

Poligrafici **Editoriale**

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
DEL GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE
AL 30 SETTEMBRE 2002**

Bologna, 11 novembre 2002

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO POLIGRAFICI NEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2002

Malgrado le persistenti difficoltà del mercato il Margine Operativo Lordo (MOL) del Gruppo Poligrafici Editoriale ha fatto registrare nei primi nove mesi del 2002 un miglioramento di 15,1 milioni di euro rispetto all'analogo periodo dello scorso anno.

Infatti il MOL consolidato al 30 settembre 2002 evidenzia un valore positivo di 12,6 milioni di euro contro un valore negativo di 2,5 milioni di euro del 2001.

Il fatturato consolidato dei primi nove mesi dell'anno ammonta a 216 milioni di euro rispetto a 227,5 milioni di euro dell'analogo periodo dello scorso esercizio, con un decremento di 11,5 milioni di euro dovuto per 6,5 milioni di euro a minori concessioni pubblicitarie gestite.

Il Gruppo Poligrafici chiude i primi nove mesi del 2002 con una perdita prima delle imposte di 7,7 milioni di euro dopo aver accantonato ammortamenti e svalutazioni per 17,3 milioni di euro, oneri finanziari e straordinari per 4 milioni di euro.

Nello stesso periodo dell'anno precedente il conto economico aveva registrato una perdita prima delle imposte di 18,2 milioni di euro dopo aver contabilizzato ammortamenti e svalutazioni per 15,7 milioni di euro, oneri finanziari e straordinari per 1,5 milioni di euro.

Il risultato economico del 2002 è stato condizionato dalle perdite registrate dalla Presse Alliance SA e dalla Régie Print S.a r.l. che a livello di consolidato hanno gravato sul conto economico con un onere complessivo di 12,1 milioni di euro, di cui 9,2 milioni di euro per perdite di gestione e 2,9 milioni di euro per l'ammortamento delle spese di ristrutturazione; nell'analogo periodo del 2001 l'onere complessivo è stato di 17,9 milioni di euro.

La situazione finanziaria consolidata al 30 settembre 2002 presenta un saldo negativo a breve termine di 22,9 milioni di euro contro 17,7 milioni di euro al 31 dicembre 2001, mentre

quella a medio - lungo termine presenta un saldo di 53,5 milioni di euro contro 63 milioni di euro al 31 dicembre 2001.

L'andamento della gestione del Gruppo Poligrafici nei primi nove mesi del 2002 è stato condizionato dal perdurare delle difficoltà economiche nazionali ed internazionali che hanno determinato effetti negativi nella raccolta pubblicitaria e nelle vendite di quotidiani.

In ogni caso l'attenta opera di contenimento dei costi di gestione ha permesso di migliorare il margine operativo ed il risultato economico del periodo in esame.

Tutte le società del Gruppo hanno adottato drastiche politiche di riduzione dei costi, alcune delle quali tuttora in corso.

In particolar modo le controllate Superprint Editoriale S.r.l., Monrif Net S.p.A. e Presse Alliance SA hanno sensibilmente ridotto le perdite registrate nei primi nove mesi del 2002 rispetto all'analogo periodo del 2001; la capogruppo Poligrafici Editoriale S.p.A. e la controllata CSP Centro Stampa Poligrafici S.r.l. hanno confermato risultati soddisfacenti come già evidenziato nel primo e nel secondo trimestre del corrente esercizio.

La Presse Alliance SA, editrice del quotidiano *France Soir*, ha contenuto le perdite di gestione a seguito della riduzione del personale dipendente da 304 a 130 unità come previsto dal piano di ristrutturazione.

Per quanto concerne altri fatti di particolare rilievo, ricordiamo che Poligrafici Editoriale S.p.A. e la controllata CSP Centro Stampa Poligrafici S.r.l. hanno posto in prepensionamento, nei primi nove mesi dell'anno, 36 lavoratori poligrafici ed hanno in corso di definizione un'ulteriore procedura che dovrebbe portare l'uscita di altre 47 unità entro il primo trimestre 2003, mentre la Grafica Editoriale Printing S.r.l. porrà in prepensionamento 50 unità entro il 31 dicembre 2002.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso.

Il 4 novembre il Ministero della Cultura e Comunicazione francese ha erogato alla Presse

Alliance SA un contributo a fondo perduto di 2,2 milioni di euro che interesserà il conto economico del quarto trimestre del 2002.

