



L'editoria quotata nel 2010 e nel 1° trimestre 2011

a cura del Centro Studi Fieg



Dall'analisi dei conti trimestrali delle società editrici quotate in borsa emergono luci e ombre. Le luci sono da mettere in relazione al miglioramento delle condizioni di gestione che ha preso consistenza nel corso del 2010 ed ha avuto conferma dai risultati del primo trimestre del 2011.

Le ombre sono il riflesso di una situazione congiunturale che non riesce a decollare, in quanto manca una incisiva ripresa dei consumi delle famiglie, con ripercussioni pronunciate nel settore della stampa quotidiana e periodica. Copie diffuse e investimenti pubblicitari sono ancora declinanti, in sintonia con un'evoluzione della domanda interna debole e incapace di sostenere ritmi produttivi più vivaci.

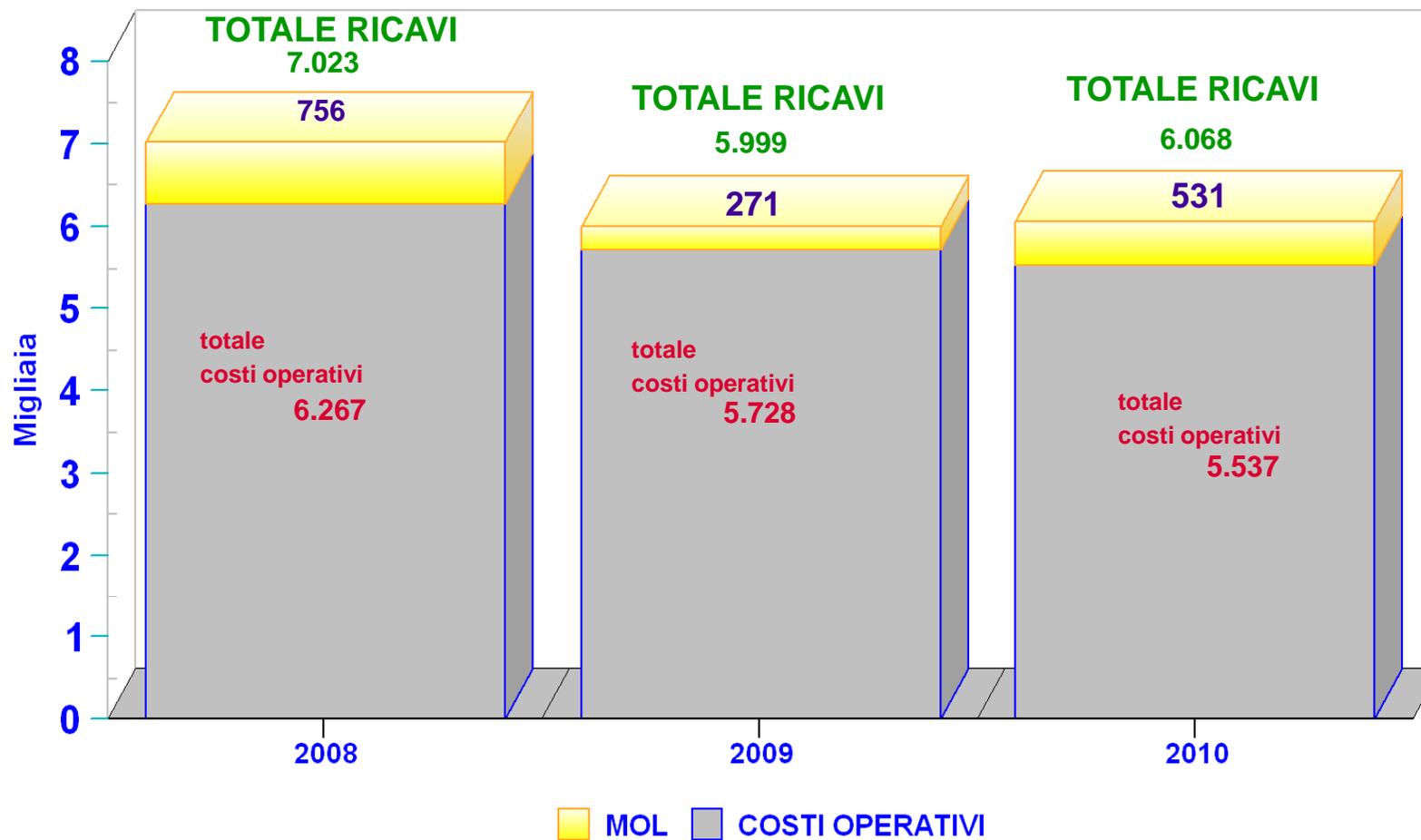


Nel 2010 i conti economici delle 8 società editrici quotate sono nettamente migliorati dopo la crisi del 2009

Ricavi	+1,1%
Costi	-3,3%
Mol	+98,2%

**Utile Netto + 90 milioni di euro
(- 173 milioni nel 2009)**

Andamento costi/ricavi 8 società quotate Confronto anni 2008 - 2009 - 2010



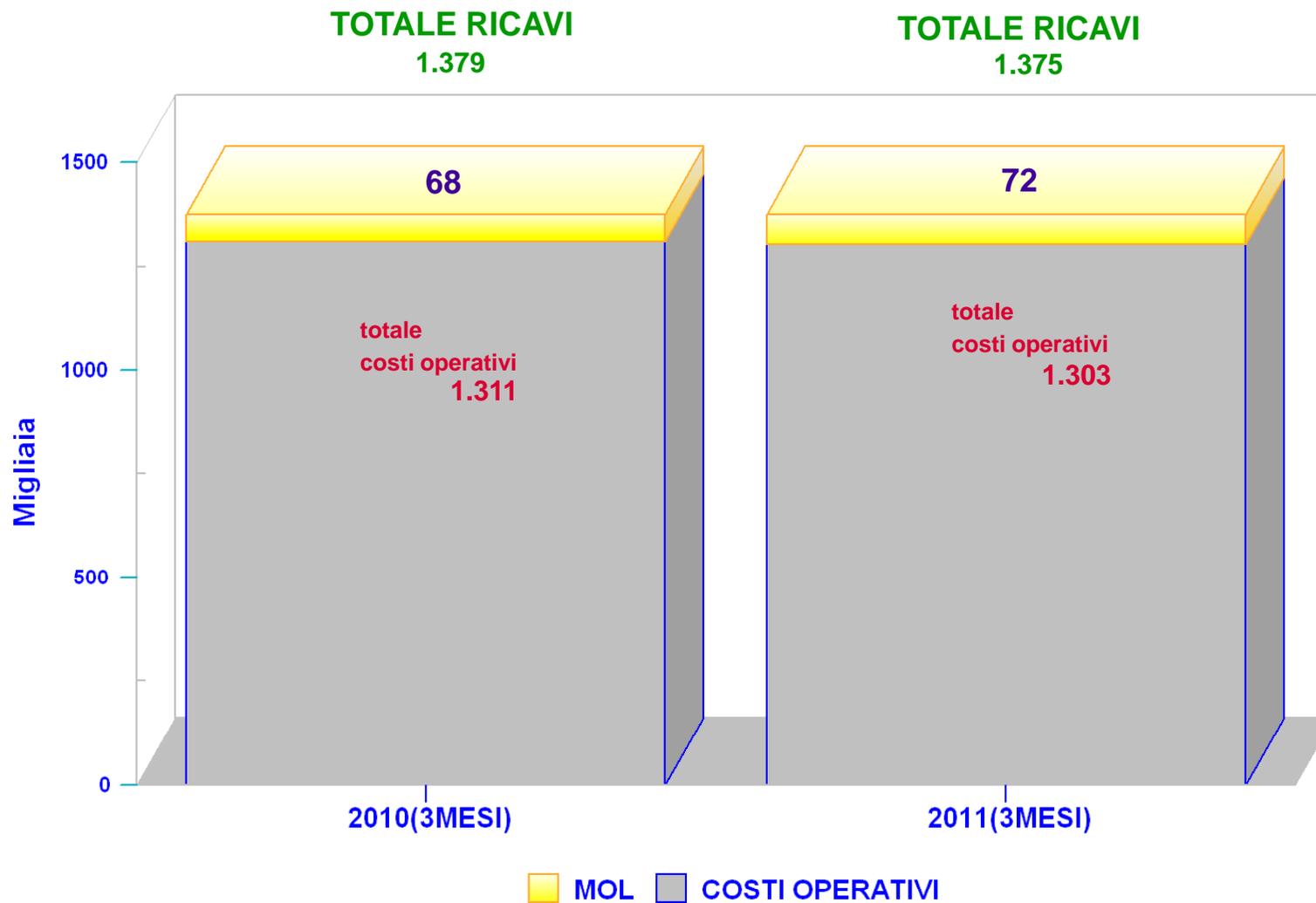
Fonte: bilanci e rendiconti società quotate



