei ragazzi", i pocket "I comicissimi", le "Guide turistiche d'Italia" e la raccolta di "Ricette della cucina regionale italiana".

Queste iniziative hanno realizzato nei nove mesi un fatturato che ammonta a 17,4 milioni di euro.

Le operazioni di ristrutturazione aziendale per le società del Gruppo hanno comportato un notevole beneficio al costo del lavoro che registra, nei primi nove mesi, una riduzione dell'8,4% pari a 7,1 milioni di euro in meno rispetto allo stesso periodo del 2002.

Per quanto concerne altri fatti di particolare rilievo ricordiamo che il Ministero della Cultura e Comunicazione francese ha già erogato alla Presse Alliance SA, società editrice del quotidiano *France Soir Plus*, un contributo a fondo perduto di 2,1 milioni di euro che è stato contabilizzato pro-quota nei primi nove mesi del 2003.

#### **Conto economico consolidato**

Il conto economico consolidato relativo al periodo in esame espone il risultato ante imposte così come previsto dall'art.81 del regolamento CONSOB per gli emittenti.

Per una corretta valutazione dei risultati del terzo trimestre si deve tener conto che i fatturati delle aziende editoriali e delle concessionarie pubblicitarie sono caratterizzati da una forte stagionalità.

Infatti, mentre i costi di gestione si ripartiscono nell'esercizio in misura pressoché costante, i ricavi del terzo trimestre segnano il livello più basso dell'anno e la raccolta pubblicitaria del mese di agosto è di solito inferiore alla metà della media degli altri mesi.

## **Informazioni di carattere generale sul Gruppo Poligrafici Editoriale**

### **Settore editoriale**

La vendita dei quotidiani ha registrato un aumento di 1,6 milioni di euro passando da 79,4 milioni di euro a 81 milioni di euro per l'incremento delle copie vendute rispetto allo stesso periodo dello scorso anno e per due giorni di maggiori uscite.

La vendita di copie media giornaliera dei tre quotidiani *il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giorno*, è stata complessivamente di n. 402.000 copie contro n. 387.000 copie dei primi nove mesi del 2002.

Le vendite del giornale francese *France Soir Plus* si sono mantenute sostanzialmente costanti intorno alle n. 65.000 copie vendute giornalmente.

### **Settore pubblicitario**

Gli investimenti pubblicitari sulla stampa quotidiana e periodica nazionale nei primi nove mesi del 2003 hanno fatto registrare una flessione del 1,7% rispetto allo stesso periodo del 2002 (fonte FCP/FIEG).

Il solo settore dei quotidiani evidenzia nello stesso periodo una flessione dell'1,8% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (fonte FCP/FIEG).

I dati registrati nel periodo in esame dai quotidiani *il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giorno* evidenziano una diminuzione dell'1,6% rispetto allo stesso periodo del 2002. Il dato beneficia del buon andamento della raccolta pubblicitaria del terzo trimestre 2003 quando si è invertito il pluriennale trend negativo.

Il fatturato pubblicitario relativo al quotidiano *France Soir Plus* è praticamente invariato rispetto ai primi nove mesi del 2002.

### **Settore stampa per conto terzi**

Il fatturato consolidato del periodo registra una riduzione da 29,5 a 23,5 milioni di euro a seguito della stagnazione dell'attività di stampa di libri e riviste per conto terzi condizionata dal perdurare della crisi

e dal venir meno della commessa di stampa del gratuito *Metro* per la zona di Parigi, che valeva circa 2,9 milioni di euro. Tale commessa è stata ceduta alla collegata Gaics S.a.s. dal 1° gennaio 2003.

#### **Settore Internet e multimediale**

I nostri siti Internet gestiti dalla controllata Monrif Net S.r.l. registrano una costante crescita di audience ed hanno raggiunto contatti per 800.000 utenti unici con 10.000.000 di pagine viste.

E' in via di ultimazione la realizzazione del giornale on line a pagamento.

La collegata DADA S.p.A. ha confermato i buoni risultati già evidenziati nel primo semestre 2003 evidenziando un margine operativo lordo positivo di 0,8 milioni di euro, frutto del piano di riduzione dei costi e di razionalizzazione dei processi gestionali per fronteggiare i modesti tassi di crescita mostrati dal settore dell'information technology.

#### **Fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2003 ed evoluzione prevista nel quarto trimestre.**

Non si segnalano fatti di particolare rilievo dopo il 30 settembre 2003.

Il risultato economico consolidato dell'intero esercizio 2003 dovrebbe registrare, rispetto allo scorso anno, un sensibile miglioramento se non interverranno fatti negativi oggi non prevedibili.

Il risultato economico 2003 della Capogruppo dovrebbe essere positivo.

**PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI**

**DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE**

**Sintesi del conto economico consolidato**

(in migliaia di euro)	<b>Gen-Set 2003</b>	<b>Gen-Set 2002</b>
Ricavi editoriali	81.014	79.418
Ricavi pubblicitari	99.851	102.007
Ricavi per lavori per conto terzi	23.460	29.549
Altri ricavi	18.882	5.074
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>223.207</b>	<b>216.048</b>
<b>Ricavi diversi</b>	<b>7.757</b>	<b>5.739</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>230.964</b>	<b>221.787</b>
Costi esterni	132.585	124.611
<b>Valore aggiunto</b>	<b>98.379</b>	<b>97.176</b>
Costo del lavoro	77.409	84.538
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>20.970</b>	<b>12.638</b>
Ammortamenti e svalutazioni	17.092	17.312
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.878</b>	<b>(4.674)</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(2.218)	(3.034)
Proventi (Oneri) straordinari	(1.685)	(996)
<b>Risultato del periodo ante imposte</b>	<b>(25)</b>	<b>(8.704)</b>
(Utile) perdita di terzi ante imposte	627	998
<b>Utile (perdita) di periodo ante imposte</b>	<b>602</b>	<b>(7.706)</b>

(in migliaia di euro)	<b>Lug-Set 2003</b>	<b>Lug-Set 2002</b>
Ricavi editoriali	28.441	26.957
Ricavi pubblicitari	29.515	28.029
Ricavi per lavori per conto terzi	8.817	10.030
Altri ricavi	4.303	2.704
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>71.076</b>	<b>67.720</b>
<b>Ricavi diversi</b>	<b>2.077</b>	<b>1.035</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>73.153</b>	<b>68.755</b>
Costi esterni	44.082	41.545
<b>Valore aggiunto</b>	<b>29.071</b>	<b>27.210</b>
Costo del lavoro	25.409	27.367
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.662</b>	<b>(157)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	5.747	6.137
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.085)</b>	<b>(6.294)</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(719)	(1.197)
Proventi (Oneri) straordinari	(652)	(376)
<b>Risultato del periodo ante imposte</b>	<b>(3.456)</b>	<b>(7.867)</b>
(Utile) perdita di terzi ante imposte	170	105
<b>Utile (perdita) di periodo ante imposte</b>	<b>(3.286)</b>	<b>(7.762)</b>

## Sintesi della situazione patrimoniale consolidata

(I dati relativi al 30/06/2003 e al 31/12/2002 comprendono le imposte)

### ATTIVO

(in migliaia di euro)	30.09.2003	30.06.2003	31.12.2002
<b>Crediti verso Soci per versamento dovuti</b>	<b>0</b>	<b>546</b>	<b>546</b>
<b>Attivo immobilizzato:</b>			
Immobilizzazioni immateriali	34.969	36.703	41.002
Immobilizzazioni materiali	104.961	90.630	96.568
Immobilizzazioni finanziarie	37.075	37.992	40.443
<b>Totale attivo immobilizzato</b>	<b>177.005</b>	<b>165.325</b>	<b>178.013</b>
<b>Attivo circolante:</b>			
Rimanenze	6.362	6.527	7.546
Crediti entro 12 mesi:			
- crediti commerciali	99.162	104.227	101.135
- crediti verso società del gruppo	1.556	804	1.687
- altri	11.891	12.063	13.859
Crediti oltre 12 mesi:			
- crediti commerciali	723	351	567
- altri	6.268	6.256	6.316
Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni	11.815	8.244	6.724
Liquidità	25.011	13.763	16.534
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>162.788</b>	<b>152.235</b>	<b>154.368</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>5.305</b>	<b>4.867</b>	<b>4.199</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>345.098</b>	<b>322.973</b>	<b>337.126</b>

### PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di euro)	30.09.2003	30.06.2003	31.12.2002
<b>Patrimonio netto:</b>			
Capitale sociale	34.320	34.320	34.320
Riserva legale	7.846	7.546	7.546
Sovrapprezzo azioni	39.288	37.386	40.738
Riserva per azioni proprie in portafoglio	417	2.319	0
Altre riserve e riserve di consolidamento	(17.564)	(17.264)	(989)
Patrimonio netto di terzi	(163)	7	464
Utile (perdita) del Gruppo	602	271	(17.308)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>64.746</b>	<b>64.585</b>	<b>64.771</b>
<b>Fondo rischi</b>	<b>23.626</b>	<b>23.777</b>	<b>23.626</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>43.231</b>	<b>42.605</b>	<b>42.685</b>
<b>Debiti:</b>			
Debiti entro 12 mesi:			
- verso fornitori	48.208	45.232	43.703
- verso banche ed altri finanziatori	40.202	48.631	50.193
- verso società del gruppo	1.848	1.687	1.528
- altri	37.613	38.136	45.769
Debiti oltre 12 mesi:			
- verso fornitori	2.595	3.155	3.892
- verso banche ed altri finanziatori	61.599	49.637	55.642
- altri	1.902	1.902	1.900
<b>Totale debiti</b>	<b>193.967</b>	<b>188.380</b>	<b>202.627</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>19.528</b>	<b>3.626</b>	<b>3.417</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>345.098</b>	<b>322.973</b>	<b>337.126</b>

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Le società controllate, consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono le seguenti:

