

# Poligrafici **Editoriale**

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE  
AL 30 SETTEMBRE 2004**

Bologna, 11 novembre 2004

**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 2004-2006)

Presidente	Maria Luisa Monti Riffeser
Vice Presidente e Amministratore Delegato	Andrea Riffeser Monti
Consiglieri	Franco Busi
	Giorgio Cefis
	Luigi Fausti
	Claudio Rossi

COLLEGIO SINDACALE (per il triennio 2002-2004)

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

SOCIETA DI REVISIONE	Reconta Ernst & Young S.p.A.
(per il triennio 2004-2006)	

## **RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI NEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2004**

I risultati del Gruppo Poligrafici Editoriale, nei primi nove mesi del 2004, evidenziano:

- un Margine Operativo Lordo consolidato positivo di 27 milioni di euro contro 21,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2003;
- un Risultato Operativo consolidato positivo di 7,6 milioni di euro contro un valore positivo di 4,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2003;
- un aumento dei ricavi consolidati da 231 milioni di euro a 235,9 milioni di euro;
- una riduzione, rispetto al 30 giugno 2004 dell'indebitamento finanziario consolidato da 73,6 milioni di euro a 63,8 milioni di euro.

Il conto economico del Gruppo Poligrafici Editoriale chiude i primi nove mesi del 2004 con un risultato ante imposte positivo di 5,6 milioni di euro, dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per 19,4 milioni di euro, oneri finanziari e straordinari netti per 2,4 milioni di euro.

Nello stesso periodo del 2003 il conto economico consolidato registrava un risultato ante imposte in utile di 0,6 milioni di euro, dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per 17,6 milioni di euro e oneri finanziari e straordinari per 4,3 milioni di euro.

L'andamento della gestione del Gruppo Poligrafici nei primi nove mesi dell'esercizio corrente ha confermato i miglioramenti dei risultati gestionali per le politiche di ottimizzazione dei costi tuttora in corso nonostante il perdurare delle difficoltà economiche nazionali ed internazionali.

Il terzo trimestre dell'anno ha evidenziato un Margine Operativo Lordo consolidato positivo di 3 milioni di euro contro un valore positivo di 3,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2003 e una riduzione del fatturato della stampa per conto terzi per la cessazione di commesse non remunerative successivamente sostituite da quelle richieste per le promozioni della Capogruppo che ha stampato libri ed enciclopedie da abbinare ai propri quotidiani.

Il periodo in esame è stato caratterizzato da un'intensa attività promozionale della Poligrafici Editoriale S.p.A. che ha diffuso libri ed enciclopedie tematiche e prodotti collaterali quali DVD,

francobolli, etc. Quelle che hanno ottenuto maggiore successo sono: la Biblioteca della natura, la Collana dei classici, i Francobolli dei viaggi del Papa.

Queste iniziative hanno realizzato nei 9 mesi un fatturato che ammonta a 21,4 milioni di euro contro 17,4 milioni di euro dell'analogo periodo del 2003.

Nel mese di settembre il Ministero del Lavoro ha concesso la possibilità di effettuare il pensionamento anticipato di trenta giornalisti della Poligrafici Editoriale S.p.A..

La riduzione del personale avrà effetto sul costo del lavoro a partire dal prossimo anno.

### **Conto economico consolidato**

Il conto economico consolidato relativo al periodo in esame espone il risultato ante imposte così come previsto dal regolamento CONSOB per gli emittenti.

Per una corretta valutazione dei risultati del terzo trimestre si deve tener conto che i fatturati delle aziende editoriali, delle concessionarie pubblicitarie e dei lavori tipografici per conto terzi, 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.

L'adozione delle nuove norme contabili, dettate dal codice civile, ha comportato riclassifiche nei prospetti di bilancio dei periodi precedenti senza peraltro modificarne i risultati economici e patrimoniali.