Nel primo trimestre del 2011, in un contesto economico di relativa debolezza per la mancanza di spunti di rilancio produttivo, i ricavi hanno subito una leggera contrazione (-0,3%), senza peraltro compromettere gli equilibri aziendali per il proseguimento delle politiche di contenimento dei costi (-0,6%). Il Mol è infatti ulteriormente migliorato (+14,9%), mentre l'utile netto, pur mantenendo un risultato negativo, ne ha ridotto l'ampiezza (da -21,3 a -11,6 milioni di euro).



Andamento costi/ricavi 8 società quotate Confronto 1° trimestre 2010 - 1° trimestre 2011



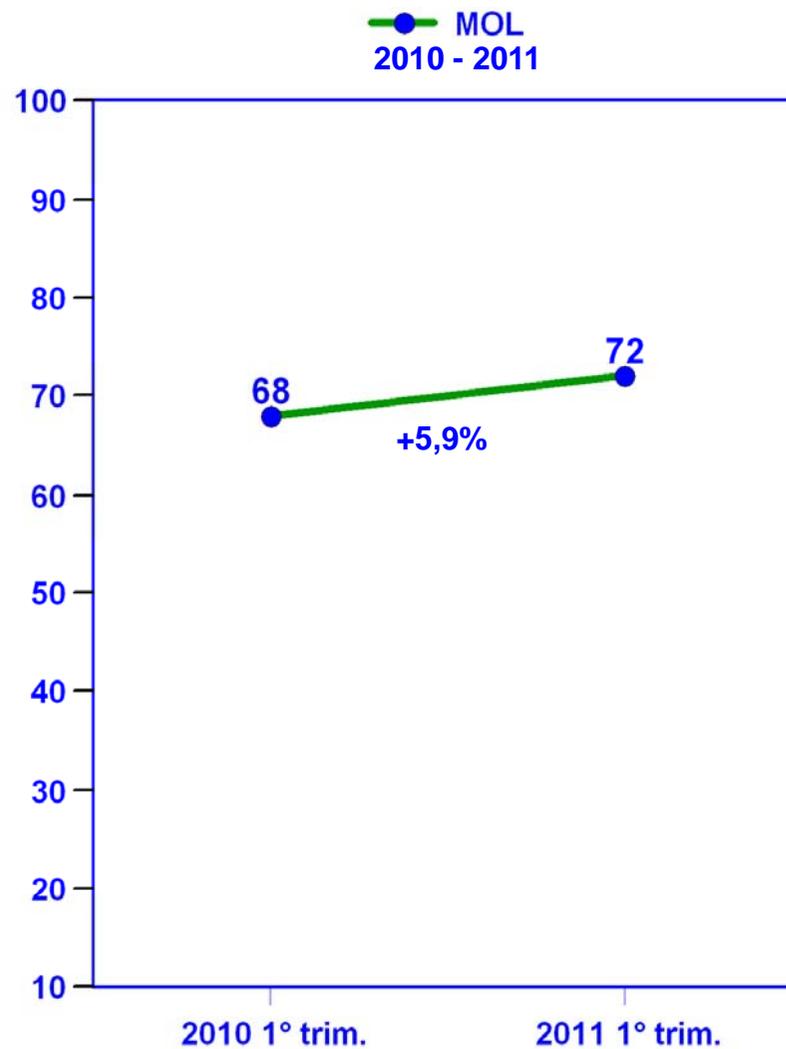
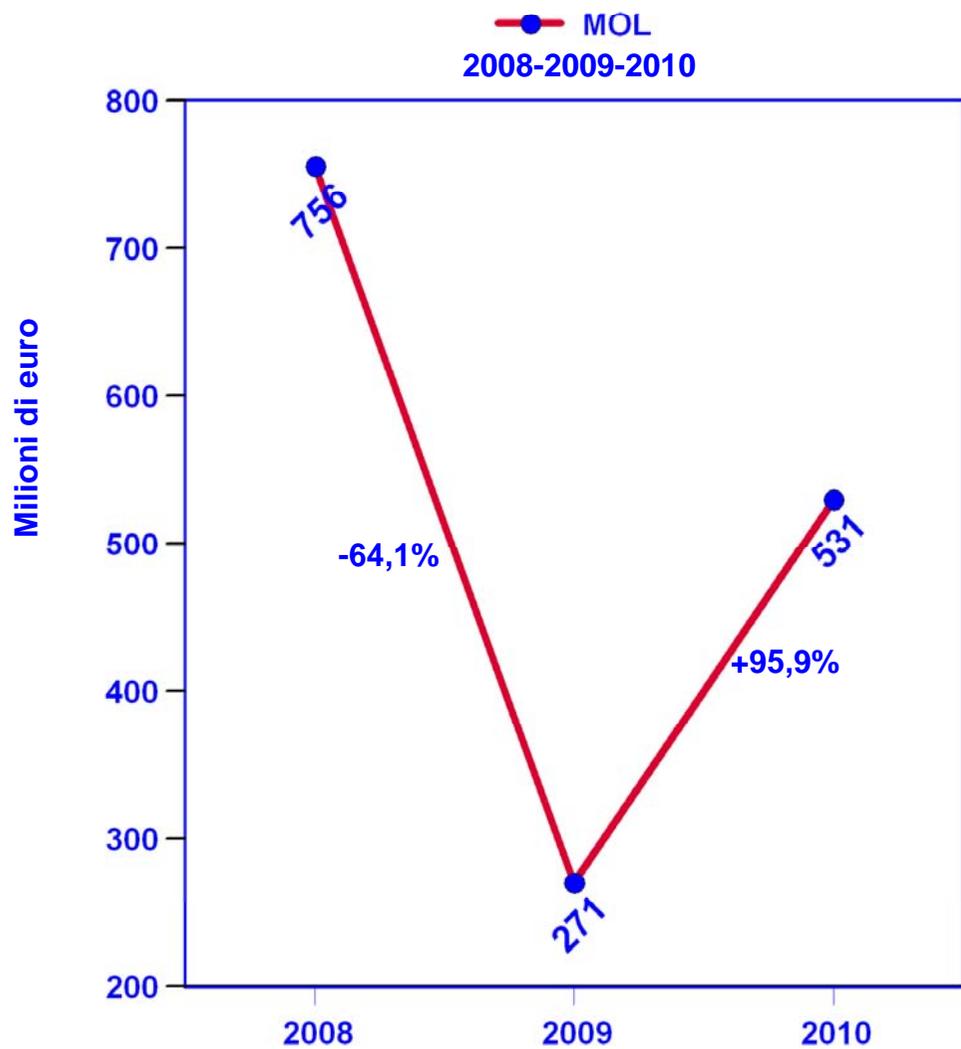
Fonte: bilanci e rendiconti società quotate



