

# Gruppo Poligrafici Printing

---

**Situazione trimestrale**

**al 31 marzo 2016**

## **Poligrafici Printing S.p.A.**

Via Enrico Mattei 106 – 40138 Bologna  
Capitale sociale int. versato € 30.490.881 - R.E.A. di Bologna n. 467980  
Cod.Fiscale - Partita IVA e Registro Imprese di Bologna 02792021202  
Sito istituzionale: [www.monrifgroup.net](http://www.monrifgroup.net)

### **ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO**

---

#### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**(fino alla data di approvazione del bilancio 2016)**

*Presidente*

Nicola Natali

*Consiglieri*

Silvio Broggi

Sergio Vitelli

Bruno Villois

Bruno Riffeser Monti

#### **COLLEGIO SINDACALE**

**(per il triennio 2016-2018)**

*Presidente*

Ermanno Era

*Sindaci Effettivi*

Vittorio Melchionda

Mario Alberto Beltramelli

*Sindaci Supplenti*

Pierpaolo Pascucci

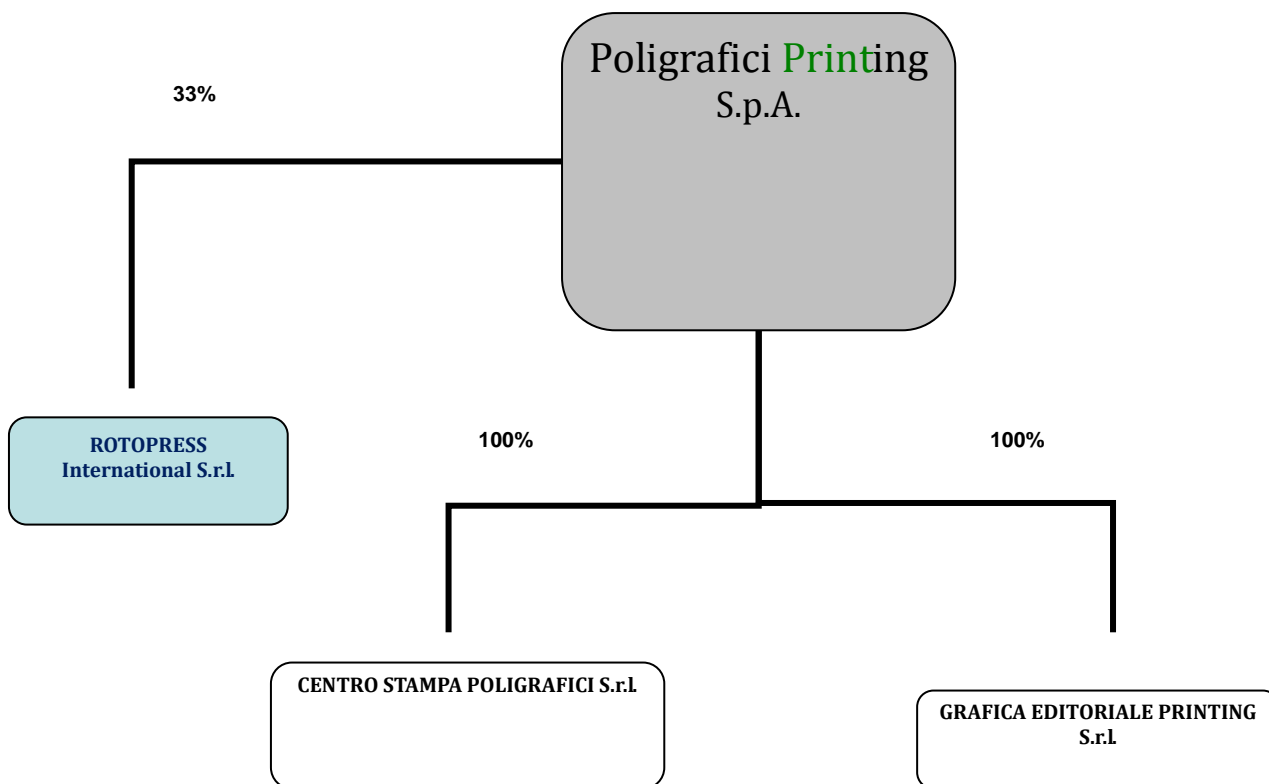
Massimo Gambini

#### **SOCIETA' DI REVISIONE**

**(per gli esercizi 2010-2018)**

Deloitte & Touche S.p.A.

