

# Poligrafici **Editoriale**

## **DOCUMENTO INFORMATIVO**

redatto ai sensi dell'articolo 71 bis del regolamento di attuazione del D.Lgs. 58/1988  
adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche ed integrazioni)  
in conformità all'allegato 3B, schema n. 4 del medesimo regolamento

relativo al

### **CONFERIMENTO**

delle società Centro Stampa Poligrafici S.r.l., Grafica Editoriale Printing S.r.l. e  
Grafica Commerciale Printing S.r.l. a favore della società, interamente controllata da  
Poligrafici Editoriale S.p.A., Poligrafici Printing S.r.l.

## INDICE

1. Avvertenze
2. Informazioni relative all'operazione
  - 2.1. Descrizione sintetica della caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.
  - 2.2. Indicazione delle Parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nella operazione.
  - 2.3. Indicazione delle motivazioni economiche della società emittente al compimento della operazione.
  - 2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.
  - 2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.
  - 2.6. Informazioni circa eventuali variazioni causate dall'Operazione nell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione dell'emittente e/o di società da questo controllate.
  - 2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di
  - 2.8. amministrazione e di controllo direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 2.8, 2.9 e 2.10 dello schema n. 1 del prospetto riportato nella parte terza dell'Allegato 1B del presente regolamento.

## **PREMESSA**

Il presente documento (il "Documento Informativo") è stato predisposto al fine di fornire al mercato un quadro informativo relativo al processo di riorganizzazione del Gruppo Poligrafici (il "Gruppo") approvato dal Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Editoriale S.p.A. (la "PE" o la "Conferente") nelle riunioni del 12 settembre 2007 e del 14 novembre 2007.

Le informazioni di seguito riportate riguardano la costituzione avvenuta il 26 novembre 2007 di una nuova società denominata Poligrafici Printing S.r.l. (la "PP" o la "Conferitaria"), interamente controllata da PE, tramite contestuale conferimento in natura delle partecipazioni totalitarie detenute dalla PE nelle società Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (la "CSP"), Grafica Editoriale Printing S.r.l. (la "GEP") e Grafica Commerciale Printing S.r.l. (la "GCP") (nel seguito, complessivamente, l'"Operazione").

Il capitale sociale di PP è interamente detenuto da PE e pertanto la Conferitaria costituisce una "parte correlata" secondo quanto individuato dalla CONSOB con comunicazione n. DEM/2064231 del 30 settembre 2002.

L'Operazione è stata realizzata a valori contabili di libro ed in regime di neutralità fiscale per cui, a livello consolidato, il suo perfezionamento non ha generato alcuna plusvalenza o minusvalenza e non ha determinato effetti sul patrimonio netto, sulla posizione finanziaria né sul margine operativo lordo consolidati.

Il presente documento Informativo è redatto al fine di garantire il rispetto delle disposizioni dell'art. 71 bis del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni e tiene conto del fatto che l'Operazione è realizzata con società interamente controllate, senza effetto sul patrimonio netto, posizione finanziaria e margine operativo lordo consolidati ed è conforme all'allegato 3B, schema 4 del medesimo Regolamento Emittenti.

## **1. Avvertenze**

L'Operazione non presenta alcun specifico rischio attuale o potenziale di conflitto d'interessi delle parti correlate coinvolte nell' Operazione.

Per completezza di informazione si ribadisce che il capitale sociale della PP è interamente posseduto dalla PE, che esercita attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli art. 2497 e ss. del Codice Civile.

## **2. Informazioni relative all'operazione**

### **2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.**

In data 26 aprile 2006 il Gruppo ha sottoscritto con la Koenig & Bauer AG un contratto per l'acquisto di tre nuove rotative Colora per la stampa full color dei propri quotidiani "QN Quotidiano Nazionale", "Il Resto del Carlino", "La Nazione" e "Il Giorno" e successivamente un contratto per una nuova rotativa Commander per la stampa grafica commerciale.

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo rientra nell'ambito del processo di riorganizzazione volto alla concentrazione delle società che svolgono attività di stampa grafica e poligrafica in una singola entità, la PP.

In particolare l'operazione realizzata il 26 novembre 2007 consta nel conferimento delle tre partecipazioni totalitarie detenute nella CSP, nella GEP e nella GCP nella neo costituita PP che di fatto diverrà la holding del settore "*printing*";

CSP opera nel settore della stampa di quotidiani mentre GEP e GCP operano nel settore della stampa grafica commerciale di riviste, libri, folder, cataloghi, ecc.

