

Comunicato Stampa

In data 11 novembre 2016 si è riunito a Bologna il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Printing S.p.A. per l'approvazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2016.

Nell'analizzare i risultati occorre considerare che:

- con decorrenza 1 marzo 2015 l'attività di stampa grafica è stata data in affitto alla società Rotopress International S.r.l. ("RT"), società specializzata sia nella stampa di quotidiani per conto terzi sia nella stampa commerciale, partecipata al 33% da Poligrafici Printing S.p.A.;
- in data 31 agosto 2015 la controllante Poligrafici Editoriale S.p.A., a causa del difficile momento che sta attraversando il settore editoriale dei quotidiani che ha comportato una diminuzione delle tirature, delle edizioni locali e delle copie nette, aveva richiesto una revisione del corrispettivo di stampa con una riduzione annua relativa all'esercizio 2015 di € 2,5 milioni; pertanto i valori registrati al 30 settembre 2015 consideravano già una riduzione pari ad € 1,5 milioni.

- **Ricavi consolidati pari ad € 21,8 milioni contro € 27,8 milioni al 30 settembre 2015;**
- **Margine operativo lordo consolidato pari ad € 6,7 milioni contro € 7 milioni al 30 settembre 2015;**
- **Utile consolidato di € 1,7 milioni, in linea con l'utile consolidato al 30 settembre 2015;**
- **Indebitamento finanziario netto pari ad € 15,6 milioni contro € 19,2 milioni del 31 dicembre 2015 con una riduzione di € 3,6 milioni.**

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 30 SETTEMBRE 2016

Il Gruppo Poligrafici Printing registra al 30 settembre 2016 **ricavi consolidati** per € 21,8 milioni, in diminuzione di € 6 milioni rispetto l'analogo periodo del 2015, principalmente per gli effetti citati in premessa, ed in particolare:

- per il minor fatturato di Grafica Editoriale Printing S.r.l. ("GEP") (- € 3,1 milioni);
- per il minor fatturato di Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP") (- € 0,6 milioni);
- per la minor vendita di rimanenze di carta Grafica Editoriale Printing S.r.l. ("GEP") (- € 1,3 milioni);
- per le minori sopravvenienze attive da rilascio fondi rischi di Grafica Editoriale Printing S.r.l. ("GEP") (- € 1,5 milioni);
- per i maggiori affitti attivi previsti dal contratto di affitto dell'azienda GEP (+ € 0,4 milioni);
- per altre variazioni (+ € 0,1 milioni).

Nel 2016 il corrispettivo stampa è stato adeguato alle tariffe e alla scontistica già definite nell'anno 2015 permettendo il recupero della riduzione concordata con Poligrafici Editoriale S.p.A..

I **Costi operativi** sono pari ad € 10 milioni contro € 15,2 milioni registrati nell'analogo periodo del 2015. La riduzione di € 5,2 milioni, come sopra commentato, deriva principalmente dagli effetti derivanti dall'affitto

Poligrafici Printing

dell'azienda grafica a RT, ed in particolare:

- per € 3,1 milioni per i minori costi di materie prime e di consumo;
- per € 1,3 milioni per effetto dei minori costi industriali;
- per ulteriori € 0,8 milioni per la riduzione di altri costi operativi.

Il **Costo del lavoro**, al netto degli oneri per prepensionamenti, è pari ad € 5,1 milioni e registra una diminuzione pari ad € 0,5 milioni per gli effetti riconducibili all'affitto d'azienda sopracitato.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari ad € 6,7 milioni rispetto ad € 7 milioni dell'analogo periodo del 2015.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 0,4 milioni (€ 0,5 milioni al 30 settembre 2015).

Il **Risultato economico di periodo** evidenzia un utile consolidato di € 1,7 milioni e risulta in linea con quanto registrato nello stesso periodo dello scorso esercizio.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** del Gruppo Poligrafici Printing evidenzia un indebitamento di € 15,6 milioni rispetto il valore di € 19,2 milioni registrato al 31 dicembre 2015.

Poligrafici Printing S.p.A. ("PP")

Poligrafici Printing S.p.A. redige il bilancio d'esercizio secondo i principi contabili italiani.

Al 30 settembre 2016 PP ha registrato un utile dopo le imposte di € 2,4 milioni (€ 2,2 milioni al 30 settembre 2015), dopo avere incassato da CSP un dividendo di € 2,6 milioni (€ 2,4 milioni nel 2015).