**LA STRUTTURA DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING**



**PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2016**

**PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI**

(in migliaia di euro)	1° trim. 2016	1° trim. 2015
<b>Ricavi netti</b>	<b>7.348</b>	<b>12.121</b>
Costi operativi	3.295	7.145
Costo del lavoro	1.639	2.198
<b>Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)</b>	<b>2.414</b>	<b>2.778</b>
<b>Risultato operativo (E.B.I.T.)</b>	<b>1.250</b>	<b>1.598</b>
<b>Risultato del Gruppo ante imposte</b>	<b>1.079</b>	<b>1.379</b>
<b>Risultato del Gruppo</b>	<b>658</b>	<b>903</b>

**PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI**

(in migliaia di euro)	31.03.2016	31.12.2015
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>41.679</b>	<b>42.976</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>45.081</b>	<b>43.989</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>25.426</b>	<b>24.768</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario</b>	<b>19.655</b>	<b>19.222</b>

**DIPENDENTI**

(organici a tempo indeterminato)	Al 31.03.2016	Al 31.12.2015
Dirigenti	1	1
Impiegati	14	14
Operai	87	87
<b>Totale</b>	<b>102</b>	<b>102</b>

Nell'analizzare i risultati del primo trimestre del 2016 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. ha richiesto una revisione del corrispettivo di stampa con una riduzione annua di € 2,5 milioni, a causa del difficile momento che sta attraversando il settore editoriale dei quotidiani che ha comportato una diminuzione della foliazione, delle edizioni locali e delle copie prodotte. Pertanto i valori registrati al 31 marzo 2015 non consideravano tale riduzione.

In particolare, secondo i dati gestionali, nei primi due mesi del 2015 i ricavi inerenti la stampa grafica erano stati pari a € 3,1 milioni, mentre i ricavi del trimestre derivanti dalla vendita delle rimanenze di carta erano stati pari a € 0,8 milioni.

La riduzione del corrispettivo di stampa sopracitato ha determinato una riduzione dei ricavi per oltre € 0,5 milioni nel primo trimestre 2016.

Il Gruppo Poligrafici Printing evidenzia al 31 marzo 2016 **ricavi complessivi** per € 7,3 milioni in diminuzione di € 4,8 milioni rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per gli effetti citati in precedenza.

I **Costi operativi** sono pari a € 3,3 milioni con un decremento di € 3,9 milioni rispetto a quanto registrato al 31 marzo 2015. La riduzione, come sopra commentato, deriva principalmente dagli effetti derivanti dall'affitto dell'azienda grafica a RT, ed in particolare:

- per € 2,6 milioni per i minori costi di materie prime e di consumo;
- per € 0,8 milioni per effetto dei minori costi industriali;
- per ulteriori € 0,2 milioni per la riduzione di altri costi operativi.

Il **Costo del lavoro**, al netto degli oneri per prepensionamenti, registra una diminuzione di € 0,6 milioni di cui € 0,5 milioni riconducibili all'affitto d'azienda sopracitato.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 2,4 milioni rispetto a € 2,8 milioni dello stesso periodo del 2015.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 0,2 milioni e risulta sostanzialmente in linea al 31 marzo 2015.

Il **Risultato economico di periodo** evidenzia un utile di € 0,7 milioni rispetto all'utile consolidato di € 0,9 milioni registrato nello stesso periodo dello scorso esercizio.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** del Gruppo Poligrafici Printing evidenzia un indebitamento di € 19,7 milioni contro € 19,2 milioni del 31 dicembre 2015.

## **Poligrafici Printing S.p.A. (“PP”)**

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

PP ha chiuso la situazione al 31 marzo 2016 con una perdita, contabilizzata secondo i principi contabili internazionali, di € 0,1 milioni in linea con quanto registrato al 31 marzo 2015.

## **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 di stampa come in precedenza commentato. Questo è l’andamento in sintesi dei principali indicatori economici del periodo:

I **Ricavi** passano da € 7,4 milioni del 31 marzo 2015 a € 6,7 milioni.

