

Comunicato Stampa

Si è riunito oggi, 29 luglio 2019, a Bologna il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Printing S.p.A. per l'approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2019.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2019

- Ricavi consolidati € 13,2 milioni contro € 11,6 milioni del 30 giugno 2018 (+13,7%)
- Margine operativo lordo consolidato € 3,3 milioni contro € 2,2 milioni dell'analogo periodo del 2018. Ebitda margin pari al 26,4% contro il 19,8% dei primi sei mesi del 2018
- Utile di periodo € 1,5 milioni contro € 0,9 milioni registrati al 30 giugno 2018
- Posizione finanziaria netta positiva per € 2,5 milioni, al netto dell'indebitamento di € 1,6 milioni derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16, rispetto alle disponibilità finanziarie nette di € 2,8 milioni al 31 dicembre 2018 e dopo la distribuzione di un dividendo di € 2 milioni

ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2019

Nell'analizzare i risultati al 30 giugno 2019 di Poligrafici Printing S.p.A. e sua controllata (di seguito "Gruppo Poligrafici Printing" 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 retrospettica 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 30 giugno 2019 conseguenti all'applicazione dell'IFRS 16.

Sulla situazione patrimoniale e finanziaria sono stati rilevati: (i) un'attività rappresentata dal diritto d'uso residuo, per € 1,6 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 € 1,6 milioni.

Sul 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 iscritto. Per effetto di tale diversa classificazione, il conto economico consolidato del Gruppo del primo semestre 2019 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari a € 162 migliaia, un incremento degli ammortamenti di € 148 migliaia ed un incremento degli oneri finanziari di € 31 migliaia con un limitato impatto sull'utile netto, negativo per € 17 migliaia.

Poligrafici Printing

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato nel primo semestre del 2019 risultati in miglioramento rispetto l'analogo periodo del 2018 anche grazie alle commesse non captive iniziate a stampare nel corso dell'esercizio 2018.

Analizzando i risultati consolidati del Gruppo al 30 giugno 2019 si evidenziano **Ricavi consolidati** per € 13,2 milioni rispetto a € 11,6 milioni dell'analogo periodo del 2018. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a € 12,7 milioni contro € 11,2 milioni del 2018. L'incremento è principalmente imputabile alle commesse non captive che si sono iniziate a produrre a partire dal mese di febbraio dello scorso anno.

Gli altri ricavi sono pari a € 0,5 milioni ed includono riaddebiti (€ 0,3 milioni) alla collegata Rotopress International S.r.l. ("RPI"), vendita di materiali di scarto e sopravvenienze attive.

I **Costi operativi** sono pari a € 6,1 milioni rispetto a € 6,2 milioni del 1° semestre 2018. La riduzione è principalmente imputabile ai minori costi per consulenze legali.

Il **Costo del lavoro** è pari a € 3,7 milioni rispetto a € 3,2 milioni registrato nell'esercizio precedente. L'incremento è principalmente riconducibile all'assunzione di n. 8 dipendenti ex GEDI effettuato dal primo aprile 2019 e al minore ricorso all'istituto della solidarietà.

Il Margine Operativo Lordo consolidato è pari a € 3,3 milioni contro € 2,2 milioni del primo semestre 2018. L'*Ebitda Margin* è pari al 26,4% dei ricavi di stampa rispetto a 19,8% registrato nell'esercizio precedente (*IAP calcolato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo e la voce di conto economico "Ricavi stampa per conto di terzi"*). L'effetto relativo all'utilizzo del nuovo principio contabile IFRS 16 è stato pari a € 162 migliaia.

Gli **Ammortamenti** sono pari a € 1,1 milioni contro € 0,9 milioni registrati al 30 giugno 2018. L'effetto relativo all'utilizzo del nuovo principio contabile IFRS 16 è stato pari a € 148 migliaia.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 15 migliaia di cui € 31 migliaia relativi agli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16.

