

Gruppo

Poligrafici **Printing**

Relazione trimestrale al 30 settembre 2013

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30.09.13	30.09.12
Ricavi netti	42.248	45.202
Costi operativi	26.650	29.194
Costo del lavoro*	9.754	10.430
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	5.844	5.578
Risultato del Gruppo	404	(474)

*Tale voce include al 30 settembre 2013 € 0,4 milioni per oneri vari connessi al prepensionamento (0,1 milioni al 30 settembre 2013).

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

(in migliaia di euro)	Al 30 09 2013	Al 31 12 2012	Al 30 09 2012
Attivo immobilizzato	54.878	57.385	57.566
Capitale investito netto	59.137	61.977	61.482
Patrimonio netto	28.675	28.886	29.149
Indebitamento (disponibilità) FINANZIARIO	30.462	33.091	32.333

PERSONALE

(organici puntuali a tempo indeterminato)	Al 30 09 2013	Al 31 12 2012
Dirigenti	2	3
Impiegati	44	47
Operai	137	144
Totale	183	194

Risultati economico-finanziari Consolidati del Gruppo Poligrafici Printing

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 dalle società controllanti Poligrafici Editoriale S.p.A. e Monrif S.p.A.

Il Gruppo Poligrafici Printing (PP) evidenzia al 30 settembre 2013 **ricavi consolidati** per € 42,2 milioni, in calo di € 3 milioni rispetto al 30 settembre dell'anno precedente: il decremento è risultato più contenuto in GEP, per il ridursi delle iniziative della Grande Distribuzione Organizzata e per la diminuzione delle vendite in edicola dei periodici e quindi delle loro tirature e foliazioni, mentre, per quanto riguarda la controllata CSP, la flessione dei ricavi è relativa alla riduzione del prezzo prevista dal rinnovo del contratto di stampa siglato in febbraio con Poligrafici Editoriale S.p.A..

La redditività della gestione però non ne ha risentito per effetto degli accordi di ristrutturazione interna, della riduzione dei costi di stampa in sub-appalto presso terzi, delle minori tirature e foliazioni, dovute alle condizioni previste dal nuovo contratto di stampa.

I **costi operativi** sono pari a € 26,6 milioni e si riducono di € 2,5 milioni mentre il **costo del lavoro**, pari a € 9,3 milioni si riduce di € 1 milione per effetto dei piani di prepensionamento volontario.

Il **Margine Operativo Lordo** è pari a € 5,8 milioni rispetto ad € 5,6 milioni del 30 settembre 2012.

Il **Risultato di periodo** evidenzia un utile consolidato di € 0,4 milioni contro una perdita consolidata pari a € 0,5 milioni registrata al 30 settembre 2012.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata del gruppo PP evidenzia un indebitamento di € 30,5 milioni registrando un decremento di € 2,6 milioni rispetto 31 dicembre 2012. Nel corso del periodo sono stati completati gli investimenti programmati che hanno comportato un aumento dell'indebitamento per oltre € 1 milione e la capogruppo Poligrafici Printing ha distribuito dividendi per € 0,6 milioni.

Poligrafici Printing S.p.A. (PP)

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

Al 30 settembre 2013 PP ha registrato un utile dopo le imposte di € 1,8

milioni (€ 1,7 milioni al 30 settembre 2012), dopo avere incassato da CSP un dividendo di € 2,3 milioni.

L'area di business Poligrafica: Centro Stampa Poligrafici S.r.l.

CSP stampa le varie edizioni dei 3 quotidiani del Gruppo Poligrafici Editoriale nell'ambito di quanto previsto dal contratto pluriennale di stampa che è stato rinnovato nel mese di febbraio con scadenza prolungata al 31 gennaio 2020. Il nuovo contratto di stampa prevede una riduzione di prezzo nel 2013 di € 2,5 milioni a

fronte di nuove condizioni contrattuali riguardanti tirature, foliazioni ed edizioni. Inoltre per quanto riguarda gli interventi di ristrutturazione interna, sta proseguendo il piano di prepensionamento concordato (5 uscite nel 2013 di cui 3 già avvenute e 12 nel 2014) nonché la riduzione dei costi delle lavorazioni esterne in sub-appalto presso terzi consentono di mantenere il consueto buon livello di redditività.

