



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|--|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0209-19-2017 | Data/Ora Ricezione 09 Novembre 2017 15:12:37 | MTA |
|--|--|-----|

Societa' : POLIGRAFICI EDITORIALE

Identificativo : 95704

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLIGEDITORN01 - CERONI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 09 Novembre 2017 15:12:37

Data/Ora Inizio : 09 Novembre 2017 15:15:08

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa CdA 9 novembre 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA

(redatto ai sensi della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni)

Il Consiglio di Amministrazione approva il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 che evidenzia:

- **QN Quotidiano Nazionale - fascicolo sinergico de il Resto del Carlino, La Nazione, Il Giorno ed Il Telegrafo - primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (per il sesto mese consecutivo) e primo giornale generalista per numero medio di lettori giornalieri.**
- **Margine operativo lordo positivo per € 5,8 milioni rispetto ai € 7,5 milioni dei primi nove mesi del 2016 (€ 6,2 milioni a valori riesposti).**
- **Risultato netto consolidato di € -2,9 milioni, di cui € -0,5 milioni riconducibili alle attività di funzionamento e € -2,4 milioni alle attività destinate alla vendita.**
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 37,6 milioni in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016 di € 10,6 milioni al netto del debito attribuibile alle attività disponibili per la vendita (miglioramento di € 4,1 milioni a valori complessivi).**

Bologna, 9 novembre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione della **Poligrafici Editoriale S.p.A.** si è riunito in data odierna per l'esame del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 30 settembre 2017.

Andamento del mercato

Il settore editoriale in cui opera il Gruppo Poligrafici Editoriale (di seguito anche "Gruppo") ha evidenziato, nei primi nove mesi del 2017, andamenti ancora in flessione rispetto allo stesso periodo del 2016 sia per quanto riguarda la raccolta pubblicitaria che per la vendita dei quotidiani.

Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani cartacei hanno registrato nel periodo una flessione del 9,7% dei fatturati totali, con una contrazione del 12,4% della raccolta commerciale nazionale e del 7,8% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (FCP/FIEG a settembre 2017).

La raccolta pubblicitaria *online* (FCP/Assointernet a settembre 2017) ha evidenziato un incremento dello 0,7% nel suo complesso, ma con una flessione del 6,7% relativa alla sola pubblicità fruita da *browser*.

Per quanto riguarda le vendite dei quotidiani il settore registra una riduzione dell'8,5% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. (ADS settembre 2017).

Andamento della gestione del Gruppo Poligrafici Editoriale nei primi nove mesi del 2017

Dopo gli importanti recuperi di redditività ed il miglioramento della posizione finanziaria netta registrati nel precedente esercizio, i risultati di gestione dei primi nove mesi del 2017 risentono dell'andamento negativo del mercato editoriale sopra descritto. Gli interventi intrapresi negli ultimi anni per la riduzione strutturale di tutti i costi operativi e del costo del lavoro, hanno comunque consentito di attenuare gli impatti conseguenti alla riduzione dei ricavi.

Nel settore editoriale, **QN Quotidiano Nazionale**, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, oltre a confermarsi da sei mesi il primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS settembre 2017), ha raggiunto l'importante obiettivo di essere al primo posto tra i giornali generalisti cartacei più letti, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2017/II).

Lo stesso **QN Quotidiano Nazionale**, grazie alla nuova grafica ed a nuovi contenuti editoriali, è sempre più identificabile come un fascicolo sinergico pronto a conquistare nuovi lettori anche in aree diverse da quelle di diffusione storica, con l'obiettivo di sviluppare alleanze e collaborazioni con testate di editori terzi e permettere anche una maggior visibilità a tutti i clienti pubblicitari. In tale ottica si colloca l'accordo raggiunto con l'editore de *la Città*, quotidiano diffuso a Salerno e provincia, che prevede dal mese di novembre 2017 la distribuzione del **QN Quotidiano Nazionale** in abbinamento con la testata salernitana.

Dall' 8 luglio 2017 è stato rieditato, nella provincia di Livorno, il quotidiano *Il Telegrafo* al fine di dare un nuovo futuro alla storica testata livornese. La nuova edizione, con il dorso esterno di informazione locale completata all'interno dai fascicoli sinergici QN e QS, rispettivamente di informazione nazionale e sportiva, ha trovato riscontri positivi in edicola con incrementi di oltre il 40% rispetto alle vendite dell'edizione locale de *La Nazione*.

