



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0209-11-2017	Data/Ora Ricezione 11 Maggio 2017 14:08:54	MTA
--	--	-----

Societa' : POLIGRAFICI EDITORIALE

Identificativo : 89310

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLIGEDITORN01 - CERONI

Tipologia : IRAG 03; IRCG 02

Data/Ora Ricezione : 11 Maggio 2017 14:08:54

Data/Ora Inizio : 11 Maggio 2017 14:08:55

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato stampa CDA 11 maggio 2017  
(cd. REGEM)

*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 31 marzo 2017 che evidenzia:**

- **Margine operativo lordo positivo per € 1,4 milioni rispetto a € 1,8 milioni dei primi tre mesi del 2016.**
- **Riduzione dei costi operativi per € 0,8 milioni (-4,6%) e del costo del lavoro per € 1,2 milioni (-7,6%).**
- **Risultato netto di periodo pari a € -1,1 milioni (€-1,2 milioni nel 1° trimestre 2016).**
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 39,5 milioni in miglioramento di € 2,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 e di € 8,2 milioni se confrontato con il 31 marzo 2016.**

**Bologna, 11 maggio 2017** - Il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. si è riunito in data odierna per l'esame del Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2017.

### **Analisi del mercato**

---

Il settore editoriale in cui opera il Gruppo Poligrafici Editoriale (di seguito anche "Gruppo") ha evidenziato, nei primi tre mesi del 2017, andamenti ancora in marcata 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 una flessione del 8,9% dei fatturati totali, con una contrazione del 10,8% della raccolta commerciale nazionale e del 7,5% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (fonte FCP/FIEG a marzo 2017).

La raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato un decremento del 2,6% nel suo complesso con una flessione del 11,3% relativa alla sola pubblicità fruita da *browser* (FCP/Assointernet a marzo 2017).

Per quanto riguarda le vendite dei quotidiani si registra, nel 1° trimestre del 2017, una riduzione del 10,2% rispetto al precedente esercizio (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa).

### **Andamento della gestione nei primi tre mesi dell'esercizio 2017**

---

Dopo un 2016 chiuso per il Gruppo con importanti recuperi di redditività ed il miglioramento

della posizione finanziaria netta, i risultati di gestione dei primi tre mesi del 2017 riflettono l'inaspettato andamento 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.

I risultati gestionali del Gruppo ed il rispetto dei parametri finanziari registrati nel precedente esercizio hanno permesso di risolvere la Convenzione bancaria del 2014 e sottoscrivere, con decorrenza 21 aprile 2017, un contratto di finanziamento in *pool* con i principali istituti italiani, guidato dal Gruppo Intesa Sanpaolo, per complessivi € 49 milioni e con una durata di 72 mesi. Tale finanziamento permetterà di supportare le strategie di sviluppo del Gruppo oltre a consentire una maggiore flessibilità gestionale rispetto al precedente accordo.

Nel periodo in esame i **ricavi netti** consolidati ammontano a € 33,4 milioni rispetto ai € 36,6 milioni dei primi tre mesi del 2016. I **ricavi editoriali** consolidati registrano una flessione del 7%. Il *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*, nel mese di gennaio 2017 ha comunque raggiunto l'importante obiettivo di essere il primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS) mentre si conferma al terzo posto tra i giornali d'informazione più letti, con una media giornaliera di 1,9 milioni di lettori (fonte Audipress 2016/III). Lo stesso *QN Quotidiano Nazionale*, grazie alla nuova grafica ed a nuovi contenuti editoriali, sarà 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.

I **ricavi pubblicitari** consolidati si riducono complessivamente del 8,6%. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra una contrazione del 9%, con un decremento del 18,1% per la pubblicità commerciale nazionale, mentre la raccolta locale, comprensiva della rubricata, finanziaria e di servizio, segna una flessione del 4,9%.

In particolare l'andamento della raccolta della pubblicità nazionale risente, nel periodo in esame, dell'avvicendamento nella gestione della raccolta sui quotidiani editi da Poligrafici Editoriale S.p.A. con il subentro, dal 1° marzo 2017, della concessionaria del Gruppo, alla concessionaria del Gruppo RCS, dopo quasi 4 anni. I mesi di gennaio e febbraio 2017, ancora di gestione della concessionaria del Gruppo RCS, hanno evidenziato una flessione del 23,9% rispetto agli stessi mesi del 2016. Per tale motivo l'Amministratore Delegato si è personalmente attivato per recuperare i rapporti commerciali con oltre 1.500 investitori pubblicitari, comunicando agli stessi l'offerta capillare e fortemente integrata, che il Gruppo potrà offrire, in termini di comunicazione nazionale, locale ed *online*.

