

Gruppo Poligrafici **Printing**

Situazione trimestrale

al 31 marzo 2011

Poligrafici **Printing S.p.A.**

Via Enrico Mattei 106 – 40138 Bologna

Capitale sociale int. versato € 30.490.881 - R.E.A. di Bologna n. 467980

Cod.Fiscale - Partita IVA e Registro Imprese di Bologna 02792021202

Sito istituzionale: www.monrfgroup.net

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(fino alla data di approvazione del bilancio 2013)

Presidente

Nicola Natali

Consiglieri

Silvio Broggi

Sergio Vitelli

COLLEGIO SINDACALE

(per il triennio 2010-2012)

Presidente

Ermanno Era

Sindaci Effettivi

Sergio Parenti

Vittorio Melchionda

Sindaci Supplenti

Pierpaolo Pascucci

Giacomo Passaniti

SOCIETA' DI REVISIONE

(per gli esercizi 2010-2018)

Deloitte & Touche S.p.A.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2011

I risultati economici sono predisposti nella forma e nel contenuto secondo l'informativa prevista dai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board ed omologati dall'Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell'International Financing Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e sono presentati con criteri di riclassificazione omogenei a quelli usati dalla controllante Poligrafici Editoriale S.p.A.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	1^ trim. 2011	1^ trim. 2010	differenza %
Valore della produzione caratteristica	16.662	16.459	1,2%
- <i>al netto carta*</i>	12.962	12.613	2,8%
Ricavi complessivi	16.852	16.699	0,9%
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	2.380	2.120	12,3%
Risultato del Gruppo	167	-35	577,1%

(* si intende fatturato detratto il valore della carta rifatturata a clienti finali)

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	al 31.03.2011	al 31.12.2010
Attivo immobilizzato	59.571	61.149
Capitale investito netto	62.980	63.766
Patrimonio netto	33.382	33.215
Indebitamento (disponibilità) finanziario	29.598	30.551

DIPENDENTI

	al 31.03.2011	al 31.12.2010
Numero dipendenti a tempo indeterminato	217	225

ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2011

Al 31 marzo del 2011 i risultati di gestione del Gruppo Poligrafici Printing, sono in miglioramento nonostante il perdurare di una situazione economica generale e di settore stagnante non ancora chiaramente indirizzata verso un percorso di ripresa economica.

Il Gruppo Poligrafici Printing al 31 marzo 2011 evidenzia **Ricavi complessivi** per € 16,9 mln. sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell' anno precedente, per effetto dell'aumento dei ricavi del settore commerciale in parte compensato dalla flessione, in linea con quanto previsto dal contratto di stampa, del fatturato dell'area poligrafica per la stampa dei quotidiani.

Il **Margine operativo lordo (EBITDA) consolidato** è pari a € 2,4 mln. con un incremento di circa 0,3 mln. di euro rispetto allo stesso periodo del 2010; tale risultato è imputabile, oltre che al contenuto aumento dei ricavi, alla riduzione del costo del lavoro e degli altri costi operativi che hanno più che compensato l'aumento dei costi delle materie prime. In particolare si evidenzia il venir meno dei costi che furono sostenuti in occasione della quotazione al mercato AIM Italia di Borsa Italiana.

Risultato economico di periodo è positivo per € 0,2 mln. rispetto alla perdita di € 35 mila registrata nello stesso periodo dello scorso esercizio.

La **Posizione finanziaria netta** consolidata del Gruppo Poligrafici Printing evidenzia un indebitamento di € 29,6 mln. in miglioramento di € 1 mln. rispetto al 31 dicembre 2010.

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

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

PP ha chiuso la situazione al 31 marzo 2011 con una perdita, contabilizzata secondo i principi contabili internazionali, di € 122 mila rispetto alla perdita di € 305 mila registrata al 31 marzo 2010.

Il **risultato economico di periodo**, contabilizzato secondo i principi contabili italiani evidenzia una perdita di € 161 mila.

Area di business Poligrafica: Centro Stampa Poligrafici s.r.l. ("CSP")

CSP ha proseguito l'attività di stampa delle varie edizioni dei 3 quotidiani del Gruppo Poligrafici Editoriale così come previsto dal contratto pluriennale di stampa che, prevedendo dei canoni annuali predefiniti fino alla scadenza, consente una programmazione economica e finanziaria svincolata dalle incertezze del mercato. Pertanto i risultati economici della società risultano essere piuttosto stabili così come evidenziato dai principali indicatori economici.

Si segnala che a fronte della riduzione, già contrattualmente prevista, del canone di stampa, non si sono avute particolari variazioni dei risultati economici per effetto dell'opera di riorganizzazione della struttura con riduzione degli organici operativi e degli altri costi di gestione della struttura industriale.