Relativamente alla raccolta pubblicitaria, dal 1° marzo 2017, la concessionaria del Gruppo Speed S.p.A. è subentrata alla concessionaria del Gruppo RCS, dopo quasi 4 anni, nella raccolta della pubblicità nazionale con l'obiettivo di riallacciare i rapporti commerciali con oltre 1.500 investitori pubblicitari. La Speed, superate le difficoltà iniziali, sta recuperando progressivamente la contrazione determinata dalla marcata flessione dei mesi di gennaio e febbraio 2017, ancora di gestione della concessionaria del Gruppo RCS.

I risultati di gestione del Gruppo ed il rispetto dei parametri finanziari registrati nel precedente esercizio hanno permesso di sottoscrivere il 21 aprile 2017, un nuovo contratto di finanziamento in *pool* con i sei principali istituti bancari italiani, guidato dal Gruppo Intesa Sanpaolo, per complessivi € 49 milioni e una durata di 72 mesi.

Risultati economici e finanziari consolidati dei primi nove mesi del 2017

Nell'analizzare i dati del conto economico consolidato al 30 settembre 2017, comparati con quelli dello stesso periodo del 2016, occorre considerare gli effetti della valutazione dell'azienda di stampa commerciale Grafica Editoriale Printing S.r.l. (di seguito anche "GEP") e, ai sensi del principio IFRS 5, la riclassifica dei relativi costi e ricavi nel *Risultato delle attività destinate alla vendita*. Gli accordi del marzo 2015 prevedono l'opzione di acquisto da parte dell'attuale affittuario Rotopress International S.r.l. entro il 28 febbraio 2018. Sulla base delle trattative in corso si ritiene altamente probabile l'esercizio dell'opzione di acquisto entro la suddetta data. Per una valutazione omogenea dei risultati economici con gli stessi criteri sono stati riesposti anche i primi nove mesi del 2016.

Nel periodo in esame i **ricavi netti** consolidati ammontano a € 102,5 milioni rispetto a € 110,6 milioni dei primi nove mesi del 2016 (€ 109,3 milioni "riesposti"). I **ricavi editoriali** consolidati registrano una flessione del 6,2%. I **ricavi pubblicitari** consolidati si riducono complessivamente del 2,7%. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra una contrazione del 4,1%, con un decremento del 4,2% per la pubblicità commerciale nazionale, mentre la raccolta locale, comprensiva della rubricata, finanziaria e di servizio, segna una flessione del 4,1%.

La raccolta pubblicitaria *online*, pari a € 3,6 milioni, evidenzia un incremento del 3,4% (+18,1% a perimetro omogeneo).

Il **marginale operativo lordo consolidato** è positivo per € 5,8 milioni rispetto a € 6,2 milioni dello stesso periodo del 2016 "riesposto".

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici Editoriale, al netto delle imposte, registra una perdita di € 2,9 milioni contro una perdita di € 1,2 milioni dei primi nove mesi del precedente esercizio. Sul risultato lordo di periodo incide l'accantonamento di € 2,3 milioni legato alla valutazione al 30 settembre 2017 del *fair value* delle attività destinate alla vendita dell'azienda GEP citate in precedenza.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2017, pari a € 37,6 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 10,6 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 10,2 milioni ed un debito per mutui di € 16,8 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2016 migliora di € 4,1 milioni.

L'indebitamento finanziario netto consolidato scende a € 31,1 milioni al netto dei *leasing* finanziari di GEP, riclassificati nelle passività attribuibili alle attività destinate alla vendita.

Informazioni di carattere generale sul Gruppo Poligrafici Editoriale

Settore editoriale e pubblicitario

Quotidiani e riviste

I ricavi di vendita dei quotidiani e delle riviste hanno registrato una flessione del 6,2%. Pur in tale contesto di mercato, il *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, ha ottenuto l'importante risultato di essere il quotidiano italiano più venduto nelle edicole e nella grande distribuzione (fonte ADS settembre 2017) e contemporaneamente il primo giornale cartaceo generalista per numero medio di lettori giornalieri (fonte Audipress 2017/II). Forte di tale apprezzamento, il Gruppo ha proseguito gli interventi per il miglioramento della grafica e dei contenuti di tutte le edizioni, per venire incontro alle esigenze dei lettori e degli inserzionisti. Nel periodo aprile-ottobre 2017 il *QN Quotidiano Nazionale* è stato distribuito anche nella città di Roma in abbinamento con la testata *Il Tempo*; mentre dal 10 novembre verrà distribuito in abbinamento con la testata *La Città* nella provincia di Salerno. Tali operazioni rientrano in un progetto di espansione della diffusione in territori strategici dell'Italia centrale al fine di permettere anche una maggior visibilità a tutti i clienti pubblicitari.