EVOLUZIONE MOL

8 SOCIETA' EDITRICI QUOTATE

Confronti 2008-2009-2010 e 1° trimestre 2010 - 2011

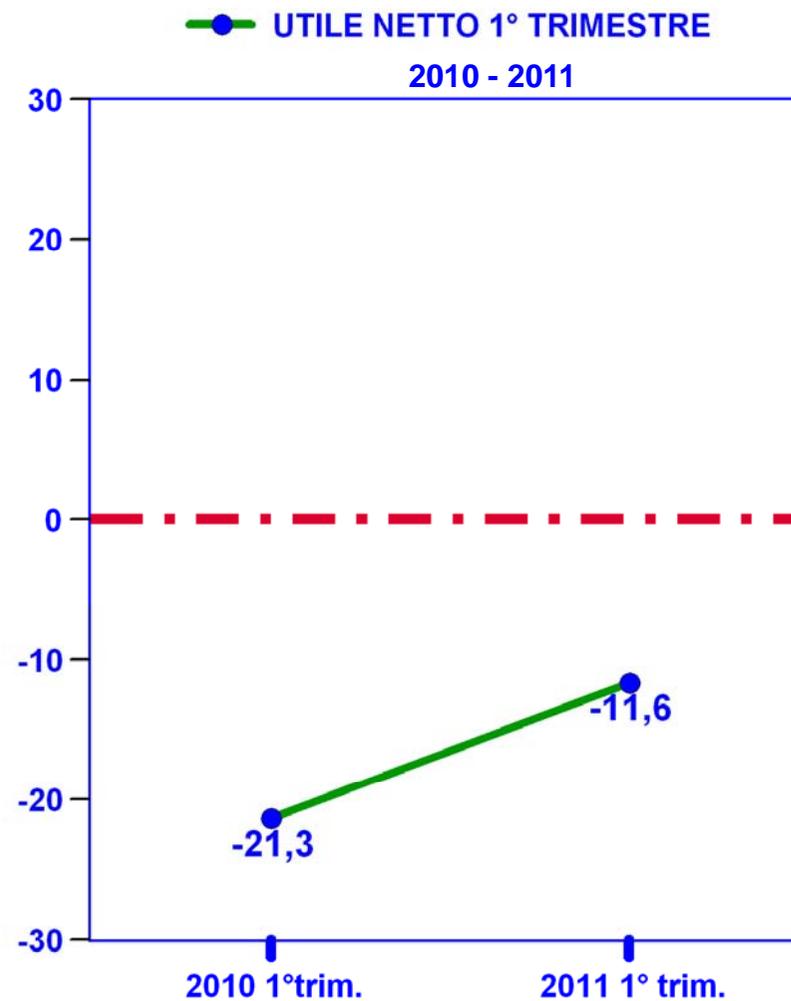
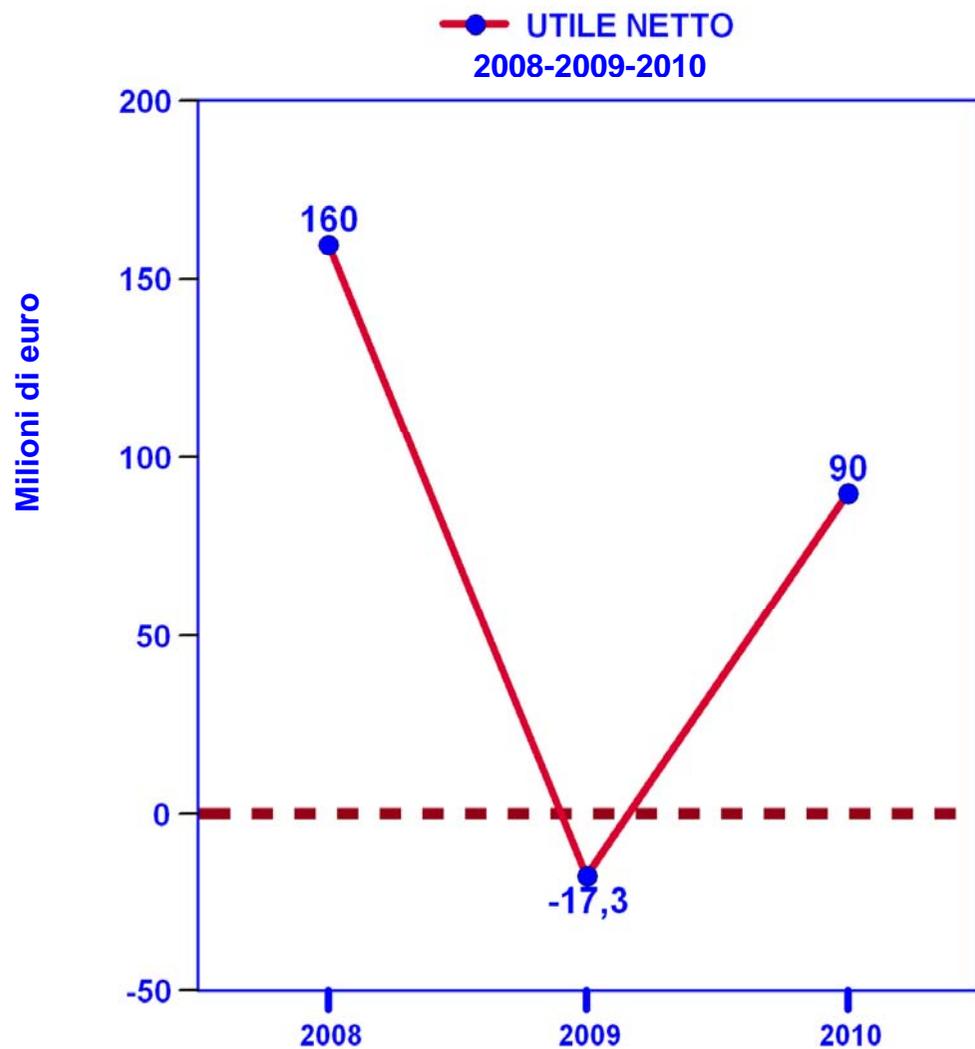


