



---

**RELAZIONE E BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015**

---

*(redatto ai sensi dell'art. 2423 bis del C.C.)*

**Stato Patrimoniale - Conto Economico**

**Nota integrativa**

**Società uninomiale soggetta a direzione e coordinamento di  
Poligrafici Editoriale S.p.A.**

\*\*\*\*\*

**Sede Sociale: Via E. Mattei n. 106 Bologna**

**Capitale sociale € 5.000.000 interamente versato**

**Codice Fiscale e Partita IVA 10211930150**

**Iscritta al Registro delle Imprese Bologna al nr. 10211930150 Rea BO- 486219**

## **INDICE**

Cariche sociali	pag. 3
Relazione e Bilancio al 31 dicembre 2015	pag. 4
Nota integrativa 2015	pag. 12
Relazione della società di revisione al bilancio	pag. 20

## ***CARICHE SOCIALI***

***AMMINISTRATORE UNICO***

***(per il triennio 2015 - 2017)***

Stefano Fantoni

***SOCIETA' DI REVISIONE***

***(per gli esercizi dal 2010 al 2018)***

Deloitte & Touche S.p.A.

# RELAZIONE E BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, della Editrice Il Giorno S.r.l. (di seguito "Società"), che viene sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, è stato redatto in conformità ai principi della IV direttiva CEE, secondo quanto previsto dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile.

Il bilancio evidenzia un utile di 1.151.968 euro.

Qui di seguito riportiamo i dati di sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico, confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

## STATO PATRIMONIALE

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Attività</b>		
Attività immobilizzate	8.994	10.929
Attività correnti	694	105
<b>Totale attività</b>	<b>9.688</b>	<b>11.034</b>
<b>Passività e Patrimonio netto</b>		
Patrimonio netto	9.079	10.178
Fondi per rischi e oneri	43	82
Passività correnti	566	774
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>9.688</b>	<b>11.034</b>

## CONTO ECONOMICO

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
Altri ricavi	1.345	1.345
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.345</b>	<b>1.345</b>
Costi operativi	84	98
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.261</b>	<b>1.247</b>
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	-	-
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.261</b>	<b>1.247</b>
Proventi da partecipazione		
Proventi e (oneri) finanziari	315	495
Proventi e (oneri) straordinari	81	19
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>1.658</b>	<b>1.761</b>
Imposte correnti, differite e anticipate	506	533
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.152</b>	<b>1.228</b>

Dal 2001, La Società ha dato in affitto il ramo "Il Giorno" alla capogruppo Poligrafici Editoriale.

I costi operativi risultano così costituiti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 31.12.2015</b>	<b>al 31.12.2014</b>
Costi per servizi	72	86
Godimento di beni di terzi	11	11
Accantonamenti per rischi	-	-
Oneri diversi di gestione	1	1
<b>Totale</b>	<b>84</b>	<b>98</b>

Le imposte sul reddito dell'esercizio, pari a 506 migliaia di euro, si riferiscono per 445 migliaia di euro all'IRES, per 49 migliaia di euro all'IRAP e per 11 migliaia di euro a imposte differite.

### **Situazione finanziaria e investimenti**

Al 31 dicembre 2015 la Società aveva una disponibilità finanziaria positiva di 17 mila euro, oltre ad un credito finanziario verso società controllanti di 8.977 mila euro. Tale finanziamento ha prodotto nell'esercizio interessi attivi per 315 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio non sono stati fatti investimenti.

In deroga agli artt. 67, c. 9 e 68, c.4 del D.P.R. n. 917/1986 e successive modifiche e per espressa clausola contrattuale, la Società contabilizza l'ammortare dei beni relativi al ramo d'azienda a Poligrafici Editoriale S.p.A. per tutta la durata della locazione.

### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 31.12.2015</b>	<b>al 31.12.2014</b>
Crediti finanziari	8.977	10.912
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	9
<b>Attività finanziarie</b>	<b>8.994</b>	<b>10.921</b>
<b>Passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>8.994</b>	<b>10.921</b>

### **Partecipazioni**

La Società possiede, inoltre, partecipazioni in: Immobiliare Editori Giornali S.r.l. e Consuedit S.r.l.

### **Crediti e debiti con durata maggiore di 5 anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

Non esistono crediti e debiti iscritti nell'attivo e nel passivo del bilancio di durata residua superiore a cinque anni, né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

### **Oneri finanziari imputati all'attivo**

Nessun onere finanziario è stato imputato ai valori iscritti nell'attivo nel corso dell'esercizio.

