

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 2019 che evidenzia:

- **Ricavi consolidati pari a 36,7 milioni (€ 38,2 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente).**
- **Ricavi pubblicitari pari a € 11,3 milioni (-3,6% rispetto al 31 marzo 2018)**
- **Margine operativo lordo positivo per € 0,7 milioni (€ 1,3 milioni dei primi tre mesi del 2018).**
- **Risultato netto di periodo pari a € -1,7 milioni (€ -0,6 milioni nel 1° trimestre 2018).**
- **Indebitamento finanziario netto pari a € 26,5 milioni al netto applicazione IFRS 16 (€ 25,2 milioni al 31 dicembre 2018).**

Bologna, 15 maggio 2019 - 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 2019.

Nell'analizzare i risultati al 31 marzo 2019 di Poligrafici Editoriale S.p.A. e delle sue controllate (di seguito "Gruppo Poligrafici" o "Gruppo") occorre preliminarmente considerare che, a partire dal 1° gennaio 2019 il Gruppo ha applicato il nuovo principio IFRS 16 - *Leases* che fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *lease* dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e, da ultimo, il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Il Gruppo ha scelto di applicare il principio secondo la metodologia di transazione retrospettiva modificata, avvalendosi dei seguenti espedienti pratici previsti: (i) classificazione dei contratti che scadono entro 12 mesi dalla data di transizione come *short term lease*; (ii) utilizzo delle informazioni presenti alla data di transizione per la determinazione del *lease term*, con particolare riferimento all'esercizio di opzioni di estensione e di chiusura anticipata.

Di seguito si evidenziano i principali effetti al 31 marzo 2019 conseguenti all'applicazione dell'IFRS 16.

Nella situazione patrimoniale e finanziaria sono stati rilevati: (i) un'attività rappresentata dal diritto d'uso residuo, per € 14,2 milioni ed (ii) una passività finanziaria, pari al valore attuale dei canoni futuri di ciascun contratto di locazione, con un impatto negativo sull'indebitamento finanziario netto del Gruppo per € 14,2 milioni (l'applicazione del nuovo principio non avrà effetti sulla determinazione dei *covenants*).

Nel conto economico, i canoni di locazione non vengono più iscritti ma sono invece registrati: (i) l'ammortamento del diritto d'uso e (ii) gli oneri finanziari sul debito corrispondente. Per

effetto di tale diversa classificazione, il conto economico consolidato del Gruppo del primo trimestre 2019 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari a € 0,6 milioni, un incremento degli ammortamenti di € 0,6 milioni ed un incremento degli oneri finanziari di € 0,1 milioni con un impatto negativo sull'utile netto per € 0,1 milioni.

Analisi del mercato

Gli investimenti pubblicitari sui quotidiani cartacei hanno registrato una flessione del 12% dei fatturati totali, con una contrazione del 14,3% della raccolta commerciale nazionale e del 10,5% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (fonte FCP/FIEG a marzo 2019).

La raccolta pubblicitaria *online* ha evidenziato un incremento del 3% nel suo complesso con una flessione del 6,9% relativa alla sola pubblicità fruita da *desktop/tablet* (FCP/Assointernet a marzo 2019).

Per quanto riguarda le vendite totali dei quotidiani si registra nel trimestre, una riduzione del 8,2% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa a marzo 2019).

Andamento della gestione del Gruppo Poligrafici nei primi tre mesi dell'esercizio 2019

I risultati di gestione del 1° trimestre del 2019 del Gruppo Poligrafici, riflettono l'andamento negativo del mercato editoriale sopra descritto, pur evidenziando alcuni fattori di positività rispetto alla situazione generale del settore.

I ricavi di **vendita dei quotidiani e riviste** hanno evidenziato una riduzione del 7,2%. Pur in tale contesto **QN Quotidiano Nazionale**, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, si conferma tra i primi quotidiani italiani per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS marzo 2019) e nelle ultime rilevazioni (Audipress III/2018), il secondo giornale generalista cartaceo tra i più letti, con una media giornaliera di 1,9 milioni di lettori.

Relativamente alla **raccolta pubblicitaria** si registrano andamenti migliori rispetto al *trend* negativo del mercato con un decremento complessivo dei ricavi del 3,6%. La raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei editi dal Gruppo registra complessivamente un decremento del 4%, con la pubblicità commerciale locale, comprensiva della rubricata finanziaria e di servizio, che evidenzia un -1,1%; mentre la pubblicità commerciale nazionale si attesta a -10,4%.