L'area di business Poligrafica: Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP")

CSP stampa le varie edizioni dei 3 quotidiani del Gruppo Poligrafici Editoriale. Il contratto di stampa tra CSP e la committente Poligrafici Editoriale S.p.A. è stato rinnovato nel mese di febbraio 2013 prolungandone la scadenza al 31 gennaio 2020. Nel mese di settembre 2015 è stata contrattualizzata una revisione del corrispettivo stampa come in precedenza commentato.

Questo è l'andamento in sintesi dei principali indicatori economici del periodo:

I **Ricavi** sono pari ad € 20,2 milioni rispetto ad 20,8 milioni dell'analogo periodo del 2015.

Il decremento è dovuto a minori riaddebiti dei materiali a Poligrafici per la produzione de *Il Giorno* presso uno stampatore terzo e la riduzione del numero delle edizioni al Gruppo Corriere dell'Umbria per € 0,6 milioni.

Il **Margine operativo lordo** è pari ad € 5,6 milioni rispetto ad € 5,9 milioni dello stesso periodo del 2015.

Il **Risultato di periodo** è positivo per € 2,3 milioni in linea con l'analogo periodo dello scorso esercizio.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 2,2 milioni in diminuzione di € 0,4 milioni rispetto ad € 2,6 milioni del 31 dicembre 2015.

L'area di business Grafica: Grafica Editoriale Printing S.r.l. ("GEP")

Sulla base dell'operazione di affitto sopracitata si evidenzia che:

I **Ricavi** sono diminuiti di € 5,5 milioni, passando da € 7,4 milioni del 30 settembre 2015 a € 1,9 milioni, principalmente per effetto di tre importanti elementi:

- una riduzione del fatturato di vendita per € 3,1 milioni per la mancata produzione conseguente all'affitto d'azienda sopracitato;
- il mancato provento derivante dalla vendita nei primi nove mesi del 2015 del magazzino carta,

Poligrafici Printing

inchiostri e materiali di consumo per € 1,3 milioni alla RT;

- riduzione del provento da rilascio fondo rischi accantonato al momento dell'operazione d'affitto per € 1,5 milioni, parzialmente compensato dall'incremento del canone di affitto percepito dalla RT, pari ad € 0,4 milioni.

Il **Margine Operativo Lordo** è positivo per € 1,2 milioni in linea con l'analogo periodo dello scorso esercizio.

Il **Risultato di periodo** evidenzia una perdita di € 0,4 milioni rispetto alla perdita di € 0,5 milioni dell'analogo periodo del 2015.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 11,2 milioni contro € 11,9 milioni del 31 dicembre 2015.

Principali avvenimenti avvenuti dopo il 30 settembre 2016 ed evoluzione della gestione

Sono in corso trattative con altri editori per trovare sinergie e risparmi di costi nella produzione dei quotidiani. Il Gruppo Poligrafici Printing, grazie alla sua storia reputazionale, vuole porsi come *driver* in operazioni di concentrazione industriale che, si auspica, possano realizzarsi in tempi brevi.

L'attività del Gruppo prosegue normalmente e, se non si verificheranno fatti ad oggi non anticipabili, il risultato previsto per la fine dell'esercizio dovrebbe evidenziare un miglioramento rispetto a quanto conseguito nel 2015.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2016

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

(in migliaia di euro)	Al 30.09.2016	Al 31.12.2015	Al 30.09.2015
Attività non correnti :			
Immobili, impianti e macchinari	37.076	40.522	41.680
Attività immateriali	28	53	62
Partecipazioni :			
in società valutate al costo	252	252	252
in società valutate al patrimonio netto	1.568	1.568	1.568
Attività finanziarie non correnti	2	106	106
Attività per imposte differite	450	475	668
Totale attività non correnti	39.376	42.976	44.336
Attività correnti			
Rimanenze	452	494	681
Crediti commerciali e diversi	12.920	11.373	11.185
Crediti per imposte correnti	31	23	23
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	388	1.161	649
Totale attività correnti	13.791	13.051	12.538
Attività non correnti destinate alla dismissione	-	-	-
TOTALE ATTIVITA'	53.167	56.027	56.874

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(in migliaia di euro)	Al 30.09.2016	Al 31.12.2015	Al 30.09.2015
Patrimonio netto			
Capitale sociale	30.491	30.491	30.491
Riserve	(5.723)	(7.624)	(7.677)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.701	1.901	1.733
Totale patrimonio netto	26.469	24.768	24.547
Passività non correnti			
Debiti finanziari	288	281	418
Fondi oneri e rischi	1.979	2.045	2.860
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	1.363	1.354	1.421
Leasing, quota a medio lungo termine	10.419	13.748	14.821
Debiti per imposte differite	52	52	35
Totale passività non correnti	14.101	17.480	19.555
Passività correnti			
Debiti commerciali	4.067	4.809	5.371
Altri debiti correnti	1.993	2.259	2.301
Debiti finanziari	1.038	2.759	1.428
Quota a breve dei leasing	4.284	3.595	3.310
Debiti per imposte correnti	1.215	357	362
Totale passività correnti	12.597	13.779	12.772
Totale passività	26.698	31.259	32.327
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	53.167	56.027	56.874

