



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|---|---|
| Informazione Regolamentata n. 20009-2-2018 | Data/Ora Ricezione 21 Marzo 2018 08:28:43 | AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale |
|--|---|---|

Societa' : Poligrafici Printing

Identificativo : 100607

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : POLIGPRINTINGN02 - natali

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 21 Marzo 2018 08:28:43

Data/Ora Inizio : 21 Marzo 2018 08:30:06

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa_ Il CdA approva il
bilancio d'esercizio e consolidato al 31 12
2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato Stampa

In data 20 marzo 2018 si è riunito a Bologna il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Printing S.p.A. per l'approvazione del bilancio d'esercizio della società e del bilancio consolidato di Poligrafici Printing S.p.A. e sue controllate ("Gruppo" o "Gruppo Poligrafici Printing") al 31 dicembre 2017:

Nell'analizzare i risultati consolidati occorre considerare l'effetto della cessione, avvenuta nel mese di dicembre, della partecipazione detenuta nella Grafica Editoriale Printing S.r.l. ("GEP") alla società collegata Rotopress International S.r.l. ("RPI"). L'effetto di tale operazione, evidenziato nella voce del bilancio consolidato "Risultato delle attività dismesse", è stato negativo per circa € 4,4 milioni.

- **Ricavi consolidati per € 25,8 milioni contro € 28,9 milioni al 31 dicembre 2016**
- **Costi operativi e del lavoro pari a € 18,7 milioni contro € 19,8 milioni dell'esercizio 2016**
- **Margine Operativo Lordo consolidato pari a € 7,1 contro € 9 milioni dell'esercizio 2016. Il Margine Operativo Lordo relativo alla partecipazione GEP cessata è stato pari a € 1,8 milioni (€ 1,6 milioni nell'esercizio 2016)**
- **Risultato consolidato che evidenzia una perdita di € 1,3 milioni rispetto all'utile consolidato di € 1,6 milioni dell'esercizio 2016. Escludendo il risultato delle attività cedute l'esercizio evidenzerebbe un utile consolidato di € 3 milioni**
- **Indebitamento finanziario netto in riduzione di € 13,4 milioni e pari a € 0,2 milioni**

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 31 DICEMBRE 2017

I risultati dell'esercizio 2017 riportano l'effetto della cessione della partecipazione nella Grafica Editoriale Printing S.r.l, società controllata al 100%, alla società collegata Rotopress International S.r.l che, come evidenziato nella voce del bilancio consolidato "Risultato delle attività dismesse", è stato negativo per circa € 4,4 milioni.

Il corrispettivo della cessione è stato concordato tra le parti sulla base del valore corrente di mercato (*fair value*) degli impianti e macchinari della GEP, considerato altresì l'indebitamento della stessa e quindi definito in circa € 1,5 milioni. L'operazione di vendita ha determinato un beneficio alla posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Poligrafici Printing (costituito dalla Poligrafici Printing S.p.A. e sua controllata) corrispondente:

- al *fair value* del corrispettivo attualizzato pari a €1,4 milioni quale controvalore dell'operazione di cessione percepito dalla Poligrafici Printing;
- al *fair value* del credito finanziario attualizzato di circa € 1,3 che la Società vanta nei confronti di GEP (che negli esercizi passati era eliso nell'ambito del bilancio consolidato in quanto operazione infragruppo);
- al debito per leasing finanziari di circa € 6,1 milioni che sono rimasti in capo alla società ceduta, e quindi per un totale di circa euro 9 milioni.

Il credito finanziario ed il corrispettivo di vendita saranno pagati rispettivamente da GEP ed RPI a partire dal 1 giugno 2018 con versamenti mensili pari a € 55.000 e con relativo conguaglio nell'ultima rata

Poligrafici Printing

corrisposta.

Il Gruppo Poligrafici Printing ha registrato nell'esercizio 2017 **ricavi consolidati** per € 25,8 milioni contro € 28,9 milioni del 2016, in diminuzione di € 3 milioni rispetto l'esercizio precedente. Tale variazione è principalmente dovuta alla classificazione dei ricavi attribuibili alla GEP all'interno della voce "Risultato delle attività dismesse" (€ 2,2 milioni), nonché al minor fatturato conseguito da Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP") (- € 0,8 milioni).

I **Costi operativi** sono pari a € 12,1 milioni, contro € 13,1 milioni registrati nell'esercizio precedente. La riduzione di € 1 milione deriva principalmente:

- per € 0,5 milioni da minori costi di materie prime e di consumo;
- per € 0,1 milioni da minori costi industriali;
- per ulteriori € 0,2 milioni dalla riclassifica di costi operativi inerenti GEP all'interno della voce "Risultato delle attività dismesse".