## **Informativa richiesta dall'art. 2427 1° comma n. 22 bis e 22 ter**

### **Rapporti con Controllanti, Collegate o Parti Correlate**

I principali rapporti sono intercorsi con le seguenti società:

- Monrif S.p.A.: per la gestione dell'IVA di Gruppo;
- Poligrafici Editoriale S.p.A.: per la concessione alla stessa di un finanziamento fruttifero di interessi, l'affitto del ramo d'azienda "Il Giorno" e la gestione della fiscalità di Gruppo tramite l'adesione al consolidato fiscale;
- Superprint Editoriale S.r.l.: per prestazioni di servizi amministrativi.

Tutti i rapporti sono regolati alle normali condizioni di mercato.

I dati di sintesi al 31 dicembre 2015 relativi ai rapporti che Editrice Il Giorno S.r.l. ha intrattenuto con le società del Gruppo sono i seguenti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Società controllanti	9.615	453	-	1.660
Società correlate	20	101	66	-
<b>Totale</b>	<b>9.635</b>	<b>554</b>	<b>66</b>	<b>1.660</b>

### **Accordi "fuori bilancio"**

La Società non ha in essere accordi che non risultano dallo Stato Patrimoniale.

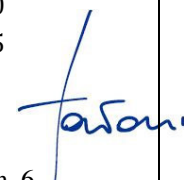
### **Direzione e coordinamento di società**

Secondo quanto previsto dal Codice Civile all'art. 2497 bis comma 4, viene di seguito riportato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di Poligrafici Editoriale S.p.A. società che esercita la direzione ed il coordinamento, approvato dall'assemblea degli azionisti il 29 aprile 2015.

## **STATO PATRIMONIALE POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A.**

### **ATTIVITÀ**

<i>(in euro)</i>	<b>al 31.12.2014</b>
<b>Attività non correnti</b>	
Immobili, impianti e macchinari	29.034.874
Investimenti immobiliari	7.108.030
Attività immateriali	425.691
Partecipazioni valutate al metodo del costo	114.216.095
Attività finanziarie non correnti	1.629.904
Attività per imposte differite	3.571.755
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>155.986.349</b>
<b>Attività correnti</b>	
Rimanenze	1.245.085
Crediti commerciali e diversi	31.627.033
Attività finanziarie correnti	46.429
Azioni della controllante	760.631
Crediti per imposte correnti	7.777.250
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.132.955



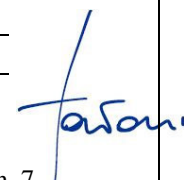
<b>Totale attività correnti</b>	<b>48.589.383</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>204.575.732</b>

#### **PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO**

(in euro)	<b>al 31.12.2014</b>
<b>Patrimonio netto</b>	
Capitale sociale	32.847.381
Riserve	35.734.054
Utili (perdite) a nuovo	(13.335.386)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>55.246.049</b>
<b>Passività non correnti</b>	
Debiti finanziari	11.412.859
Fondo rischi, oneri ed altri debiti	7.643.281
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	19.418.932
Debiti per imposte differite	560.063
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>39.035.135</b>
<b>Passività correnti</b>	
Debiti commerciali	23.212.695
Altri debiti correnti	23.960.456
Debiti finanziari	60.840.708
Debiti per imposte correnti	2.280.689
<b>Totale passività correnti</b>	<b>110.294.548</b>
<b>Totale passività</b>	<b>149.329.683</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>204.575.732</b>

#### **CONTO ECONOMICO DI POLIGRAFICI EDITORIALE S.P.A**

(in euro)	<b>Anno 2014</b>
Ricavi	135.601.816
Altri ricavi	7.083.777
<b>Totale ricavi</b>	<b>142.685.593</b>
Consumi di materie prime ed altri	13.967.194
Costi del lavoro	55.912.256
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	3.092.968
Altri costi operativi	73.724.320
<b>Totale costi</b>	<b>146.696.738</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>(4.011.145)</b>
Proventi finanziari	1.049.476
Oneri finanziari	2.938.338
<b>Totale proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(1.888.862)</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie disponibili per la vendita	(439.486)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(4.000.000)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>(10.339.493)</b>
Imposte correnti e differite sul reddito	(413.430)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(9.926.063)</b>





## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Situazione e movimentazione delle azioni o quote della controllante**

Si precisa che la Società non possiede, né ha posseduto durante l'esercizio, anche per tramite di società fiduciarie o interposta persona, azioni o quote di società controllanti.

