

Comunicato Stampa

In data 9 novembre 2010 si è riunito a Bologna il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Printing S.p.A. sotto la Presidenza dell'Ing. Giovanni Toso per l'approvazione della situazione al 30 settembre 2010:

- i ricavi consolidati ammontano a €51,1 milioni contro €52,3 milioni al 30 settembre 2009;
- i costi operativi e del lavoro sono pari a €44,4 milioni, in riduzione rispetto a €46,1 milioni dei primi 9 mesi del 2009;
- il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) sale a €6,6 milioni (dopo aver speso oneri netti non ricorrenti e altri accantonamenti per €1,4 milioni in massima parte relativi ai costi di quotazione su AIM Italia e ad incentivi all'esodo del personale), rispetto a €6,3 milioni al 30 settembre 2009;
- il risultato economico di periodo è positivo per €272 migliaia, in netto miglioramento rispetto alla perdita di €460 migliaia registrata al 30 settembre 2009;
- la posizione finanziaria netta è pari a €34,0 milioni, in riduzione di €5,9 milioni rispetto al 30 settembre 2009 e di €1,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2009.

Andamento del Gruppo Poligrafici Printing al 30 settembre 2010

I risultati di gestione del Gruppo Poligrafici Printing ("Gruppo PP") al 30 settembre 2010, evidenziano significativi miglioramenti economici e finanziari, pur in un contesto generale e di settore ancora complesso.

Successivamente si riportano le principali variazioni intervenute nei risultati consolidati del Gruppo PP esposti secondo i principi IAS/IFRS:

- i ricavi consolidati ammontano a €51,1 milioni contro €52,3 milioni al 30 settembre 2009;
- i costi operativi sono pari a €32 milioni, in calo rispetto ai 34,2 milioni di Euro del 30 settembre 2009;
- il costo del lavoro è pari a €12,4 milioni (inclusi oneri non ricorrenti di incentivazione all'esodo per 0,9 milioni di Euro) rispetto a €11,9 milioni registrati al 30 settembre 2009;
- il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) si attesta a quota €6,6 milioni (dopo aver speso oneri netti non ricorrenti ed accantonamenti ai fondi svalutazione crediti per €1,4 milioni, tra cui i costi di quotazione su AIM Italia ed incentivi all'esodo del personale) rispetto ai 6,3 milioni di Euro del 30 settembre 2009, registrando un miglioramento anche in termini relativi sul fatturato (13% al 30 settembre 2010);
- il risultato operativo (EBIT) è pari a 1,2 milioni di Euro rispetto a 0,6 milioni al 30 settembre 2009;
- il risultato economico di periodo è positivo per 272 migliaia di Euro, rispetto alla perdita di 460 migliaia di Euro registrata al 30 settembre 2009.

La **posizione finanziaria netta consolidata** del Gruppo PP è pari a 34 milioni di Euro, in riduzione di 5,9 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2009 e di 1,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2009.

Tra i fatti rilevanti del periodo, ricordiamo che il 16 marzo 2010 la capogruppo Poligrafici Printing S.p.A. è stata quotata su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e dedicato alle PMI, attraverso un aumento di capitale sociale dedicato di €3,1 milioni, che ha portato alla costituzione di un flottante pari al 10,3%.

L'area di business Grafica: Grafica Editoriale Printing S.r.l. ("GEP")

Nonostante il perdurare della negativa situazione del mercato grafico (in calo del -4,9% nel 1° semestre 2010 vs. 2009) con andamento in flessione ulteriore sul già difficile 2009, la controllata GEP registra un incremento significativo dei volumi produttivi, dei ricavi al netto della carta e, quindi, della propria quota di

Poligrafici Printing

mercato.

Quanto sopra è stato realizzato con una radicale evoluzione del mix clienti con forte crescita della Grande Distribuzione Organizzata, rispetto a Editori e Cataloghisti tradizionali (segmenti in netta flessione) e privilegiando, al contempo, l'affidabilità finanziaria nella selezione e gestione dei clienti.

Il miglioramento dell'efficienza gestionale ha portato alla netta riduzione nei costi vs. 30 settembre 2009:

- variabili €-1,5 milioni -9% (minore incidenza % sui ricavi: da 74% a 69%)
- di struttura €-0,5 milioni -6%

nonostante la significativa crescita dei volumi prodotti e delle ore lavorate, con relativo forte miglioramento reddituale rispetto allo stesso periodo del 2009, come dimostrano i principali indicatori economici:

