

Gruppo Poligrafici **Printing**

Situazione trimestrale

al 31 marzo 2013

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.poligraficiprinting.it

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(fino alla data di approvazione del bilancio 2013)

Presidente

Luigi Randello

Consiglieri

Silvio Broggi

Sergio Vitelli

Nicola Natali

COLLEGIO SINDACALE

(per il triennio 2013-2015)

Presidente

Ermanno Era

Sindaci Effettivi

Vittorio Melchionda

Mario Alberto Beltramelli

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 2013

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.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	1°trim. 2013	1°trim. 2012
Ricavi netti	15.011	15.738
Costi operativi	9.626	10.322
Costo del lavoro	3.282	3.382
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	2.103	2.034
Risultato operativo (E.B.I.T.)	644	262
Risultato del Gruppo ante imposte	494	114
Risultato del Gruppo	316	(53)

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	31.03.2013	31.12.2012
Attivo immobilizzato	57.051	57.385
Capitale investito netto	62.216	61.977
Patrimonio netto	29.200	28.886
Indebitamento (disponibilità) FINANZIARIO	33.016	33.091

DIPENDENTI

(organici a tempo indeterminato)	Al 31.03.2013	Al 31.03.2012
Dirigenti	3	3
Impiegati	46	51
Operai	142	145
Totale	191	199

ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2013

I risultati di gestione del Gruppo Poligrafici Printing, al 31 marzo del 2013, sono in netto miglioramento rispetto lo stesso periodo dello scorso esercizio nonostante il perdurare di una situazione economica generale e di settore di recessione.

Il Gruppo Poligrafici Printing al 31 marzo 2013 evidenzia Ricavi complessivi per € 15,0 mln in diminuzione di € 0,7 mln rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente, per effetto della flessione dei ricavi del settore poligrafico dovuta al nuovo contratto di stampa.

Il Margine Operativo Lordo consolidato è pari a € 2,1 mln con un incremento di € 0,1 mln rispetto allo stesso periodo del 2012; la crescita è dovuta al miglioramento di € 0,3 mln nel Margine operativo lordo di Gep, dovuto all'esplicarsi dei primi effetti dell'ormai completata realizzazione del piano industriale.

Risultato economico di periodo è positivo per € 0,3 mln in miglioramento di 0,4 mln rispetto alla perdita di 0,1 mln registrata nello stesso periodo dello scorso esercizio.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo Poligrafici Printing evidenzia un indebitamento di € 33 mln. in sostanziale stabilità rispetto ai € 33,1 mln. al 31 dicembre 2012.

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 2013 con una perdita, contabilizzata secondo i principi contabili internazionali, di € 113 mila rispetto alla perdita di € 8 mila al 31 marzo 2012.

Il risultato economico di periodo contabilizzato secondo i principi contabili italiani evidenzia una perdita di € 179 mila.

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

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 appena rinnovato nel mese di febbraio prolungandone la scadenza al 31 gennaio 2020. Il nuovo contratto di stampa, pur prevedendo una riduzione di prezzo di 2.500 migliaia di euro nel 2013, in seguito agli accordi raggiunti di ristrutturazione interna, alla riduzione dei costi di stampa in sub-appalto presso terzi, alle minori tirature e foliazioni, anche sulla base delle nuove condizioni contrattuali, consente una marginalità positiva e sempre su livelli

importanti con inoltre la certezza della continuità e stabilità del rapporto con la committente per altri 8 anni.

Infatti, a fronte della riduzione dei ricavi, dovuta al nuovo contratto di stampa, non si sono avute particolari variazioni dei risultati economici per effetto dell'opera di riorganizzazione della struttura e di riduzione dei costi di gestione della struttura industriale.

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

I Ricavi caratteristici passano da € 8,4 mln. del 31 marzo 2012 a € 7,7 mln.

Il Margine operativo lordo è pari ad € 2,2 mln quasi stabile (-0,1 mln) rispetto allo stesso periodo del 2012.

Il Risultato economico è positivo per € 0,9 mln. in aumento di € 0,3 mln rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo del 2012.

La Posizione Finanziaria Netta evidenzia un indebitamento di € 13,9 mln in diminuzione di € 1,6 mln rispetto a 15,5 milioni del 31 dicembre 2012.

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

Nel primo trimestre 2013 la GEP ha continuato la sua attività seguendo le linee previste dal piano industriale di ristrutturazione approvato nel luglio del 2011 ed aggiornato sia nel 2012 sia nel febbraio di quest'anno. Tutti i principali indicatori economici al 31 marzo risultano in miglioramento rispetto all'analogo periodo dello scorso anno nonostante il perdurare della fase di recessione dell'economia in generale e del settore stampa grafica e commerciale in particolare.