Fonte: bilanci e rendiconti società quotate



EVOLUZIONE UTILE NETTO 8 SOCIETA' EDITRICI QUOTATE

Confronti 2008-2009-2010 e 1° trimestre 2010 - 2011



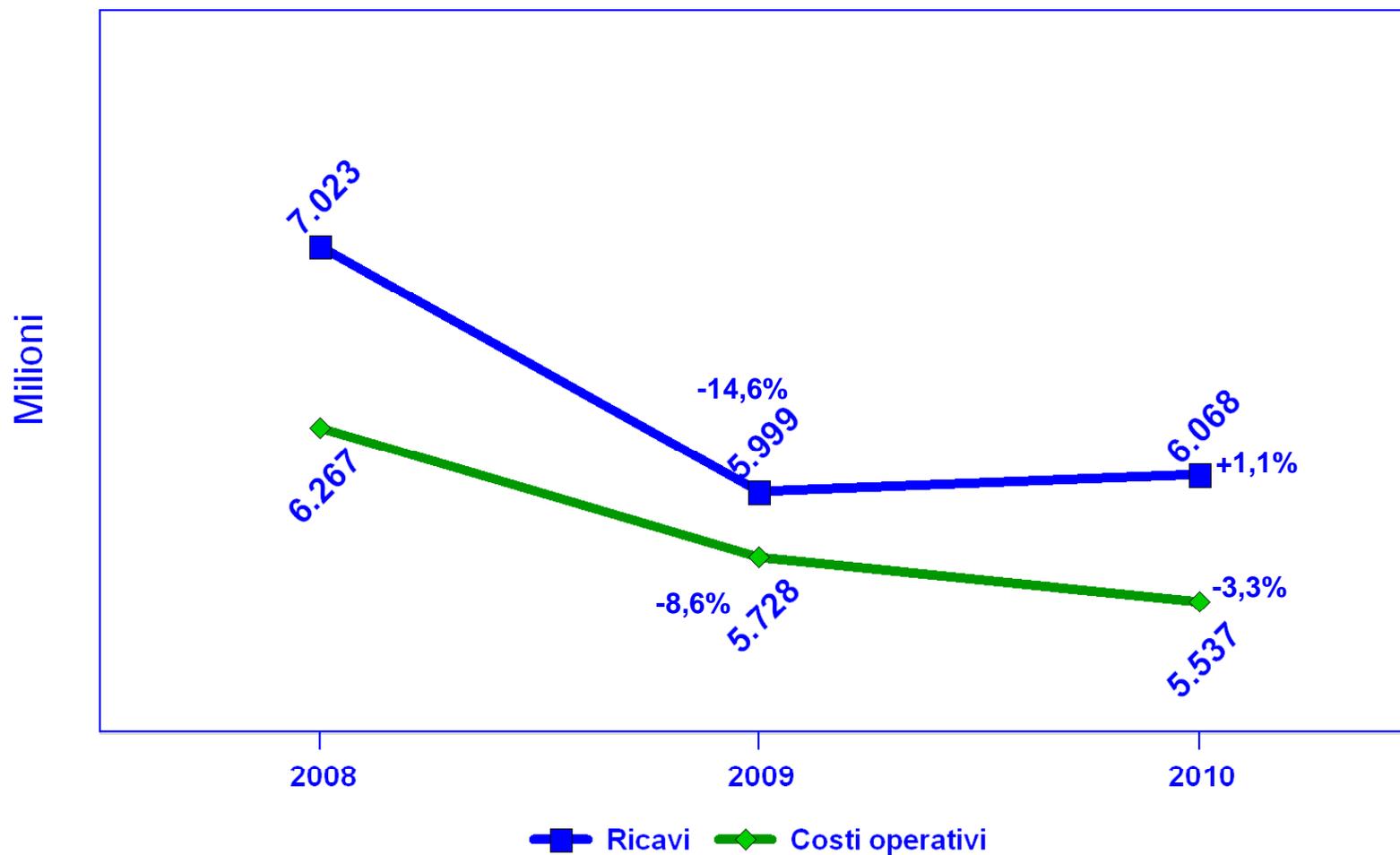


Nei periodi in considerazione, le aziende editrici hanno continuato ad operare per contrastare le difficoltà poste da un mercato che non mostra significative inversioni di tendenza. Le stime Nielsen sull'andamento del mercato pubblicitario nei primi 4 mesi del 2011, indicano una flessione degli investimenti del 3,2%. Un andamento che non ha risparmiato alcun mezzo (quotidiani -7,7%, periodici -2,1%, Tv -2,9%, radio -5%, esterna -25,1%, cinema -22,5%) con l'unica eccezione di Internet che prosegue la propria crescita a due cifre (+14,9%).



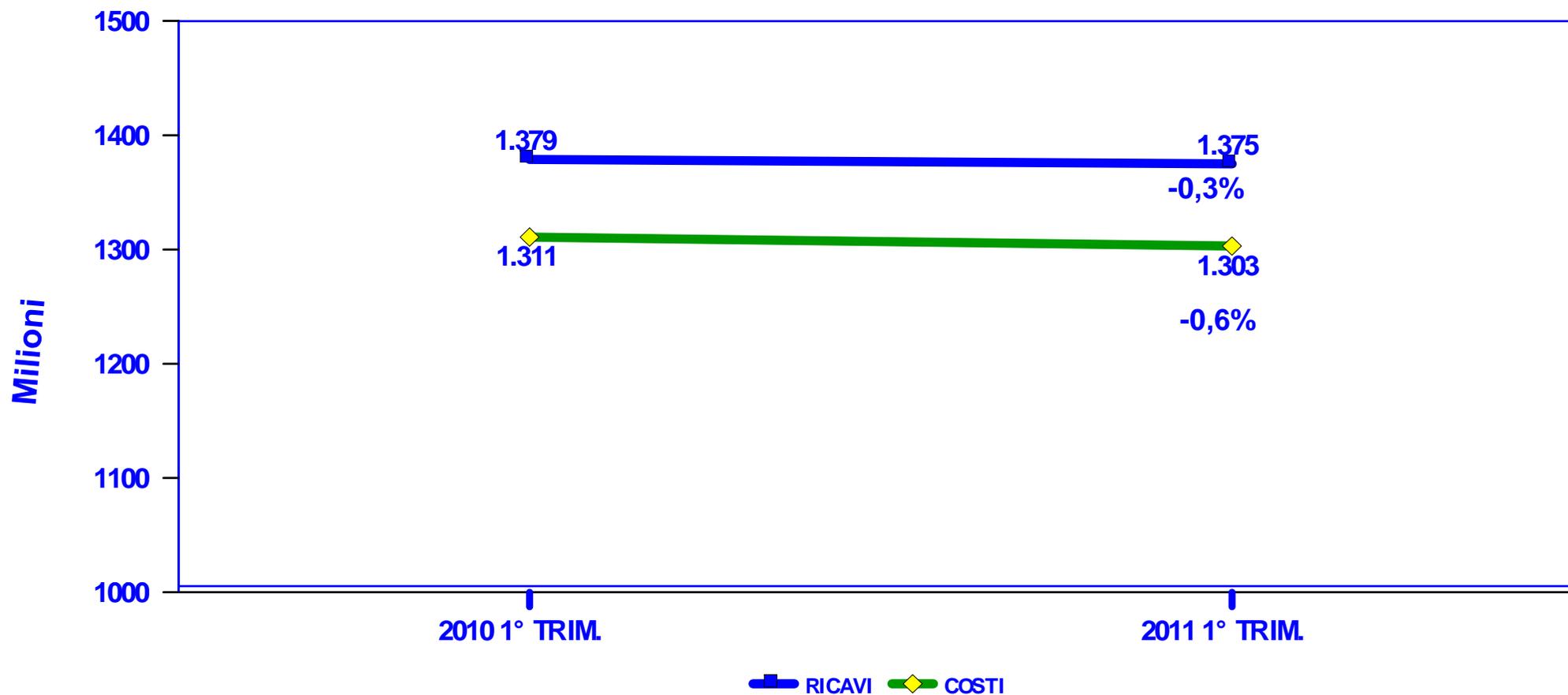
Anche sul piano della diffusione, non emergono segnali di ripresa. Le rilevazioni Fieg, relative ai primi quattro mesi del 2011 rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, indicano per i quotidiani una flessione delle vendite del 2,4%.