Tale contributo e il forte ridimensionamento dei costi di gestione porteranno la Presse Alliance SA ad una perdita nell'esercizio 2002 inferiore ai 10 milioni di euro, contro una perdita di oltre 25 milioni di euro del 2001.

L'assemblea straordinaria della Presse Alliance SA dell'8 novembre ha deliberato di continuare l'attività, preso atto che per la parte editoriale si prevede il rilancio della testata attraverso un progetto elaborato e presentato da Philippe Bouvard, noto personaggio radiotelevisivo francese mentre per la parte tipografica sono in corso trattative per una partnership con un imprenditore del settore.

Per quanto concerne le vendite dei quotidiani del Gruppo *il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giorno*, si evidenzia che le attuali sinergie con importanti editori nazionali hanno portato negli ultimi due mesi un incremento complessivo delle copie vendute del 10%, contro una tendenza del mercato dei quotidiani che registra una flessione del 5%.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Per una corretta valutazione del risultato economico del terzo trimestre si deve tener conto che i ricavi delle imprese editoriali e delle concessionarie di pubblicità sono caratterizzati da una forte stagionalità.

Infatti, mentre i costi si ripartiscono nel corso dell'anno in misura pressoché costante, i ricavi segnano nel trimestre luglio – settembre il livello più basso dell'anno.

Nel mese di agosto in particolare la raccolta pubblicitaria è solitamente inferiore alla metà della media degli altri mesi.

Informazioni di carattere generale sul Gruppo Poligrafici Editoriale S.p.A.

Settore editoriale

La vendita dei quotidiani ha registrato una diminuzione di 5 milioni di euro passando da 84,4 milioni di euro a 79,4 milioni di euro dovuta a tre giorni di sciopero de *il Resto del Carlino* e

La Nazione ed uno de Il Giorno, alle politiche di cut-price adottate in alcune zone di diffusione per far fronte alla concorrenza sempre più aggressiva e ad una leggera flessione delle copie vendute.

Settore pubblicitario

La raccolta pubblicitaria ammonta a 102 milioni di euro con una riduzione del 9,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente dovuta principalmente alla cessazione delle concessioni dei quotidiani *L'Adige* e *Il Mattino di Bolzano*, di "Gamma Radio", e all'annullamento di manifestazioni sportive gestite nell'anno precedente dalla SPE S.p.A..

Il fatturato lordo del Gruppo è il seguente:

(in migliaia di euro)	gen.-set. 2002	gen.-set. 2001
<i>Quotidiani del Gruppo</i>	93.139	96.117
Altri quotidiani	708	5.494
<i>Periodici, emittenti, Internet e new media, manifestazioni sportive, sponsorizzazioni</i>	6.248	8.594
Totale Italia	100.095	110.205
<i>Quotidiani e riviste francesi</i>	1.912	2.988
Totale	102.007	113.193

Settore stampa per conto terzi

Il fatturato complessivo ammontante a 29,5 milioni di euro è costituito per 26,7 milioni di euro dalla stampa di riviste e libri per conto di editori terzi e per 2,8 milioni di euro dalla stampa del quotidiano gratuito *Metro*, effettuata presso lo stabilimento della Presse Alliance SA.

Settore Internet e nuove tecnologie

Il Gruppo ha mantenuto le partecipazioni nella Monrif Net S.p.A., Logital S.p.A. e DADA S.p.A.. Dette società, per far fronte al perdurare della crisi dei settori multimediali, hanno continuato l'opera di ristrutturazione delle attività ed il contenimento dei costi operativi pur mantenendo la quota di mercato precedentemente acquisita.