I ricavi caratteristici sono aumentati del 2,8% rispetto l'analogo periodo dello scorso anno, trainati dalla ripresa del fatturato estero (+33%) e dal buon andamento dei ricavi Italia (+3%) che hanno più che compensato la flessione del fatturato verso il gruppo Poligrafici Editoriale.

La ristrutturazione in corso e l'inizio della produzione della nuova rotativa hanno permesso risparmi nei costi industriali per lavorazioni presso terzi per € 0,3 mln, in termini di costi di struttura, soprattutto per energie e locazioni per € 0,2 mln, e di costo del lavoro, per € 0,1 mln, essendo diminuito il personale da 93 unità al 31 marzo 2012 ad 81 al 31 marzo 2013. Da segnalare che l'incremento dei costi per consumi di materie prime per € 0,2 mln è dovuto, sia alla minor presenza, rispetto al 1°trimestre 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 non ancora definitivamente collaudato.

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

I Ricavi caratteristici sono pari a € 7,3 mln in aumento (2,8%) rispetto a € 7,1 mln del 31 marzo 2012.

Il Margine Operativo Lordo è positivo per € 0,1 mln in miglioramento di € 0,3 mln rispetto all'analogo

periodo dello scorso esercizio.

Il Risultato di periodo evidenzia una perdita di € 0,4 mln in miglioramento rispetto ad € 0,6 mln dell'analogo periodo del 2011.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 24,6 mln contro € 23,1 mln. del 31 dicembre 2012; in particolare il peggioramento sul 31 dicembre 2012 è dovuto per € 0,6 mln al pagamento di investimenti realizzati nel 2012 e per la differenza a fattori di stagionalità.

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2013 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 2013.

La Gep sta continuando la realizzazione del piano industriale per il cui completamento manca il definitivo collaudo della nuova rotativa ed il realizzarsi del piano biennale (2013-2014) di prepensionamenti che prevede la riduzione del costo del lavoro per effetto, già nel secondo trimestre del 2013, della diminuzione degli organici per prepensionamenti concordati di 3 dipendenti e nel 2014 di ulteriori 8.

Anche la CSP sta continuando la realizzazione del piano industriale proseguendo nell'attività di ottimizzazione dei propri impianti industriali e nel completamento del piano di riduzione degli organici attraverso prepensionamenti concordati, già iniziati nel luglio 2012 con termine luglio 2014 e per un massimo di 24 unità di cui 9 già uscite.

Il trend positivo registrato nei risultati gestionali del Gruppo nel primo trimestre del 2013 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)

(in migliaia di euro)	Al 31.03.13	Al 31.12.12
Attività		
Attività non correnti	57.051	57.385
Attività correnti	32.897	32.702
Totale attività	89.948	90.087
Passività		
Patrimonio netto	29.200	28.886
Passività non correnti	26.190	27.471
Passività correnti	34.558	33.730
Totale passività	89.948	90.087

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

(in migliaia di euro)	1°trim. 2013	1°trim. 2012
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	14.856	15.417
Plusvalenze	5	-
Altri ricavi	150	321
Totale ricavi	15.011	15.738
Costi operativi	9.626	10.322
Costo del lavoro	3.282	3.382
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	2.103	2.034
Ammortamenti	1.459	1.772
Risultato operativo (E.B.I.T.)	644	262
Proventi ed (oneri) finanziari	(150)	(148)
Utile (perdita) prima delle imposte	494	114
Imposte correnti e differite	178	167
Utile (perdita) dell'esercizio	316	(53)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(raccomandazione del CESR 10/2/2005)	Al 31.03.2013	Al 31.12.2012
Cassa	1.864	1.498
Liquidità	1.864	1.498
Crediti finanziari correnti verso controllanti	3.968	4.036
Crediti finanziari correnti	3.968	4.036
Debiti bancari correnti	11.460	10.511
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	412	412
Debiti correnti per locazioni finanziarie	4.194	3.839
Debiti finanziari correnti verso controllanti	-	-
Indebitamento finanziario corrente	16.066	14.762
Indebitamento finanziario corrente netto	10.234	9.228
Debiti bancari non correnti	143	156
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	22.639	23.707
Indebitamento finanziario non corrente	22.782	23.863
Indebitamento finanziario netto	33.016	33.091

Il Consiglio di Amministrazione della Poligrafici Printing in data 6 febbraio 2013, con il parere favorevole del Comitato rapporti con parti correlate, ha approvato la nuova convenzione di stampa tra CSP e Poligrafici Editoriale dandone notizia ai mercati con il comunicato stampa del 12 febbraio 2013 pubblicato anche sul sito aziendale.

Si segnala inoltre che non sono state intraprese nel trimestre operazioni non ricorrenti che hanno avuto impatto sulla posizione finanziaria. Inoltre, non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

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.