

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Rinnovo della Convenzione di stampa tra
Poligrafici Editoriale S.p.A. e Centro Stampa Poligrafici S.r.l.

*ai sensi della PROCEDURA PER LA DISCIPLINA DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE
della Poligrafici Printing S.p.A. approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2019*

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

a company of



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

Poligrafici Printing

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 o Operazione:** indica la convenzione di stampa tra Poligrafici Editoriale S.p.A. e Centro Stampa Poligrafici S.r.l.
- **Documento Informativo:** indica il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 11 della Procedura Parti Correlate (come infra definita).
- **Emittente o Società:** indica Poligrafici Printing S.p.A. con sede legale in Via Enrico Mattei 106 a Bologna.
- **Gruppo Poligrafici Printing:** indica congiuntamente Poligrafici Printing S.p.A. e Centro Stampa Poligrafici S.r.l.
- **Procedura Parti Correlate o Procedura:** indica la procedura per le operazioni con parti correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 13 novembre 2019.
- **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

Il contratto di Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (di seguito “CSP”) 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”) ha scadenza fissata al 31 gennaio 2020.

In data 1° febbraio 2020 è stato siglato il nuovo contratto che prevede che CSP fornisca alla controllante indiretta Poligrafici Editoriale S.p.A. (di seguito “PE”) il servizio di stampa dell’intera tiratura delle testate editate dal gruppo facente capo a Monrif (circa 350.000 copie di tiratura lorda giornaliera) con scadenza al 31 dicembre 2023.

1. AVVERTENZE

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

In relazione alla Convenzione, 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 Dott. Mario Alberto Beltramelli e dall’Internal Auditor di Gruppo Dott.ssa Valeria Sarti 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, riportato in calce al presente Documento Informativo.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OPERAZIONE

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

In data 27 dicembre 2019 PE ha inviato a CSP la richiesta di una nuova offerta per la prosecuzione del rapporto commerciale relativo alla Convenzione. Su tali basi e dei successivi colloqui con PE sono stati effettuati nuovi conteggi per definire i prezzi di vendita per quanto riguarda le attività di stampa effettuate nei centri industriali di proprietà di CSP nonché in quelli di terze parti. La convenzione di stampa conclusa tra CSP e PE copre sostanzialmente l’affitto delle rotative durante il turno notturno e comprende le attività di fotoformatura, stampa ed imballaggio. Il nuovo Corrispettivo annuale, definito in Euro 15.150.000, è composto da:

- un “canone” mensile fisso per i servizi (non in esclusiva) di stampa dei prodotti editoriali nelle fasce notturne (cosiddette “finestre di stampa”), che prescinde dal numero di copie stampate, a copertura dei costi di gestione degli stabilimenti, degli ammortamenti e degli oneri finanziari con un margine di profitto a

Poligrafici Printing

favore di CSP;

- un importo su base mensile di entità variabile, a titolo di rimborso, legato al recupero dei costi diretti effettivamente sostenuti da CSP per consumi dei materiali e dell'energia necessari al processo produttivo.

Il suddetto contratto prevede che la carta venga acquistata direttamente dalla PE e fornita a CSP in conto lavorazione, mentre gli inchiostri, gli altri prodotti chimici di processo, le lastre e gli altri materiali verranno acquistati direttamente da CSP.

La componente fissa riconosciuta a CSP, quindi, è stata sostanzialmente definita e negoziata con riferimento ai costi sostenuti (e alla loro dinamica) per l'attività di stampa i quali, nello specifico, sono costituiti sostanzialmente da:

- (i) ammortamenti e interessi per macchine in leasing e nuovi investimenti;
- (ii) costo del lavoro e degli altri servizi amministrativi in outsourcing;
- (iii) costi relativi all'attività di stampa presso terzi con impianti non di proprietà di CSP.