Il **Risultato di periodo** evidenzia un utile dopo le imposte di € 1,5 milioni rispetto l'utile di € 0,9 milioni registrato al 30 giugno 2018.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo i criteri del Gruppo evidenzia una disponibilità finanziaria per € 2,5 milioni. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito per € 1,6 milioni.

Il differenziale di € 1,4 milioni rispetto al criterio indicato nella Raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005, è relativo al valore nominale delle quote in scadenza oltre i 12 mesi relative al credito maturato nei confronti di RPI per la cessione della partecipazione in Grafica Editoriale Printing ("GEP") ed al credito finanziario vantato nei confronti di GEP medesima. Tali crediti finanziari, essendo infruttiferi di interessi, sono stati attualizzati dal Gruppo Poligrafici Printing a un tasso del 3%, considerato di mercato in relazione alla tipologia di credito ed al rischio di credito della controparte. L'effetto complessivo dell'attualizzazione ha comportato la rilevazione di un provento pari a circa € 32 migliaia.

POLIGRAFICI PRINTING S.P.A.

La società è la holding del settore printing del Gruppo Monrif-Poligrafici Editoriale e ad essa fanno capo la controllata (al 100%) Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP") oltre alla collegata Rotopress International S.r.l.

Poligrafici Printing

(al 33%).

Poligrafici Printing S.p.A. ha chiuso il primo semestre del 2019 con un utile di € 3,8 milioni rispetto € 2,7 milioni dell'analogo semestre dell'esercizio precedente. Il dividendo percepito dalla controllata CSP è pari a € 4 milioni rispetto il dividendo di € 3 milioni percepito nell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta è positiva per € 4,3 milioni (€ 2,4 milioni al 31 dicembre 2018).

In data 18 giugno 2019 è stato depositato presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE e sul sito internet della società www.monrifgroup.net, sezione Parti Correlate, il documento informativo approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, relativo ad operazioni di maggiore rilevanza effettuate con parti correlate, di cui all'art.13 Regolamento AIM Italia.

L'operazione in oggetto è relativa alla concessione di un finanziamento fruttifero alla controllante Poligrafici Editoriale S.p.A. per un ammontare di euro 1.950.000,00 (unmilionenovecentocinquanta,00) secondo i seguenti termini e condizioni, peraltro in linea con la policy di Gruppo:

- remunerazione con tasso variabile parametrato all'Euribor a tre mesi (da intendersi come media Euribor tre mesi rilevato al 1° giorno del trimestre solare di riferimento), incrementato di un margine (spread) pari all'1,75% con pagamento trimestrale degli interessi;
- lo spread individuato secondo le modalità di cui al punto precedente sarà oggetto di automatico adeguamento in aumento o diminuzione a mezzo di semplice comunicazione scritta da parte dell'Emittente laddove l'Emittente abbia accesso a linee di credito a breve a condizioni differenti rispetto a quelle vigenti al momento di originaria erogazione;
- obbligo di rimborso immediato in capo alla Poligrafici Editoriale S.p.A. su semplice richiesta dell'Emittente.

Nell'espletamento dell'Operazione sono state seguite le procedure previste dal Regolamento per operazioni con parti correlate adottato dall'Emittente. In particolare il Comitato per operazioni con parti correlate ha espresso parere favorevole all'operazione sopraindicata.

Il bilancio d'esercizio della Poligrafici Printing S.p.A. redatto secondo i principi contabili italiani evidenzia la coincidenza del risultato di periodo ottenuto applicando i principi IAS/IFRS.

CENTRO STAMPA POLIGRAFICI S.r.l

CSP stampa le varie edizioni dei 4 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.

Al 30 giugno 2019 i ricavi sono stati pari a € 13,2 milioni e si incrementano rispetto al 30 giugno 2018 per € 1,5 milioni principalmente per effetto nelle nuove commesse acquisite nel corso dell'esercizio precedente.

Il Margine operativo lordo è pari a € 3,5 milioni rispetto a € 2,6 milioni dell'analogo periodo del 2018.

Il Risultato economico è positivo per € 1,7 milioni rispetto a € 1,2 milioni registrati al 30 giugno 2018.