Andamento ricavi/costi di società editrici quotate 2008 - 2010



Fonte: bilanci e rendiconti società quotate

Evoluzione ricavi/costi 8 società editrici quotate 1° trimestre 2010 - 1° trimestre 2011



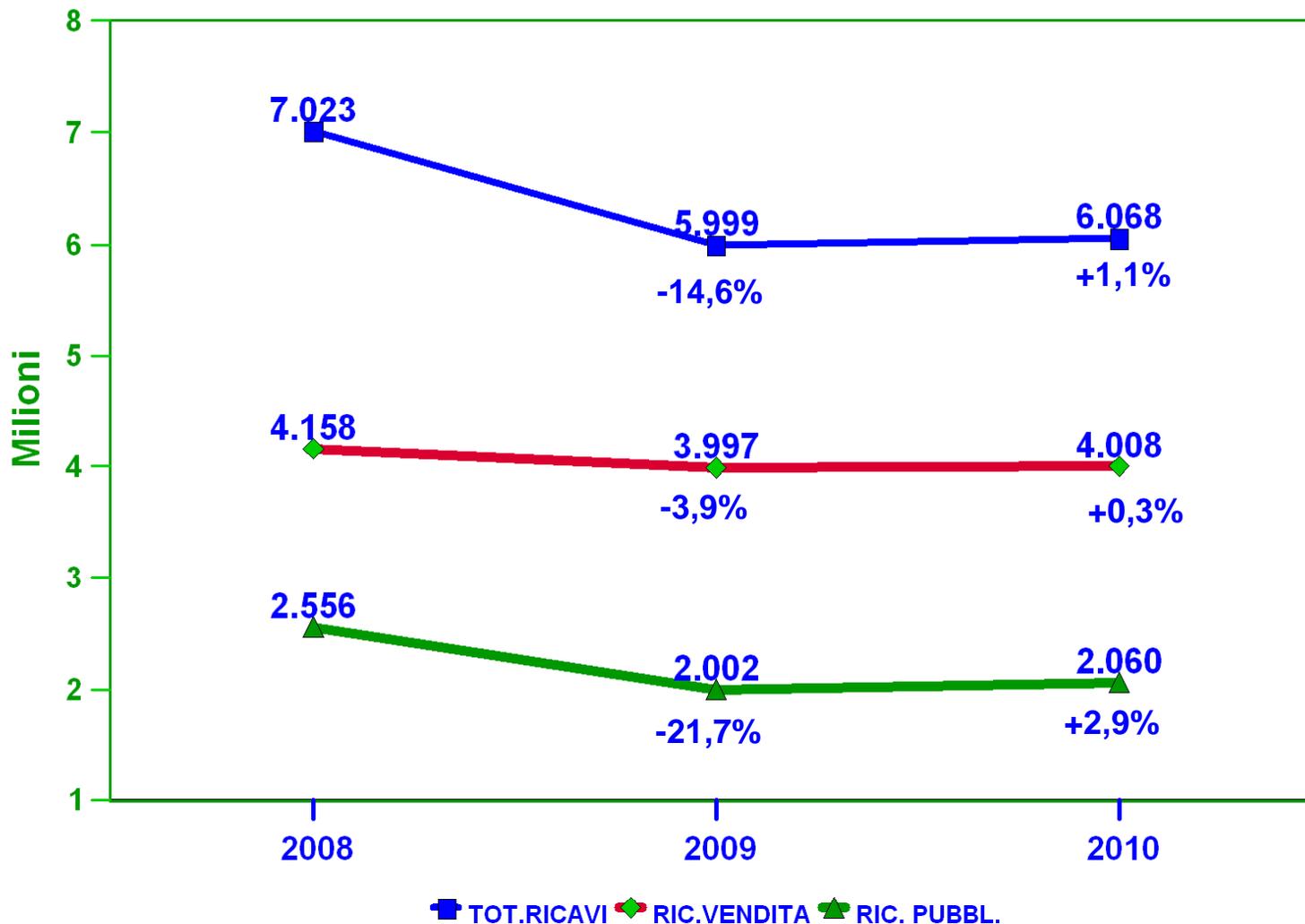
Fonte: bilanci e rendiconti società quotate



Quanto alla tipologia dei ricavi delle 8 società editrici quotate, nel 2010 emerge una sostanziale staticità di quelli da vendita (+0,3%) ed un maggiore dinamismo di quelli pubblicitari (+2,9%). Nel primo trimestre del 2011, i ricavi da vendita hanno accusato una leggera flessione (-0,6%), mentre quelli pubblicitari hanno mantenuto un andamento positivo (+1,5%), in un mercato pubblicitario complessivo che, invece, ha subito un arretramento (-3,2%).



