

Gruppo Poligrafici **Printing**

Situazione trimestrale

al 31 marzo 2017

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

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(fino alla data di approvazione del bilancio 2019)

Presidente

Nicola Natali

Consiglieri

Silvio Broggi

Sergio Vitelli *

Bruno Villois *

Bruno Riffeser Monti

* Consiglieri Indipendenti

COLLEGIO SINDACALE

(per il triennio 2016-2018)

Presidente

Ermanno Era

Sindaci Effettivi

Vittorio Melchionda

Mario Alberto Beltramelli

Sindaci Supplenti

Pierpaolo Pascucci

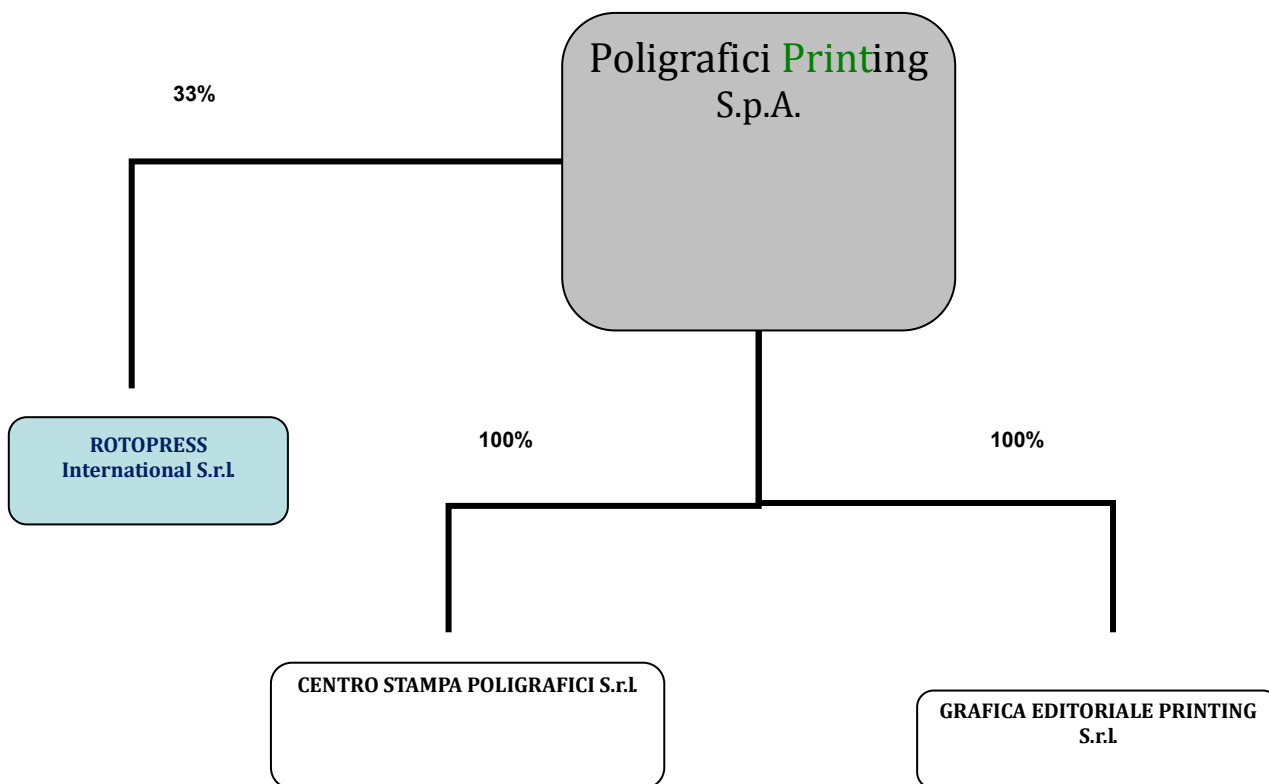
Massimo Gambini

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 2017

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	1° trim. 2017	1° trim. 2016
Ricavi netti	7.072	7.348
Costi operativi	3.080	3.295
Costo del lavoro	1.658	1.639
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	2.334	2.414
Risultato operativo (E.B.I.T.)	1.103	1.250
Risultato del Gruppo ante imposte	997	1.079
Risultato del Gruppo	697	658

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	31.03.2017	31.12.2016
Attivo immobilizzato	36.535	37.585
Capitale investito netto	39.546	39.892
Patrimonio netto	26.957	26.260
Indebitamento (disponibilità) finanziario	12.589	13.632

DIPENDENTI

(organici a tempo indeterminato)	Al 31.03.2017	Al 31.12.2016
Dirigenti	1	1
Impiegati	13	13
Operai	86	87
Totale	100	101

Nel corso del 1° trimestre 2017 l'attività del Gruppo Poligrafici Printing si è rivolta quasi esclusivamente alla stampa poligrafica in quanto si ricorda che, con decorrenza 1° marzo 2015, l'azienda grafica è affittata alla collegata Rotopress International S.r.l. ("RPI").

Il Gruppo Poligrafici Printing evidenzia al 31 marzo 2017 **ricavi complessivi** per € 7,1 milioni in diminuzione di € 0,2 milioni rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi connessi alla stampa poligrafica sono pari a circa € 6,3 milioni e risultano inferiori di circa € 0,2 milioni di euro per i minori riaddebiti di materiale di stampa. Gli altri ricavi includono principalmente l'affitto attivo verso RPI (€ 0,4 milioni) e altri ricavi per riaddebiti di personale e vendita di scarti (€ 0,3 milioni).