- **i ricavi** sono pari a 24,5 milioni di Euro, in lieve calo (-0,8%) rispetto ai 24,6 milioni di Euro consuntivati al 30 settembre 2009, soprattutto per il calo del prezzo della carta venduta assieme al servizio di stampa;
- **i ricavi al netto consumo carta ammontano a** 14,4 milioni di Euro con un incremento del 8,4% rispetto alle 13,3 milioni di Euro registrati nei primi nove mesi del 2009, rispecchiando la crescita dei volumi acquisiti e della quota di mercato;
- **il margine operativo lordo (EBITDA) risulta** positivo per 0,5 milioni di Euro con un miglioramento di circa 2,1 milioni di Euro rispetto alla perdita di 1,6 milioni di Euro del 30 settembre 2009;
- **il risultato operativo (EBIT)** è negativo per 1,2 milioni di Euro ma in netto miglioramento per 1,9 milioni di Euro rispetto alla perdita di 3,1 milioni di Euro registrata al 30 settembre 2009;
- **il risultato economico di periodo risulta** negativo per 0,9 milioni di Euro, ma in miglioramento di 1,6 milioni di Euro rispetto alla perdita di 2,5 milioni di Euro registrata al 30 settembre 2009.

La **posizione finanziaria netta** evidenzia un indebitamento netto di 17,5 milioni di Euro, in miglioramento rispetto ai 18,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2009 ed in lieve aumento rispetto ai 17 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2009 (dovuto alla stagionalità del business e ad alcuni pagamenti anticipati a fornitori per opportunità economica).

Si ricorda che gli indicatori di risultato economico sopra esposti sono stati confrontati con i dati ricavabili da un sub-consolidato proforma al 30 settembre 2010 tra GEP e Grafica Commerciale Printing S.r.l., poiché quest'ultima, costituita nel 2007 e controllata al 100% da Poligrafici Printing S.p.A., dal 1 aprile 2010 è stata fusa per incorporazione in GEP per beneficiare di economie sui costi e permettere una gestione operativa più flessibile ed efficiente.

L'area di business Poligrafica: Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP")

CSP stampa le varie edizioni dei 3 quotidiani del Gruppo Poligrafici Editoriale e sta proseguendo nell'implementazione del progetto di riorganizzazione della propria struttura con riduzione degli organici operativi, passati da 139 unità al 31 dicembre 2009 a 124 al 30 settembre 2010, ma anche degli altri costi di gestione della struttura industriale.

Di seguito si riporta l'andamento dei principali indicatori economici del periodo:

- **i ricavi** passano da 28,4 milioni di Euro al 30 settembre 2009 a 27,7 milioni di Euro al 30 settembre 2010, con una flessione del -3,9%), di cui 0,4 milioni di Euro a seguito della riduzione del canone di stampa contrattuale con Poligrafici Editoriale S.p.A. e per la parte residuale ai minori addebiti per materie prime consumate;
- **il margine operativo lordo (EBITDA) ammonta a** 6,8 milioni di Euro, in riduzione di 1,1 milioni di Euro (-14,1%), rispetto allo stesso periodo del 2009, a causa della contabilizzazione di oneri straordinari netti per 1 milione di Euro dovuti principalmente ad incentivazioni all'esodo per il personale (0,9 milioni di Euro) ed alla flessione del fatturato, parzialmente compensati dai recuperi di efficienza ottenuti nella gestione dei costi industriali e del lavoro;
- **il risultato operativo (EBIT) è pari a** 3,1 milioni di Euro, in diminuzione di 0,7 milioni di Euro (-18,9%) rispetto allo stesso periodo del 2009, differenza dovuta all'effetto combinato di quanto sopra e di minori ammortamenti per 0,4 milioni di Euro;

Poligrafici Printing

- **il risultato economico di periodo** è positivo per 1,7 milioni di Euro, in flessione del 18% rispetto ai 2,1 milioni di Euro al 30 settembre 2009.

La **posizione finanziaria netta** è pari a 18,1 milioni di Euro, in miglioramento rispetto a 19,9 milioni di Euro al 30 settembre 2009, seppur peggiorata rispetto alle 16,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2009 per effetto del cash-flow positivo generato dalla gestione (€ 1,2 milioni) e della distribuzione di un dividendo di 2,5 milioni di Euro alla controllante Poligrafici Printing S.p.A. (senza impatto sulla posizione finanziaria netta consolidata di Gruppo).

Il rilevante piano di investimenti lanciato nel periodo 2008/2009 è stato completato e tutte le rotative e gli impianti accessori sono operativi; nel 2010 sono stati realizzati alcuni importanti miglioramenti tecnologici di processo, introducendo:

- innovazioni in fase di pre-stampa/stampa per il migliore controllo delle quadricromia e la definizione ottimale dell'immagine,
- il pre-settaggio in avviamento su alcune rotative, per la migliore qualità del prodotto e riduzione dei costi, in particolare riducendo gli scarti carta a vantaggio economico del cliente.

Holding: Poligrafici Printing S.p.A. ("PP")

PP redige il bilancio d'esercizio secondo i principi contabili italiani.

PP ha chiuso il 30 settembre 2010 con un risultato d'esercizio di 2.025 migliaia di Euro (412 migliaia di Euro al 30 settembre 2009), dopo avere incassato da CSP un dividendo pari a 2.500 migliaia di Euro.