Il **Costo del lavoro** è pari a € 6,6 milioni e registra una diminuzione pari ad € 0,1 milioni per effetto della riclassifica del costo del lavoro della GEP all'interno della voce "Risultato delle attività dismesse".

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato risulta pari a € 7,1 milioni, rispetto ai € 9 milioni dell'esercizio 2016. Il Margine operativo lordo inerente GEP è risultato pari a € 1,8 milioni (€ 1,6 milioni nel 2016). *L'ebitda margin sui ricavi caratteristici è pari al 28% (Indicatore Alternativo di Performance calcolato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo - di seguito definito - e la voce di conto economico "Ricavi stampa per conto di terzi e vendite").*

Gli **Ammortamenti** sono pari € 2,8 milioni. Il valore attribuibile a GEP risulta pari a € 1,7 milioni.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 0,1 milioni, in diminuzione rispetto al precedente esercizio per complessivi € 0,2 milioni, effetto principalmente riconducibile alla riclassifica degli oneri finanziari relativi alla GEP all'interno della voce "Risultato delle attività dismesse".

Al fine di meglio comprendere il risultato di esercizio si riporta di seguito il "**Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse**" che risulta così composto:

| (in migliaia di euro) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Altri ricavi | 2.174 | 1.907 |
| Totale | 2.174 | 1.907 |
| Costi del lavoro | 171 | 191 |
| Altri costi operativi | 216 | 131 |
| Margine operativo lordo | 1.787 | 1.585 |
| Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni | 1.654 | 2.205 |
| Accantonamenti fondo oneri | 450 | 1.002 |
| Risultato operativo | (317) | (1.622) |
| Proventi e (oneri) finanziari | (245) | (317) |
| Minusvalenza da cessione attività | (3.187) | - |
| Risultato ante imposte | (3.749) | (1.939) |
| Imposte sul reddito | 602 | (562) |
| Risultato netto delle attività dismesse | (4.351) | (1.377) |

Ai fini comparativi è stato esposto anche il valore desumibile dai dati del 31 dicembre 2016.

Poligrafici Printing

Rispetto a quanto comunicato al Mercato in data 21 dicembre 2017 il differenziale nel risultato delle attività cedute pari a € 0,2 milioni è principalmente relativo alla attualizzazione dei crediti finanziari emersi a seguito della cessione, come successivamente specificato.

Il **Risultato dell'esercizio** evidenzia una perdita di € 1,3 milioni, rispetto l'utile consolidato di € 1,6 milioni dello scorso esercizio. Al netto del risultato negativo derivante dalle attività cedute (GEP), l'attività in funzionamento ha consuntivato un risultato positivo pari ad Euro 3 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** del Gruppo Poligrafici Printing evidenzia un indebitamento di € 0,2 milioni, rispetto il valore di € 13,6 milioni registrato al 31 dicembre 2016, con una riduzione di € 13,4 milioni di cui circa € 9 milioni inerenti la cessione di GEP come in precedenza commentato.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO

| (in migliaia di euro) | Al 31.12.2017 | Al 31.12.2016 |
|---|---------------|---------------|
| Cassa | 1.541 | 1.111 |
| Liquidità | 1.541 | 1.111 |
| Crediti finanziari correnti verso controllanti | - | 661 |
| Crediti finanziari correnti verso collegate | 309 | - |
| Debiti bancari correnti | 800 | 1.510 |
| Debiti correnti per locazioni finanziarie | 2.634 | 4.499 |
| Debiti finanziari correnti verso controllanti | 564 | - |
| Indebitamento finanziario corrente | 4.002 | 6.009 |
| Indebitamento finanziario corrente netto | 2.152 | 4.237 |
| Debiti bancari non correnti | - | 250 |
| Debiti non correnti per locazioni finanziarie | 411 | 9.145 |
| Indebitamento finanziario non corrente | 411 | 9.395 |
| Indebitamento finanziario come da schema CESR | 2.567 | 13.632 |
| Crediti finanziari non correnti verso collegate | 2.318 | - |
| Indebitamento finanziario netto per il Gruppo | 249 | 13.632 |

Risulta utile evidenziare come la controllante Poligrafici Editoriale S.p.A., sulla base dei risultati positivi consuntivati dal proprio gruppo nel 2016, con il rispetto dei parametri finanziari al 31 dicembre 2016 previsti dalla Convenzione Interbancaria, ha definito, nel corso del mese di aprile 2017, un accordo novativo con gli istituti finanziari, al fine di risolvere la Convenzione ed attivare, per il proprio fabbisogno finanziario un finanziamento in pool, organizzato da Banca IMI con le principali banche italiane, con una durata di 6 anni ed una maggiore flessibilità gestionale all'interno del gruppo rispetto al precedente accordo.