La Posizione Finanziaria Netta è negativa per € 1,8 milioni rispetto il valore positivo di € 0,3 milioni del 31 dicembre 2018. L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per € 1,6 milioni.

Poligrafici Printing

Principali avvenimenti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

Successivamente la chiusura del semestre non sono intervenuti fatti di rilievo. Proseguono le trattative con Editori terzi per la valutazione di nuove commesse di stampa e di nuovi accordi, anche societari, per lo sviluppo dell'attività.

Se non si verificheranno fatti ed eventi ad oggi non prevedibili, l'esercizio 2019 dovrebbe evidenziare risultati operativi positivi ed il mantenimento di un utile d'esercizio in linea con l'esercizio passato.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVITA'

| (in migliaia di euro) | Al 30.06.2019 | Al 31.12.2018 | Al 30.06.2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Attività non correnti: | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 18.057 | 17.145 | 16.985 |
| Attività immateriali | 5 | 7 | 9 |
| Partecipazioni: | | | |
| in società valutate al costo | 251 | 251 | 251 |
| in società valutate al patrimonio netto | 1.568 | 1.568 | 1.568 |
| Attività finanziarie non correnti | 1.415 | 1.722 | 2.023 |
| Attività per imposte differite | 58 | 58 | 67 |
| Totale attività non correnti | 21.355 | 20.751 | 20.903 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze | 564 | 491 | 481 |
| Crediti commerciali e diversi | 14.738 | 13.492 | 12.923 |
| Crediti per imposte correnti | - | 16 | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 381 | 1.094 | 1.072 |
| Totale attività correnti | 15.682 | 15.093 | 14.476 |
| Attività non correnti destinate alla dismissione | - | - | 24 |
| TOTALE ATTIVITA' | 37.037 | 35.844 | 35.403 |

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

| (in migliaia di euro) | Al 30.06.2019 | Al 31.12.2018 | Al 30.06.2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale sociale | 18.403 | 18.403 | 30.491 |
| Riserve | 6.918 | 6.520 | (5.576) |
| Utile (perdita) dell'es. | 1.525 | 2.410 | 895 |
| Totale patrimonio netto | 26.846 | 27.333 | 25.810 |
| Passività non correnti | | | |
| Fondi oneri e rischi | 118 | 29 | 186 |
| Fondo TFR e trattamento di quiescenza | 1.443 | 1.441 | 1.445 |
| Leasing, quota a medio lungo termine | 1.344 | - | - |
| Debiti per imposte differite | 35 | 35 | 35 |
| Totale passività non correnti | 2.941 | 1.505 | 1.666 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | 3.711 | 3.824 | 2.995 |
| Altri debiti correnti | 1.309 | 1.500 | 1.273 |
| Debiti finanziari | 410 | 401 | 403 |
| Quota a breve dei leasing | 270 | 411 | 1.763 |
| Debiti per imposte correnti | 1.551 | 870 | 1.493 |
| Totale passività correnti | 7.250 | 7.006 | 7.927 |
| Totale passività | 10.191 | 8.511 | 9.593 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 37.037 | 35.844 | 35.403 |

| (in migliaia di euro) | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Ricavi per lavori c/terzi e vendite | 12.842 | 11.322 |
| Altri ricavi | 368 | 295 |
| Totale ricavi | 13.210 | 11.617 |
| Consumi di materie prime ed altri | 1.336 | 1.328 |
| Costi del lavoro | 3.746 | 3.203 |
| Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni | 1.104 | 899 |
| Altri costi operativi | 4.787 | 4.868 |
| Totale costi | 10.973 | 10.298 |
| Risultato operativo | 2.237 | 1.319 |
| Proventi finanziari | 39 | 39 |
| Oneri finanziari | 54 | 19 |
| Totale proventi (oneri) finanziari | (15) | 20 |
| Utile (perdita) prima delle imposte | 2.222 | 1.339 |
| Totale imposte correnti, differite e prepagate sul reddito | 697 | 444 |
| Utile (perdita) di periodo del Gruppo | 1.525 | 895 |