### **Ricerca e sviluppo**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3 del Codice Civile si informa che non è stata espletata alcuna attività di ricerca e sviluppo.

### **Contenziosi in essere**

La Società è parte in causa in taluni contenziosi, che attengono a pretese diffamazioni a mezzo stampa per la pubblicazione de *Il Giorno* fino al dicembre 2000 e pregressi rapporti di lavoro. Si ritiene che gli esiti probabili dei contenziosi in essere, tenuto conto del fondo rischi accantonato in bilancio, non avranno effetti significativi sui futuri bilanci di esercizio.

### **Gestione dei rischi**

#### Rischio finanziario

Per la gestione della finanza/tesoreria, la Società adotta una procedura vincolante che prevede il rigoroso rispetto di criteri di prudenza e di rischio limitato nella scelta delle opzioni di finanziamento/investimento e l'assoluto divieto di porre in essere operazioni di natura speculativa.

#### Rischio di tasso

La Società non ha finanziamenti passivi. Quello attivo verso la controllante è a tasso variabile. La valutazione del rischio di variazione dei tassi di interesse con un ipotetico incremento o decremento del 10% dei tassi medi applicati avrebbe portato un effetto a conto economico nell'anno 2014 di +/- 36 migliaia di euro, al netto degli effetti fiscali.

#### Rischio di cambio

Operando esclusivamente nell'area euro, la Società non è esposta ad alcun rischio finanziario connesso alla fluttuazione dei cambi.

#### Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. I principali crediti della Società derivano da posizioni verso la controllante Poligrafici Editoriale S.p.A. e pertanto con rischi limitati.

### **Avvenimenti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzioni della gestione**

Nessun avvenimento di particolare rilievo si è verificato nei primi mesi del corrente anno. Per quanto riguarda l'evoluzione della gestione, perdurando l'affitto del ramo d'azienda "Il Giorno", sono prevedibili risultati economici in linea con quello del presente esercizio.

## **PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

Signori Soci,

il bilancio al 31 dicembre 2015 chiude con un utile di 1.151.968 euro.

Vi invitiamo ad approvare il bilancio sottopostoVi e la relazione che l'accompagna. L'Amministratore propone destinare l'utile di esercizio come di seguito evidenziato:

- Distribuzione di un dividendo di euro 800.000 da pagarsi entro il mese di giugno 2016
- Ad Utili (Perdite) portati a nuovo" il residuo importo di euro 351.968.

Bologna, 28 aprile 2015.

**L'Amministratore Unico**

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

<i>(in euro)</i>	31.12.2015	31.12.2014
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali	-	-
II. Immobilizzazioni materiali	Costo 988.638	-
	Fondo (988.638)	-
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
c) in altre imprese	16.709	16.709
2) Crediti		
c) verso imprese controllanti	8.977.305	10.912.151
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>8.994.014</b>	<b>10.928.860</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
II. Crediti		
1) verso clienti	-	-
4) verso controllanti	637.992	50.911
4ter) imposte anticipate		
- entro 12 mesi	-	-
- oltre 12 mesi	17.269	27.844
5) verso altri		
- entro 12 mesi	19.581	15.185
- oltre 12 mesi	2.582	2.582
IV. Disponibilità liquide	16.684	8.896
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>694.108</b>	<b>105.418</b>
<b>D) Ratei e Risconti</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>9.688.122</b>	<b>11.034.281</b>

### PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

<i>(in euro)</i>	31.12.2015	31.12.2014
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	5.000.000	5.000.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-
III. Riserva di rivalutazione	-	-
IV. Riserva legale	1.000.000	1.000.000
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VI. Riserve statutarie	-	-
VII. Altre riserve	-	-
VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo	1.927.687	2.950.054
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	1.151.968	1.227.633
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>9.079.655</b>	<b>10.177.687</b>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>42.649</b>	<b>82.385</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	-	-
<b>D) Debiti</b>		
7) verso fornitori	109.920	252.005
11) verso controllanti	453.409	518.589
14) altri debiti	2.489	3.565

<b>Totale debiti (D)</b>	<b>565.818</b>	<b>774.209</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>9.688.122</b>	<b>11.034.281</b>