Si segnala che nel dicembre 2017 è stato acceso un finanziamento fruttifero di interessi verso la controllante Poligrafici Editoriale S.p.A. pari a 568 migliaia di euro.

Nella tabella soprariportata è rappresentato l'Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016 determinato secondo i criteri indicati nella Raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi" e richiamati dalla Consob. In tale tabella è, inoltre, evidenziata la riconciliazione dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri previsti dal CESR con quello calcolato secondo i criteri del gruppo di appartenenza costituito da Poligrafici

Poligrafici Printing

Editoriale S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Poligrafici"), adottati già negli esercizi precedenti.

Al 31 dicembre 2017 l'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri indicati nella citata Raccomandazione del CESR ammonta a € 2,6 milioni, con una riduzione di € 11 milioni rispetto al precedente esercizio, mentre l'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri del Gruppo Poligrafici Editoriale ammonta a € 0,2 milioni. Il differenziale di € 2,3 milioni è relativo al valore nominale delle quote in scadenza oltre i 12 mesi relative al credito maturato nei confronti di RPI per la cessione della partecipazione in GEP ed al credito finanziario vantato nei confronti di GEP, precedentemente commentati. Tali crediti finanziari, essendo infruttiferi di interessi, sono stati attualizzati dal Gruppo Poligrafici Printing a un tasso del 3%, considerato di mercato in relazione alla tipologia di credito ed al rischio di credito della controparte. L'effetto complessivo dell'attualizzazione ha comportato la rilevazione di un onere pari a circa € 0,2 milioni. In merito a tale aspetto si precisa che rispetto a quanto comunicato al Mercato in data 21 dicembre 2017 il differenziale nel risultato delle attività dimesse pari a € 0,2 milioni è principalmente relativo alla attualizzazione dei crediti finanziari appena descritti.

Non sono intervenute operazioni significative non ricorrenti oltre quanto in precedenza citato che abbiano avuto impatto sulla posizione finanziaria e non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

Poligrafici Printing

Il Gruppo Poligrafici Printing

Il Gruppo opera nel settore della stampa poligrafica e grafica editoriale-promozionale attraverso le seguenti società:

- Poligrafici Printing S.p.A., Capogruppo *holding* di partecipazioni;
- Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (“CSP”) nel settore della stampa poligrafica;
- Rotopress International S.r.l. (“RPI”), collegata (partecipata al 33%), nel settore sia della stampa poligrafica che della grafica editoriale e commerciale.

Si riportano di seguito i principali dati economico-patrimoniali consolidati di sintesi al 31 dicembre 2017 confrontati con quelli del bilancio consolidato dell’esercizio precedente.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| (in migliaia di euro) | Anno 2017 | Anno 2016 |
|---|----------------|---------------|
| Ricavi stampa per conto di terzi e vendite | 25.338 | 26.144 |
| Plusvalenze | 3 | 43 |
| Altri ricavi | 498 | 2.690 |
| Totale ricavi | 25.839 | 28.877 |
| Costi operativi | 12.140 | 13.126 |
| Costo del lavoro | 6.570 | 6.705 |
| Margine operativo lordo | 7.129 | 9.046 |
| Ammortamenti | 2.831 | 5.084 |
| Accantonamenti | - | 1.002 |
| Risultato operativo | 4.298 | 2.960 |
| Proventi ed (oneri) finanziari | (62) | (429) |
| Utile (perdita) prima delle imposte | 4.236 | 2.531 |
| Imposte correnti e differite | 1.207 | 941 |
| Utile dell’esercizio delle attività in funzionamento | 3.029 | - |
| Risultato delle attività dismesse | (4.351) | - |
| Utile (perdita) dell’esercizio | (1.322) | 1.590 |

Il Margine Operativo Lordo (il “MOL”) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS, ma utilizzato dal management del Gruppo per monitorare e valutare l’andamento operativo dello stesso, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall’ammontare e dalle caratteristiche del capitale impiegato, nonché dalle politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per il Gruppo come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali e accantonamenti, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Poligrafici Printing

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

| (in migliaia di euro) | Al 31.12.2017 | Al 31.12.2016 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Attività | | |
| Attività non correnti | 21.482 | 37.585 |
| Attività correnti | 15.395 | 15.083 |
| Totale attività | 36.877 | 52.668 |
| Passività | | |
| Patrimonio netto | 24.915 | 26.260 |
| Passività non correnti | 2.087 | 13.375 |
| Passività correnti | 9.875 | 13.033 |
| Totale passività | 36.877 | 52.668 |

POLIGRAFICI PRINTING S.P.A.

La società è la *holding* del settore *printing* del Gruppo Monrif-Poligrafici Editoriale e ad essa fanno capo la controllata (al 100%) Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP") oltre alla collegata Rotopress International S.r.l. (al 33%).