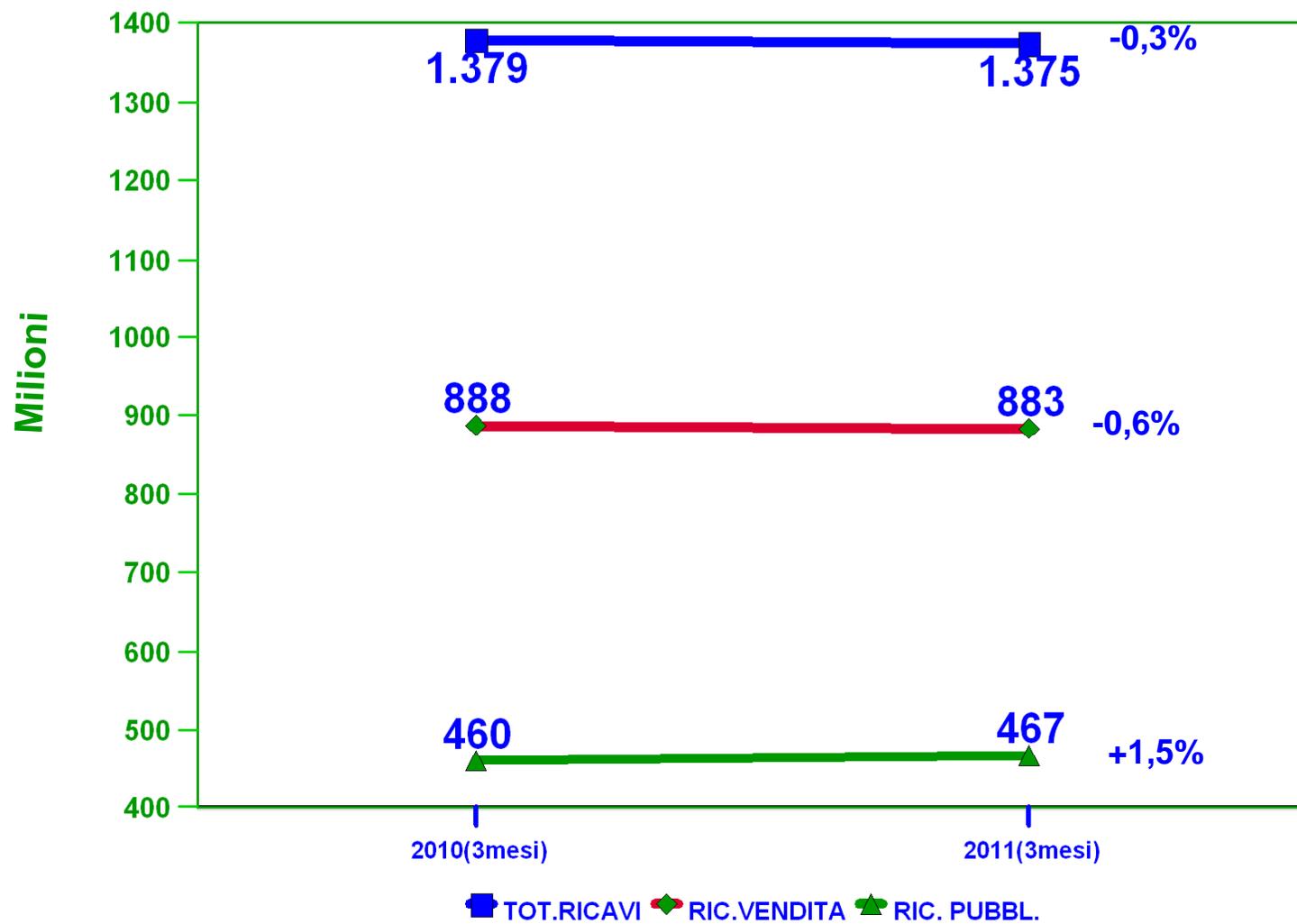
EVOLUZIONE RICAVI 8 SOCIETA' EDITRICI QUOTATE 2008 - 2009 -2010



Fonte: bilanci e rendiconti società quotate



EVOLUZIONE RICAVI 8 SOCIETA' EDITRICI QUOTATE 2010 - 2011 (1° trimestre)



Fonte: bilanci e rendiconti società quotate

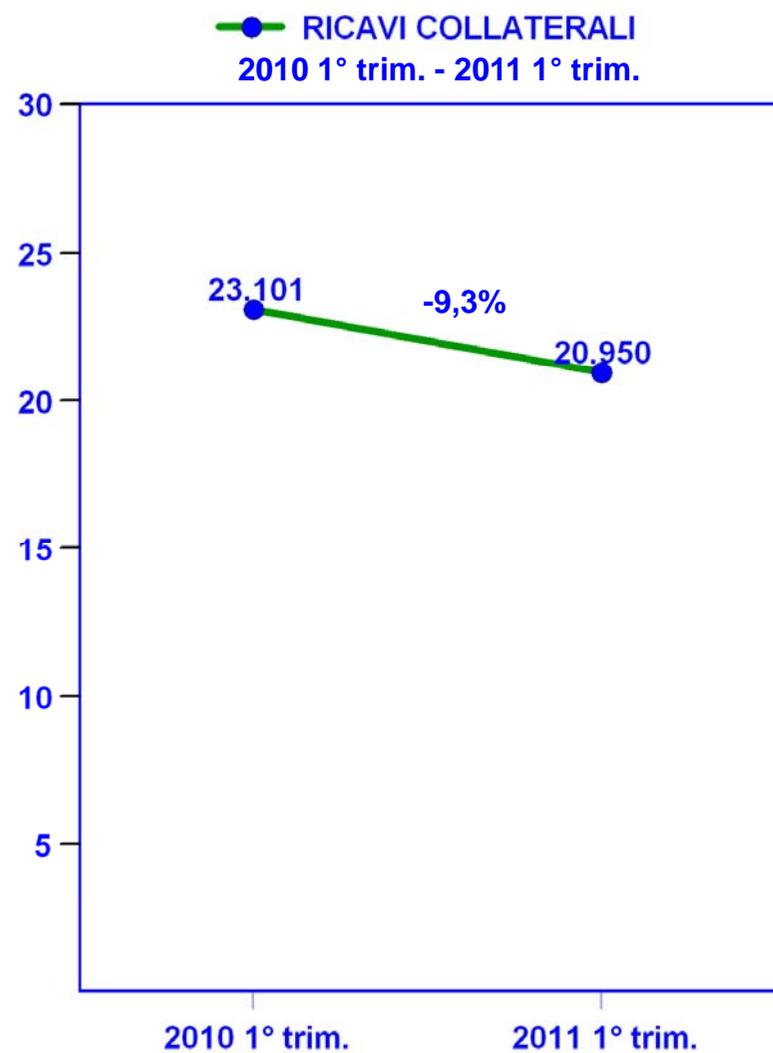
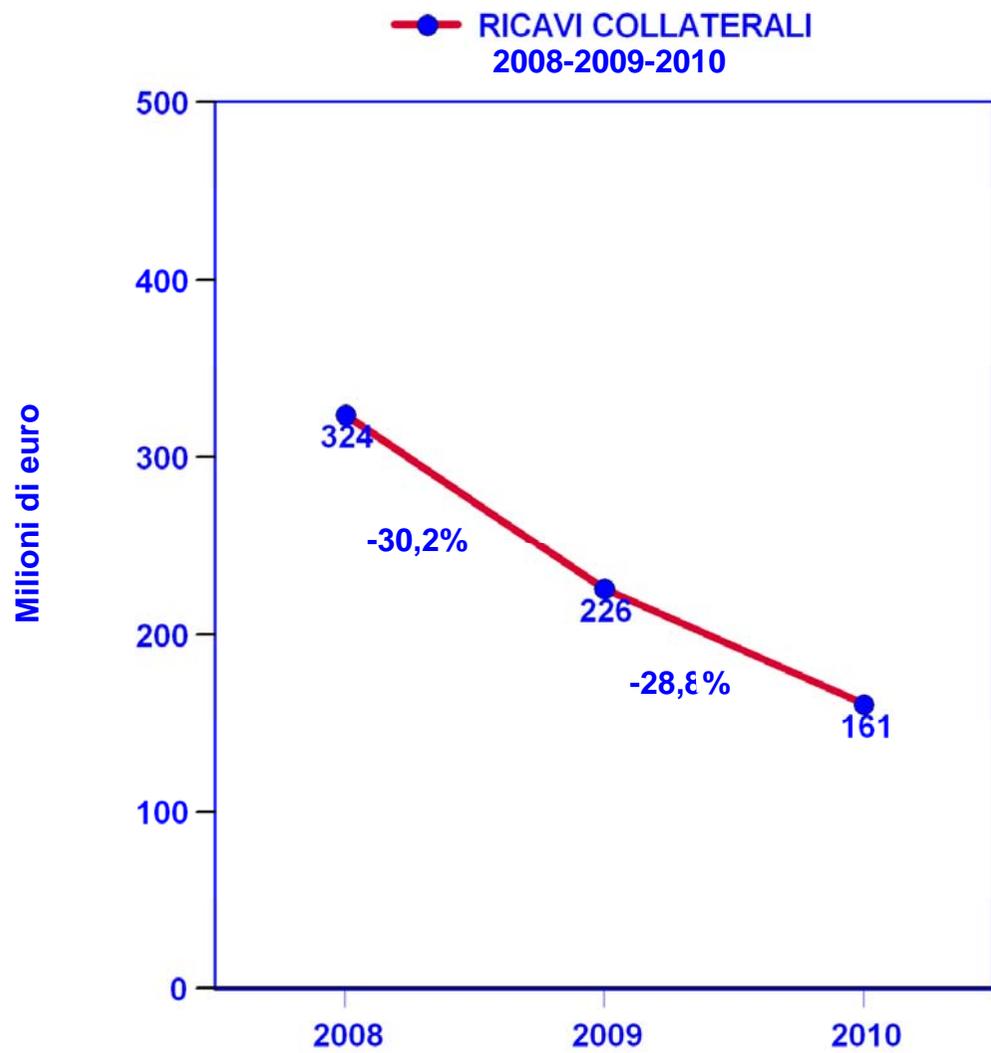


Tra gli aspetti negativi, va sottolineato come nel periodo in considerazione non si sia arrestata la flessione dei collaterali che nel 2010 hanno subito un'ulteriore battuta d'arresto (-28,8%). Pur rallentando il trend è proseguito nel 1 trimestre del 2011 (-9,3%).