## CONTO ECONOMICO

<i>(in euro)</i>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
<b>A) Valore Della Produzione</b>		
5) Altri ricavi e proventi	1.344.621	1.345.629
<b>Totale Valore Della Produzione (A)</b>	<b>1.344.621</b>	<b>1.345.629</b>
<b>B) Costi Della Produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
7) Per servizi	71.535	85.968
8) Per godimento beni di terzi	11.006	11.006
9) Per il personale	-	-
10) Ammortamenti e svalutazioni	-	-
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie	-	-
12) Accantonamento per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	938	1.398
<b>Totale Costi Della Produzione (B)</b>	<b>83.479</b>	<b>98.372</b>
<b>Differenza Tra Valore E Costi Della Produzione (A-B)</b>	<b>1.261.142</b>	<b>1.247.257</b>
<b>C) Proventi E Oneri Finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni	-	-
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti:		
1) imprese controllate	315.146	494.840
4) diverse	-	1
<b>Totale Proventi Finanziari</b>	<b>315.146</b>	<b>494.841</b>
17) Interessi e altri oneri finanziari		
4) diverse	(81)	(115)
<b>Totale Oneri Finanziari</b>	<b>(81)</b>	<b>(115)</b>
<b>Totale Proventi E Oneri Finanziari (C)</b>	<b>315.065</b>	<b>494.726</b>
<b>D) Rettifiche Di Valore Di Attività Finanziarie</b>		
<b>E) Proventi E Oneri Straordinari</b>		
20) Proventi		
a) proventi straordinari	81.348	19.684
<b>Totale Proventi Straordinari</b>	<b>81.348</b>	<b>19.684</b>
21) Oneri		
a) oneri straordinari	-	737
<b>Totale Oneri Straordinari</b>	<b>-</b>	<b>737</b>
<b>Totale Proventi E Oneri Straordinari (E)</b>	<b>81.348</b>	<b>18.947</b>
<b>Risultato Prima Delle Imposte (A-B+-C+-E)</b>	<b>1.657.555</b>	<b>1.760.930</b>
22) Imposte Sul Reddito Dell'esercizio	505.587	533.297
<b>Utile (Perdita) Dell'esercizio</b>	<b>1.151.968</b>	<b>1.227.633</b>

## **NOTA INTEGRATIVA**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, di cui la presente nota costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, 1° comma C.C., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e trova costante riferimento ai "Principi di redazione" stabiliti dall'art. 2423 bis C.C. ed ai "Criteri di valutazione" di cui all'art. 2426 del C.C.

Per quanto riguarda l'informazione prevista dall'art. 2428 C.C., si fa riferimento alla relazione sulla gestione.

Il bilancio è corredato dei prospetti supplementari richiesti dalla legge o resi necessari per una migliore comprensione dei fatti aziendali.

Il bilancio è stato redatto in "unità di euro", senza decimali, utilizzando il metodo dell'arrotondamento, come previsto dall'art. 2423, comma 5 C.C.

Le voci senza alcun contenuto sia nel presente che nel precedente bilancio d'esercizio sono state omesse.

### **Principi di redazione e Criteri di valutazione**

Il bilancio è stato redatto in base al principio del costo storico e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Relativamente a tale aspetto è utile evidenziare che il Gruppo Poligrafici Editoriale (la cui Capogruppo, oltre ad essere la controllante indiretta, risulta essere il principale cliente della Società) ha conseguito nell'esercizio 2015 un utile a livello di risultato operativo di 1,9 milioni di euro e una perdita netta di 2,5 milioni di euro, contro un utile di 2,3 milioni di euro del 2014.

Tali risultati evidenziano sensibili miglioramenti rispetto allo scorso esercizio, confrontato al netto del provento non ricorrente relativo alla vendita del complesso immobiliare di Firenze, registrato nel 2014, nonostante gli effetti derivanti dalla riduzione complessiva dei ricavi, in particolare della raccolta pubblicitaria sui mezzi di comunicazione e dei quotidiani gestiti dal Gruppo.

Il Gruppo, alla luce di quanto sopra descritto ed in considerazione dell'attuale andamento del mercato, nel corso del 2015 ha proseguito le operazioni di riorganizzazione che, attraverso la riduzione degli organici, associati alla sottoscrizione nel mese di febbraio 2015 dell'accordo per l'affitto dell'azienda Grafica Editoriale Printing S.r.l. (GEP), hanno attenuato l'impatto negativo sulla redditività.