La raccolta pubblicitaria *online* evidenzia una riduzione del 9,6% principalmente per effetto delle minori concessioni gestite (-2,6% a perimetro omogeneo).

Il **marginale operativo lordo** consolidato è positivo per € 1,4 milioni rispetto a € 1,8 milioni dello stesso periodo del 2016.

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici Editoriale, al netto delle imposte, registra una perdita di € 1,1 milioni contro una perdita di € 1,2 milioni dei primi tre mesi del precedente esercizio.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2017, pari a € 39,5 milioni, evidenzia un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 21,7 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 12,2 milioni ed un debito per mutui di € 5,6 milioni. Rispetto al 31 dicembre 2016 migliora di € 2,2 milioni mentre se confrontato con il 31 marzo 2016 l'indebitamento evidenzia un miglioramento di € 8,2 milioni.

## **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 7%.

Nel mese di gennaio 2017, *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*, ha registrato un aumento delle vendite di copie cartacee rispetto al mese di dicembre 2016, risultando il quotidiano italiano più venduto nelle edicole e nella grande distribuzione.

Forte di tale importante segnale di apprezzamento, il Gruppo ha proseguito gli interventi per il miglioramento della grafica e dei contenuti di tutte le edizioni, introdotte dal 1° marzo 2017, per venire incontro alle esigenze dei lettori e degli inserzionisti.

Il fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo, pari a € 11,8 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 per recuperare la redditività sui clienti gestiti di nuovo direttamente.

#### ***Internet e multimediale***

Nel settore Internet, il Gruppo ha recentemente rivisto le proprie *properties* digitali, per rilanciare il settore multimediale che vede, per quanto concerne le *news*, continui mutamenti e nuove necessità, con la componente *social* quale elemento conduttore nella produzione degli articoli con riflessi positivi sulle pagine viste. Sono stati inoltre ampliati i contenuti di *'infotainment'* quali sport, viaggi, benessere, *food*, *gossip*, moda, per incrementare le pagine viste, i tempi di permanenza degli utenti sui siti ed aumentare l'*appeal* per gli investitori pubblicitari.

### **Settore stampa per conto terzi**

Il settore della stampa per conto terzi evidenzia risultati marginali, determinati dall'affitto, a partire dal 1° marzo 2015, dell'azienda Grafica Editoriale Printing S.r.l. a Rotopress International S.r.l.. L'affitto, con una durata di tre anni, ha come oggetto gli impianti di stampa "commerciale" ubicati in Bologna. Al termine del suddetto periodo Rotopress potrà esercitare un'opzione di acquisto dell'azienda ad un prezzo contrattualmente predeterminato.

## **Principali avvenimenti intervenuti dopo il 31 marzo 2017 e prevedibile evoluzione della gestione**

---

In un contesto di incertezza, dove il settore editoriale manifesta ulteriori segnali di criticità, il Gruppo continua ad operare interventi al fine di garantire marginalità positive e migliorare la posizione finanziaria netta.

Il *management* prosegue nelle politiche di valorizzazione dei *brand* sia nel settore tradizionale che nel settore multimediale, anche attraverso innovazioni grafiche e miglioramento dei contenuti.

Dal mese di aprile 2017 il *QN Quotidiano Nazionale* viene distribuito nella città di Roma in

abbinamento con la testata *Il Tempo* grazie ad un accordo con il Gruppo Angelucci. Tale operazione rientra 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 21 aprile 2017 si è perfezionato il contratto di finanziamento con un *pool* formato dai principali istituti di credito ed è stata risolta la precedente Convenzione bancaria. Il nuovo finanziamento di € 49 milioni prevede la concessione delle seguenti linee:

- (i) una linea di credito a medio-lungo termine *amortizing* (inclusiva della linea *Capex*) per un importo complessivo massimo di € 14 milioni e una durata di 72 mesi (con 18 mesi di preammortamento);
- (ii) una linea di credito "rotativa" di natura finanziaria, a medio lungo termine, di importo complessivo di € 20 milioni e durata di 48 mesi; e
- (iii) una linea di credito "rotativa" di importo complessivo massimo di € 15 milioni e della durata di 60 mesi, mediante concessione di linee commerciali autoliquidanti.

Proseguono, come da programma pluriennale, le operazioni di efficientamento e riduzione ulteriore dei costi di gestione in attuazione di quanto previsto dalle linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione.

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 prevedere, se non si verificheranno eventi ad oggi non prevedibili, il mantenimento di una marginalità positiva in linea con il precedente biennio, oltre alla generazione di flussi di cassa con la conseguente ulteriore riduzione del debito finanziario.

\*\*\*\*\*

Si ricorda che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 non è oggetto di revisione contabile.