RICAVI DA COLLATERALI 5 SOCIETA' EDITRICI QUOTATE

Confronti 2008-2009-2010 e 1° trimestre 2010 - 2011



Fonte: bilanci e rendiconti società quotate



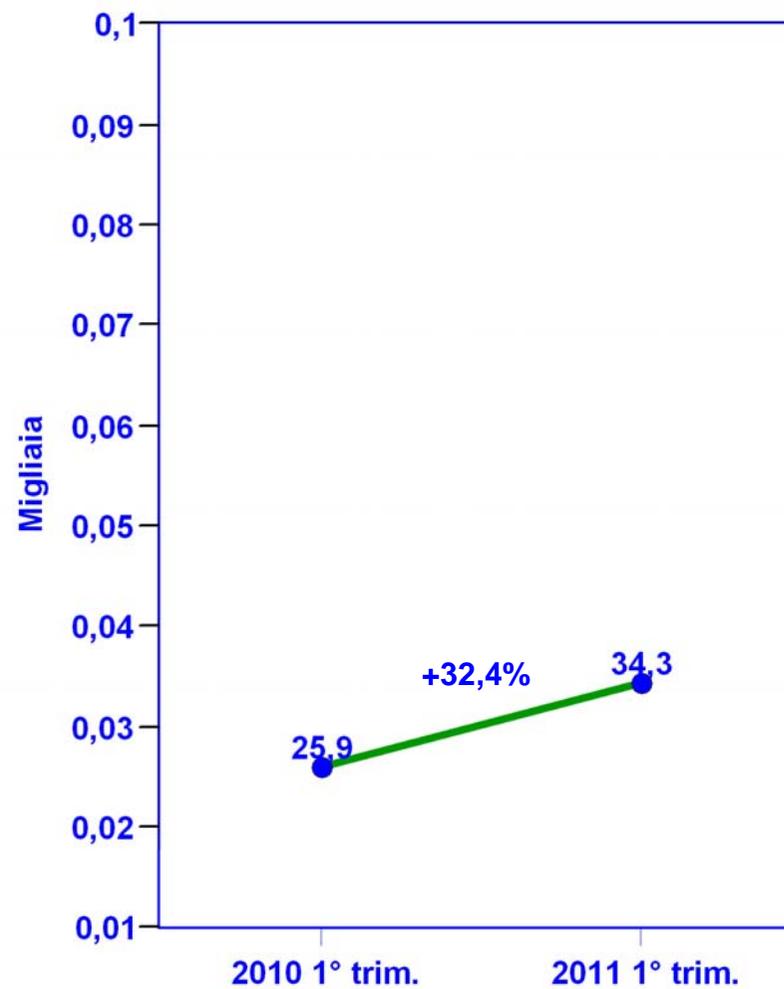
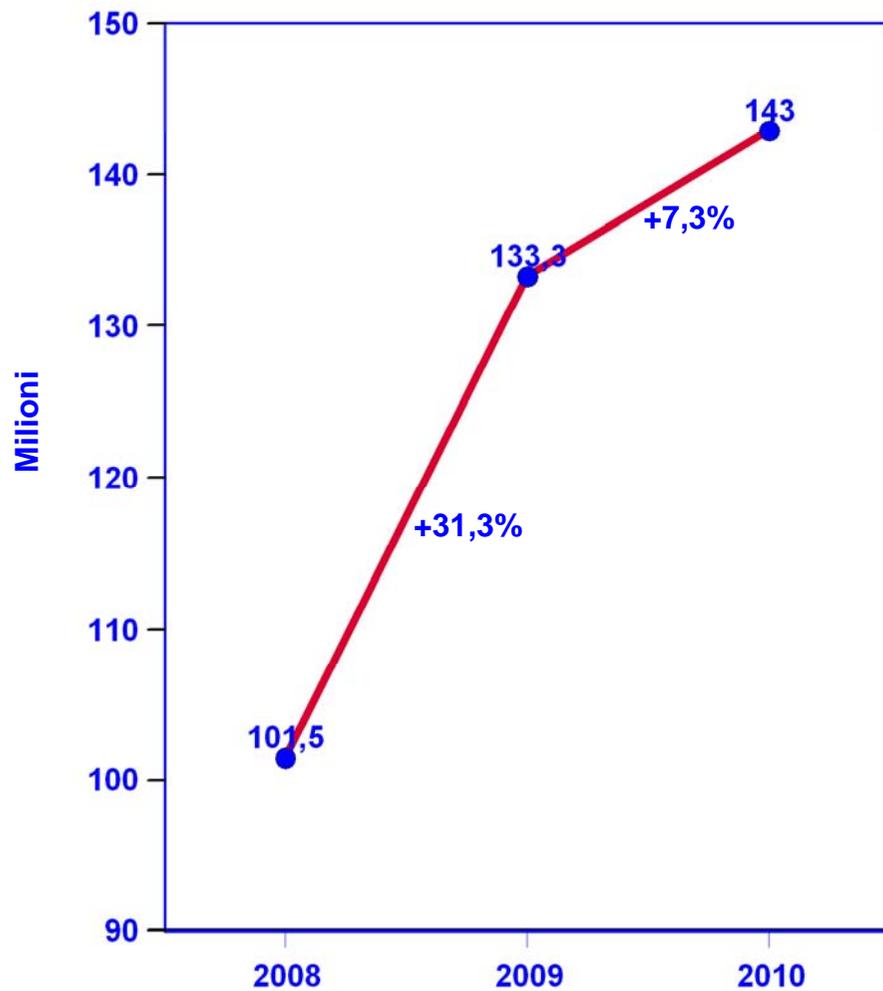
Oltre che prestare maggiore attenzione alla dinamica dei costi, le aziende editrici quotate hanno operato con politiche di sviluppo orientate verso le aree più promettenti come le attività online cresciute del 7,2% nel 2010 e del 32,4% nel primo trimestre 2011. Si tratta di incrementi significativi in termini dinamici; lo sono meno in valori assoluti e in rapporto al fatturato (2,4% nel 2010; 2,5% nel 2011, 1° trimestre). Comunque l'incidenza sul fatturato è quasi raddoppiata rispetto al 2008 (1,4%).