Peraltro, la cessione del complesso immobiliare sopra menzionata ed il rispetto dei parametri finanziari al 31 dicembre 2014 hanno permesso una prima revisione, in data 29 aprile 2015, della Convenzione bancaria, attiva da aprile 2014, con un importante effetto positivo sugli oneri finanziari oltre ad un ulteriore allungamento di 12 mesi delle scadenze del debito a medio lungo termine della controllata GEP, fino a giugno 2016. Inoltre, i risultati consuntivati nel 2015, in linea con quanto previsto nel Piano pluriennale 2015-2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione della società Poligrafici Editoriale S.p.A. lo scorso esercizio, hanno permesso una nuova revisione della Convenzione, avvenuta in data 22 marzo 2016, con un ulteriore effetto positivo sugli oneri finanziari oltre che la proroga di un anno della stessa ed il mantenimento delle linee di credito a breve termine fino al 31 dicembre 2017.

Gli andamenti previsti e gli effetti degli interventi in atto, descritti nella relazione sulla gestione, sono stati riflessi dagli Amministratori nel Piano Pluriennale di Gruppo per il periodo 2016-2019, approvato

dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2016. Nell'ambito della stessa riunione, è stato analizzato anche il fabbisogno finanziario per i prossimi dodici mesi dal quale è emerso che i flussi di cassa della gestione corrente, tenuto conto delle stime di variazione del capitale circolante netto sulla base del Piano pluriennale sopramenzionato, risultano sufficienti a far fronte all'intero fabbisogno finanziario. Inoltre, sulla base dei dati attesi per l'esercizio 2016, gli Amministratori hanno anche analizzato il rispetto dei parametri finanziari applicabili all'accordo bancario, senza riscontrare criticità. Poiché la Convenzione richiede che vengano rispettati anche alcuni parametri finanziari legati alla controllante Monrif S.p.A. (Monrif) ed alla correlata EGA S.p.A., gli Amministratori della Società hanno ottenuto informazioni in merito al rispetto dei parametri finanziari applicabili all'accordo bancario di Monrif ed EGA, dalle quali non sono emerse criticità anche in considerazione dell'aggiornamento di tali parametri avvenuto con la recente revisione della Convenzione. In accordo con gli impegni contenuti nella suddetta Convenzione stipulata da Monrif ed EGA, gli Amministratori della Società sono stati informati, che la Controllante ha confermato il mandato a consulenti terzi per la cessione di uno o più immobili, nonché della gestione di un albergo di proprietà, al fine di ridurre l'indebitamento finanziario di Monrif S.p.A. entro il mese di giugno del 2017, cosa che potrebbe avvenire, laddove ce ne fosse la necessità, anche tramite il supporto finanziario degli azionisti della stessa.

Pertanto, in considerazione di quanto sopra evidenziato in merito alla situazione del Gruppo Poligrafici, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 è stato redatto secondo il presupposto della continuità aziendale.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili sono i seguenti:

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni in imprese collegate ed in altre imprese sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori e rettificato nel caso di perdite durevoli di valore.

#### **Crediti**

I crediti verso clienti commerciali sono valutati al loro valore nominale, al netto del fondo svalutazione crediti al fine di tener conto della presumibile perdita di realizzazione ai sensi dell'art. 2426, punto 8 C.C. I crediti di cui alla voce B III 2 sono iscritti per il loro valore nominale, non ravvisandosi la necessità di alcuna svalutazione.

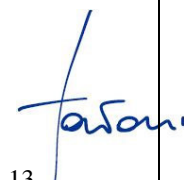
#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

Gli interessi e le spese maturati alla data di chiusura dell'esercizio sono contabilizzati secondo competenza economica.

#### **Ratei e Risconti**

Riguardano quote di componenti positivi e negativi di reddito comuni a due o più esercizi e sono determinati in funzione della competenza temporale.



### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono accantonati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, di cui tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

### **Debiti**

I debiti sono iscritti per importi corrispondenti al loro valore nominale.

### **Ricavi e costi**

I ricavi e i costi sono imputati a conto economico secondo il criterio della competenza economica e nel rispetto del principio della prudenza.

I ricavi generati dalla vendita di beni sono riconosciuti quando l'impresa ha trasferito i rischi ed i benefici significativi connessi alla proprietà del bene e l'ammontare del ricavo può essere determinato attendibilmente.

