

Comunicato Stampa

Si è riunito oggi, 13 novembre 2019, a Bologna il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Printing S.p.A. per l'approvazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2019.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI AL 30 SETTEMBRE 2019

- Ricavi consolidati € 19,8 milioni contro € 17,5 milioni del 30 settembre 2018 (+13%)
- Margine operativo lordo consolidato € 4,7 milioni contro € 3,3 milioni dell'analogo periodo del 2018. *Ebitda margin* pari al 24,9% contro il 19,8% dei primi nove mesi del 2018
- Utile consolidato di periodo € 1,8 milioni contro € 1,4 milioni registrati al 30 settembre 2018
- Posizione finanziaria netta positiva per € 2,4 milioni, al netto dell'indebitamento di € 1,5 milioni derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16, rispetto alle disponibilità finanziarie nette di € 2,8 milioni al 31 dicembre 2018 e dopo la distribuzione di un dividendo di € 2 milioni

ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2019

Nell'analizzare i risultati al 30 settembre 2019 di Poligrafici Printing S.p.A. e della sua controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (di seguito "Gruppo Poligrafici Printing" o "Gruppo") occorre preliminarmente considerare che, a partire dal 1° gennaio 2019, il Gruppo ha applicato il nuovo principio **IFRS 16 - Leases** che fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *lease* dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e, da ultimo, il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Il Gruppo ha scelto di applicare il principio secondo la metodologia di transazione retrospettiva modificata, avvalendosi dei seguenti espedienti pratici previsti: (i) classificazione dei contratti che scadono entro 12 mesi dalla data di transizione come *short term lease*; (ii) utilizzo delle informazioni presenti alla data di transizione per la determinazione del *lease term*, con particolare riferimento all'esercizio di opzioni di estensione e di chiusura anticipata.

Di seguito si evidenziano i principali effetti al 30 settembre 2019 conseguenti all'applicazione dell'IFRS 16.

Sulla situazione patrimoniale e finanziaria sono stati rilevati: (i) un'attività rappresentata dal diritto d'uso residuo per € 1,5 milioni ed (ii) una passività finanziaria, pari al valore attuale dei canoni futuri di ciascun contratto di locazione, con un impatto negativo sull'indebitamento finanziario netto del Gruppo per € 1,5 milioni.

Sul conto economico, i canoni di locazione non vengono più iscritti ma sono invece registrati: (i) l'ammortamento del diritto d'uso e (ii) gli oneri finanziari sul debito iscritto. Per effetto di tale diversa classificazione, il conto economico consolidato del Gruppo al 30 settembre 2019 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari a € 243 migliaia, un incremento degli ammortamenti di € 222 migliaia ed un incremento degli oneri finanziari di € 46 migliaia con un limitato impatto sull'utile netto, negativo per € 26 migliaia.

Poligrafici Printing

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato nei primi nove mesi del 2019 risultati in miglioramento rispetto all'analogo periodo del 2018 anche grazie alle commesse *non captive* entrate in produzione nel corso dell'esercizio 2018.

Analizzando i risultati consolidati del Gruppo al 30 settembre 2019 si evidenziano:

Ricavi consolidati per € 19,8 milioni rispetto a € 17,5 milioni dell'analogo periodo del 2018. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a € 19 milioni contro € 16,9 milioni del 2018. L'incremento è principalmente imputabile alle commesse *non captive* che si sono iniziate a produrre a partire dal mese di febbraio dello scorso anno, relative alle testate Gazzetta di Parma, Il Tirreno e la Repubblica.

Gli altri ricavi sono pari a € 0,8 milioni ed includono riaddebiti (€ 0,3 milioni) alla collegata Rotopress International S.r.l. ("RPI"), vendite di materiali di scarto (carta, lastre, ecc.) e sopravvenienze attive.

I **Costi operativi** sono pari a € 9,4 milioni rispetto a € 9,2 milioni dello stesso periodo nell'anno 2018.

Il **Costo del lavoro** è pari a € 5,6 milioni rispetto a € 4,9 milioni registrato nell'esercizio precedente. L'incremento è principalmente riconducibile all'assunzione di n. 8 dipendenti ex GEDI dal primo aprile 2019 e al minore ricorso all'istituto della solidarietà.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 4,7 milioni contro € 3,3 milioni dell'analogo periodo del 2018. L'Ebitda *Margin* è pari al 24,9% dei ricavi di stampa rispetto a 19,8% registrato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente (IAP calcolato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo e la voce di conto economico "Ricavi stampa per conto di terzi"). L'effetto relativo all'utilizzo del nuovo principio contabile IFRS 16 è stato pari a € 243 migliaia.