	% di possesso sul Capitale sociale	
	Diretto	Indiretto
CSP Centro Stampa Poligrafici S.r.l.	100	-
Editrice Il Giorno S.p.A.	100	-
Grafica Editoriale Printing S.r.l.	100	-
IPE Real Estate S.p.A.	100	-
Monrif Net S.r.l.	56,67	-
Presse Alliance SA	100	-
Régie Print S.a r.l.	-	100
Società Pubblicità Editoriale S.p.A.	100	-
Società Tipografica Tiburtina S.r.l.	-	100
Superprint Editoriale S.r.l.	100	-

Le società controllate e collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto sono le seguenti:

	% di possesso sul Capitale sociale	
	Diretto	Indiretto
DADA S.p.A.	15,65	-
Gaics S.a.s.	-	50,00
Giunti Monrif TV S.r.l. (in liquidazione)	-	28,33
Immobiliare Quartiere Direzionale S.r.l.	-	50,00
Logital S.p.A.	-	40,00
Rotopress International S.r.l.	-	33,00

La società Gaics S.a.s. è uscita dall'area di consolidamento integrale ed è stata valutata secondo il metodo del patrimonio netto in quanto è stato ceduto il 50% del capitale sociale.

## **Variazioni di maggior rilievo dello stato patrimoniale rispetto al 30 giugno 2003**

### **Crediti verso Soci per versamenti dovuti**

Le quote residue dell'aumento del capitale sociale della società Monrif Net S.r.l., deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 19 dicembre 2002, sono state interamente versate.

### **Attività immobilizzate**

Aumentano di 11,7 milioni di euro principalmente per effetto della contabilizzazione secondo lo IAS 17 dell'operazione di cessione e contestuale riacquisto, con leasing finanziario, da parte della società controllata IPE Real Estate S.p.A., di un immobile sito a Firenze di proprietà della Poligrafici Editoriale S.p.A..

### **Attività circolanti**

Aumentano, rispetto al 30 giugno 2003, di 10,6 milioni di euro principalmente per l'incasso del prezzo di vendita dell'immobile di Firenze ceduto nel mese di luglio, come già evidenziato nel paragrafo precedente.

### **Fondi per rischi ed oneri**

La voce comprende il fondo imposte ed altri fondi rischi a fronte di potenziali passività per cause legali ed inesigibilità diverse.

### **Debiti**

Aumentano, rispetto al 30 giugno 2003, di 5,6 milioni di euro per l'effetto combinato della diminuzione dei debiti verso le banche, sia a breve che a lungo termine, e l'aumento dei debiti verso società di leasing.

### **Ratei e risconti passivi**

Aumentano, rispetto al 30 giugno 2003, di 15,9 milioni di euro per il differimento della plusvalenza realizzata mediante la vendita dell'immobile di Firenze.

## **Variazioni di maggior rilievo del conto economico rispetto al periodo gennaio-settembre 2002.**

### **Valore della produzione**

Aumenta, rispetto al periodo gennaio-settembre 2002, di 9,2 milioni di euro.

L'aumento nel terzo trimestre è di 4,4 milioni di euro. I valori relativi al fatturato per le vendite editoriali, la pubblicità ed i lavori per conto di terzi sono riportati nel prospetto del conto economico.

### **Costo del personale**

Il costo del personale, rispetto al periodo gennaio-settembre 2002, risulta inferiore di 7,1 milioni di euro a seguito del prepensionamento di alcuni dipendenti della Poligrafici Editoriale S.p.A., della CSP S.r.l. e della Grafica Editoriale Printing S.r.l. e dell'uscita dall'area di consolidamento della società Gaics S.a.s

L'organico medio dei dipendenti a tempo indeterminato del Gruppo è il seguente:

		<b>Gen.-Sett. 2003</b>	<b>Gen.-Sett. 2002</b>	<b>Anno 2002</b>
Impiegati e dirigenti	n.	656	734	721
Operai	n.	233	318	310
Giornalisti e pubblicisti	n.	562	578	574
<b>Totale</b>	<b>n.</b>	<b>1.451</b>	<b>1.630</b>	<b>1.605</b>

### Situazione finanziaria del Gruppo

La situazione finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2003 presenta, rispetto al 30 giugno 2003, un notevole miglioramento con una riduzione dell'indebitamento a breve termine di 23,2 milioni di euro parzialmente compensata dall'aumento del debito a lungo termine per un nuovo contratto di leasing.

(in migliaia di euro)	al 30.09.2003	al 30.06.2003	al 31.12.2002
Crediti finanziari entro 12 mesi	6.663	1.190	2.314
Titoli e partecipazioni non immobilizzati	5.152	7.054	4.410
Disponibilità	25.011	13.763	16.534
	<b>36.826</b>	<b>22.007</b>	<b>23.258</b>
Debiti bancari entro 12 mesi	40.202	48.631	50.193
<b>Saldo a breve termine</b>	<b>(3.376)</b>	<b>(26.624)</b>	<b>(26.935)</b>
Debiti bancari oltre 12 mesi	61.599	49.637	55.642
<b>Totale</b>	<b>(64.975)</b>	<b>(76.261)</b>	<b>(82.577)</b>

Bologna, 11 novembre 2003

il Consiglio di Amministrazione