

Comunicato Stampa

In data 13 novembre 2018 si è riunito a Bologna il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Printing S.p.A. per l'approvazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2018.

- Ricavi consolidati pari a € 17,5 milioni contro € 19,7 milioni del 30 settembre 2017
- Margine operativo lordo consolidato € 3,3 milioni contro € 5,5 milioni del 30 settembre 2017
- Utile consolidato di € 1,4 milioni contro l'utile di € 0,3 milioni del 30 settembre 2017
- Posizione finanziaria netta positiva per € 1,3 milioni rispetto l'indebitamento finanziario netto di € 0,2 del 31 dicembre 2017

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 30 SETTEMBRE 2018

I risultati al 30 settembre 2018 del Gruppo Poligrafici Printing sono caratterizzati da una serie di avvenimenti di seguito specificati:

- inizio, con decorrenza 1° febbraio 2018, dell'attività di stampa dell'intera tiratura della *Gazzetta di Parma* sulla base del contratto quinquennale stipulato con l'editore della stessa;
- riduzione del corrispettivo di stampa alla controllante Poligrafici Editoriale S.p.A.

Per quest'ultimo punto si rimanda al comunicato stampa emesso in data 14 maggio 2018.

Analizzando i risultati consolidati del Gruppo Poligrafici Printing al 30 settembre 2018 si evidenziano **Ricavi consolidati** per € 17,5 milioni rispetto a € 19,7 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a € 16,9 milioni contro € 18,8 milioni del 30 settembre 2017; l'effetto della riduzione del corrispettivo verso Poligrafici Editoriale è pari a € 2,3 milioni.

Gli altri ricavi includono principalmente riaddebiti (€ 0,4 milioni) effettuati alla collegata Rotopress International S.r.l. ("RPI") e ricavi per vendita materiale di recupero (€ 0,2 milioni)

I **Costi operativi** sono pari a € 9,2 milioni contro € 9,1 milioni registrati nei primi nove mesi del 2017. L'incremento è principalmente riconducibile a maggiori costi di manutenzione e spese legali *una tantum* del Gruppo (non ripetibili), tra cui i costi da sostenersi in relazione agli accordi conclusi con GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. come successivamente commentato.

Il **Costo del lavoro**, pari a € 4,9 milioni diminuisce di € 0,2 milioni.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 3,3 milioni contro € 5,5 milioni dell'analogo periodo del 2017. *L'Ebitda Margin* è pari al 19,6% dei ricavi di stampa rispetto al 29,3% registrato al 30 settembre 2017 (*IAP calcolato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo e la voce di conto economico "Ricavi stampa per conto di terzi"*). La riduzione è principalmente riconducibile alla diminuzione del corrispettivo di stampa con Poligrafici Editoriale S.p.A. citata in precedenza con

Poligrafici Printing

un conseguente minore assorbimento dei costi fissi.

Il **Risultato economico di periodo** evidenzia un utile dopo le imposte di € 1,4 milioni rispetto l'utile di € 0,3 milioni registrato al 30 settembre 2017 che riportava però gli effetti economici relativi alla partecipazione nella controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l. ceduta nel dicembre dello stesso anno.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** del Gruppo Poligrafici Printing risulta essere positiva € 1,3 milioni contro un indebitamento finanziario di € 0,2 milioni al 31 dicembre 2017.

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

PP redige il bilancio d'esercizio secondo i principi contabili italiani.

PP ha registrato al 30 settembre 2018 con un risultato di periodo di € 2,6 milioni, contro un utile di € 0,1 milioni dell'analogo periodo del 2017, dopo avere incassato dalla controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. nel periodo in esame un dividendo pari ad € 3 milioni. Il risultato di periodo del 2017 risentiva della svalutazione di € 2,1 milioni effettuata sulla partecipazione nella Grafica Editoriale Printing ("GEP"), società ceduta nel mese di dicembre 2017. Il risultato di periodo del 2018 include le spese legali *una tantum* citate in precedenza per circa € 0,2 milioni. La posizione finanziaria netta è positiva per € 2,5 milioni.

Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP")

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. Come in precedenza commentato a seguito della richiesta di PE il corrispettivo di stampa è stato ridotto di € 3 milioni annui. Questo è l'andamento in sintesi dei principali indicatori economici del periodo in esame:

I **Ricavi** passano dai € 19,4 milioni del 2017 ai € 17,5 milioni.

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 3,8 milioni e si decrementa di € 1,9 milioni rispetto allo stesso periodo del 2017.

Il **Risultato economico** è positivo per € 1,8 milioni e decrementa di € 0,8 milioni rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo del 2017.

La **Posizione Finanziaria Netta**, inclusi i *leasing* finanziari, è negativa per € 1,3 milioni rispetto l'indebitamento di € 0,6 milioni del 31 dicembre 2017.

Altre informazioni

In data 10 maggio 2018 si è tenuta l'assemblea dei Soci di Linfa S.r.l, il veicolo societario che ha investito nel fondo immobiliare chiuso denominato "Fondo Parchi Agroalimentari Italiani", istituito per la realizzazione del progetto *FICO - Eataly World*. FICO è stato inaugurato in data 14 novembre 2017 e concentra le eccellenze della enogastronomia italiana ai fini della promozione e

Poligrafici Printing

della valorizzazione della tradizione italiana. I risultati prodotti da FICO nei primi mesi di vita hanno già permesso di realizzare una rivalutazione della quota investita di circa il 6%.

Principali avvenimenti avvenuti dopo il 30 settembre 2018 ed evoluzione della gestione

In data 1° ottobre 2018, nello stabilimento di produzione di Campi Bisenzio (FI), è iniziata la stampa dell'edizione Toscana de *la Repubblica* mentre, in misura scaglionata, dal 14 ottobre è iniziata la stampa delle sopracitate edizioni de *IL TIRRENO*, sulla base degli accordi di durata quinquennale stipulati con GEDI S.p.A. ("GEDI") e Gedi News Network S.p.A. ("GNN")

L'accordo raggiunto rappresenta un importante passo per la Società di porsi come centro di stampa poligrafica *leader* nel centro-Italia grazie alla intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto. Questa caratteristica consentirà a Poligrafici Printing S.p.A. di sviluppare accordi, anche societari e reciproche sinergie con Editori terzi.

L'assemblea straordinaria del 29 ottobre 2018 ha deliberato di procedere all'integrale copertura delle perdite degli esercizi precedenti mediante riduzione del capitale sociale per l'importo corrispondente, così da avere un capitale sociale che rispecchi la reale situazione economico/finanziaria della società e al fine di rendere distribuibili gli utili della società. Pertanto le perdite degli esercizi precedenti, pari a € 12.537.280, sono state coperte tramite l'integrale utilizzo delle riserve disponibili, pari ad € 449.463 e, per il residuo, riducendo il capitale sociale da € 30.490.881 a € 18.403.064, senza alcuna modifica del numero delle azioni e con proporzionale diminuzione del solo valore inespresso.

Se non si verificheranno fatti ed eventi oggi non prevedibili l'esercizio 2018 dovrebbe evidenziare risultati operativi positivi nonostante la riduzione del corrispettivo di stampa di Poligrafici Editoriale S.p.A. ed un utile d'esercizio rispetto le perdite evidenziate nel precedente esercizio.

Poligrafici Printing

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2018

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(in migliaia di euro)	al 30.09.2018	al 31.12.2017
Attività		
Attività non correnti	20.747	21.482
Attività correnti	15.198	15.395
Totale attività	35.945	36.877
Passività		
Patrimonio netto	26.340	24.915
Passività non correnti	1.677	2.087
Passività correnti	7.928	9.875
Totale passività	35.945	36.877

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2018	Gen-Set. 2017
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	16.948	18.838
Altri ricavi	535	815
Totale ricavi	17.483	19.653
Costi operativi	9.245	9.082
Costo del lavoro	4.890	5.047
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	3.348	5.524
Ammortamenti	1.351	2.134
Accantonamenti fondi e oneri	-	338
Risultato operativo (E.B.I.T.)	1.997	3.052
Proventi ed (oneri) finanziari	82	(70)
Utile (perdita) prima delle imposte	2.079	2.982
Imposte correnti e differite	655	332
Risultato netto delle attività in funzionamento	1.424	2.650
Risultato netto delle attività destinate alla dismissione	-	(2.365)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.424	285