I Ricavi caratteristici, legati interamente al rinnovato contratto pluriennale con Poligrafici Editoriale S.p.A., passano da € 25,3 milioni ad €23,2 milioni, in diminuzione di €2,1 milioni (-8,3% rispetto al 30 settembre dell'anno precedente).

Il Margine Operativo Lordo - EBITDA è positivo per € 6,9 milioni con un leggero miglioramento di € 0,2 milioni rispetto al risultato del 2012.

Il Risultato Economico dell'area Poligrafica è positivo per € 2,7 milioni e superiore (+€ 0,7 milioni) al risultato del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

La Posizione Finanziaria Netta evidenzia un indebitamento di € 13,5 milioni con una diminuzione di € 2,0 milioni rispetto ad € 15,5 milioni al 30 settembre 2012.

Infine si segnala che dalla metà del mese di luglio la CSP stampa, in prosecuzione di tiratura notturna, nello stabilimento di Campi Bisenzio alcune testate a diffusione locale di editori terzi.

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

Nel mese di luglio è avvenuto il collaudo della nuova rotativa. I primi nove mesi del 2013 hanno visto una flessione dei ricavi caratteristici del 5,1% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, pari ad un importo di € 1 milione. Tale diminuzione è causata dal perdurare della fase di recessione dell'economia in generale e del settore stampa grafica e commerciale oltre all'uscita di un cliente storico Edizioni Master; in particolare i ricavi Italia hanno registrato una flessione dell'3,6% , quelli verso il Gruppo Poligrafici una flessione del 28,6%, mentre in controtendenza si segnala un aumento del fatturato estero del 19,0%, che però partiva da importi in valore assoluto più modesti (€ 0,8 milioni di fatturato nei primi 9 mesi del 2012).

La nuova rotativa e la ristrutturazione in corso hanno permesso risparmi nei costi industriali per lavorazioni presso terzi per € 0,74 milioni, in termini di costi di struttura, soprattutto per energie e locazioni per € 0,4 milioni, e di costo del lavoro, per € 0,4 milioni, essendo diminuito il personale da 80 unità al 30 giugno 2013 a 78 al 30 settembre 2013. Da segnalare che l'incremento dell'incidenza sui ricavi caratteristici dei costi per consumi di materie prime è dovuto, sia alla minor presenza, rispetto ai primi 9 mesi del 2012, di lavori con carta fornita dai clienti, sia di un maggior consumo dovuto alle prove ed alle fasi di messa a punto del nuovo impianto Commander CT collaudato in luglio 2013.

Di seguito si riportano i principali indicatori economici confrontati con l'analogo periodo dello scorso esercizio:

I Ricavi caratteristici sono pari a € 18,7 milioni, in diminuzione rispetto a € 19,7 milioni del 30 settembre 2012 (-5,1%).

Il Margine Operativo Lordo è negativo per € 0,2 milioni in miglioramento di € 0,5 milioni rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio.

Il Risultato operativo è negativo per € 2,2 milioni in miglioramento di € 0,2 milioni rispetto all'analogo periodo dello stesso esercizio.

Il Risultato di periodo evidenzia una perdita di € 1,9 milioni in miglioramento rispetto ad € 2,2 milioni dell'analogo periodo del 2012.

La Posizione Finanziaria Netta evidenzia un indebitamento di € 23,9 milioni contro € 23,1 milioni del 31 dicembre 2012. Il peggioramento è dovuto per al protrarsi dei tempi di incasso da parte di alcuni importanti clienti sia della grande distribuzione che dell'editoria.

Principali avvenimenti avvenuti dopo il 30 settembre 2013 ed evoluzione della gestione

La gestione delle società del Gruppo è proseguita normalmente e non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2013.