La raccolta pubblicitaria *online* nazionale e locale, pari a € 1 milione (al netto del costo acquisto spazi per applicazione *IFRS 15*), evidenzia un decremento, a valori complessivi, del 1,3%.

Per quanto riguarda la **stampa conto terzi**, gli incrementi riflettono gli effetti dei contratti *non captive* sottoscritti dalla controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. con l'editore del quotidiano *Gazzetta di Parma* e con GEDI S.p.A. e Gedi News Network S.p.A. rispettivamente per la stampa del quotidiano "*la Repubblica*" edizione Toscana e di tutte le edizioni del quotidiano "*Il Tirreno*".

Il **margine operativo lordo consolidato** è positivo per € 0,7 milioni rispetto a € 1,3 milioni dello stesso periodo del 2018.

Il **risultato economico** del periodo del Gruppo Poligrafici, al netto delle imposte, registra una perdita di € 1,7 milioni contro una perdita di € 0,6 milioni dei primi tre mesi del precedente esercizio.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 marzo 2019, pari a € 40,7 milioni (€ 26,5 al netto dell'effetto dell'applicazione IFRS 16), è composto da un debito a breve termine verso le banche e altri finanziatori di € 14,8 milioni, un debito per *leasing* finanziari di € 0,1 milioni, un debito per *leasing* operativi di € 14,2 milioni, un debito per mutui di € 13,1 milioni e crediti finanziari a lungo verso collegate per € 1,5 milioni.

Informazioni di carattere generale sul Gruppo Poligrafici

Settore editoriale e pubblicitario

Quotidiani e riviste

I ricavi di vendita dei quotidiani e delle riviste hanno registrato una flessione del 7,2%. Pur in tale contesto di mercato, il **QN Quotidiano Nazionale**, si conferma tra i primi quotidiani italiani per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS marzo 2019) e nelle ultime rilevazioni Audipress III/2018, il secondo giornale generalista cartaceo tra i più letti, con una media giornaliera di 1,9 milioni di lettori.

Internet e multimediale

Il sito di informazione nazionale *www.quotidiano.net* ed i correlati siti di informazione locale (inerenti alle testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*), sono stati recentemente oggetto di un profondo *restyling* grafico al fine di adeguarne la fruizione alle più recenti richieste in tema di *user experience* e migliorare le *performance* dei dispositivi *mobile*.

Il costante aggiornamento dell'area tecnologica e l'ampliamento dei contenuti hanno portato riscontri positivi sulle *performance* digitali dei siti riconducibili a *Quotidiano.net*, che registrano, nei primi tre mesi del 2019, 20,5 milioni di *browser* unici medi mensili e 64,1 milioni di Pagine Viste mese (fonte *Webtrekk*).

Settore stampa per conto terzi

La capacità di stampare i formati più comuni e l'intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Campi Bisenzio e Loreto oltre che Milano, pongono la controllata Poligrafici Printing S.p.A. come *leader* nel centro Italia per la stampa poligrafica con la possibilità di offrire ad altri editori terzi finestre di stampa.

L'incremento del fatturato per la stampa conto terzi nel primo trimestre del 2019 riflette l'entrata a regime delle nuove commesse per la stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma* presso lo stabilimento di Bologna e dei quotidiani *la Repubblica* (edizione Toscana) ed *Il Tirreno* presso lo stabilimento di Campi Bisenzio.

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 31 marzo 2019 e prevedibile evoluzione della gestione

In un contesto di incertezza economica e finanziaria, dove il settore editoriale manifesta ulteriori segnali di criticità, il Gruppo continua a mettere in atto interventi per l'efficientamento dei costi che possano garantire marginalità e flussi di cassa positivi.

A seguito della sottoscrizione, da parte degli editori aderenti alla FIEG, di specifici protocolli d'intesa con ABI ed ANCI ed alle iniziative intraprese dalle strutture operative del Gruppo stiamo intervenendo sul sistema distributivo per dare sostegno e valorizzare le edicole sui territori di diffusione; oltre a favorire la vendita dei quotidiani editi nei punti di maggiore aggregazione anche con l'apertura di punti vendita alternativi.

Il Gruppo prosegue nello sviluppo di nuovi prodotti editoriali periodici, in aggiunta a quelli già introdotti nei mesi precedenti quali i mensili "*Salus*" e "*Itinerari*", i fascicoli tematici "*Leonardo da Vinci*" ed il settimanale "*QN Economia*", che hanno l'obiettivo di attrarre nuovi lettori,

nonché di rafforzare la raccolta pubblicitaria nazionale e locale con nuovi prodotti editoriali verticali.