Poligrafici Printing S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2017 con un risultato negativo per € 2,3 milioni rispetto all'utile di € 1 milione dell'esercizio 2016. Poligrafici Printing S.p.A. ha incassato nel corso dell'esercizio dalla controllata CSP un dividendo complessivo pari a € 2,4 milioni (€ 2,6 milioni nel 2016).

Sul risultato dell'esercizio grava la minusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione nella controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l. pari ad € 4,4 milioni. Nel bilancio d'esercizio della Poligrafici Printing S.p.A., redatto secondo i principi contabili italiani, il risultato d'esercizio è una perdita di € 2,3 milioni, questo coincide con il risultato ottenuto applicando i principi IAS/IFRS.

CENTRO STAMPA POLIGRAFICI S.r.l

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 stampa come in precedenza commentato.

I dati economico-finanziari principali dell'esercizio 2017 sono i seguenti:

I **ricavi caratteristici** dell'esercizio 2017 sono stati pari a € 25,1 milioni rispetto a € 26,1 milioni del precedente esercizio.

Il **marginale operativo lordo** è pari a € 7,5 milioni contro € 7,7 milioni del 2016 mentre il **risultato operativo** è pari a € 4,7 milioni (€ 4,8 milioni al 31 dicembre 2016).

Il **Risultato d'esercizio** evidenzia un utile netto di € 3,4 milioni rispetto a € 3,2 milioni dell'esercizio 2016.

L'**indebitamento finanziario netto**, inclusi *leasing* finanziari, è di € 0,6 milioni rispetto a € 1,3 milioni del 31 dicembre 2016. Il miglioramento è imputabile alla riduzione dei debiti correnti verso banche.

I principali dati economico-finanziari dell'esercizio 2017 sono i seguenti:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Poligrafici Printing

| (in migliaia di euro) | Anno 2017 | Anno 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Ricavi per lavori c/terzi e vendite | 25.072 | 26.145 |
| Altri ricavi | 768 | 613 |
| Totale ricavi | 25.840 | 26.758 |
| Costi operativi | 11.772 | 12.591 |
| Costi del lavoro | 6.577 | 6.495 |
| Margine operativo lordo | 7.491 | 7.672 |
| Ammortamenti e perdita di valore delle immobilizzazioni | 2.807 | 2.855 |
| Accantonamenti rischi ed oneri | - | - |
| Risultato operativo | 4.684 | 4.817 |
| Proventi ed (oneri) finanziari | (34) | (33) |
| Utile (perdita) prima delle imposte | 4.650 | 4.784 |
| Totale imposte correnti, differite e prepagate sul reddito | 1.292 | 1.559 |
| Risultato di periodo | 3.358 | 3.225 |

Principali avvenimenti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

Poligrafici Printing S.p.A., per il tramite della controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP"), ha raggiunto nel corso del 2017 un accordo con Gazzetta di Parma S.r.l. per la stampa del quotidiano omonimo. L'accordo, che decorre dal 1° febbraio 2018 ed avrà durata di cinque anni, prevede la stampa nello stabilimento di Bologna di tutte le copie della Gazzetta di Parma.

Tale attività ha comportato un investimento tecnico di modifica delle tre rotative KBA Color di Bologna e Firenze (di proprietà di CSP) per adattarne la produzione al formato 30X44 cm, che è divenuto pertanto alternativo all'attuale formato 30X38 cm. L'investimento complessivo è stato di circa € 1,1 milioni, in linea con i piani stimati e si è reso necessario per adeguare gli impianti alle caratteristiche del quotidiano Gazzetta di Parma nonché per adattarsi a quelle che sono le attuali richieste di mercato in tema di formato del quotidiano. Inoltre il nuovo formato 30X44 permetterà al Gruppo Poligrafici Printing di porsi come centro di stampa poligrafica leader nel centro-Italia grazie alla intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto.

Il mercato della stampa poligrafica 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 Italia si pone come elemento e *driver* per verificare la possibilità di sinergie ed alleanze strategiche.

Le previsioni per il prossimo esercizio potrebbero essere condizionate da nuovi accordi o modifiche di quelli in essere con gli editori e se non si verificheranno fatti ed eventi oggi non prevedibili il 2018 dovrebbe confermare i risultati operativi evidenziati nel precedente esercizio.

Si precisa che i dati esposti sono in corso di verifica da parte della Società di revisione in carica e del Collegio sindacale

Poligrafici Printing

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea dei Soci per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 10,30 presso gli uffici della Società in Bologna, Via Mattei n. 106 ed in seconda convocazione per il giorno 24 aprile 2018 stessa ora e luogo

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.r.l.

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.

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

Fine Comunicato n.20009-2

Numero di Pagine: 10