I costi connessi alla quotazione, pari a circa 857 migliaia di Euro sono stati capitalizzati ed ammortizzati nell'arco temporale di cinque esercizi.

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2010 riguardanti Poligrafici Printing S.p.A. e le sue controllate

La gestione delle società del Gruppo è proseguita normalmente e non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2010.

Il trend positivo registrato nei risultati gestionali del Gruppo nei primi 9 mesi del 2010 permette di guardare al periodo conclusivo del 2010 con relativa positività, fatta salva, l'incertezza sull'evoluzione del settore grafico, che mostra comunque alcuni segnali di razionalizzazione e rallentamento del trend negativo.

In conclusione, i risultati economici del Gruppo a fine esercizio 2010 dovrebbero risultare in netto miglioramento rispetto a quanto evidenziato nel precedente esercizio, a meno di fatti ad oggi non prevedibili.

Poligrafici Printing

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2010	31/12/2009
Attività		
Attività non correnti	62.574	66.707
Attività correnti	31.631	30.235
Totale attività	94.205	96.942
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	33.124	30.278
Passività non correnti	30.537	34.081
Passività correnti	30.544	32.583
Totale passività e patrimonio netto	94.205	96.942

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2010	30/09/2009
Ricavi per stampa	49.596	50.822
Ricavi diversi	724	420
Totale	50.320	51.242
Altri ricavi	745	1.086
Totale ricavi	51.065	52.328
Costi operativi	32.028	34.195
Costo del lavoro	12.404	11.864
Margine operativo lordo	6.633	6.269
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	5.450	5.658
Accantonamenti fondi e oneri	7	0
Risultato operativo	1.176	611
Proventi (oneri) finanziari	(495)	(701)
Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	33	0
Utile (perdita) prima delle imposte	714	(90)
Imposte correnti e differite	442	370
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	272	(460)

Poligrafici Printing

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30/09/2010	31/12/2009	30/09/2009
A Disponibilità liquide nette	3.379	1.681	1.356
B Attività finanziarie correnti			
C Azioni della controllante			
D Crediti finanziari correnti verso terzi			
E Crediti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate		4.028	4.023
F Crediti finanziari correnti	0	4.028	4.023
G Debiti bancari correnti	8.361	8.141	12.947
H Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	394	388	
I Debiti parte corrente per locazioni finanziarie	3.530	3.375	3.346
J Altri debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate		1.361	1.354
K Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J)	12.285	13.265	17.647
L Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (K-A-B-C-F)	8.906	7.556	12.268
M Debiti bancari non correnti	613	812	0
N Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	24.482	26.780	27.621
O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)	25.095	27.592	27.621
P Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (L+O)	34.001	35.148	39.889

Poligrafici Printing

Informazioni su Poligrafici Printing S.p.A.

Poligrafici Printing S.p.A. è una holding di partecipazioni iscritta nell'elenco generale tenuto della Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 113 del TUB, e detiene ad oggi le seguenti partecipazioni totalitarie: Centro Stampa Poligrafici S.r.l. e Grafica Editoriale Printing S.r.l.

Poligrafici Printing S.p.A. opera attraverso le società controllate sui mercati europei della stampa industriale di tipo poligrafico e grafico con una rete commerciale dedicata e 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 e Milano.

L'attività Poligrafica è rivolta alla stampa dei quotidiani del Gruppo Monrif, a cui la società fa capo.

L'attività Grafica editoriale/commerciale è dedicata alla stampa per terzi di periodici, libri, pieghevoli e brochure commerciali per la grande distribuzione, nonché cataloghi e altri stampati di alta qualità.

Il *business model* di Poligrafici Printing S.p.A. punta alla valorizzazione delle potenzialità strategiche offerte dalle due aree di business (quotidiani e grafica editoriale-commerciale) e dalle sinergie implementabili tra le stesse a livello commerciale, produttivo-impiantistico e gestionale, che permettono di offrire prodotti competitivi 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 Poligrafici Printing S.p.A. è quotata su AIM Italia. Nomad della società è UGF Merchant S.p.A., mentre Banca Finnat Euramerica S.p.A. agisce come specialist della società.

La sigla alfabetica per le azioni è POPR e il codice ISIN è IT0004587470.

Per ulteriori informazioni:

Poligrafici Printing S.p.A.

Nicola Natali

Poligrafici Printing S.p.A.

Via Enrico Mattei, 106 40138 Bologna

e.mail: direzione.generale@poligraficiprinting.it

Tel. +39 051 6006021

Fax +39 051 5434252

Nomad

UGF Merchant S.p.A.

Stefano Taioli

Piazza Costituzione, 2/2 40128 Bologna

e.mail stefano.taioli@ugfmerchant.it

Tel. +39 051 6318211

Fax +39 051 6318229