

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Convenzione di stampa tra Poligrafici Editoriale S.p.A. e Centro Stampa Poligrafici S.r.l. – Richiesta a norma dell'art. 14, da parte di Poligrafici Editoriale S.p.A., di riduzione del corrispettivo di stampa annuale per un importo pari a € 3.000.000.

ai sensi della PROCEDURA PER LA DISCIPLINA DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE della Poligrafici Printing S.p.A. approvata dal Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2012.

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Poligrafici Printing S.p.A. e sul sito internet www.monrifgroup.net

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo:

- **AIM Italia:** Indica il sistema multilaterale di negoziazioni gestito da Borsa Italiana S.p.A. denominato "AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale".
- **Borsa Italiana:** Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
- **Comitato Parti Correlate:** Indica il comitato costituito ai sensi della Procedura Parti Correlate e costituito di volta in volta da (i) da 2 Amministratori Indipendenti oppure da un solo Amministratore Indipendente e (ii) dal Presidente del Collegio Sindacale oppure da un Sindaco Effettivo.
- **Convenzione:** Indica la convenzione di stampa tra Poligrafici Editoriale S.p.A. e Centro Stampa Poligrafici S.r.l. del 4 febbraio 2013.
- **Documento Informativo:** Indica il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 11 della Procedura Parti Correlate (come infra definita).
- **Operazione:** riduzione del corrispettivo di stampa annuale per un importo pari a € 3.000.000.
- **Emittente o Società:** Indica Poligrafici Printing S.p.A. con sede legale in Via Enrico Mattei 106 a Bologna.
- **Procedura Parti Correlate o Procedura:** Indica la procedura per le operazioni con parti correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 19 febbraio 2010.
- **Regolamento Parti Correlate:** Indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato.

PREMESSA

Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (di seguito "CSP") ha in essere un contratto con la società Poligrafici Editoriale S.p.A. (di seguito "PE") per la stampa presso i propri stabilimenti industriali delle edizioni di *Quotidiano Nazionale – Il Resto del Carlino, La Nazione ed Il Giorno* (la "Convenzione") con scadenza fissata al 31 gennaio 2020.

1. AVVERTENZE

Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione con parte correlata.

In relazione all'Operazione, non si segnalano alla data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi derivanti dalla stessa. Il Comitato Parti Correlate, composto dall'Amministratore non esecutivo e indipendente ing. Sergio Vitelli, dal Presidente del Collegio Sindacale rag. Ermanno Era e dall'Internal Auditor di Gruppo dott. Fabio Sarricchio è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione, ed è stato coinvolto nella fase istruttoria e nelle trattative attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato. Il medesimo Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione stessa, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità termini e condizioni dell'Operazione.

In data 12 aprile PE ha inviato a CSP una richiesta, a norma dell'art. 14 della Convenzione, per la riduzione del corrispettivo annuale di stampa 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 a PE. Tale riduzione richiesta è pari a € 3.000.000, a fronte di un corrispettivo annuale previsto pari a € 20.148.000, finalizzata alla parametrizzazione all'effettiva produzione presente e futura.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.

L'Operazione si configura come operazione tra parti correlate della società, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate, in quanto Poligrafici Editoriale S.p.A. è società controllante all'89,67% di Poligrafici Printing S.p.A. che, a sua volta, controlla al 100% Centro Stampa Poligrafici S.r.l..

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione.

N/A

Poligrafici Printing

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

La modifica del corrispettivo di stampa si basa sia sulla riduzione della tiratura dei quotidiani stampati sia sulla riduzione della "finestra di stampa" concessa a PE.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione sono di seguito specificati:

- Riduzione dei corrispettivi rispetto al 2017 per il servizio di stampa da PE a CSP per € 3 mln nel 2018.

2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questa controllate.

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dell'organo di amministrazione della società né di alcuna delle società dalla stessa controllate.

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.

Il Presidente, dottor Nicola Natali, possiede n. 3.730 azioni dell'Emittente.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli amministratori indipendenti.

Nell'espletamento dell'Operazione sono state seguite le procedure previste dal Regolamento per le Operazioni con Parti Correlate nel testo più recente approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 24 maggio 2012.

Nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente tenutosi in data 14 maggio 2018 il Presidente Nicola Natali ha dichiarato, ai sensi dell'art. 2391 c.c., di essere esponente aziendale di società del Gruppo Monrif, dando notizia dell'assenza di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, possa avere rispetto al compimento dell'operazione in virtù della posizione sopra riportata, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata. Analoga informativa è stata rilasciata dal consigliere Silvio Broggi.

2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti

Poligrafici Printing

correlati sia a queste ultime sia alla Società.

Bologna, 14 maggio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Nicola Natali

a company of  **monrif**
group

Poligrafici Printing S.p.A.
Dir. e Coord.: Poligrafici Editoriale S.p.A.
Capitale sociale int. versato: Euro 30.490.881
Cod. Fiscale e Partita IVA e
Reg. Imprese di Bologna 02792021202

Sede legale
40138 BOLOGNA Via Enrico Mattei 106
Tel. +39 051 6006721/22 Fax. +39 051 534252
e-mail: direzione.generale@poligraficiprinting.it
web-site: www.monrifgroup.net

ALLEGATO 1

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE DI POLIGRAFICI PRINTING S.P.A.

ai sensi della Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate della Poligrafici Printing S.r.l. approvata dal Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2012, in merito alla richiesta di riduzione, per un importo pari a € 3.000.000, del corrispettivo di stampa annuale previsto dalla Convenzione di stampa sottoscritta da Poligrafici Editoriale S.p.A. e Centro Stampa Poligrafici S.r.l..

Poligrafici Printing

Il Comitato Parti Correlate di Poligrafici Printing S.r.l. (di seguito "PP" o "Società Emittente"), composto dal Presidente, ing. Sergio Vitelli e dai membri effettivi, reg. Ermanno Era e dott. Fabio Sarricchio, è chiamato ad esprimere un parere in merito alla richiesta di riduzione, per un importo pari a € 3.000.000, del corrispettivo di stampa annuale previsto dalla Convenzione di stampa sottoscritta da Poligrafici Editoriale S.p.A. (di seguito "PE") e Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (di seguito "CSP"), ai sensi della disciplina di cui all'articolo 10 del Regolamento Consob, al quale l'art. 13 del Regolamento AIM rinvia, oltre che della "Procedura per la disciplina con Parti Correlate di Poligrafici Printing S.p.A." (di seguito "Procedura").

CSP è, infatti, una società controllata al 100% da PP, mentre PE detiene l'89,67% del pacchetto azionario di PP risultando pertanto controllante e parte correlata della Società Emittente stessa. L'operazione, per il suo importo, viene a configurarsi come operazione di Maggiore Rilevanza ai sensi della Procedura.

Tutto ciò premesso il Presidente afferma che il Comitato è stato informato in maniera tempestiva della suddetta richiesta avanzata in data 12 aprile ultimo scorso da PE (editore) a CSP (stampatore), supportata da concrete stime che hanno portato alla quantificazione dell'ammontare di sconto richiesto.

A questo proposito Il Presidente precisa che i metodi di valutazione utilizzati per definire le condizioni economiche della richiesta sono quelli generalmente usati nella prassi e generano un costo industriale del tutto in linea con quanto già analizzato negli esercizi precedenti. La richiesta di diminuzione del corrispettivo risulta correlata alla diminuzione della tiratura di stampa delle varie testate oltre che alla riduzione del tempo macchina dedicato alle testate di PE (c.d. "finestra di stampa") a seguito della recente acquisizione della commessa relativa alla stampa della Gazzetta di Parma. Il valore del corrispettivo così rideterminato consentirà comunque di mantenere un margine operativo, per il Gruppo, in linea con gli attuali valori di mercato.

Per quanto sopra espresso, il Comitato, per voce del suo Presidente, dà parere positivo alla accettazione della richiesta di PE, ritenendola compatibile con le condizioni di mercato e con quelle contenute nella Convenzione in essere.

Bologna, 11 maggio 2018

Il Presidente

(Sig. Sergio Vitelli)

I membri effettivi

(Sig. Ermanno Era)

(Sig. Fabio Sarricchio)