Nell'ottica di valorizzazione dei propri *brand*, nel corso del restante periodo del 2019, saranno svolte iniziative e celebrazioni sul territorio per l'anniversario dei 160 anni del quotidiano *La Nazione* e dei 20 anni di *QN Quotidiano Nazionale* che coinvolgeranno i lettori, i clienti pubblicitari e *sponsors* oltre alle istituzioni locali e nazionali.

Nel settore digitale sono allo studio ulteriori arricchimenti dei contenuti di informazione, anche con il trasferimento di quelli dai giornali cartacei, con l'obiettivo di sviluppare un sistema di *paywall*.

Le previsioni per l'esercizio rimangono condizionate dall'andamento del settore in cui opera il Gruppo e dalle incertezze economico/politiche della nostra nazione. 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 positivi.

Si ricorda che il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019 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.

Nella riunione odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il “**Regolamento per il voto maggiorato di Poligrafici Editoriale S.p.A.**”

Il documento viene messo a disposizione dei Soci nella sezione “Investitori” del sito istituzionale www.monrifgroup.net.

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 31.03.2019 | al 31.12.2018 |
|--|----------------|----------------|
| Attività | | |
| Attività non correnti | 99.469 | 86.502 |
| Attività correnti | 53.959 | 58.705 |
| Totale attività | 153.428 | 145.207 |
| | | |
| Patrimonio netto e passività | | |
| Patrimonio netto | 31.671 | 33.304 |
| Passività non correnti | 49.878 | 39.229 |
| Passività correnti | 71.879 | 72.674 |
| Totale passività e patrimonio netto | 153.428 | 145.207 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| <i>(in migliaia di euro)</i> | 1° trim. 2019 | 1° trim. 2018 |
|--|----------------|---------------|
| Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste | 22.592 | 24.347 |
| Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento | 340 | 348 |
| Ricavi pubblicitari | 11.302 | 11.721 |
| Ricavi per stampa conto terzi | 959 | 215 |
| Ricavi editoriali diversi | 319 | 325 |
| Totale | 35.512 | 36.956 |
| Plusvalenze | 89 | - |
| Altri ricavi | 1.124 | 1.206 |
| Totale ricavi | 36.725 | 38.162 |
| Costi operativi | 20.840 | 22.028 |
| Costo del lavoro | 15.226 | 14.862 |
| Margine operativo lordo | 659 | 1.272 |
| Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni | 1.882 | 1.286 |
| Accantonamenti fondi e oneri | 225 | 211 |
| Risultato operativo | (1.448) | (225) |
| Proventi (oneri) finanziari | (439) | (385) |
| Utile (perdita) prima delle imposte | (1.887) | (610) |
| Imposte correnti e differite | (254) | 10 |
| Utile (perdita) del periodo prima degli interessi minoranze | (1.633) | (620) |
| Utile (perdita) delle minoranze | (70) | (29) |
| Utile (perdita) del periodo del Gruppo | (1.703) | (649) |

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | al 31.03.2019 | al 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| A Disponibilità liquide nette | 8.652 | 11.391 |
| B Attività finanziarie correnti | - | - |
| C Azioni della controllante | 400 | 400 |
| D Crediti finanziari correnti vs controllanti, controllate e collegate | 5.897 | 5.846 |
| E Debiti bancari correnti | 29.555 | 29.099 |
| F Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente | 4.251 | 4.204 |
| G Altri debiti correnti per locazioni finanziarie | 14 | 424 |
| H Debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate | 216 | 216 |
| I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H) | 34.036 | 33.943 |
| J Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-C-D) | 19.087 | 16.306 |
| K Debiti bancari non correnti | 8.892 | 10.591 |
| L Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie | 59 | 62 |
| M Indebitamento finanziario non corrente (K+L) | 8.951 | 10.653 |
| N Indebitamento finanziario netto (J+M) da comunicazione Consob | 28.038 | 26.959 |
| O Altri crediti finanziari non correnti | 1.566 | 1.718 |
| P Indebitamento finanziario netto di Gruppo ante IFRS 16 (N+O) | 26.472 | 25.241 |
| Q Debiti finanziari per leasing operativi IFRS 16 | 14.218 | - |
| R Indebitamento finanziario netto di Gruppo (P+Q) | 40.690 | 25.241 |

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 e gli effetti dell'applicazione IFRS 16 con in aggiunta gli altri crediti finanziari non correnti.*