Poligrafici Printing

ATTIVITA'

(in migliaia di euro)	al 30 09 2018	al 31 12 2017	al 30 09 2017
Attività non correnti:			
Immobili, impianti e macchinari	16.979	17.267	17.470
Attività immateriali	8	10	17
Partecipazioni:			
in società valutate al costo	251	251	252
in società valutate al patrimonio netto	1.568	1.568	1.568
Attività finanziarie non correnti	1.873	2.320	2
Attività per imposte differite	68	66	1.150
Totale attività non correnti	20.747	21.482	20.459
Attività correnti			
Rimanenze	694	481	450
Crediti commerciali e diversi	14.283	13.343	14.504
Crediti per imposte correnti	-	6	9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	221	1.541	737
Totale attività correnti	15.198	15.371	15.700
Attività non correnti destinate alla vendita	-	24	10.391
TOTALE ATTIVITA'	35.945	36.877	46.550

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(in migliaia di euro)	al 30 09 2018	al 31 12 2017	al 30 09 2017
Patrimonio netto			
Capitale sociale	30.491	30.491	30.491
Riserve	(5.576)	(4.254)	(4.231)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.425	(1.322)	285
Totale patrimonio netto	26.340	24.915	26.545
Passività non correnti			
Debiti finanziari	-	-	186
Fondi oneri e rischi	187	181	179
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	1.455	1.460	1.516
Leasing, quota a medio lungo termine	-	411	1.144
Debiti per imposte differite	35	35	20
Totale passività non correnti	1.677	2.087	3.045
Passività correnti			
Debiti commerciali	3.212	3.396	3.500
Altri debiti correnti	1.509	1.422	1.916
Debiti finanziari	400	1.368	684
Quota a breve dei leasing	1.143	2.634	2.497
Debiti per imposte correnti	1.664	1.055	1.432
Totale passività correnti	7.928	9.875	10.029
Totale passività	9.605	11.962	13.074
Passività direttamente attribuibili ad attività non correnti destinate alla vendita	-	-	6.931
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	35.945	36.877	46.550

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2018	Gen-Set 2017
Ricavi per stampa c/terzi	16.948	18.838
Ricavi editoriali diversi	172	184
Plusvalenze	-	27
Altri ricavi	363	604
Totale ricavi	17.483	19.653
Costi operativi	9.245	9.082
Costi del lavoro	4.890	5.047
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.351	2.134
Accantonamenti fondi ed oneri	-	338
Totale costi	15.486	16.601
Risultato operativo	1.997	3.052
Proventi (Oneri) finanziari	82	(70)
Utile (perdita) prima delle imposte	2.079	2.982
Totale imposte correnti, differite e prepagate sul reddito	655	332
Risultato netto delle attività in funzionamento	1.424	2.650
Risultato netto delle attività destinate alla dismissione e dismesse	-	(2.365)
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	1.424	285

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 30 09 2018	al 31 12 2017	al 30 09 2017
Cassa	221	1.541	737
Liquidità	221	1.541	737
Crediti finanziari correnti verso controllanti	-	-	670
Crediti finanziari correnti verso collegate	705	309	-
Crediti finanziari correnti	705	309	670
Debiti bancari correnti	400	800	400
Debiti correnti per locazioni finanziarie	1.143	2.634	2.497
Debiti finanziari correnti verso società controllanti	-	568	284
Indebitamento finanziario corrente	1.543	4.002	3.181
Indebitamento finanziario corrente netto	617	2.152	1.774
Debiti bancari non correnti	-	-	186
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	-	411	1.144
Indebitamento finanziario non corrente	-	411	1.330
Indebitamento attribuibile alle attività destinate alla vendita	-	-	6.516
Indebitamento finanziario come da schema CESR	617	2.563	9.620
Crediti finanziari non correnti verso collegate	1.870	2.318	-
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo	(1.253)	245	9.620

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.p.A., 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.

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 Salaria, 231 - 00198 Roma
e.mail: fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it
Tel. +39 02 88233245

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Piazza del Gesù, 49
00186 Roma
Lorenzo Scimia
Tel: +39 06 69933446