

Gruppo Poligrafici **Printing**

Situazione trimestrale

al 31 marzo 2018

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

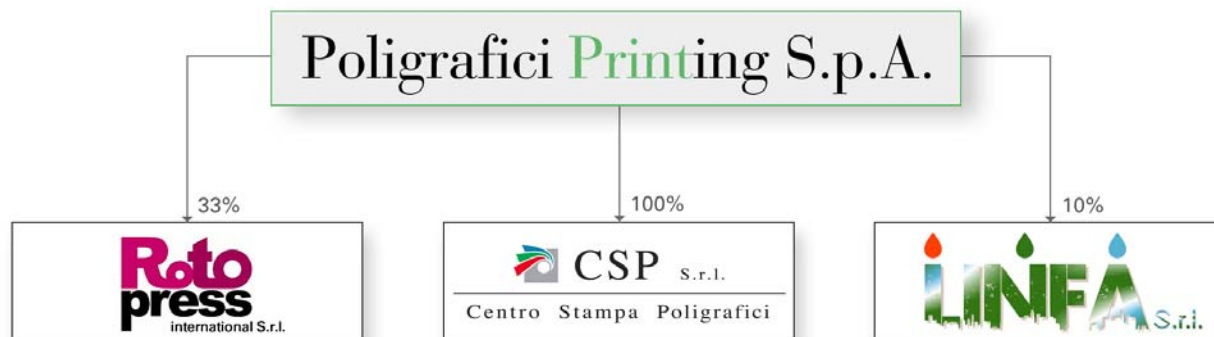
Pierpaolo Pascucci
Massimo Gambini

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 2018

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	1° trim. 2018	1° trim. 2017*	1° trim. 2017
Ricavi netti	5.842	6.358	7.072
Costi operativi	3.065	2.980	3.080
Costo del lavoro	1.688	1.488	1.658
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	1.089	1.892	2.334
Risultato operativo (E.B.I.T.)	639	1.187	1.103
Risultato del Gruppo ante imposte	642	1.167	997
Risultato del Gruppo	454	828	697

* Valore esposto al netto dei risultati economici della Grafica Editoriale Printing S.r.l. ceduta nel mese di dicembre 2017

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	31.03.2018	31.12.2017
Attivo immobilizzato	21.225	21.482
Capitale investito netto	27.128	27.478
Patrimonio netto	25.369	24.915
Indebitamento (disponibilità) finanziario	(410)	245

DIPENDENTI

(organici a tempo indeterminato)	Al 31.03.2018	Al 31.12.2017
Dirigenti	1	1
Impiegati	8	8
Operai	86	86
Totale	95	95

Nell'analizzare i risultati del Gruppo Poligrafici Printing al 31 marzo 2018 occorre evidenziare come nel mese di dicembre 2017 la partecipazione detenuta nella Grafica Editoriale Printing S.r.l. ("GEP") sia stata ceduta alla collegata Rotopress International S.r.l. ("RPI"). Pertanto i risultati del 1° trimestre 2018 sono confrontati con quelli dell'analogo periodo del 2017 riesposti al netto dei valori relativi a GEP.

Il Gruppo Poligrafici Printing evidenzia al 31 marzo 2018 ricavi complessivi per € 5,8 milioni in diminuzione di € 0,5 milioni rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente.

Si evidenzia a tal riguardo che i ricavi per la stampa verso la Poligrafici Editoriale S.p.A. sono diminuiti di € 0,75 milioni a seguito della revisione al ribasso del corrispettivo di stampa concordato. Tale corrispettivo è stato infatti ridotto per un importo annuo di € 3 milioni a partire dal 1° gennaio 2018, a causa della consolidata diminuzione delle copie prodotte, delle edizioni e della foliazione media, confrontata con i valori prodotti alla data di stipula contrattuale, oltre che della riduzione della "finestra di stampa" concessa.

La delibera del Consiglio di Amministrazione con cui è stata accettata la richiesta di Poligrafici Editoriale S.p.A. di revisione del corrispettivo di cui sopra, è stata presa in data 14 maggio con il parere favorevole del Comitato per le operazioni con parti correlate. A tal riguardo è disponibile sul sito del Gruppo www.monrifgroup.net il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 13 del Regolamento Emittenti AIM.