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

Conto economico consolidato

	Gen. - Set. 2002		Gen. - Set. 2001 (1)	
(in migliaia di euro)		%		%
Ricavi editoriali	79.418	35,81%	84.447	35,74%
Ricavi pubblicitari	102.007	45,99%	113.193	47,90%
Ricavi per lavori per conto terzi	29.549	13,32%	26.656	11,28%
Altri ricavi	5.074	2,29%	3.220	1,36%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	216.048	97,41%	227.516	96,28%
Ricavi diversi	5.739	2,59%	8.782	3,72%
Valore della produzione	221.787	100,00%	236.298	100,00%
Costi esterni	124.611	56,18%	148.644	62,91%
Valore aggiunto	97.176	43,82%	87.654	37,09%
Costo del lavoro	84.538	38,12%	90.123	38,14%
Margine operativo lordo	12.638	5,70%	(2.469)	-1,04%
Ammortamenti e svalutazioni	17.312	7,81%	15.723	6,65%
Risultato operativo lordo	(4.674)	-2,11%	(18.192)	-7,70%
Proventi (Oneri) finanziari	(3.034)	-1,37%	(2.978)	-1,26%
Proventi (Oneri) straordinari	(996)	-0,45%	1.461	0,62%
Risultato del periodo ante imposte	(8.704)	-3,92%	(19.709)	-8,34%
Utile (perdita) di terzi ante imposte	(998)	-0,45%	(1.555)	-0,66%
Utile (perdita) del periodo ante imposte	(7.706)	-3,47%	(18.154)	-7,68%

	Lug. - Set. 2002		Lug. - Set. 2001 (1)	
(in migliaia di euro)		%		%
Ricavi editoriali	26.957	39,21%	29.266	39,58%
Ricavi pubblicitari	28.029	40,77%	30.587	41,37%
Ricavi per lavori per conto terzi	10.030	14,59%	9.532	12,89%
Altri ricavi	2.704	3,93%	1.049	1,42%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	67.720	98,49%	70.434	95,26%
Ricavi diversi	1.035	1,51%	3.501	4,74%
Valore della produzione	68.755	100,00%	73.935	100,00%
Costi esterni	41.545	60,42%	45.710	61,82%
Valore aggiunto	27.210	39,58%	28.225	38,18%
Costo del lavoro	27.367	39,80%	28.502	38,55%
Margine operativo lordo	(157)	-0,23%	(277)	-0,37%
Ammortamenti e svalutazioni	6.137	8,93%	5.437	7,35%
Risultato operativo lordo	(6.294)	-9,15%	(5.714)	-7,73%
Proventi (Oneri) finanziari	(1.197)	-1,74%	(1.437)	-1,94%

Proventi (Oneri) straordinari	(376)	-0,55%	(2.598)	-3,51%
Risultato del periodo ante imposte	(7.867)	-11,44%	(9.749)	-13,19%
Utile (perdita) di terzi ante imposte	(105)	-0,15%	(747)	-1,01%
Utile/(perdita) del periodo ante imposte	(7.762)	-11,29%	(9.002)	-12,18%

(1) Il conto economico 2001 è stato riclassificato per renderlo omogeneo con il periodo gennaio - settembre 2002.

Sintesi della situazione patrimoniale consolidata

(in migliaia di euro)	30.09.2002	30.06.2002	31.12.2001
ATTIVO			
Attività immobilizzate:			
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	44.435	46.379	50.686
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	88.122	90.128	90.750
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	43.281	46.276	44.728
	175.838	182.783	186.164
Attivo circolante:			
<i>rimanenze</i>	8.066	8.681	8.600
<i>crediti entro 12 mesi:</i>			
- <i>crediti commerciali</i>	90.308	99.774	109.325
- <i>crediti verso società del gruppo</i>	2.377	2.506	4.278
- <i>altri</i>	24.859	20.607	31.234
<i>crediti oltre 12 mesi:</i>			
- <i>crediti commerciali</i>	122	175	18
- <i>crediti verso società del gruppo</i>	0	0	0
- <i>altri</i>	5.540	8.806	3.213
<i>attività fin. che non costituiscono immobilizzazioni</i>	6.372	6.671	12.151
<i>liquidità</i>	17.989	18.452	25.308
Totale attivo circolante	155.633	165.672	194.127
Ratei e risconti attivi	6.793	6.315	5.561
Totale attività	338.264	354.770	385.852