Questo è l'andamento in sintesi dei principali indicatori economici del periodo:

Ricavi caratteristici: passano da € 9 mln. del 31 marzo 2010 a € 8,7 con una flessione riconducibile alla riduzione già contrattualmente prevista del canone di stampa ed ai minori addebiti per materie prime consumate.

Margine operativo lordo EBITDA: è pari ad € 2,4 mln. in leggero incremento rispetto allo stesso periodo del 2010, nonostante la flessione dei ricavi, per effetto dei recuperi di efficienza ottenuti nella gestione dei costi industriali e del lavoro.

Risultato economico: è positivo per € 0,7 mln. in linea con quanto registrato nell'analogo periodo del 2010.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 13,9 mln. in calo di € 2,5 mln. rispetto alle 16,4 milioni del 31 dicembre 2010.

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

Nel primo trimestre 2011, pur continuando la fase di incertezza e stagnazione del mercato della stampa, la GEP ha comunque aumentato la propria attività sia in termini di fatturato che di volumi prodotti rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio. L'aumento del valore della produzione caratteristica realizzato per conto di clienti terzi al Gruppo Poligrafici, è stato del 10% rispetto al primo trimestre 2010, mentre per volume, al netto della carta è stato del 3%.

Si evidenzia un aumento dell'incidenza dei costi variabili per materie prime in seguito all'improvviso e rilevante aumento dei prezzi della carta, fino al 20%, e dell'inchiostro, fino al 6/8% che, non è ancora stato possibile trasferire interamente sulla clientela per effetto dell'esistenza di contratti già in essere e per le difficoltà imposte dalla situazione di estrema concorrenza vigente sul mercato.

Inoltre, sempre rispetto al primo trimestre 2010, si segnala un aumento dei costi di struttura sia per energie, a causa del maggior fabbisogno legato al peggior andamento climatico, che per manutenzioni e ricambi.

Valore della produzione caratteristica: è pari a € 8,1 mln. in aumento (8%) rispetto a € 7,5 mln. del 31 marzo 2010, dovuto in buona parte alla crescita del prezzo della carta venduta assieme al servizio di stampa.

Valore della produzione caratteristica al netto del consumo carta: è pari a € 4,4 mln. con un incremento del 3% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Margine Operativo Lordo (EBITDA): ammonta a € 85 mila rispetto a € 145 mila del 31 marzo 2010.

Risultato economico: è negativo per € 0,4 mln sostanzialmente in linea con quanto registrato al 31 marzo 2010

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 16 mln. contro € 15,7 mln. del 31 dicembre 2010; in particolare il peggioramento sul 31 dicembre 2010 è dovuto a motivi di stagionalità e di pagamenti a fornitori per le scorte di materie prime di fine anno.

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2011 riguardanti la 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 31 marzo 2011.

Il trend positivo registrato nei risultati gestionali del Gruppo nel primo trimestre del 2011 permette di guardare ai periodi successivi con relativa positività, a meno di fatti ad oggi non prevedibili.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO
(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 31/03/2011	al 31/12/2010
Attività		
Attività non correnti	59.571	61.149
Attività correnti	33.230	32.572
Totale attività	92.801	93.721
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	33.382	33.215
Passività non correnti	27.666	28.568
Passività correnti	31.753	31.938
Totale passività e patrimonio netto	92.801	93.721

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO
(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

<i>(in migliaia di euro)</i>	1^ trim. 2011	1^ trim. 2010
Ricavi per stampa conto terzi	16.154	16.167
Ricavi diversi	213	203
Totale	16.367	16.370
Altri ricavi	485	329
Totale ricavi	16.852	16.699
Costi operativi	10.824	10.644
Costo del lavoro	3.648	3.935
Margine operativo lordo	2.380	2.120
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.797	1.776
Risultato operativo	583	344
Proventi (oneri) finanziari	(193)	(159)
Utile (perdita) prima delle imposte	390	185
Imposte correnti e differite	223	220
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	167	(35)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 31/03/2011	al 31/12/2010	al 31/03/2010
A Disponibilità liquide nette	2.873	3.874	4.096
B Attività finanziarie correnti	-	-	-
C Azioni della controllante	-	-	-
D Crediti finanziari correnti verso terzi	-	-	-
E Crediti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	3.000	-	1.398
F Crediti finanziari correnti	3.000	-	1.398
G Debiti bancari correnti	8.544	6.951	7.978
H Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	400	400	388
I Debiti parte corrente per locazioni finanziarie	3.602	3.580	3.409
J Altri debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	-	-	-
K Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J)	12.546	10.931	11.776
L Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto (K-A-B-C-F)	6.673	7.057	6.282
M Debiti bancari non correnti	412	412	812
N Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	22.513	23.082	26.279
O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)	22.925	23.494	27.091
P Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (L+O)	29.598	30.551	33.373

L'indebitamento finanziario netto ed il margine operativo lordo, come definiti in questa relazione, sono valori utilizzati dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non sono identificate come misura contabile nell'ambito degli IFRS pertanto non devono essere considerate un'alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.