I ricavi relativi alla vendita di servizi parzialmente resi sono rilevati in base alla percentuale di completamento del servizio quando non sussistono incertezze di rilievo sull'ammontare e sull'esistenza del ricavo e dei relativi costi. Diversamente i ricavi sono riconosciuti nei limiti dei costi sostenuti e recuperabili.

I ricavi sono iscritti al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere in considerazione della competenza economica e in applicazione alla vigente normativa fiscale. In particolare sono state recepite le imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri sono esigibili con riferimento all'esercizio in corso (imposte anticipate) e quelle che, pur essendo di competenza dell'esercizio, si renderanno esigibili solo in esercizi futuri (imposte differite). Tali imposte differite e anticipate derivano dalle differenze temporanee tra i valori delle attività e passività civilistiche ed i rispettivi valori fiscali. Le imposte anticipate sono iscritte nella misura in cui vi sia la ragionevole certezza in merito al loro recupero futuro. A tale proposito, la Società aderisce all'opzione per il consolidato fiscale, presentato in capo alla Capogruppo Monrif S.p.A., ai sensi degli artt. 117-129 del Tuir introdotti dal D. Lgs. 344/2003, avendo sottoscritto un regolare contratto che regola i rapporti finanziari conseguenti; pertanto, in bilancio, sono riflessi gli effetti fiscali dell'opzione esercitata.

## **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**

### **B) IMMOBILIZZAZIONI**

#### **III. Immobilizzazioni finanziarie**

##### **Partecipazioni in altre imprese**

Editrice Il Giorno S.r.l. detiene le seguenti partecipazioni:

- **Immobiliare Editori Giornali S.r.l.** con sede legale in Roma. La partecipazione corrisponde a

n.19.749 quote, pari al 2,378% del capitale sociale. Il valore iscritto a bilancio è pari a 16.546 euro.

- **Consuledit S.r.l** con sede legale in Milano. Il valore iscritto a bilancio è pari a 162 euro.

### Crediti finanziari

Ammontano a 8.977 migliaia di euro e rappresentano il finanziamento a semplice richiesta, accordato alla controllante Poligrafici Editoriale S.p.A. Tale finanziamento è fruttifero di interessi. Rispetto all'esercizio precedente diminuisce di 1.935 migliaia di euro.

## C) ATTIVO CIRCOLANTE

### II. Crediti

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 31.12.2015	al 31.12.2014
<b>Crediti verso clienti:</b>		
- verso clienti		
- verso clienti in sofferenza	20	20
- (fondo svalutazione crediti)	(20)	(20)
<b>Crediti verso controllanti:</b>		
- Monrif S.p.A. per credito IVA	-	-
- Poligrafici Editoriale	638	51
	<b>638</b>	<b>51</b>
<b>Imposte anticipate</b>	<b>21</b>	<b>28</b>
<b>Crediti verso altri</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Depositi cauzionali</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Totale</b>	<b>677</b>	<b>97</b>

I crediti verso clienti in sofferenza vengono completamente svalutati dal fondo svalutazione crediti.

## IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE

La voce è composta da depositi bancari per 17 migliaia di euro. Per una migliore comprensione della dinamica di tale voce si rimanda al rendiconto finanziario allegato alla presenta nota integrativa.

## COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

### A) PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale è costituito da n. 5.000.000 azioni ordinarie del valore di 1 euro cadauna, interamente detenuto e versato da Poligrafici Editoriale S.p.A.

La riserva legale, costituita ai sensi dell'art. 2430 del C.C., ammonta a 1 milione di euro, pari al 20% del capitale sociale.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva Legale	Utili (perdite) portati a nuovo	Utili (perdite) d'esercizio	Totale
<b>31/12/2013</b>	<b>5.000</b>	<b>1.000</b>	<b>2.536</b>	<b>1.164</b>	<b>9.700</b>
Destinazione Utile 2013	-	-	1.164	(1.164)	-



Distribuzione dividendi	-	-	(750)	-	(750)
Risultato esercizio	-	-	-	1.228	1.228
<b>31/12/2014</b>	<b>5.000</b>	<b>1.000</b>	<b>2.950</b>	<b>1.228</b>	<b>10.178</b>
Destinazione Utile 2014	-	-	1.228	(1.228)	-
Distribuzione dividendi	-	-	(2.250)	-	(2.250)
Risultato esercizio	-	-	-	1.152	1.152
<b>31/12/2015</b>	<b>5.000</b>	<b>1.000</b>	<b>1.928</b>	<b>1.152</b>	<b>9.080</b>