Il conferimento è stato realizzato a fronte della sottoscrizione del capitale sociale per €27.350.000 interamente detenuto dalla società Conferente.

Tale ammontare del capitale sociale è stato determinato quanto ad € 27.315.830,27 in misura corrispondente al valore contabile delle partecipazioni conferite risultante dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2007 e quanto ad €34.169,73 in misura pari al versamento in denaro effettuato dalla Conferente.

La società Numeralia S.r.l., iscritta all'Albo dei Revisori contabili al n. 49153 (GU 4° Serie Speciale – n. 47 del 15 giugno 2007) nella sua relazione peritale di stima dei conferimenti redatta ai sensi dell'art. 2465 del Codice Civile e asseverata avanti al Notaio Fabrizio Sertori in data 21 novembre 2007 ha attestato che il valore delle partecipazioni conferite è almeno pari al valore loro attribuito ai fini della determinazione dell'ammontare del capitale sociale della PP.

## **2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.**

Il capitale sociale della Poligrafici Printing S.r.l. è interamente posseduto dalla Poligrafici Editoriale S.p.A.

I membri dell'organo amministrativo della PP sono: Amministratore Unico, dottor Andrea Riffeser Monti.

I membri effettivi del Collegio Sindacale della PP sono: Rag. Ermanno Era (Presidente) dott. Vittorio Melchionda e dott. Sergio Parenti, Sindaci effettivi, dott. Umberto Ingenni e dott. Giovanni Blondi, Sindaci supplenti.

La società di revisione incaricata sarà la Reconta Ernst & Young S.p.A.

## **2.3. Indicazione delle motivazioni economiche della società emittente al compimento dell'operazione.**

L'Operazione illustrata nel presente Documento Informativo rientra nel progetto di riorganizzazione del settore "*printing*" deliberato dal Consiglio di Amministrazione di PE in data 12 settembre 2007 e 14 novembre 2007 che ha l'obiettivo di raggiungere un migliore posizionamento e maggiore competitività sul mercato.

Gli amministratori della PE, supportati dal piano industriale redatto con l'assistenza della KPMG Advisory S.p.A., hanno quindi deciso di procedere alla separazione dell'attività di "*printing*" dall'attività editoriale al fine di:

- raggiungere un migliore posizionamento e maggiore competitività sul mercato attraverso una struttura societaria e produttiva che evidenzia in maniera più marcata il settore "*printing*";
- sviluppare più facilmente la propria attività industriale con altri operatori del settore;
- intraprendere l'iter autorizzativo per la quotazione ad un mercato regolamentato.

## **2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.**

La PE ha nominato in qualità di esperto la società Numeralia S.r.l. in conformità dell'art. 2465 del Codice Civile.

Numeralia S.r.l. ha rilasciato la perizia giurata sul valore delle partecipazioni oggetto di conferimento ed ha stimato il valore delle partecipazioni conferite in misura non inferiore al loro valore contabile pari a complessivi €27.315.830,27

La suddetta stima deriva dall'applicazione del metodo valutativo ritenuto da Numeralia S.r.l. compatibile con la realtà aziendale delle partecipazioni conferite, criterio che risponde alla funzione di garanzia richiesta a norma dell'art. 2465 del Codice Civile.

#### **2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.**

L'Operazione è stata realizzata a valori contabili di libro e, pertanto, non comporta alcun effetto economico, patrimoniale e finanziario nel bilancio consolidato del Gruppo Poligrafici.

L'Operazione è avvenuta in neutralità di imposta ai sensi dell'art. 175 del T.U.I.R..

#### **2.6. Informazioni circa eventuali variazioni causate dall'Operazione nell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione dell'emittente e/o di società da questo controllate.**

In conseguenza del perfezionamento dell'Operazione descritta nel presente Documento Informativo non sono previste modifiche dell'ammontare dei compensi degli organi di amministrazione della PE e delle società da questa controllate.

#### **2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e di controllo direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 2.8, 2.9 e 2.10 dello schema n. 1 del prospetto riportato nella parte terza dell'Allegato 1B del presente regolamento.**

I componenti degli organi di amministrazione di PE e delle società da questa controllate non hanno avuto o avranno interessi derivanti dall'Operazione.

Ad eccezione del dottor Andrea Riffeser Monti, che alla data di perfezionamento dell'Operazione detiene n. 223.777 azioni della PE tramite la società Solitarie S.p.A., non esistono altri componenti degli organi di amministrazione di PE e delle società da questa controllate che detengono strumenti finanziari relativi alla PE o alle società da questa controllate.