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

### **Settore editoriale**

La vendita dei quotidiani e periodici ha registrato una diminuzione di 1 milione di euro passando da 81 milioni di euro a 80 milioni di euro per la cessazione di alcune riviste tematiche e per le politiche di cut price adottate per alcune edizioni locali dei quotidiani editi dalla Poligrafici Editoriale S.p.A..

La vendita di copie media giornaliera dei tre quotidiani *il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giorno*, è stata complessivamente di n. 397.000 copie contro n. 402.000 copie dei primi nove mesi del 2003.

### **Settore pubblicitario**

Gli investimenti pubblicitari sulla stampa quotidiana e periodica nazionale nei primi nove mesi del 2004 hanno fatto registrare un incremento del 2% rispetto allo stesso periodo del 2003 (fonte FCP/FIEG).

Il solo settore dei quotidiani evidenzia nello stesso periodo un aumento del 2,5% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (fonte FCP/FIEG).

Il fatturato consolidato evidenzia un aumento del 4% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente con un aumento da 99,9 milioni di euro a 103,8 milioni di euro.

I ricavi, nel periodo in esame, relativi ai soli quotidiani del Gruppo evidenziano un incremento del 2,6% in linea con il mercato.

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

Il fatturato consolidato del periodo registra una riduzione da 23,5 milioni di euro a 19,6 milioni di euro a seguito della stagnazione dell'attività di stampa di libri e riviste per conto terzi condizionata dal perdurare della crisi, dal venir meno della commessa di stampa del gratuito *Leggo* che valeva circa 1,3 milioni di euro, e dalla cessazione di alcune commesse di stampa non remunerative successivamente sostituite da quelle per le società del gruppo che vengono elise nel bilancio consolidato.

### **Settore Internet e multimediale**

I siti Internet del Gruppo che sono gestiti dalla Monrif Net S.r.l. registrano una costante crescita di audience anche per merito dello sfogliatore automatico, software per la consultazione on line a pagamento di tutte le edizioni dei quotidiani editi dal Gruppo.

### **Fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2004.**

Il 19 ottobre ha avuto esecuzione l'aumento di capitale sociale a 5 milioni di euro della controllata Presse Alliance SA, sottoscritto per il 70% dalla Montaigne Press Ltd. Questa società, che fa capo a Signor Raymond Lakah, ha versato un ulteriore sovrapprezzo azioni di 4,5 milioni di euro. Tale operazione fa parte di un più ampio accordo sottoscritto fra le due parti che prevede che le eventuali perdite dei prossimi due anni saranno completamente a carico del nuovo azionista che ha rilasciato, a Poligrafici Editoriale S.p.A., un'opzione put per la vendita del 30% della società Presse Alliance SA al valore prefissato di 9,4 milioni di euro esercitabile dopo 24 mesi.

### **Evoluzione prevista nel quarto trimestre.**

Il risultato economico consolidato dell'intero esercizio 2004 dovrebbe essere in linea con quello dello scorso anno se non interverranno fatti negativi oggi non prevedibili.

**PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI**

**DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE**

**Sintesi del conto economico consolidato**

(in migliaia di euro)	<b>Gen-Set 2004</b>	<b>Gen-Set 2003</b>
Ricavi editoriali	80.046	81.014
Ricavi per vendita prodotti collaterali	21.352	17.399
Ricavi pubblicitari	103.838	99.851
Ricavi per lavori per conto terzi	19.597	23.460
Altri ricavi	3.690	1.420
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>228.523</b>	<b>223.144</b>
Ricavi diversi	<b>7.339</b>	<b>7.820</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>235.862</b>	<b>230.964</b>
Costi esterni	128.559	131.671
<b>Valore aggiunto</b>	<b>107.303</b>	<b>99.293</b>
Costo del lavoro	80.274	77.409
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>27.029</b>	<b>21.884</b>
Ammortamenti e svalutazioni	19.413	17.592
<b>Risultato operativo</b>	<b>7.616</b>	<b>4.292</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(2.277)	(2.218)
Proventi (Oneri) straordinari	(121)	(2.099)
<b>Risultato del periodo ante imposte</b>	<b>5.218</b>	<b>(25)</b>
(Utile) perdita di terzi ante imposte	368	627
<b>Utile (perdita) di periodo ante imposte</b>	<b>5.586</b>	<b>602</b>