A bilanciare parzialmente tale impatto negativo dal 1° febbraio 2018 il Gruppo ha iniziato a stampare il quotidiano Gazzetta di Parma, sulla base del contratto quinquennale stipulato con l'editore della stessa.

Gli altri ricavi includono principalmente riaddebiti (€ 0,1 milioni) effettuati a RPI.

I **Costi operativi** sono pari a € 3,1 milioni, in diminuzione di € 0,1 milioni rispetto allo stesso periodo del 2017.

Il **Costo del lavoro**, pari a € 1,7 milioni si incrementa di € 0,2 milioni.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 1,1 milioni diminuisce rispetto a € 1,9 milioni dello stesso periodo del 2017. Il margine operativo lordo inerente GEP era stato pari a € 0,4 milioni.

Il **Risultato economico di periodo** evidenzia un utile dopo le imposte di € 0,5 milioni e si decrementa di € 0,3 milioni con quanto registrato al 31 marzo 2017.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** del Gruppo Poligrafici Printing risulta essere positiva € 0,4 milioni contro un indebitamento di € 0,2 milioni del 31 dicembre 2017.

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 2018 con una lieve perdita in linea con quanto registrato al 31 marzo 2017.

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

I **Ricavi** passano da € 6,5 milioni del 31 marzo 2017 a € 5,8 milioni.

Il **Margine operativo lordo** è pari ad € 1,2 milioni e si decrementa di € 0,8 milioni rispetto allo stesso periodo del 2017.

Il **Risultato economico** è positivo per € 0,5 milioni e decrementa di € 0,4 milioni rispetto a quanto registrato nell’analogo periodo del 2017.

La **Posizione Finanziaria Netta**, inclusi i *leasing* finanziari, è positiva per € 0,6 milioni rispetto l’indebitamento di € 0,2 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 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%.

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2018 riguardanti la Poligrafici Printing S.p.A. e le sue controllate

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 2018 dovrebbe

evidenziare risultati operativi positivi nonostante la riduzione del corrispettivo di stampa di PE ed un utile d'esercizio rispetto le perdite evidenziate negli anni passati.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(in migliaia di euro)	Al 31.03.2018	Al 31.12.2017
Attività		
Attività non correnti	21.225	21.482
Attività correnti	14.305	15.395
Totale attività	35.530	36.877
Passività		
Patrimonio netto	25.369	24.915
Passività non correnti	1.661	2.087
Passività correnti	8.500	9.875
Totale passività	35.530	36.877

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	1° trim. 2018	1° trim. 2017*	1° trim. 2017
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	5.660	6.358	6.358
Altri ricavi	182	2	714
Totale ricavi	5.842	6.360	7.072
Costi operativi	3.065	2.980	3.080
Costo del lavoro	1.688	1.488	1.658
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	1.089	1.892	2.334
Ammortamenti	450	705	1.118
Accantonamenti fondi e oneri	-	-	113
Risultato operativo (E.B.I.T.)	639	1.187	1.103
Proventi ed (oneri) finanziari	3	(20)	(106)
Utile (perdita) prima delle imposte	642	1.167	997
Imposte correnti e differite	188	339	300
Utile (perdita) dell'esercizio	454	828	697

Posizione finanziaria netta consolidata

	Al 31.03.2018	Al 31.12.2017
Cassa	512	1.541
Liquidità	512	1.541
Crediti finanziari correnti verso collegate	477	309
Debiti bancari correnti	400	800
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.348	2.634
Debiti correnti per locazioni finanziarie	-	568
Indebitamento finanziario corrente	2.748	4.002
Indebitamento finanziario corrente netto	1.759	2.152
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	-	411
Indebitamento finanziario non corrente	-	411
Indebitamento finanziario come da schema CESR	1.759	2.563
Crediti finanziari non correnti verso collegate	2.169	2.318
Indebitamento finanziario netto per il Gruppo	(410)	245

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.