Si riporta di seguito il prospetto relativo alla classificazione delle riserve secondo la loro disponibilità e distribuibilità, come richiesto dall'art. 2427 comma 7bis del C.C.:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Importo	Possibilità		Utilizzi effettuati nei 3 anni precedenti	
		Utilizzo	Quota disponibile	Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	5.000	-	-	-	-
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	1.000	B	-	-	-
Utili portati a nuovo	1.928	A, B, C	1.928	-	4.130
	<b>7.928</b>	-	<b>1.928</b>	-	<b>4.130</b>

*Legenda:* A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

#### **B) FONDI PER RISCHI E ONERI**

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 31.12.2014	Utilizzi	Accantonam.	al 31.12.2014
Fondo per vertenze legali	42	(40)	-	2
Fondo per crediti pubblicitari	41	-	-	41
<b>Totale</b>	<b>83</b>	<b>(40)</b>	-	<b>43</b>

Il fondo per vertenze legali è stato utilizzato a fronte di alcuni procedimenti pendenti principalmente per pretese diffamazioni a mezzo stampa. Il fondo relativo ai crediti pubblicitari è stanziato per fare fronte delle potenziali residue inesigibilità di crediti pubblicitari contrattualmente riconducibili alla Società da parte della concessionaria della pubblicità del Gruppo, Società Pubblicità Editoriale e Digitale S.p.A.

#### **C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

La Società non ha dipendenti.

#### **D) DEBITI**

La voce diminuisce, rispetto all'esercizio precedente, di 208 migliaia di euro per effetto delle variazioni evidenziate nel prospetto di seguito riportato:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Al 31.12.2015	Al 31.12.2014
<b>Debiti verso banche</b>	-	-
<b>Debiti commerciali:</b>		
. fornitori	9	10
. società correlate	101	242
	<b>110</b>	<b>252</b>

**Debiti verso controllanti:**

. Poligrafici Editoriale per consolidato fiscale	453	519
--	-----	-----

**Debiti tributari:**

. altre imposte e tasse		
-------------------------	--	--

**Debiti diversi:**

. professionisti	1	2
. collegio sindacale	2	1
	<b>3</b>	<b>3</b>

<b>Totale</b>	<b>566</b>	<b>774</b>
---------------	------------	------------

I debiti verso società del Gruppo si riferiscono per 101 migliaia di euro alle prestazioni di servizi amministrativi rese alla Società da Superprint Editoriale S.r.l.

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO****A) VALORE DELLA PRODUZIONE****5) Altri ricavi e proventi**

I ricavi ammontano a 1.345 migliaia di euro e si riferiscono al canone d'affitto del ramo d'azienda "Il Giorno" addebitato alla controllante Poligrafici Editoriale S.p.A.

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE****7) Costi per servizi**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
Costi per servizi amministrativi	55	55
Consulenze e prestazioni professionali	10	25
Costi per organi sociali	6	6
	<b>71</b>	<b>86</b>

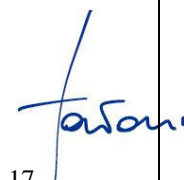
I costi per servizi amministrativi, pari a 55 migliaia di euro, si riferiscono all'addebito della società correlata Superprint Editoriale S.r.l. per le prestazioni di servizi amministrativi rese; mentre le consulenze e prestazioni professionali, pari a 10 migliaia di euro, riguardano le spese della società di revisione, spese legali e amministrative diverse.

**8) Costi per godimento di beni terzi**

Nel 2015 la Società ha contabilizzato 11 migliaia di euro per l'affitto dei locali in Bologna addebitati dalla correlata Superprint Editoriale S.r.l.

**14) Oneri diversi di gestione**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
Imposte indirette e tasse	1	1
<b>Totale</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**


## 16) Altri proventi finanziari

Sono costituiti dagli interessi sul finanziamento erogato alla controllante Poligrafici Editoriale. Ammontano a 315 migliaia di euro, rispetto allo scorso esercizio diminuiscono di 180 migliaia di euro per la riduzione del finanziamento verso la Poligrafici Editoriale S.p.a.