Gli **Ammortamenti** sono pari a € 1,6 milioni contro € 1,4 milioni registrati al 30 settembre 2018. L'effetto relativo all'utilizzo del nuovo principio contabile IFRS 16 è stato pari a € 222 migliaia.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 10 migliaia di cui € 46 migliaia per oneri relativi agli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16.

La **Gestione delle partecipazioni** evidenzia una svalutazione di € 0,4 milioni dovuta all'adeguamento del valore della partecipazione alla quota parte del patrimonio netto della collegata Rotopress International S.r.l.

Il **Risultato di periodo** evidenzia un utile dopo le imposte di € 1,8 milioni rispetto l'utile di € 1,4 milioni registrato al 30 settembre 2018.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo i criteri del Gruppo evidenzia una disponibilità finanziaria per € 2,4 milioni. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito per € 1,5 milioni.

Il differenziale di € 1,3 milioni rispetto al criterio indicato nella Raccomandazione del CESR (*Committee of European Securities Regulators*) del 10 febbraio 2005, 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 Grafica Editoriale Printing ("GEP"). Il credito finanziario, essendo infruttifero di interessi, è stato attualizzato 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 provento pari a circa € 47 migliaia.

Nel corso dell'esercizio sono stati distribuiti dividendi per euro 2 milioni.

Poligrafici Printing

POLIGRAFICI PRINTING S.P.A.

La società è la *holding* del settore *printing* del Gruppo Monrif 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 i primi nove mesi del 2019 con un utile di € 2,7 milioni rispetto € 2,6 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Il dividendo percepito dalla controllata CSP è stato pari a € 4 milioni rispetto al dividendo di € 3 milioni percepito nell'esercizio precedente.

La posizione finanziaria netta è positiva per € 4,2 milioni (€ 2,4 milioni al 31 dicembre 2018).

In data 18 giugno 2019 è stato depositato presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato *eMarket STORAGE* e sul sito internet della società *www.monrifgroup.net*, sezione Parti Correlate, il documento informativo approvato dal Consiglio di Amministrazione della Poligrafici Printing, relativo ad operazioni di maggiore rilevanza effettuate con parti correlate, di cui all'art.13 Regolamento AIM Italia.

L'operazione in oggetto è relativa alla concessione di un finanziamento fruttifero alla controllante Poligrafici Editoriale S.p.A. per un ammontare di euro 1.950.000,00 (unmilionenovecentocinquanta,00) secondo i seguenti termini e condizioni, peraltro in linea con la *policy* di Gruppo:

- remunerazione con tasso variabile parametrato all'Euribor a tre mesi (da intendersi come media Euribor tre mesi rilevato al 1° giorno del trimestre solare di riferimento), incrementato di un margine (*spread*) pari all'1,75%;
- lo *spread* individuato secondo le modalità di cui al punto precedente sarà oggetto di automatico adeguamento in aumento o diminuzione a mezzo di semplice comunicazione scritta da parte della Poligrafici Printing laddove la stessa abbia accesso a linee di credito a breve a condizioni differenti rispetto a quelle vigenti al momento di originaria erogazione;
- obbligo di rimborso immediato in capo alla Poligrafici Editoriale S.p.A. su semplice richiesta della Poligrafici Printing.

Nell'espletamento dell'Operazione sono state seguite le procedure previste dal Regolamento per operazioni con parti correlate adottato dalla Poligrafici Printing. In particolare il Comitato per operazioni con parti correlate ha espresso parere favorevole all'operazione sopraindicata.

Il bilancio d'esercizio della Poligrafici Printing S.p.A. redatto secondo i principi contabili italiani evidenzia la coincidenza del risultato di periodo 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. Si riporta di seguito la sintesi dei principali indicatori economici registrati nei primi nove mesi del 2019:

i Ricavi sono pari a € 19,7 milioni e si incrementano rispetto al 30 settembre 2018 per € 2,2 milioni principalmente per effetto nelle nuove commesse acquisite nel corso dell'esercizio precedente.

Il Margine operativo lordo è pari a € 5 milioni rispetto a € 3,8 milioni dell'analogo periodo del 2018.

Il Risultato economico è positivo per € 2,5 milioni rispetto a € 1,8 milioni registrati al 30 settembre 2018.

La Posizione Finanziaria Netta è negativa per € 1,8 milioni rispetto il valore positivo di € 0,3 milioni del 31

Poligrafici Printing

dicembre 2018. L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per € 1,5 milioni.

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

Successivamente la chiusura del 30 settembre 2019 non sono intervenuti fatti di rilievo.

Si ricorda infine che l'assemblea dei Soci della controllante Poligrafici Editoriale S.p.A. ha approvato in data 17 ottobre 2019 l'operazione di fusione per incorporazione con Monrif S.p.A. come da comunicato stampa disponibile sul sito www.monrifgroup.net.