*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.*

\*\*\*\*\*

### **Attribuzione cariche e verifica requisiti di indipendenza**

Nel corso della riunione il Consiglio di Amministrazione ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza, ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998 e del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., in capo agli amministratori che hanno dichiarato di essere in possesso di tali requisiti all'atto di presentazione della candidatura (Stefania Pellizzari, Alessandro Zanini Mariani, Mario Cognigni, Massimo Paniccia) confermando le valutazioni fornite dai diretti interessati.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre confermato, per il triennio 2017, 2018 e 2019, la Signora Maria Luisa Monti Riffeser nella carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e il dottor Andrea Riffeser Monti nella carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato.

Sono stati inoltre nominati i nuovi componenti dei comitati interni per il triennio 2017-2019:

- Comitato di controllo e rischi: Alessandro Zanini Mariani (indipendente), con funzioni di Presidente, Mario Cognigni (indipendente) e Stefania Pellizzari (indipendente).
- Comitato per la remunerazione: Alessandro Zanini Mariani (indipendente), con funzioni di Presidente, Stefania Pellizzari (indipendente) e Giorgio Camillo Cefis.
- Comitato per le operazioni con parti correlate: Mario Cognigni (indipendente), con funzioni di Presidente, Alessandro Zanini Mariani (indipendente) e Massimo Paniccia (indipendente).

All'interno del Consiglio di Amministrazione è stato nominato Andrea Riffeser Monti quale responsabile del sistema di controllo e rischi e Stefania Pellizzari quale *lead dependent director*.

Sono stati infine nominati per il triennio 2017-2019 i membri dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.lgs 231/2001: Massimo Bianchi (Presidente), Luca Mazzanti e Fabio Sarricchio (Internal auditor del Gruppo).

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 31.03.2017	al 31.12.2016
<b>Attività</b>		
Attività non correnti	107.340	109.140
Attività correnti	49.679	53.187
<b>Totale attività</b>	<b>157.019</b>	<b>162.327</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>		
Patrimonio netto	34.474	35.529
Passività non correnti	39.720	41.528
Passività correnti	82.825	85.270
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>157.019</b>	<b>162.327</b>

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	1°trim. 2017	1°trim. 2016
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	19.284	20.744
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	357	570
Ricavi pubblicitari	11.819	12.925
Ricavi per stampa conto terzi	95	283
Ricavi editoriali diversi	341	342
<b>Totale</b>	<b>31.896</b>	<b>34.864</b>
Altri ricavi	1.454	1.747
<b>Totale ricavi</b>	<b>33.350</b>	<b>36.611</b>
Costi operativi	16.857	17.666
Costo del lavoro	14.964	16.202
Oneri per incentivazione esodo e prepensionamento	126	916
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.403</b>	<b>1.827</b>
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.986	2.082
Accantonamenti fondi e oneri	274	130
<b>Risultato operativo</b>	<b>(857)</b>	<b>(385)</b>
Proventi (oneri) finanziari	(315)	(476)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze</b>	<b>(1.172)</b>	<b>(861)</b>
Imposte correnti e differite	(117)	197
<b>Utile (perdita) prima degli interessi delle minoranze</b>	<b>(1.055)</b>	<b>(1.058)</b>
Interessi delle minoranze	(59)	(128)
<b>Utile (perdita) del periodo del Gruppo</b>	<b>(1.114)</b>	<b>(1.186)</b>

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>al 31.03.2017</b>	<b>al 31.12.2016</b>	<b>al 31.03.2016</b>
<b>A</b> Disponibilità liquide nette	<b>6.139</b>	<b>4.323</b>	<b>8.385</b>
<b>B</b> Attività finanziarie correnti	-	<b>46</b>	<b>44</b>
<b>C</b> Azioni della controllante	<b>504</b>	<b>505</b>	<b>705</b>
<b>D</b> Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate	<b>6.735</b>	<b>6.706</b>	<b>5.811</b>
E Debiti bancari correnti	34.865	32.712	34.209
F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	3.979	4.001	5.866
G Altri debiti correnti per locazioni finanziarie	4.069	4.499	4.074
H Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	216	216	216
<b>I</b> <b>Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)</b>	<b>43.129</b>	<b>41.428</b>	<b>44.365</b>
<b>J</b> <b>Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-C-D)</b>	<b>29.751</b>	<b>29.848</b>	<b>29.420</b>
K Debiti bancari non correnti	1.661	2.672	5.713
L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	8.102	9.145	12.592
<b>M</b> <b>Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>9.763</b>	<b>11.817</b>	<b>18.305</b>
<b>N</b> <b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (J+M)</b>	<b>39.514</b>	<b>41.665</b>	<b>47.725</b>

*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.0209-11

Numero di Pagine: 9