### Proventi diversi dai precedenti

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
Interessi attivi crediti da controllanti – Poligrafici Editoriale S.p.A.	315	495
<b>Totale</b>	<b>315</b>	<b>495</b>

## E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

I proventi straordinari, pari a 81 migliaia euro, si riferiscono a rimborsi da sentenze civili incassate durante il 2015 e dall'adeguamento del fondo cause.

## IMPOSTE CORRENTI, DIFFERITE E PREPAGATE

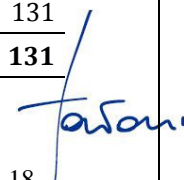
<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Anno 2015</b>	<b>Anno 2014</b>
Imposte correnti:		
- IRES	445	448
- IRAP	49	49
	<b>494</b>	<b>497</b>
Imposte differite e prepagate:		
- IRES	11	36
- IRAP	-	-
	<b>11</b>	<b>36</b>
Totale imposte nette:		
- IRES	456	484
- IRAP	49	49
<b>Totale Imposte nette</b>	<b>505</b>	<b>533</b>

## Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Imponibile</b>	<b>Imposta</b>
Risultato prima delle imposte e onere fiscale teorico (aliqu. 27,5%)	1.658	1.761
Costi non deducibili	-	-
Differenze temporanee con fiscalità differita	-	-
Redditi non tassabili	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.658</b>	<b>1.761</b>

## Imposte differite passive (IRES)

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Imponibile</b>	<b>Imposta</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-	-
Deducibilità di costi sostenuti in esercizi precedenti	39	131
<b>Totale</b>	<b>39</b>	<b>131</b>



Le imposte anticipate e differite sono state conteggiate applicando le aliquote fiscali in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno e sono calcolate sulle differenze generate dall'applicazione dei criteri fiscali e di determinazione dell'imponibile.

La Società non ha operato alcuno stanziamento per imposte differite passive.

La Società ha iscritto imposte anticipate relative allo stanziamento a fondi rischi per i quali la deducibilità ai fini fiscali avverrà in esercizi successivi a quello in cui vengono imputati a conto economico.

#### **Utile dell'esercizio**

L'utile dell'esercizio ammonta a 1.152 migliaia di euro.

#### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La Società non ha in essere alcun contratto di locazione finanziaria per il quale si debbano fornire informazioni così come richiesto ai sensi del n. 22 dell'articolo 2427 del Codice Civile.

#### **Compenso all' Amministratore Unico e ai Revisori legali dei conti.**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai revisori legali dei conti:

<i>(in euro)</i>	<b>Compenso</b>
Compensi agli Amministratori	5.000
Compensi ai revisori legali dei conti	8.091
<b>Totale</b>	<b>13.091</b>

#### **Informativa richiesta dall'art. 2427 1° comma n. 22bis e 22 ter**

##### **Operazioni con parti correlate**

La Società non ha realizzato operazioni a condizioni di mercato non normali con parti correlate, come definite dal principio contabile internazionale IAS 24.

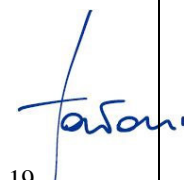
Con riferimento comunque ai rapporti intercorsi con controllanti, collegate e parti correlate si rimanda a quanto indicato nella presente nota integrativa e nella relazione sulla gestione.

##### **Accordi "fuori bilancio"**

La Società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Si precisa che per quanto riguarda tutte le altre informazioni previste da disposizioni di legge si rimanda alla relazione sulla gestione redatta dall'Amministratore Unico.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE  
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39  
E DELL'ART. 165 DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**

**Al Socio unico della  
EDITRICE IL GIORNO S.r.l.**

**Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Editrice Il Giorno S.r.l., società controllata dalla Poligrafici Editoriale S.p.A. con cui intrattiene la totalità delle proprie operazioni, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

*Responsabilità dell'Amministratore unico per il bilancio d'esercizio*

L'Amministratore unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

*Responsabilità della società di revisione*

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D. Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'Amministratore unico, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### *Giudizio*

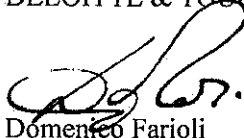
A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Editrice Il Giorno S.r.l. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

##### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete all'Amministratore unico della Editrice Il Giorno S.r.l., con il bilancio d'esercizio della Editrice Il Giorno S.r.l. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Editrice Il Giorno S.r.l. al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Farioli  
Socio

Bologna, 8 aprile 2016