(in migliaia di euro)	30.09.2002	30.06.2002	31.12.01
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			
Patrimonio netto:			
- capitale sociale	34.320	34.320	34.320
- riserva legale	9.160	9.160	8.772
- sovrapprezzo azioni	40.738	40.738	54.412
- altre riserve e riserve di consolidamento	(2.602)	(2.770)	2.119
- patrimonio netto di terzi	(144)	(39)	854
- utile (perdita) di periodo del gruppo ante imposte	(7.706)	56	(10.593)
Totale patrimonio netto	73.766	81.465	89.884
Fondo rischi	18.332	19.120	23.198
Trattamento di fine rapporto	45.378	44.800	44.443
Debiti:			
<i>debiti entro 12 mesi:</i>			
- verso fornitori	46.427	47.902	48.644
- verso banche ed altri finanziatori	47.298	50.302	55.169
- verso società del gruppo	4.534	4.538	3.984
- altri	38.949	39.386	47.313
<i>debiti oltre 12 mesi:</i>			
- verso fornitori	4.070	4.630	4.813
- verso banche ed altri finanziatori	53.466	56.750	62.956
- verso società del gruppo	0	0	0
- altri	132	174	827
Totale debiti	194.876	203.682	223.706
Ratei e risconti passivi	5.912	5.703	4.621
Totale passività e patrimonio netto	338.264	354.770	385.852

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

Attività immobilizzate

Diminuiscono di 6,9 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2002.

La seguente tabella evidenzia la suddivisione nelle principali voci di bilancio:

(in migliaia di euro)	al 30.09.2002	al 30.06.2002	Differenze	al 31.12.2001
Immobilizzazioni immateriali	44.435	46.379	(1.944)	50.686
Immobilizzazioni materiali	88.122	90.128	(2.006)	90.750
Immobilizzazioni finanziarie	43.281	46.276	(2.995)	44.728
Totale	175.838	182.783	(6.945)	186.164

Le immobilizzazioni immateriali e materiali diminuiscono principalmente per l'ammortamento del trimestre, le immobilizzazioni finanziarie essenzialmente per la svalutazione della società DADA S.p.A. valutata secondo il metodo del patrimonio netto.

Attività circolanti

Diminuiscono, rispetto al 30 giugno 2002, di 10,1 milioni di euro.

Le maggiori variazioni sono registrate nella voce crediti verso clienti a breve termine e sono dovute principalmente all'andamento stagionale della raccolta della pubblicità.

Fondi per rischi ed oneri

Diminuiscono, rispetto al 30 giugno 2002, di 0,8 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 30 giugno 2002, di 8,8 milioni di euro.

Le principali variazioni dei debiti a breve termine riguardano in particolare i debiti verso le banche ed altri finanziatori per 3 milioni di euro, i debiti verso fornitori per 1,5 milioni di euro ed i debiti tributari per 1,6 milioni di euro.

I debiti a medio-lungo termine evidenziano una riduzione verso le banche di 3,3 milioni di euro.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Diminuiscono, rispetto all'analogo periodo precedente, di 11,5 milioni di euro e sono già stati commentati nelle pagine precedenti.

Costo del personale

Il costo del personale, rispetto al periodo gennaio-settembre 2001, risulta inferiore di 5,6 milioni di euro a seguito, principalmente, delle uscite di dipendenti per prepensionamento dalla Poligrafici Editoriale S.p.A. e dalla CSP S.r.l..

L'organico medio del Gruppo è il seguente:

		30.09.2002	30.06.2002	30.09.2001
Impiegati e dirigenti	n.	734	737	753
Operai	n.	318	336	350
Giornalisti e pubblicisti	n.	578	581	586
Totale	n.	1.630	1.654	1.689

Situazione finanziaria del Gruppo

La situazione finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2002 è la seguente:

(in migliaia di euro)	al 30.09.2002	al 30.06.2002	al 31.12.2001
Crediti e disponibilità con scadenza entro 12 mesi	1.441	1.339	6.069
Titoli e partecipazioni non immobilizzati	4.931	5.332	6.082
Disponibilità	17.989	18.452	25.308
	24.361	25.123	37.459
Debiti bancari e verso finanziatori			
con scadenza entro 12 mesi	47.298	50.302	55.169
Saldo a breve	(22.937)	(25.179)	(17.710)
Debiti bancari con scadenza oltre 12 mesi	53.466	56.750	62.956
Totale	76.403	81.929	80.666

La situazione finanziaria di Gruppo evidenzia complessivamente un miglioramento rispetto al 30 giugno 2002 e al 31 dicembre 2001, nonostante gli investimenti degli ultimi periodi volti ad un ampliamento del Gruppo, anche oltre i confini nazionali.

Bologna, 11 novembre 2002

il Consiglio di Amministrazione