EDITORIA ELETTRONICA E ON LINE

4 SOCIETA' QUOTATE

Confronti 2008-2009-2010 e 1° trimestre 2010 - 2011

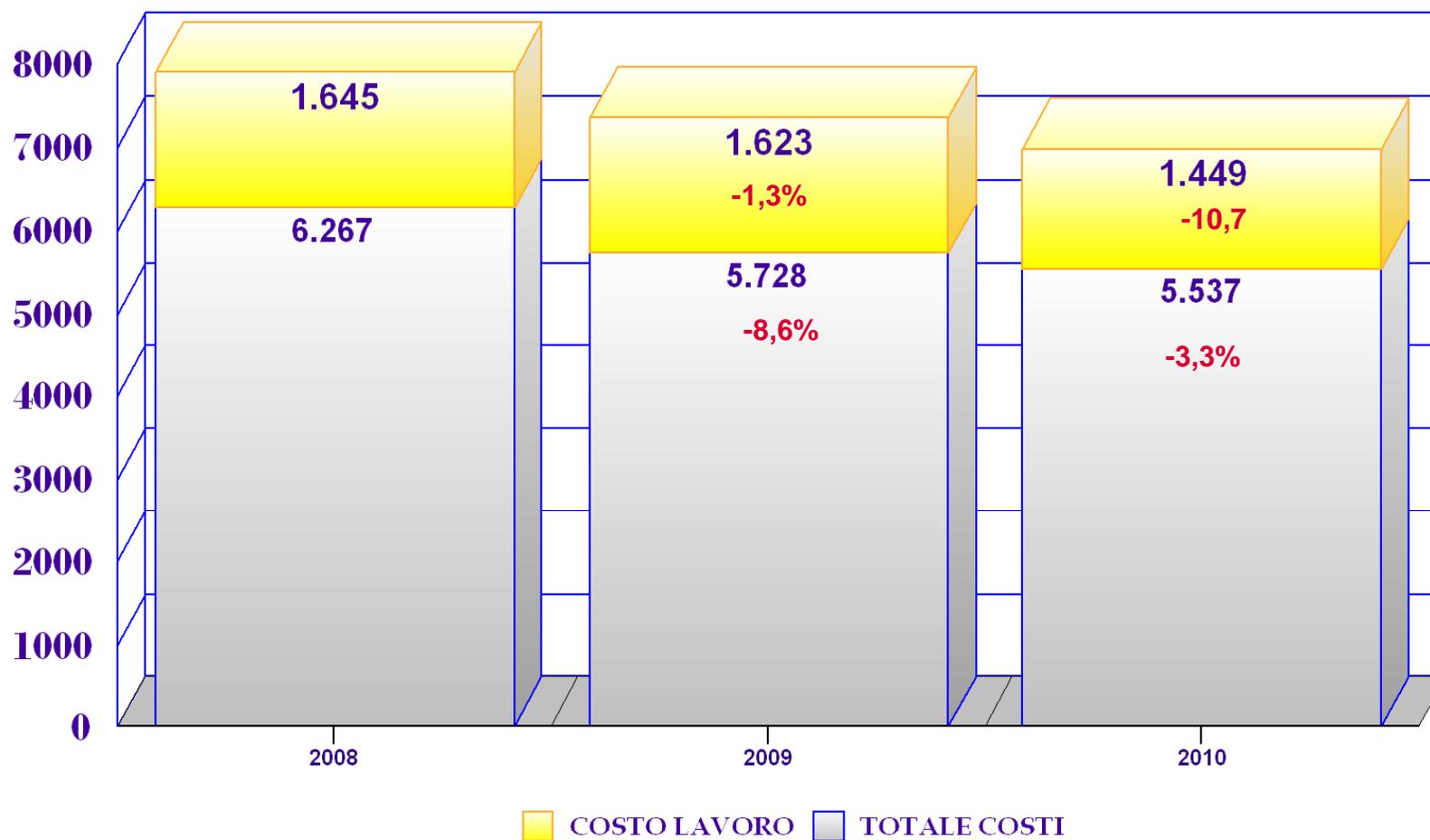


Fonte: bilanci e rendiconti società quotate



Per quanto riguarda i costi operativi, le azioni di contenimento hanno portato ad una loro contrazione del 3,3% nel 2010 rispetto al 2009 e dello 0,6% nel 1° trimestre 2011 rispetto allo stesso periodo del 2010. Il costo del lavoro, che nel 2009 aveva mostrato una maggiore rigidità limitando la contrazione a -1,3%, nel 2010 ha accusato una flessione notevolmente più ampia (-10,7%), proseguita anche nel 1° trimestre 2011 (-1,9%).

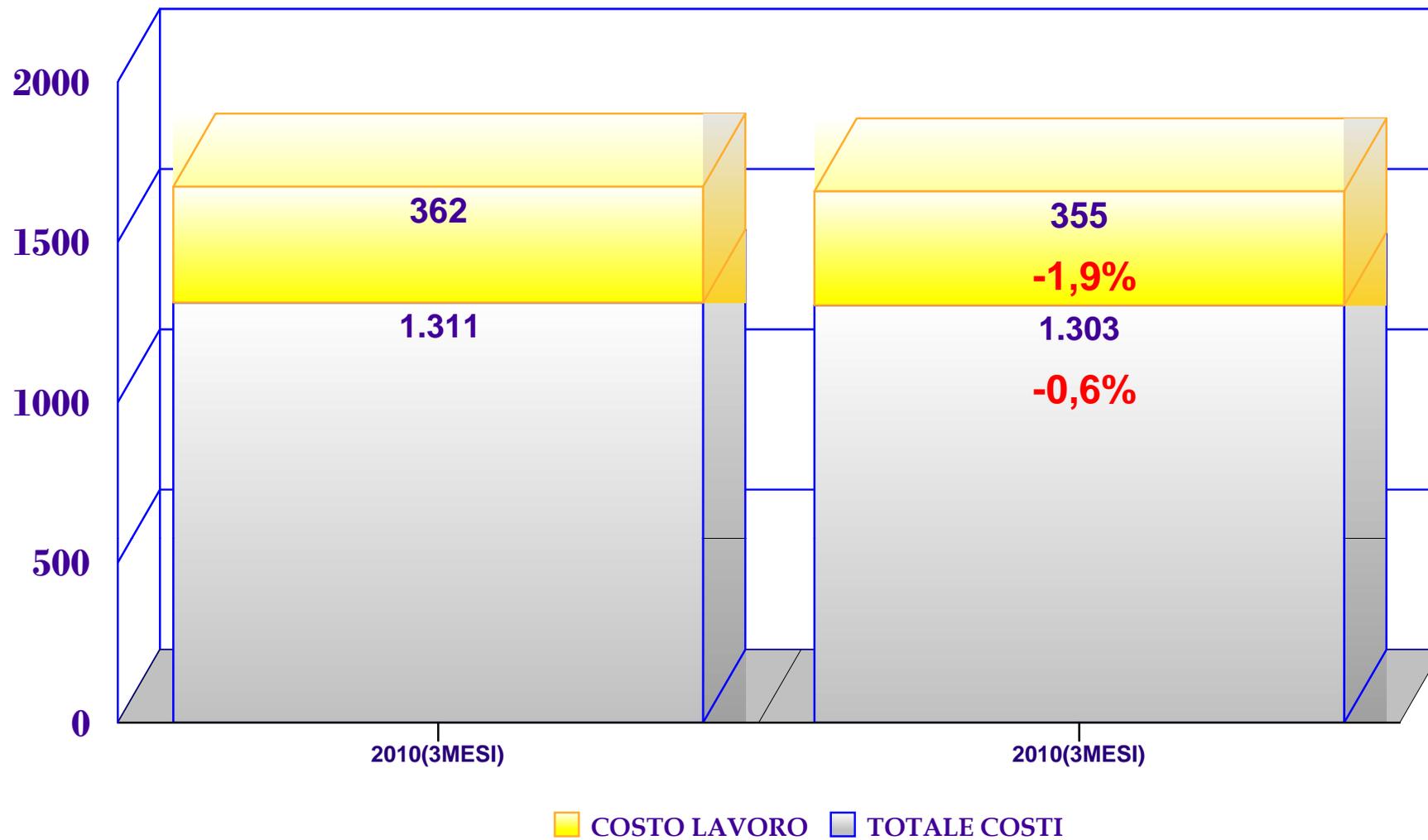
Evoluzione costi 8 società editrici quotate Confronto anni 2008 - 2009 - 2010



Fonte: bilanci e rendiconti società quotate



Evoluzione costi 8 società editrici quotate 2010 - 2011 (3 mesi)



Fonte: bilanci e rendiconti società quotate