A partire dal 1° gennaio 2021, la componente fissa del corrispettivo è aggiornata annualmente secondo i seguenti criteri: (a) per il 50% in base alle variazioni del parametro del costo del lavoro, costituito dal costo medio di un operaio di CSP inquadrato al 7° (settimo) livello del C.C.N.L. per i dipendenti di aziende editrici e stampatrici di giornali quotidiani alla data del 1° gennaio 2020, al quale si applicano le variazioni derivanti dall'applicazione del contratto nazionale di lavoro, da oneri di legge e da accordi integrativi aziendali, se concordati in qualunque forma con PE; (b) per il 25% in base alla variazione annuale dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per operai e impiegati; (c) per il restante 25% non subisce variazioni.

E' prevista inoltre una componente variabile legata alle eventuali prestazioni eccedenti l'oggetto del corrispettivo di stampa.

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.

L'Operazione si configura come operazione che rientra nell'attività principale del Gruppo Poligrafici Printing e che rappresenta la parte sostanziale del fatturato prodotto dallo stesso.

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.

Il valore del corrispettivo di stampa si basa sulla valutazione della tiratura dei quotidiani stampati da PE e dei corrispondenti costi come indicato in precedenza.

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 2019 per il servizio di stampa da PE a CSP per Euro 2 mln.

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 dell'Emittente né di CSP.

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, Dott. 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 13 novembre 2019.

Nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente per deliberare sulla Operazione, tenutosi in data 23 gennaio 2020, il Presidente Dott. 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.

Poligrafici Printing

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 correlati sia a queste ultime sia alla Società.

Bologna, 4 febbraio 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Nicola Natali

Poligrafici Printing

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.p.A. approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2019, in merito alla richiesta di riduzione, per un importo pari a Euro 2.000.000, del corrispettivo di stampa annuale per il rinnovo della Convenzione di stampa sottoscritta da Poligrafici Editoriale S.p.A. e Centro Stampa Poligrafici S.r.l. in scadenza nel mese di gennaio 2020.

Il Comitato Parti Correlate di Poligrafici Printing S.p.A. (di seguito "PP" o "Società Emittente"), composto dal Presidente, Ing. Sergio Vitelli e dai membri effettivi, Rag. Alberto Beltramelli e Dott.ssa Valeria Sarti, è chiamato ad esprimere un parere sul nuovo valore del corrispettivo di stampa annuale relativo al rinnovo della Convenzione di stampa tra Poligrafici Editoriale S.p.A. (di seguito "PE") e Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (di seguito "CSP") in scadenza il 31 gennaio 2020.

Tale parere è redatto 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 richiesta avanzata in data 27 dicembre 2019 scorso da PE (editore) a CSP (stampatore) supportata da concrete stime di mercato. Il nuovo corrispettivo di stampa è stato definito in Euro 15.150.000.

Il Presidente precisa che i metodi di valutazione utilizzati per definire le condizioni economiche della richiesta e le norme operative della nuova Convenzione, sono quelli generalmente usati nella prassi e generano per PP un costo industriale del tutto in linea con quanto già analizzato negli esercizi precedenti.

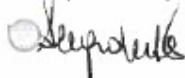
La richiesta di revisione del corrispettivo formulata da PE risulta correlata sia alle condizioni del mercato stampa nel quale si evidenzia una forte decrescita dei prezzi, sia alla diminuzione della tiratura delle testate PE stampate oltre che alla notevole riduzione del tempo macchina loro dedicato (c.d. "finestra di stampa") a seguito delle recenti acquisizioni delle commesse relative alla stampa di *Gazzetta di Parma*, *La Repubblica* e *Il Tirreno*. Si veda analisi riportata in *Allegato 1* (parte integrante del presente verbale).

Il valore del corrispettivo, così rideterminato, consentirà comunque a PP di mantenere un margine operativo positivo, che vedrà migliorare anche alla luce della riduzione del costo del lavoro per effetto dei prepensionamenti che la società porrà in essere per il periodo 2020-2023, allineando stabilmente per il Committente il valore del prezzo copia alle attuali condizioni di mercato, a parità di professionalità e qualità del prodotto.

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 le norme contenute nella nuova Convenzione da sottoscrivere.

Bologna, 23 gennaio 2020

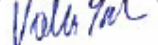
Sergio Vitelli
(Presidente)



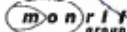
Alberto Beltramelli
(Membro effettivo)



Valeria Sarti
(Membro effettivo)



a company of



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

a company of



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