Il **Margine operativo lordo** è pari ad € 2 milioni e si decrementa di € 0,5 milioni rispetto allo stesso periodo del 2015.

Il **Risultato economico** è positivo per € 0,8 milioni e si decrementa di € 0,4 milioni rispetto a quanto registrato nell’analogo periodo del 2015, principalmente per effetto del minor corrispettivo per la stampa dei quotidiani.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 3 milioni rispetto a 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 € 4,1 milioni, passando da € 4,9 milioni del 31 marzo 2015 a € 0,8 milioni, principalmente per effetto di due 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 nel primo trimestre del 2015 del magazzino carta, inchiostri e materiali di consumo per € 0,8 milioni alla RT.

Il **Margine Operativo Lordo** è positivo per € 0,5 milioni in linea con l’analogo periodo dello scorso esercizio.

Il **Risultato di periodo** evidenzia una perdita di € 0,1 milioni rispetto ad € 0,2 milioni dell’analogo periodo del 2015.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 11,9 milioni invariato rispetto al 31 dicembre 2015.

## Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016 riguardanti la Poligrafici Printing S.p.A. e le sue controllate

Nel settore industriale l'affitto dell'azienda di stampa alla società collegata Rotopress International S.r.l. sta evidenziando i riflessi positivi previsti sui margini gestionali, che pertanto si prevedono confermati anche per il proseguo del 2016.

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.

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO (riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

(in migliaia di euro)	Al 31.03.2016	Al 31.12.2015
<b>Attività</b>		
Attività non correnti	41.679	42.976
Attività correnti	14.200	13.051
<b>Totale attività</b>	<b>55.879</b>	<b>56.027</b>
<b>Passività</b>		
Patrimonio netto	25.426	24.768
Passività non correnti	16.246	17.480
Passività correnti	14.207	13.779
<b>Totale passività</b>	<b>55.879</b>	<b>56.027</b>

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO (riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

(in migliaia di euro)	1° trim. 2016	1° trim. 2015
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	6.519	11.304
Altri ricavi	829	817
<b>Totale ricavi</b>	<b>7.348</b>	<b>12.121</b>
Costi operativi	3.295	7.145
Costo del lavoro	1.639	2.198
<b>Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)</b>	<b>2.414</b>	<b>2.778</b>
Ammortamenti	1.164	1.180
<b>Risultato operativo (E.B.I.T.)</b>	<b>1.250</b>	<b>1.598</b>
Proventi ed (oneri) finanziari	(171)	(219)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>1.079</b>	<b>1.379</b>
Imposte correnti e differite	421	476
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>658</b>	<b>903</b>

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**

<b>(raccomandazione del CESR 10/2/2005)</b>	<b>Al 31.03.2016</b>	<b>Al 31.12.2015</b>
Cassa	1.040	1.161
<b>Liquidità</b>	<b>1.040</b>	<b>1.161</b>
Debiti bancari correnti	3.572	2.615
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	144	144
Debiti correnti per locazioni finanziarie	4.074	3.595
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>7.790</b>	<b>6.354</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>6.750</b>	<b>5.193</b>
Debiti bancari non correnti	313	281
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	12.592	13.748
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>12.905</b>	<b>14.029</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>19.655</b>	<b>19.222</b>

Si segnala inoltre che non sono state intraprese nel trimestre operazioni non ricorrenti che hanno avuto impatto sulla posizione finanziaria. Inoltre, non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

*L'indebitamento finanziario netto ed il margine operativo lordo, come definiti in questa relazione, sono valori utilizzati dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non sono identificate come misura contabile nell'ambito degli IFRS pertanto non devono essere considerate un'alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.*



## **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](http://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](mailto:direzione.generale@poligraficiprinting.it)

Tel +39 051 6006021

Fax +39 051 534252

[www.monrifgroup.net](http://www.monrifgroup.net)

### **Nomad**

MPS Capital Services S.p.A.

Fabrizio Moricone

Via Pancaldo, 4 - 50127 Firenze

e.mail : [fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it](mailto:fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it)

Tel +39 06 42048324