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

| (in migliaia di euro) | Al 30.06.2019 | Al 31.12.2018 | Al 30.06.2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Cassa | 381 | 1.094 | 1.072 |
| Liquidità | 381 | 1.094 | 1.072 |
| Crediti finanziari correnti verso controllanti | 1.953 | - | - |
| Crediti finanziari correnti verso collegate | 773 | 764 | 645 |
| Crediti finanziari correnti | 2.726 | 764 | 645 |
| Debiti bancari correnti | 410 | 401 | 403 |
| Debiti correnti per locazioni finanziarie | 270 | 411 | 1.763 |
| Indebitamento finanziario corrente | 680 | 812 | 2.166 |
| Indebitamento finanziario corrente netto | (2.427) | (1.046) | 449 |
| Debiti non correnti per locazioni finanziarie | 1.344 | - | - |
| Indebitamento finanziario non corrente | 1.344 | - | - |
| Indebitamento finanziario come da schema CESR | (1.083) | (1.046) | 449 |
| Crediti finanziari non correnti verso collegate | 1.412 | 1.718 | 2.020 |
| Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo | (2.495) | (2.764) | (1.571) |

Nella tabella soprariportata è rappresentato l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019, al 31 dicembre 2018 e al 30 giugno 2018 determinato secondo i criteri indicati nella Raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi" e richiamati dalla Consob. In tale tabella è, inoltre, evidenziata la riconciliazione dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri previsti dal CESR con quello calcolato secondo i criteri del Gruppo Poligrafici Editoriale adottati già negli esercizi precedenti.

Poligrafici Printing

Al 30 giugno 2019 la posizione finanziaria determinata secondo i criteri della Consob evidenzia una disponibilità per € 1,1 milioni mentre la posizione finanziaria determinata secondo i criteri del Gruppo evidenzia una disponibilità finanziaria per € 2,5 milioni. Il differenziale di € 1,4 milioni è relativo al valore nominale delle quote in scadenza oltre i 12 mesi relative al credito maturato nei confronti di RPI per la cessione della partecipazione in GEP ed al credito finanziario vantato nei confronti di GEP, precedentemente commentati. Tali crediti finanziari, essendo infruttiferi di interessi, sono stati attualizzati dal Gruppo Poligrafici Printing a un tasso del 3%, considerato di mercato in relazione alla tipologia di credito ed al rischio di credito della controparte. L'effetto complessivo dell'attualizzazione ha comportato la rilevazione di un provento pari a circa € 32 migliaia.

Non sono intervenute operazioni significative non ricorrenti oltre quello in precedenza citate che abbiano avuto impatto sulla posizione finanziaria e non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

Poligrafici Printing

Informazioni su Poligrafici Printing S.p.A.

Poligrafici Printing S.p.A. è una holding di partecipazioni che detiene la partecipazione totalitaria in Centro Stampa Poligrafici S.r.l. Inoltre possiede il 33% della Rotopress International S.r.l. società che opera nel mercato della stampa grafico commerciale e, per il tramite del veicolo societario Linfa S.r.l., circa il 3% del Fondo Parchi Agroalimentari Italiani (PAI) gestore del progetto F.I.C.O. Eataly World.

Poligrafici Printing S.p.A. opera sul mercato nazionale della stampa industriale di tipo poligrafico con 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 Milano e Loreto.

L'attività Poligrafica è rivolta alla stampa dei quotidiani del Gruppo Monrif, a cui la società fa capo e di editori terzi tra cui Gazzetta di Parma S.r.l., Gedi S.p.A. e Gedi News Network S.p.A.

Il business model di Poligrafici Printing S.p.A. punta alla valorizzazione delle potenzialità offerte dal posizionamento strategico degli impianti produttivi e dalla capacità produttiva di stampa, che permette di offrire finestre di stampa 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

email: 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 Salaria, 231 - 00198 Roma

email: fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it

Tel. +39 02 88233245

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Piazza del Gesù, 49

00186 Roma

Lorenzo Scimia