

# Poligrafici **Editoriale**

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE  
AL 31 MARZO 2003**

Bologna, 13 maggio 2003

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

I risultati del Gruppo, registrati nel primo trimestre 2003, evidenziano:

- il Margine Operativo Lordo consolidato positivo per 7,2 milioni di euro contro 2,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2002;
- il Risultato Operativo consolidato positivo per 1,6 milioni di euro contro un valore negativo di 3,4 milioni di euro del primo trimestre 2002;
- l'aumento del valore della produzione consolidato del 6% che nei primi tre mesi dell'anno ammonta a 76,6 milioni di euro contro 72,3 milioni di euro dello stesso periodo del 2002;
- la riduzione dell'indebitamento finanziario consolidato del 3,3% da 82,6 milioni di euro a 79,9 milioni di euro.

Il miglioramento dei margini di redditività è dovuto principalmente alla politica di contenimento dei costi e alla ottimizzazione delle risorse umane e tecnologiche.

Il risultato economico ante imposte evidenzia un utile di 0,8 milioni di euro contro un utile di 0,2 milioni di euro dell'analogo periodo del 2002.

Tale risultato comprende ammortamenti e svalutazioni per 5,6 milioni di euro, oneri finanziari e straordinari per 1 milione di euro e perdite Presse Alliance SA e Régie Print S.a r.l. per 2,5 milioni di euro comprensive di 1 milione di euro per l'ammortamento delle spese di ristrutturazione.

Nello stesso periodo del precedente esercizio gli ammortamenti e svalutazioni ammontavano a 6 milioni di euro, le partite finanziarie e straordinarie registravano un saldo positivo di 3,1 milioni di euro, dovuto ad una plusvalenza di 6,6 milioni di euro per cessione di titoli quotati al netto di oneri straordinari per 3,5 milioni di euro e perdite Presse Alliance SA e Régie Print S.a r.l. per 4,9 milioni di euro.

La situazione finanziaria consolidata al 31 marzo 2003 presenta un saldo negativo di 79,9 milioni di euro contro 82,6 milioni di euro al 31 dicembre 2002.

Nell'illustrare l'andamento della gestione del Gruppo Poligrafici Editoriale nel primo trimestre dell'esercizio 2003 Vi ricordiamo i principali avvenimenti intervenuti:

- nel mese di febbraio la Poligrafici Editoriale S.p.A. e la controllata CSP Centro Stampa Poligrafici S.r.l. hanno concluso l'operazione di prepensionamento che nel corso del precedente biennio ha comportato l'uscita di complessive 106 unità;
- nel mese di febbraio la Poligrafici Editoriale S.p.A., dopo aver acquisito dalla Presse Alliance SA il 100% della società Gaics S.a.s., ne ha ceduto un 50% al gruppo francese Riccobono;
- nel mese di febbraio la Presse Alliance SA ha effettuato il rilancio del proprio quotidiano *France Soir Plus* con una nuova veste grafica, foliazione a 48 pagine, maggiore colore e contenuti arricchiti e innovativi;
- nel trimestre sono stati distribuiti i primi undici numeri della collana dei libri denominata "La biblioteca dei ragazzi" che ha suscitato notevole interesse e vendite settimanali di oltre 100.000 copie in abbinamento facoltativo con i quotidiani del Gruppo: *il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giorno*.

## **SETTORI IN CUI OPERA IL GRUPPO**

### **Raccolta della pubblicità**

Continua il negativo andamento del mercato pubblicitario che, anche se rallentato, si protrae da oltre due anni.

Gli indici di settore relativi agli investimenti pubblicitari sulla stampa quotidiana e periodica hanno fatto registrare una flessione del 3,8% (fonte FCP/Fieg) rispetto allo stesso periodo del 2002.

Il fatturato consolidato del Gruppo ammonta a 33 milioni di euro contro 34,5 milioni di euro del primo trimestre 2002.

### **Vendita di giornali**

Il fatturato della vendita dei quotidiani del Gruppo *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* e *France Soir Plus* ha registrato un leggero aumento da 26,4 milioni di euro a 26,6 milioni di euro nonostante le vendite promozionali e la diminuzione del prezzo del quotidiano *France Soir Plus* rispetto ai primi mesi del 2002.

I nostri quotidiani italiani, infatti, nei primi tre mesi dell'anno hanno mediamente fatto registrare un incremento delle copie vendute del 7,4 % rispetto al primo trimestre 2002.

### **Stampa per conto terzi**

Il fatturato realizzato dalle Società del Gruppo, in flessione rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, risente dell'incertezza e della stagnazione della domanda che caratterizza il settore della stampa di libri e riviste, nonché per la scelta della clientela di fornire direttamente la carta.

