

Poligrafici **Editoriale**

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE
AL 31 MARZO 2004**

Bologna, 12 maggio 2004

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE NEI PRIMI TRE MESI DELL'ESERCIZIO 2004

I risultati del Gruppo, registrati nel primo trimestre 2004, evidenziano:

- il Margine Operativo Lordo consolidato positivo per 10,6 milioni di euro contro 7,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2003;
- il Risultato Operativo consolidato positivo per 3,9 milioni di euro contro 1,6 milioni di euro del primo trimestre 2003;
- l'aumento del valore della produzione consolidato del 5,9% che nei primi tre mesi dell'anno ammonta a 81,1 milioni di euro contro 76,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2003;
- la riduzione dell'indebitamento finanziario consolidato da 68,3 milioni di euro del 31 dicembre 2003 a 53,6 milioni di euro del 31 marzo 2004.

Il miglioramento dei margini di redditività è dovuto all'aumento del fatturato, alla politica di contenimento dei costi di gestione e alla ottimizzazione delle risorse umane e tecniche.

Il risultato economico consolidato, prima delle imposte, evidenzia un utile di 2,8 milioni di euro contro un utile di 0,8 milioni di euro dell'analogo periodo del 2003.

Il risultato del primo trimestre 2004 comprende ammortamenti e svalutazioni per 6,7 milioni di euro.

Nello stesso periodo del precedente esercizio gli ammortamenti e svalutazioni ammontavano a 5,6 milioni di euro.

La situazione finanziaria consolidata al 31 marzo 2004 presenta un saldo negativo di 53,6 milioni di euro contro 68,3 milioni di euro al 31 dicembre 2003.

Nell'illustrare l'andamento della gestione del Gruppo Poligrafici Editoriale nel primo trimestre dell'esercizio 2004 Vi ricordiamo i principali avvenimenti intervenuti:

- Nel trimestre sono stati distribuiti i primi tre numeri domenicali dei quotidiani editi dal Gruppo: *il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giorno*, con una foliazione superiore alle 110 pagine di cui circa la metà a colori. L'iniziativa dal mese di aprile ha cadenza settimanale merito del successo ottenuto sia dal punto di vista commerciale che da quello editoriale.

Informazioni di carattere generale sul Gruppo Poligrafici Editoriale

Settore editoriale

La vendita dei quotidiani registra, rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, un aumento di 0,4 milioni di euro passando da 26,6 milioni di euro a 27 milioni di euro dovuto ad un giorno di maggiore uscita.

La vendita di copie media giornaliera dei tre quotidiani *il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giorno*, è stata complessivamente di n. 401.000 copie in linea con il numero di copie vendute nei primi tre mesi del 2003.

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 nazionale nei primi tre mesi del 2004 hanno registrato un incremento del 1,4% rispetto allo stesso periodo del 2003 (fonte FCP/FIEG) mentre il fatturato pubblicitario consolidato del nostro Gruppo evidenzia un aumento dell'1,5% ed anche quello relativo al quotidiano *France Soir Plus* evidenzia un leggero miglioramento.

Settore stampa per conto terzi

Il fatturato consolidato del periodo registra un aumento da 7,3 a 7,8 milioni di euro nonostante permanga la difficile situazione di mercato dovuta alla stagnazione dell'attività di stampa di libri e riviste per conto terzi.

Settore vendita dei prodotti collaterali

Nel trimestre sono proseguiti gli abbinamenti con i quotidiani del Gruppo iniziati con successo nel 2003 delle collane "*La cucina italiana*", "*I classici della letteratura*", "*La biblioteca della natura*" ed i primi nove numeri della collezione filatelica "*I viaggi del Papa Giovanni Paolo II - Francobolli Bolaffi*". Le vendite complessive sono state di oltre 1.600.000 volumi ed il fatturato di dette iniziative è stato superiore ai 9 milioni di euro.

Settore Internet e multimediale

Le società del Gruppo che operano nel settore internet, a seguito delle azioni di riorganizzazione e di concentrazione delle attività verso i settori con maggiore potenzialità di crescita, hanno registrato valori più che soddisfacenti a livello di margine operativo.

Per quanto concerne la controllata Monrif Net S.r.l. le iniziative commerciali intraprese attraverso sinergie con le società del Gruppo: SPE S.p.A., Dada S.p.A. e Logital S.p.A. hanno registrato risultati economici interessanti.

La Dada S.p.A. ha ottenuto nel primo trimestre 2004 un margine operativo lordo consolidato positivo di 1,3 milioni di euro rispetto al margine operativo lordo consolidato positivo di 0,3 milioni di euro del primo trimestre 2003.

Fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2004 ed evoluzione della gestione

La gestione di tutte le società del Gruppo è proseguita normalmente e non si segnalano fatti di particolare rilievo dopo il 31 marzo 2004.

I risultati della gestione, se non interverranno fatti negativi oggi non prevedibili, dovrebbero evidenziare un miglioramento dei margini operativi rispetto a quelli dell'esercizio 2003.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE

Sintesi del conto economico consolidato

(in migliaia di euro)	Gen-Mar 2004	Gen-Mar 2003
Ricavi editoriali	27.067	26.619
Ricavi pubblicitari	33.531	33.029
Ricavi per lavori per conto terzi	7.787	7.323
Ricavi per vendita prodotti collaterali	9.331	5.682
Altri ricavi	1.545	914
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	79.261	73.567
Ricavi diversi	1.862	3.018
Valore della produzione	81.123	76.585
Costi esterni	44.110	43.298
Valore aggiunto	37.013	33.287
Costo del lavoro	26.371	26.081
Margine operativo lordo	10.642	7.206
Ammortamenti e svalutazioni	6.724	5.645
Risultato operativo	3.918	1.561
Proventi (Oneri) finanziari	(740)	(945)
Proventi (Oneri) straordinari	(556)	(10)
Risultato del periodo ante imposte	2.622	606
(Utile) perdita di terzi ante imposte	(159)	(150)
Utile (perdita) di periodo ante imposte	2.781	756