I **Costi operativi** sono pari a € 3,1 milioni con un decremento di € 0,2 milioni rispetto a quanto registrato al 31 marzo 2016. La riduzione è principalmente riconducibile ai minori costi di materie prime e di consumo e per i minori costi industriali.

Il **Costo del lavoro**, pari a € 1,7 milioni, è sostanzialmente in linea con quanto registrato al 31 marzo 2016.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 2,3 milioni rispetto a € 2,4 milioni dello stesso periodo del 2016.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 0,1 milioni si decrementa di € 0,1 milioni rispetto allo stesso periodo del 2016.

Il **Risultato economico di periodo** evidenzia un utile dopo le imposte di € 0,7 milioni in linea con quanto registrato al 31 marzo 2016.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** del Gruppo Poligrafici Printing evidenzia un indebitamento di € 12,6 milioni contro € 13,6 milioni del 31 dicembre 2016.

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 2017 con una lieve perdita in linea con quanto registrato al 31 marzo 2016.

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.

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

I **Ricavi** passano da € 6,7 milioni del 31 marzo 2016 a € 6,5 milioni.

Il **Margine operativo lordo** è pari ad € 1,9 milioni e si decrementa di € 0,1 milioni rispetto allo stesso periodo del 2016.

Il **Risultato economico** è positivo per € 0,9 milioni e si incrementa di € 0,1 milioni rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo del 2016.

La **Posizione Finanziaria Netta**, inclusi i *leasing* finanziari, evidenzia un indebitamento di € 0,9 milioni rispetto a 1,3 milioni del 31 dicembre 2016.

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

La GEP, come sopraccitato, ha affittato l'azienda alla RPI a partire dal 1° marzo 2015 e pertanto i propri ricavi sono rappresentati dall'affitto d'azienda e dai riaddebiti di personale che ammontano a € 0,7 milioni contro € 0,8 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Il **Margine Operativo Lordo** è positivo per € 0,4 milioni e si decrementa di € 0,1 milioni rispetto allo stesso periodo del 2016.

Il **Risultato di periodo** evidenzia una perdita di € 0,1 migliaia sostanzialmente allineata con quanto registrato al 31 marzo 2016.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 9,6 milioni rispetto a € 10 milioni del 31 dicembre 2016.

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2017 riguardanti la Poligrafici Printing S.p.A. e le sue controllate

Il 21 aprile 2017 la capogruppo Poligrafici Editoriale ha perfezionato il contratto di finanziamento con un pool formato dai principali istituti di credito ed è stata risolta la precedente Convenzione bancaria. Il nuovo finanziamento di € 49 milioni prevede la concessione delle seguenti linee:

- (i) una linea di credito a medio-lungo termine amortizing (inclusiva della linea Capex) per un importo complessivo massimo di € 14 milioni e una durata di 72 mesi (con 18 mesi di preammortamento);
- (ii) una linea di credito rotativa di natura finanziaria, a medio lungo termine, di importo complessivo di € 20 milioni e durata di 48 mesi; e
- (iii) una linea di credito rotativa di importo complessivo massimo di € 15 milioni e della durata di 60 mesi, mediante concessione, in via bilaterale, di linee commerciali autoliquidanti.

Tale contratto di finanziamento potrà garantire al Gruppo Poligrafici Printing eventuali fabbisogni finanziari per attività di investimento.

Proseguono incontri ed analisi per la verifica di fattibilità di operazioni di sviluppo in un mercato che, si ribadisce, evidenzia la necessità di razionalizzazioni strategiche. Il Gruppo

Poligrafici Printing per la modernità dei propri impianti e per la localizzazione strategica a presidio del centro -nord Italia si pone come elemento e driver per verificare la possibilità di sinergie ed alleanze strategiche.

Se non si verificheranno fatti ed eventi oggi non prevedibili l'esercizio 2017 dovrebbe confermare i risultati operativi evidenziati nel precedente esercizio.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

(in migliaia di euro)	Al 31.03.2017	Al 31.12.2016
Attività		
Attività non correnti	36.535	37.585
Attività correnti	15.024	15.083
Totale attività	51.559	52.668
Passività		
Patrimonio netto	26.957	26.260
Passività non correnti	12.300	13.375
Passività correnti	12.302	13.033
Totale passività	51.559	52.668

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

(in migliaia di euro)	1° trim. 2017	1° trim. 2016
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	6.358	6.519
Plusvalenze	27	-
Altri ricavi	687	829
Totale ricavi	7.072	7.348
Costi operativi	3.080	3.295
Costo del lavoro	1.658	1.639
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	2.334	2.414
Ammortamenti	1.118	1.164
Accantonamenti fondi e oneri	113	-
Risultato operativo (E.B.I.T.)	1.113	1.250
Proventi ed (oneri) finanziari	(106)	(171)
Utile (perdita) prima delle imposte	997	1.079
Imposte correnti e differite	300	421
Utile (perdita) dell'esercizio	697	658

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(raccomandazione del CESR 10/2/2005)	Al 31.03.2017	Al 31.12.2016
Cassa	546	1.111
Liquidità	546	1.111
Crediti finanziari correnti verso controllanti	664	661
Debiti bancari correnti	1.389	1.510
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Debiti correnti per locazioni finanziarie	4.069	4.499
Indebitamento finanziario corrente	5.458	6.009
Indebitamento finanziario corrente netto	4.248	4.237
Debiti bancari non correnti	239	250
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	8.102	9.145
Indebitamento finanziario non corrente	8.341	9.395
Indebitamento finanziario netto	12.589	13.632

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.