### **Altri ricavi**

La voce altri ricavi si riferisce principalmente alla vendita di prodotti editoriali inerenti ad attività promozionali.

Il fatturato del primo trimestre delle iniziative “La biblioteca dei ragazzi”, “C’era una volta la lira”, “Guide turistiche d’Italia” è risultato pari a 5,7 milioni di euro.

### **Internet**

Il settore è stato quello più colpito dalla congiuntura economica negativa, ma le azioni di razionalizzazione delle attività e le economie di gestione hanno manifestato i primi effetti positivi nel primo trimestre 2003.

La controllata Monrif Net S.r.l. ha ridotto le perdite operative concentrando la sua attività sulla messa in rete dei quotidiani del Gruppo.

La collegata DADA S.p.A. a seguito delle economie di gestione e delle azioni di riorganizzazione aziendale dovrebbe chiudere il primo trimestre 2003 con il MOL consolidato positivo anche se il risultato economico di periodo dovrebbe registrare una perdita a causa dell’incidenza delle quote di ammortamento legate ai costi di start up.

### **Principali avvenimenti intervenuti dopo il 31 marzo 2003 e prevedibile evoluzione della gestione**

Successivamente al primo trimestre 2003 la gestione di tutte le società del Gruppo è proseguita normalmente e i provvedimenti presi per il contenimento dei costi e il monitoraggio dei settori di attività fanno ritenere che il risultato economico del 2003, se non si verificheranno fatti negativi oggi non prevedibili, sarà migliore di quello del 2002 anche se il mercato pubblicitario non mostra ancora gli auspicati segnali di ripresa.

**PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DEL GRUPPO  
POLIGRAFICI EDITORIALE**

**Conto economico consolidato**

(in migliaia di euro)	1° trim. 2003		1° trim. 2002	
		%		%
Ricavi editoriali	26.619	34,8	26.416	36,6
Ricavi pubblicitari	33.029	43,1	34.515	47,8
Ricavi per lavori per conto terzi	7.323	9,6	8.724	12,1
Altri ricavi	6.596	8,6	1.090	1,5
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>73.567</b>	<b>96,1</b>	<b>70.745</b>	<b>98,0</b>
<b>Ricavi diversi</b>	<b>3.018</b>	<b>3,9</b>	<b>1.527</b>	<b>2,0</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>76.585</b>	<b>100,0</b>	<b>72.272</b>	<b>100,0</b>
Costi esterni	43.298	56,5	41.535	57,5
<b>Valore aggiunto</b>	<b>33.287</b>	<b>43,5</b>	<b>30.737</b>	<b>42,5</b>
Costo del lavoro	26.081	34,1	28.114	38,9
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>7.206</b>	<b>9,4</b>	<b>2.623</b>	<b>3,6</b>
Ammortamenti e svalutazioni	5.645	7,4	5.991	8,3
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.561</b>	<b>2,0</b>	<b>(3.368)</b>	<b>(4,7)</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(945)	(1,2)	(987)	(1,4)
Proventi (Oneri) straordinari	(10)	0,0	4.079	5,6
<b>Risultato del periodo ante imposte</b>	<b>606</b>	<b>0,8</b>	<b>(276)</b>	<b>(0,5)</b>
Utile (Perdita) di terzi ante imposte	(150)	(0,2)	(487)	(0,7)
<b>Utile (Perdita) del periodo ante imposte</b>	<b>756</b>	<b>1,0</b>	<b>211</b>	<b>0,2</b>

**Sintesi della situazione patrimoniale consolidata**

(in migliaia di euro)	31.03.2003	31.12.2002
<b>ATTIVO</b>		
<b>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>546</b>	<b>546</b>
<b>Attivo immobilizzato:</b>		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	38.844	41.002
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	90.826	96.568
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	41.726	40.443
<b>Totale attivo immobilizzato</b>	<b>171.396</b>	<b>178.013</b>
<b>Attivo circolante:</b>		
<i>Rimanenze</i>	7.411	7.546
<i>Crediti entro 12 mesi:</i>		
- <i>crediti commerciali</i>	102.010	101.135
- <i>crediti verso società del gruppo</i>	1.209	1.687
- <i>altri</i>	15.092	13.859

<i>Crediti oltre 12 mesi:</i>		
- <i>crediti commerciali</i>	470	567
- <i>altri</i>	6.209	6.316
- <i>attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.</i>	5.680	6.724
<i>Liquidità</i>	13.891	16.534
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>151.972</b>	<b>154.368</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>6.464</b>	<b>4.199</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>330.378</b>	<b>337.126</b>