Il fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo, pari a € 38,2 milioni, riflette le difficoltà del mercato della raccolta sui quotidiani e mezzi gestiti. Relativamente alla raccolta della pubblicità nazionale sui quotidiani editi da Poligrafici Editoriale S.p.A., la concessionaria Speed, dopo essere subentrata dal 1° marzo 2017 alla precedente gestione, sta superando le iniziali prevedibili difficoltà ottenendo migliori risultati rispetto all'andamento del mercato.

Internet e multimediale

La gestione del settore internet e multimediale è demandata alla controllata Monrif Net S.r.l. che segue dal punto di vista tecnologico, di *marketing* e di sviluppo il sito di informazione nazionale *www.quotidiano.net* ed i correlati siti di informazione locali inerenti le testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*.

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica, oltre ad un miglioramento della struttura grafica verso modelli più visuali e attrattivi per gli utenti associati all'ampliamento dei contenuti di "*infotainment*" quali sport, viaggi, benessere, *food*, *gossip*, moda ha permesso di ottenere risultati particolarmente significativi raggiungendo a settembre 2017 oltre 22 milioni di *Visite* medie mese ed oltre 75 milioni di *Pagine Viste* medie mese. E' stato inoltre sviluppato il progetto *QN Local* che vede editori minori sfruttare la piattaforma editoriale messa a disposizione dalla società e con i quali sono stati sottoscritti, a partire dal mese di giugno 2017, accordi per la raccolta della pubblicità nazionale *online*.

Settore stampa per conto terzi

Il settore della stampa per conto terzi evidenzia risultati non significativi determinati dall'affitto dell'azienda Grafica Editoriale Printing S.r.l. a Rotopress International S.r.l. e dalla riclassifica dei relativi costi e ricavi nel *risultato delle attività destinate alla vendita* in applicazione del principio IFRS 5 come descritto in precedenza.

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 30 settembre 2017 e prevedibile evoluzione della gestione

In un contesto di incertezza, dove il settore editoriale manifesta ulteriori segnali di criticità, il Gruppo continua a mettere in atto interventi che garantiscano marginalità positive ed il miglioramento della posizione finanziaria netta.

Il *management* prosegue nelle politiche di valorizzazione dei *brand* sia nel settore tradizionale, con l'ampliamento delle aree di diffusione, che nel settore multimediale, anche attraverso costanti innovazioni tecnologiche, grafiche e miglioramento dei contenuti.

Nel settore stampa, l'adeguamento tecnologico effettuato nel mese di ottobre 2017 sulle tre rotative KBA Color di Bologna e Firenze per adattarne la produzione al formato 30x44 cm., che diventerà pertanto alternativo all'attuale formato 30x38 cm., ha permesso alla controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. di raggiungere un accordo per la stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma* presso i propri stabilimenti dal 1° febbraio 2018 per un periodo di cinque anni. La capacità di stampa del nuovo formato permetterà al Gruppo di porsi come *leader* nel centro-Italia per la stampa poligrafica grazie alla intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto.

Le previsioni per il prosieguo del 2017 rimangono condizionate dall'andamento del settore in cui opera il Gruppo. Dalle evidenze, ad oggi disponibili, non si prevedono andamenti di mercato significativamente diversi da quelli riscontrati nel periodo in esame. Le efficienze realizzate dal Gruppo lasciano presumere, se non si verificheranno eventi ad oggi non prevedibili, il mantenimento di una marginalità positiva, oltre alla generazione di flussi di cassa che consentiranno un'ulteriore riduzione del debito finanziario ed il rispetto dei *covenants* finanziari al 31 dicembre 2017.