Sintesi della situazione patrimoniale consolidata

(I dati relativi al 31/12/2003 comprendono le imposte)

ATTIVO

(in migliaia di euro)	31.03.2004	31.12.2003
Crediti verso Soci per versamento dovuti	301	301
Attivo immobilizzato:		
Immobilizzazioni immateriali	30.570	32.668
Immobilizzazioni materiali	109.903	111.944
Immobilizzazioni finanziarie	35.299	35.720
Totale attivo immobilizzato	175.772	180.332
Attivo circolante:		
Rimanenze	7.383	7.032
Crediti entro 12 mesi:		
- crediti commerciali	92.665	99.777
- crediti verso società del gruppo	942	1.718
- altri	14.454	15.905
Crediti oltre 12 mesi:		
- crediti commerciali	749	396
- crediti verso società del gruppo	-	-
- altri	9.592	8.863
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	16.959	11.127
Liquidità	18.773	20.085
Totale attivo circolante	161.517	164.903
Ratei e risconti attivi	1.942	908
Totale attivo	339.532	346.444

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di euro)	31.03.2004	31.12.2003
Patrimonio netto:		
Capitale sociale	34.320	34.320
Riserva legale	7.760	7.546
Sovrapprezzo azioni	35.937	38.265
Riserva per azioni proprie in portafoglio	3.768	1.440
Altre riserve e riserve di consolidamento	(14.839)	(17.264)
Patrimonio netto di terzi	(60)	99
Utile (perdita) del Gruppo	2.781	2.639
Totale patrimonio netto	69.667	67.045
Fondo rischi	19.304	19.532
Trattamento di fine rapporto	44.059	43.717
Debiti:		
Debiti entro 12 mesi:		
- verso fornitori	49.647	44.101
- verso banche ed altri finanziatori	41.373	46.669
- verso società del gruppo	1.478	2.917
- altri	43.677	46.092
Debiti oltre 12 mesi:		
- verso fornitori	1.858	2.418
- verso banche ed altri finanziatori	47.953	52.879
- altri	1.903	2.013
Totale debiti	187.889	197.089
Ratei e risconti passivi	18.613	19.061
Totale passivo e patrimonio netto	339.532	346.444

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	-
Monrif 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 31 dicembre 2003

Crediti verso Soci per versamenti dovuti

I crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, pari a 301 migliaia di euro, non hanno subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2003 e riguardano i 7/10 del capitale sociale sottoscritto e non ancora versato della società Monrif Net S.r.L..

Attivo immobilizzato

Il totale dell'attivo immobilizzato diminuisce di 4.560 milioni di euro principalmente per effetto degli ammortamenti di periodo delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (5.828 migliaia di euro).

Crediti dell'attivo circolante

Il totale crediti dell'attivo circolante diminuisce rispetto al 31 dicembre 2003, di 8.257 migliaia di euro. Tale variazione è dovuta, principalmente, all'incasso dei crediti verso inserzionisti pubblicitari che è risultato superiore alla fatturazione dell'inserito pubblicitario nel primo trimestre 2004, in linea con l'andamento ciclico del periodo.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni aumentano di 5.832 migliaia di euro principalmente per l'acquisto di azioni proprie ed azioni della società controllante Monrif S.p.A e per crediti verso la medesima.

Fondi per rischi ed oneri

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

Debiti

I debiti si riducono, rispetto al 31 dicembre 2003, di 9.200 migliaia di euro principalmente per la diminuzione di 8.596 migliaia di euro dei debiti verso le banche a breve e medio lungo termine.

Variazioni di maggior rilievo del conto economico rispetto al periodo gennaio-marzo 2003.

Valore della produzione

Il valore della produzione, rispetto al periodo gennaio-marzo 2003, aumenta di 4.538 migliaia di euro.

I valori relativi al fatturato per le vendite editoriali, la pubblicità, i lavori per conto di terzi e le vendite di prodotti collaterali, sono riportati nel prospetto del conto economico e sono tutti in netto miglioramento rispetto al primo trimestre 2003.

Costo del personale

Il costo del personale risulta sostanzialmente in linea con l'analogo periodo dello scorso esercizio.

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

		Gen.-Mar. 2004	Gen-Mar. 2003	Anno 2003
Impiegati e dirigenti	n.	654	671	653
Operai	n.	237	241	235
Giornalisti e pubblicisti	n.	555	568	559
Totale	n.	1.446	1.480	1.447

Situazione finanziaria del Gruppo

La situazione finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2004 presenta una riduzione, rispetto al 31 dicembre 2003, di 14.742 migliaia di euro ed è di seguito dettagliata.

(in migliaia di euro)	al 31.03.2004	al 31.12.2003
Crediti finanziari entro 12 mesi	11.882	8.378
Titoli e partecipazioni non immobilizzati	5.077	2.749
Disponibilità	18.773	20.085
	35.732	31.212
Debiti bancari entro 12 mesi	36.694	41.990
Debiti verso società di leasing entro 12 mesi	4.679	4.679
Saldo a breve termine	(5.641)	(15.457)
Debiti bancari oltre 12 mesi	26.097	29.397
Debiti verso società di leasing oltre 12 mesi	21.856	23.482
Totale	(53.594)	(68.336)

Bologna, 12 maggio 2004

il Consiglio di Amministrazione