Nonostante la difficile congiuntura economica a livello sia globale che settoriale, se non si verificheranno fatti oggi non prevedibili, per effetto delle operazioni di ristrutturazione, investimento e contenimento dei costi si la gestione operativa dovrebbe risultare in linea a quanto registrato nel precedente esercizio.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2013

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

(in migliaia di euro)	Al 30.09.2013	Al 31.12.2012	Al 30.09.2012
Attività non correnti :			
Immobili, impianti e macchinari	52.618	55.072	55.345
Attività immateriali	202	228	227
Partecipazioni :			
in società valutate al costo	2	2	2
in società valutate al patrimonio netto	1.568	1.568	1.568
Attività finanziarie non correnti	36	36	36
Attività per imposte differite	452	479	388
Totale attività non correnti	54.878	57.385	57.566
Attività correnti			
Rimanenze	2.797	4.366	4.033
Crediti commerciali e diversi	28.913	26.559	24.246
Crediti per imposte correnti	14	279	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	984	1.498	2.216
Totale attività correnti	32.708	32.702	30.495
TOTALE ATTIVITA'	87.586	90.087	88.061

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(in migliaia di euro)	Al 30.09.2013	Al 31.12.2012	Al 30.09.2012
Patrimonio netto			
Capitale sociale	30.491	30.491	30.491
Riserve	(2.220)	(1.021)	(868)
Utile (perdita) dell'es.	404	(584)	(474)
Totale patrimonio netto	28.675	28.886	29.149
Passività non correnti			
Debiti finanziari	97	156	329
Fondi oneri e rischi	50	50	50
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	2.610	2.766	2.717
Leasing, quota a medio lungo termine	21.072	23.707	24.244
Debiti per imposte differite	602	792	595
Totale passività non correnti	24.431	27.471	27.935
Passività correnti			
Debiti commerciali	14.612	15.120	13.385
Altri debiti correnti	3.592	3.597	3.065
Debiti finanziari	11.374	10.923	11.081
Quota a breve dei leasing	4.642	3.839	2.930
Debiti per imposte correnti	260	251	516
Totale passività correnti	34.480	33.730	30.977
Totale passività	58.911	61.201	58.912
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	87.586	90.087	88.061

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30.09.13	30.09.12
Ricavi per lavori c/terzi e vendite	41.753	44.847
altri ricavi	647	344
Variazione nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	(152)	11
Totale ricavi	42.248	45.202
Consumi di materie prime ed altri	12.913	13.152
Costi del lavoro*	9.754	10.430
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	4.517	5.039
Altri costi operativi	13.737	16.042
Totale costi	40.921	44.663
Risultato operativo	1.327	539
Proventi finanziari	209	207
Oneri finanziari	690	796
Totale proventi (oneri) finanziari	(481)	(589)
Proventi ed oneri da valutazione delle partecipazioni	-	-
Utile (perdita) prima delle imposte	846	(50)
Totale imposte correnti, differite e prepagate sul reddito	442	424
Risultato di periodo	404	(474)

*Tale voce include al 30 settembre 2013 € 0,4 milioni per oneri vari connessi al prepensionamento (0,1 milioni al 30 settembre 2013).

INDEBITAMENTO FINANZIARIO

(raccomandazione del CESR 10/2/2005)	Al 30.09.2013	Al 31.12.2012	Al 30.09.2012
Cassa	984	1.498	2.216
Liquidità	984	1.498	2.216
Crediti finanziari correnti verso controllanti	5.739	4.036	4.035
Crediti finanziari correnti	5.739	4.036	4.035
Debiti bancari correnti	11.166	10.511	10.877
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	208	412	204
Debiti correnti per locazioni finanziarie	4.642	3.839	2.930
Debiti finanziari correnti verso controllanti	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente	16.016	14.762	14.011
Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto	9.293	9.228	7.760
Debiti bancari non correnti	97	156	329
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	21.072	23.707	24.244
Indebitamento finanziario non corrente	21.169	23.863	24.573
Indebitamento finanziario netto	30.462	33.091	32.333

Informazioni su Poligrafici Printing S.p.A.

Poligrafici Printing S.p.A. è una holding di partecipazioni 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 le azioni ordinarie di Poligrafici Printing S.p.A. sono quotate su AIM Italia. Nomad della società è Unipol Merchant 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.

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 534252

Nomad

Unipol Merchant S.p.A.

Stefano Taioli

Piazza Costituzione, 2/2 40128 Bologna

e.mail stefano.taioli@unipolmerchant.it

Tel. +39 051 6318211

Fax +39 051 6318229