Si ricorda che il Resoconto intermedio di gestione non è oggetto di verifica da parte della società di revisione in carica.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Stefano Fantoni, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del testo unico della finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni:
Stefania Dal Rio - Direttore Immagine e Comunicazione
Poligrafici **Editoriale** S.p.A.
Ufficio: +39 051.6006075 – cellulare +39 348.7109919
relazioni.esterne@monrif.net - www.monrifgroup.net

GRUPPO POLIGRAFICI EDITORIALE**SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA SINTETICA**

| (in migliaia di euro) | al 30.09.2017 | al 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Attività | | |
| Attività non correnti | 89.606 | 109.140 |
| Attività correnti | 52.554 | 52.797 |
| Attività non correnti destinate alla vendita | 10.391 | 390 |
| Totale attività | 152.551 | 162.327 |
| Passività e patrimonio netto | | |
| Patrimonio netto | 32.657 | 35.529 |
| Passività non correnti | 43.804 | 41.528 |
| Passività correnti | 69.159 | 85.270 |
| Passività attribuibili alle attività destinate alla vendita | 6.931 | - |
| Totale passività e patrimonio netto | 152.551 | 162.327 |

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | Gen-Set 2017 | Gen-Set 2016 <i>riesposto</i> ⁽¹⁾ | Gen-Set 2016 |
|---|-----------------|---|-----------------|
| Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste | 58.491 | 62.337 | 62.337 |
| Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento | 1.352 | 1.482 | 1.482 |
| Ricavi pubblicitari | 38.205 | 39.262 | 39.262 |
| Ricavi per stampa conto terzi | 220 | 840 | 840 |
| Ricavi editoriali diversi | 1.104 | 1.050 | 1.050 |
| Totale | 99.372 | 104.971 | 104.971 |
| Plusvalenze | 53 | 177 | 177 |
| Altri ricavi | 3.111 | 4.120 | 5.406 |
| Totale ricavi | 102.536 | 109.268 | 110.554 |
| Costi operativi (*) | 51.086 | 53.330 | 53.391 |
| Costo del lavoro | 44.991 | 47.509 | 47.509 |
| Incentivi esodo e prepensionamenti | 618 | 2.190 | 2.190 |
| Margine operativo lordo | 5.841 | 6.239 | 7.464 |
| Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni | 4.691 | 4.914 | 6.234 |
| Accantonamenti fondi e oneri | 802 | 355 | 355 |
| Risultato operativo | 348 | 970 | 875 |
| Proventi (oneri) finanziari | (1.004) | (925) | (1.098) |
| Utile (perdita) lordo del Gruppo e dei terzi | (656) | 45 | (223) |
| Imposte correnti e differite | (149) | 821 | 821 |
| Risultato netto delle attività di funzionamento | (507) | (776) | (1.044) |
| Risultato netto delle attività destinate alla vendita | (2.365) | (268) | - |
| Utile (perdita) delle minoranze | 1 | 159 | 159 |
| Utile (perdita) del periodo del Gruppo | (2.873) | (1.203) | (1.203) |

(1) Ai fini di una corretta comparazione, i valori dei primi nove mesi del 2016 sono stati riesposti riclassificando i costi ed i ricavi riconducibili all'azienda Grafica Editoriale Printing nelle attività destinate alla vendita.

(*) Comprende le voci di bilancio "Consumo di materie prime ed altri" e "Altri costi operativi" al netto dell'"Accantonamento fondi rischi ed oneri" esposto separatamente.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | al 30.09.2017 | al 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| A Disponibilità liquide nette | 6.987 | 4.323 |
| B Attività finanziarie correnti | - | 46 |
| C Azioni della controllante | 504 | 505 |
| D Crediti finanziari correnti verso controllanti e collegate | 6.866 | 6.706 |
| E Debiti bancari correnti | 24.728 | 32.712 |
| F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente | 1.904 | 4.001 |
| G Altri debiti finanziari correnti | 2.497 | 4.499 |
| H Altri debiti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate | 216 | 216 |
| I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H) | 29.345 | 41.428 |
| J Indebitamento (disponibilità) finanz. corrente netto (I-A-B-C-D) | 14.988 | 29.848 |
| K Debiti bancari non correnti | 14.946 | 2.672 |
| L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie | 1.144 | 9.145 |
| M Indebitamento finanziario non corrente (K+L) | 16.090 | 11.817 |
| N Indebitamento attribuibile alle attività destinate alla vendita | 6.516 | - |
| O Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (J+M+N) | 37.594 | 41.665 |

Indicatori Alternativi di Performance (IAP):

- *il Margine Operativo Lordo (il "MOL") rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS, ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato, nonché dalle politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per il Gruppo Poligrafici Editoriale come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali e accantonamenti, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.*
- *l'Indebitamento finanziario netto è determinato secondo le raccomandazioni del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 e richiamati dalla Consob stessa.*

Fine Comunicato n.0209-19

Numero di Pagine: 8