(in migliaia di euro)	<b>Lug-Set 2004</b>	<b>Lug-Set 2003</b>
Ricavi editoriali	27.391	28.441
Ricavi per vendita prodotti collaterali	3.564	3.761
Ricavi pubblicitari	29.692	29.515
Ricavi per lavori per conto terzi	5.268	8.817
Altri ricavi	327	479
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>66.242</b>	<b>71.013</b>
Ricavi diversi	3.761	2.140
<b>Valore della produzione</b>	<b>70.003</b>	<b>73.153</b>
Costi esterni	40.345	43.819
<b>Valore aggiunto</b>	<b>29.658</b>	<b>29.334</b>
Costo del lavoro	26.667	25.409
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>2.991</b>	<b>3.925</b>
Ammortamenti e svalutazioni	6.044	5.596
<b>Risultato operativo</b>	<b>(3.053)</b>	<b>(1.671)</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(724)	(719)
Proventi (Oneri) straordinari	(1.026)	(1.066)
<b>Risultato del periodo ante imposte</b>	<b>(4.803)</b>	<b>(3.456)</b>
(Utile) perdita di terzi ante imposte	244	170
<b>Utile (perdita) di periodo ante imposte</b>	<b>(4.559)</b>	<b>(3.286)</b>

## Sintesi della situazione patrimoniale consolidata

(i dati relativi al 30/06/2004 e al 31/12/2003 comprendono le imposte)

### ATTIVO

(in migliaia di euro)	30.09.2004	30.06.2004	31.12.2003
<b>Crediti verso Soci per versamento dovuti</b>	<b>301</b>	<b>301</b>	<b>301</b>
<b>Attivo immobilizzato:</b>			
Immobilizzazioni immateriali	25.846	28.226	32.668
Immobilizzazioni materiali	105.684	107.787	111.944
Immobilizzazioni finanziarie	45.548	45.990	43.283
<b>Totale attivo immobilizzato</b>	<b>177.078</b>	<b>182.003</b>	<b>187.895</b>
<b>Attivo circolante:</b>			
Rimanenze	6.238	5.684	7.032
Crediti entro 12 mesi:			
- crediti commerciali	92.047	105.170	99.777
- crediti verso società del gruppo	884	1.076	1.718
- altri	17.762	13.848	16.741
Crediti oltre 12 mesi:			
- crediti commerciali	654	351	396
- altri	8.555	8.453	8.863
Attività finanziarie che non costituiscono			
Immobilizzazioni	9.161	8.411	2.728
Liquidità	17.606	17.720	20.085
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>152.907</b>	<b>160.713</b>	<b>157.340</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>1.296</b>	<b>1.897</b>	<b>908</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>331.582</b>	<b>344.914</b>	<b>346.444</b>

### PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di euro)	30.09.2004	30.06.2004	31.12.2003
<b>Patrimonio netto:</b>			
Capitale sociale	34.320	34.320	34.320
Riserva legale	7.760	7.760	7.546
Sovrapprezzo azioni	31.847	32.603	38.265
Riserva per azioni proprie in portafoglio	7.858	7.102	1.440
Altre riserve e riserve di consolidamento	(17.479)	(17.479)	(17.264)
Patrimonio netto di terzi	(269)	(25)	99
Utile (perdita) del gruppo ante imposte	5.586	3.087	2.639
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>69.623</b>	<b>67.368</b>	<b>67.045</b>
<b>Fondo rischi</b>	<b>21.397</b>	<b>20.225</b>	<b>20.988</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>45.872</b>	<b>44.971</b>	<b>43.717</b>
<b>Debiti:</b>			
Debiti entro 12 mesi:			
- verso fornitori	42.966	45.790	44.101
- verso banche ed altri finanziatori	50.373	54.617	46.669
- verso società del gruppo	796	4.943	2.917
- altri	41.730	39.377	44.636
Debiti oltre 12 mesi:			
- verso fornitori	1.120	1.680	2.418
- verso banche ed altri finanziatori	40.144	45.149	52.879
- verso società del gruppo	-	657	-
- altri	246	2.014	2.013
<b>Totale debiti</b>	<b>177.375</b>	<b>194.227</b>	<b>195.633</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>17.315</b>	<b>18.123</b>	<b>19.061</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>331.582</b>	<b>344.914</b>	<b>346.444</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	-
Poligrafici Real Estate S.p.A.	100	-
Monrif Net S.r.l.	57	-
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)	-	50,00
Logital S.p.A.	-	40,00
Rotopress International S.r.l.	-	33,00

## **Variazioni di maggior rilievo dello stato patrimoniale rispetto al 30 giugno 2004**

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

Riguardano quote residue dell'aumento del capitale sociale sottoscritto e non versato della società Monrif Net S.p.A. deliberato dalla Assemblea straordinaria del 16 dicembre 2003.

### **Attivo immobilizzato**

Diminuisce di 4,9 milioni di euro principalmente per effetto dell'ammortamento di periodo.

### **Attivo circolante**

Diminuisce di 7,8 milioni di euro per le ordinarie oscillazioni di periodo.

### **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**

Diminuiscono di 16,9 milioni di euro per effetto della minore esposizione verso le banche, sia a breve che a lungo termine, e verso le società di leasing. Diminuiscono anche i debiti verso fornitori e i debiti verso le società del gruppo.

## **Variazioni di maggior rilievo del conto economico rispetto al periodo gennaio-settembre 2003.**

### **Valore della produzione**

Aumenta di 4,9 milioni di euro.

Nel terzo trimestre subisce una diminuzione di 3,2 milioni di euro principalmente per effetto della riduzione dei lavori per conto terzi, come già indicato nella prima parte della relazione.

I valori relativi al fatturato per le vendite editoriali, la pubblicità ed i lavori per conto di terzi sono riportate nel prospetto del conto economico.

## Costo del personale

Il costo del personale risulta superiore di 2,9 milioni di euro principalmente per il rinnovo del contratto di lavoro dei giornalisti.

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

		Gen.-Sett. 2004	Gen.-Sett. 2003	Anno 2003
Impiegati e dirigenti	n.	638	656	653
Operai	n.	244	233	235
Giornalisti e pubblicisti	n.	563	562	559
<b>Totale</b>	<b>n.</b>	<b>1.445</b>	<b>1.451</b>	<b>1.447</b>

## Situazione finanziaria del Gruppo

La situazione finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2004 presenta, rispetto al 30 giugno 2004, un notevole miglioramento con una riduzione dell'indebitamento a breve termine di 4,9 milioni di euro dei debiti a lungo termine per 5 milioni di euro.

(in migliaia di euro)	al 30.09.2004	al 30.06.2004	al 31.12.2003
Titoli e partecipazioni non immobilizzati	9.161	8.411	2.728
Disponibilità	17.606	17.720	20.085
	<b>26.767</b>	<b>26.131</b>	<b>22.813</b>
Debiti bancari entro 12 mesi	45.558	49.854	41.990
Debiti verso società di leasing entro 12 mesi	4.815	4.763	4.679
<b>Saldo a breve termine</b>	<b>(23.606)</b>	<b>(28.486)</b>	<b>(23.856)</b>
Debiti bancari oltre 12 mesi	20.765	24.068	29.397
Debiti verso società di leasing oltre 12 mesi	19.379	21.081	23.482
<b>Totale</b>	<b>(63.750)</b>	<b>(73.635)</b>	<b>(76.735)</b>

Bologna, 11 novembre 2004

il Consiglio di Amministrazione