(in migliaia di euro)	<b>31.03.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>Patrimonio netto:</b>		
- <i>capitale sociale</i>	34.320	34.320
- <i>riserva legale</i>	7.546	7.546
- <i>sovrapprezzo azioni</i>	40.738	40.738
- <i>altre riserve e riserve di consolidamento</i>	(18.297)	(989)
- <i>patrimonio netto di terzi</i>	314	464
- <i>utile (perdita) di periodo del gruppo ante imposte</i>	756	(17.308)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>65.377</b>	<b>64.771</b>
<b>Fondo rischi</b>	<b>23.382</b>	<b>23.626</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>42.168</b>	<b>42.685</b>
<b>Debiti:</b>		
<i>debiti entro 12 mesi:</i>		
- <i>verso fornitori</i>	48.907	43.703
- <i>verso banche ed altri finanziatori</i>	47.086	50.193
- <i>verso società del gruppo</i>	2.932	1.528
- <i>altri</i>	39.727	45.769
<i>debiti oltre 12 mesi:</i>		
- <i>verso fornitori</i>	3.333	3.892
- <i>verso banche ed altri finanziatori</i>	52.351	55.642
- <i>altri</i>	1.902	1.900
<b>Totale debiti</b>	<b>196.238</b>	<b>202.627</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>3.213</b>	<b>3.417</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>330.378</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
Giuntimonrif TV S.r.l.	-	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., al 31 dicembre 2002 consolidata integralmente, è stata ceduta al 50% ed è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

**Variazioni di maggior rilievo dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato**

**Crediti verso Soci per versamenti dovuti**

I crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti riguardano i 7/10 dell'aumento del capitale sociale sottoscritto e non versato della società Monrif Net S.r.l., deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 19 dicembre 2002.

**Attività immobilizzate**

Diminuiscono di 6,6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2002. Le principali variazioni nelle immobilizzazioni riguardano il consolidamento con il metodo del patrimonio netto della società Gaics S.a.s. nel corrente primo trimestre 2003.

**Attività circolanti**

Diminuiscono, rispetto al 31 dicembre 2002, di 2,4 milioni di euro e riguardano le ordinarie fluttuazioni del periodo.

**Fondi per rischi ed oneri**

Diminuiscono, rispetto al 31 dicembre 2002, di 0,2 milioni di euro.

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

**Debiti**

Diminuiscono, rispetto al 31 dicembre 2002, di 6,4 milioni di euro.

La seguente tabella evidenzia le principali movimentazioni:

(in migliaia di euro)	<b>31.03.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
Debiti diversi a breve termine	91.566	91.000
Banche a breve termine	45.976	48.756
Altri finanziatori a breve termine	1.110	1.437
	<b>138.652</b>	<b>141.193</b>
Debiti diversi a lungo termine	5.235	5.792
Banche a lungo termine	46.697	49.988
Altri finanziatori a lungo termine	5.654	5.654
	<b>57.586</b>	<b>61.434</b>
	<b>196.238</b>	<b>202.627</b>

### Valore della produzione

Aumenta, rispetto al primo trimestre, di 4,3 milioni di euro ed è già stato commentato nelle pagine precedenti.

### Costo del personale

Il costo del personale, rispetto al periodo gennaio-marzo 2002, risulta inferiore di 2 milioni di euro a seguito, principalmente, delle uscite di dipendenti per prepensionamento dalla Poligrafici Editoriale S.p.A., dalla CSP Centro Stampa Poligrafici S.r.l. e dalla Grafica Editoriale Printing S.r.l..

L'organico medio del Gruppo è il seguente:

		<b>1° trim. 2003</b>	<b>1° trim. 2002</b>	<b>Anno 2002</b>
Impiegati e dirigenti	n.	671	744	721
Operai	n.	241	339	310
Giornalisti e pubblicisti	n.	568	585	574
<b>Totale</b>	<b>n.</b>	<b>1.480</b>	<b>1.668</b>	<b>1.605</b>

## Situazione finanziaria del Gruppo

La situazione finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2003 è la seguente:

(in migliaia di euro)	al 31.03.2003	al 31.12.2002
Crediti e disponibilità con scadenza entro 12 mesi	1.270	2.314
Titoli e partecipazioni non immobilizzati	4.410	4.410
Disponibilità	13.891	16.534
	<b>19.571</b>	<b>23.258</b>
Debiti bancari e verso altri finanziatori		
con scadenza entro 12 mesi	47.086	50.193
<b>Saldo a breve</b>	<b>(27.515)</b>	<b>(26.935)</b>
Debiti bancari e verso altri finanziatori		
con scadenza oltre 12 mesi	52.351	55.642
<b>Totale</b>	<b>(79.866)</b>	<b>(82.577)</b>

Bologna, 13 maggio 2003

il Consiglio di Amministrazione