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30.09.2016	30.09.2015
Ricavi per stampa c/terzi	19.511	23.277
Ricavi editoriali diversi	199	1.537
Plusvalenze	43	10
Altri ricavi	2.043	2.990
Totale ricavi	21.796	27.814
Costi operativi	10.041	15.155
Costi del lavoro	5.082	5.610
Incentivi e prepensionamenti	-	50
Margine operativo lordo	6.673	6.999
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	3.486	3.567
Accantonamenti fondi ed oneri	151	52
Risultato operativo	3.036	3.380
Proventi (Oneri) finanziari	(356)	(518)
Utile (perdita) prima delle imposte	2.680	2.862
Imposte correnti, differite e prepagate sul reddito	979	1.129
Risultato di periodo	1.701	1.733

INDEBITAMENTO FINANZIARIO

(raccomandazione del CESR 10/2/2005)	Al 30.09.2016	Al 31.12.2015	Al 30.09.2015
Cassa	388	1.161	649
Liquidità	388	1.161	649
Crediti finanziari correnti verso controllanti	-	-	2
Crediti finanziari correnti	-	-	2
Debiti bancari correnti	894	2.615	1.428
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	144	144	-
Debiti correnti per locazioni finanziarie	4.284	3.595	3.310
Debiti finanziari correnti verso controllanti	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente	5.322	6.354	4.738
Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto	4.934	5.193	4.087
Debiti bancari non correnti	288	281	418
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	10.419	13.748	14.821
Indebitamento finanziario non corrente	10.707	14.029	15.239
Indebitamento finanziario netto	15.641	19.222	19.326

Informazioni su Poligrafici Printing S.p.A.

Poligrafici Printing S.p.A. è una holding di partecipazioni e detiene ad oggi le seguenti partecipazioni totalitarie: Centro Stampa Poligrafici S.r.l. e Grafica Editoriale Printing S.r.l.

Poligrafici Printing S.p.A. opera attraverso le società controllate sui mercati europei della stampa industriale di tipo poligrafico e grafico con una rete commerciale dedicata e una capacità produttiva articolata su rotative roto-offset (con e senza forno), operative fino a 24 ore al giorno localizzate nei centri stampa di Bologna, Firenze e Milano.

L'attività Poligrafica è rivolta alla stampa dei quotidiani del Gruppo Monrif, a cui la società fa capo.

L'attività Grafica editoriale/commerciale è dedicata alla stampa per terzi di periodici, libri, pieghevoli e brochure commerciali per la grande distribuzione, nonché cataloghi e altri stampati di alta qualità.

Il *business model* di Poligrafici Printing S.p.A. punta alla valorizzazione delle potenzialità strategiche offerte dalle due aree di *business* (quotidiani e grafica editoriale-commerciale) e dalle sinergie implementabili tra le stesse a livello commerciale, produttivo-impiantistico e gestionale, che permettono di offrire prodotti competitivi in un settore caratterizzato da alte barriere all'entrata per la dimensione degli investimenti necessari e per le competenze tecniche che pochi operatori del settore possiedono.

Dal 16 marzo 2010 le azioni ordinarie di Poligrafici Printing S.p.A. sono quotate su AIM Italia. Nomad della società è MPS Capital Services S.p.A., mentre Banca Finnat Euramerica S.p.A. agisce come *specialist* della società.

Il codice alfanumerico per le azioni è POPR e il codice ISIN è IT0004587470.

SI SEGNALE CHE IL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE E' FRUIBILE ALL'INDIRIZZO

www.monrifgroup.net

Per ulteriori informazioni:

Poligrafici Printing S.p.A.

Poligrafici Printing S.p.A.

Nicola Natali

Via Enrico Mattei, 106 40138 Bologna

e.mail: direzione.generale@poligraficiprinting.it

Tel. +39 051 6006021

Fax +39 051 534252

www.monrifgroup.net

Nomad

MPS Capital Services S.p.A.

Fabrizio Moricone

Via Pancaldo, 4 - 50127 Firenze

e.mail: fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it

Tel. +39 06 42048326