Se non si verificheranno fatti ed eventi ad oggi non prevedibili, l'esercizio 2019 dovrebbe evidenziare risultati operativi positivi ed il mantenimento di un utile d'esercizio in linea con l'esercizio passato.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato l'aggiornamento della Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate e l'aggiornamento della Procedura in materia di monitoraggio, circolazione interna e comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate. Entrambe le procedure sono disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.monrifgroup.net.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVITA'			
(in migliaia di euro)	Al 30.09.2019	Al 31.12.2018	Al 30.09.2018
Attività non correnti:			
Immobili, impianti e macchinari	17.549	17.145	16.979
Attività immateriali	5	7	8
Partecipazioni:			
in società valutate al costo	251	251	251
in società valutate al patrimonio netto	1.207	1.568	1.568
Attività finanziarie non correnti	1.260	1.722	1.873
Attività per imposte differite	58	58	68
Totale attività non correnti	20.330	20.751	20.747
Attività correnti			
Rimanenze	539	491	694
Crediti commerciali e diversi	16.139	13.492	14.283
Crediti per imposte correnti	-	16	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	350	1.094	221
Totale attività correnti	17.028	15.093	15.198
Attività non correnti destinate alla dismissione	-	-	-
TOTALE ATTIVITA'	37.358	35.844	35.945
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
(in migliaia di euro)	Al 30.09.2019	Al 31.12.2018	Al 30.09.2018
Patrimonio netto			
Capitale sociale	18.403	18.403	30.491
Riserve	6.919	6.520	(5.576)
Utile (perdita) dell'es.	1.830	2.410	1.425
Totale patrimonio netto	27.152	27.333	26.340
Passività non correnti			
Fondi oneri e rischi	118	29	187
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	1.432	1.441	1.455
Leasing, quota a medio lungo termine	1.276	-	-
Debiti per imposte differite	35	35	35
Totale passività non correnti	2.861	1.505	1.677
Passività correnti			
Debiti commerciali	3.534	3.824	3.212
Altri debiti correnti	1.442	1.500	1.509
Debiti finanziari	401	401	400
Quota a breve dei leasing	272	411	1.143
Debiti per imposte correnti	1.696	870	1.664
Totale passività correnti	7.345	7.006	7.928
Totale passività	10.206	8.511	9.605
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	37.358	35.844	35.945

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2019	Gen-Set 2018
Ricavi per lavori c/terzi e vendite	19.281	17.120
Altri ricavi	472	363
Totale ricavi	19.753	17.483
Consumi di materie prime ed altri	9.413	9.245
Costi del lavoro	5.609	4.890
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.634	1.351
Totale costi	16.656	15.486
Risultato operativo	3.097	1.997
Proventi finanziari	61	59
Oneri finanziari	71	(23)
Totale proventi (oneri) finanziari	(10)	82
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(362)	-
Utile (perdita) prima delle imposte	2.725	2.079
Totale imposte correnti, differite e prepagate sul reddito	895	655
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	1.830	1.424

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Al 30.09.2019	Al 31.12.2018	Al 30.09.2018
Cassa	350	1.094	221
Liquidità	350	1.094	221
Crediti finanziari correnti verso controllanti	1.962	-	-
Crediti finanziari correnti verso collegate	778	764	705
Crediti finanziari correnti	2.740	764	705
Debiti bancari correnti	401	401	400
Debiti correnti per locazioni finanziarie	272	411	1.143
Indebitamento finanziario corrente	673	812	1.543
Indebitamento finanziario corrente netto	(2.417)	(1.046)	617
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	1.276	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	1.276	-	-
Indebitamento finanziario come da schema CESR	(1.141)	(1.046)	617
Crediti finanziari non correnti verso collegate	1.257	1.718	1.870
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo	(2.398)	(2.764)	(1.253)

Nella tabella soprariportata è rappresentato l'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2019, al 31 dicembre 2018 e al 30 settembre 2018 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 Poligrafici Editoriale adottati già negli esercizi precedenti.

Al 30 settembre 2019 la posizione finanziaria determinata secondo i criteri della Consob evidenzia una

Poligrafici Printing

disponibilità per € 1,1 milioni mentre la posizione finanziaria determinata secondo i criteri del Gruppo evidenzia una disponibilità finanziaria per € 2,4 milioni. Il differenziale di € 1,3 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.

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

Poligrafici Printing

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., Gedi S.p.A. e Gedi News Network S.p.A.

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

email: 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

email: fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it

Tel. +39 02 88233245

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Piazza del Gesù, 49

00186 Roma

Lorenzo Scimia

Fine Comunicato n.20009-15

Numero di Pagine: 10