

Gruppo Poligrafici **Printing**

Relazione trimestrale al 30 settembre 2014

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	30.09.2014	30.09.2013
Ricavi netti	42.600	42.248
Costi operativi	29.188	26.650
Costo del lavoro	9.521	9.754
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	3.891	5.844
Risultato del Gruppo	(848)	404

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

(in migliaia di euro)	Al 30 09 2014	Al 31 12 2013	Al 30 09 2013
Attivo immobilizzato	48.774	51.604	54.878
Capitale investito netto	54.773	56.045	59.137
Patrimonio netto	25.747	26.601	28.675
Indebitamento (disponibilità) FINANZIARIO	29.026	29.444	30.462

PERSONALE

(organici puntuali a tempo indeterminato)	Al 30 09 2014	Al 31 12 2013
Dirigenti	2	2
Impiegati	42	43
Operai	118	132
Totale	162	177

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 2014 **ricavi consolidati** per € 42,6 milioni, in incremento di € 0,4 milioni rispetto al 30 settembre dell'anno precedente. Nel settore grafico (Grafica Editoriale Printing S.r.l. - "GEP") l'incremento è stato pari a circa € 0,8 milioni. Nel settore poligrafico (Centro Stampa Poligrafici S.r.l. - "CSP") si è registrata una flessione di € 0,4 milioni principalmente per la riduzione del corrispettivo di stampa con Poligrafici Editoriale S.p.A., prevista per un importo annuo di € 2,5 milioni, come definito con il rinnovo del contratto di stampa siglato nel febbraio 2013, solo parzialmente compensata da alcune commesse di stampa per editori terzi.

I **costi operativi** sono pari a € 29,2 milioni e si incrementano di € 2,5 milioni. Occorre evidenziare però che gli stessi includono oneri non ricorrenti:

- per € 0,6 milioni gli oneri residui relativi al trasferimento della rotativa da Milano e Bologna;
- per € 0,6 milioni l'ulteriore accantonamento a fronte della esigibilità di crediti commerciali vantati verso uno dei principali clienti della controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l., sulla base di quanto previsto dal piano redatto nell'ambito della procedura di concordato preventivo in "continuità" nella quale lo stesso cliente si trova, come successivamente commentato.

Il **costo del lavoro**, pari a € 8,8 milioni si riduce di € 0,5 milioni per effetto dei piani di prepensionamento volontario. Gli *incentivi all'esodo* sono risultati pari a € 0,7 milioni (€ 0,4 milioni al 30 settembre 2013).

Il **Margine Operativo Lordo** è pari a € 3,9 milioni (€ 5,1 milioni al lordo degli oneri non ricorrenti sopracitati) rispetto ad € 5,8 milioni del 30 settembre 2013.

Il **Risultato di periodo** evidenzia una perdita consolidata di € 0,8 milioni contro un utile consolidato pari a € 0,4 milioni registrato al 30 settembre 2013.

La **Posizione Finanziaria Netta** consolidata del gruppo PP evidenzia un indebitamento di € 29 milioni registrando un miglioramento di € 0,4 milioni rispetto 31 dicembre 2013.

Poligrafici Printing S.p.A. (PP)

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

Al 30 settembre 2014 PP ha registrato un utile dopo le imposte di € 0,9 milioni (€ 1,8 milioni al 30 settembre 2013), dopo avere incassato da CSP un dividendo di € 1,3 milioni (€ 2,3 milioni nel 2013).

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

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 2013 con scadenza prolungata al 31 gennaio 2020. Il nuovo contratto di stampa prevede anche per l'anno in corso una riduzione del corrispettivo di € 2,5 milioni a fronte di nuove condizioni contrattuali riguardanti tirature, foliazioni ed edizioni. Inoltre per quanto riguarda gli interventi di ristrutturazione interna, è terminato il piano di prepensionamento nella prima metà di luglio.

I Ricavi caratteristici, legati per la quasi totalità al contratto pluriennale con Poligrafici Editoriale S.p.A., passano da € 23,2 milioni ad € 22,7 milioni, in diminuzione di € 0,5 milioni.

Il Margine Operativo Lordo è pari a € 5,0 milioni con un decremento di € 1,9 milioni rispetto all'analogo periodo del 2013. Tale riduzione è imputabile principalmente ai seguenti fattori:

- costi non ricorrenti per nuovo *layout* produttivo che ha coinvolto i due stabilimenti di Capalle e Bologna e che terminerà nel mese di novembre per € 0,6 milioni;
- maggiori costi per addebito costo carta e materiali da CSQ per produzioni di Milano per € 0,8 milioni;
- minori ricavi dovuti allo sconto produttivo concordato nel 2013 solo in parte compensato dal maggior fatturato verso terzi per la stampa dei Corrieri dell'Umbria per € 0,5 milioni.

Il risultato di periodo è positivo per € 1,8 milioni e in calo (-€ 0,8 milioni) rispetto al risultato del corrispondente periodo dello scorso esercizio per quanto sopraindicato.

La Posizione Finanziaria Netta evidenzia un indebitamento di € 10,0 milioni con una diminuzione di € 2,5 milioni rispetto ad € 12,5 milioni al 31 dicembre 2013, dopo avere corrisposto dividendi alla controllante Poligrafici Printing per € 1,3 milioni.

Infine si segnala che è proseguita la stampa di alcune testate a diffusione locale di editori terzi sia nello stabilimento di Campi Bisenzio che in quello di Bologna.

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

I primi nove mesi del 2014 hanno visto un incremento dei ricavi caratteristici del 3,2% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, pari ad un importo di € 0,6 milioni e risultano pari a € 19 milioni. Tale risultato deriva da nuove commesse acquisite, anche in sostituzione di clienti con un basso merito creditizio, nonostante il perdurare della fase di recessione dell'economia in generale e del settore stampa grafica e commerciale. In particolare i ricavi Italia hanno registrato un incremento dell'5,9% , quelli verso il Gruppo Poligrafici una flessione del 4%, mentre il fatturato estero presenta una drastica riduzione del 53,0%, che però partiva da importi in valore assoluto più modesti (€ 0,9 milioni di fatturato nei primi 9 mesi del 2013 contro gli attuali € 0,4 milioni).

Grazie all'entrata in funzione a pieno regime della nuova rotativa e la ristrutturazione in corso i costi industriali si sono allineati a quelli dell'anno precedente (€ 3,9 milioni). Il costo del lavoro nel suo complesso è diminuito di € 0,2 milioni e nei prossimi 3 mesi è prevista l'uscita di altre 5 persone il che favorirà

ulteriormente la diminuzione del costo nell'anno 2015.

Il personale è passato da 78 unità al 30 settembre 2013 a 76 unità del 30 settembre 2014.

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 2013 di lavori con carta fornita dai clienti, sia per l'incremento del prezzo carta avuto nei primi 6 mesi del 2014, ed infine, sia per la stampa di riviste/cataloghi con carta "pregiata".

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

I Ricavi caratteristici sono pari a € 19,3 milioni rispetto ai € 18,7 milioni del 30 settembre 2013 (+3,2%).

Il Margine Operativo Lordo è negativo per € 0,7 milioni in leggero peggioramento di € 0,2 milioni rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio, dopo avere accantonato € 0,6 milioni a fronte della esigibilità di crediti commerciali vantati verso uno dei principali clienti della controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l., sulla base di quanto previsto dal piano redatto nell'ambito della procedura di concordato preventivo in "continuità" nella quale lo stesso cliente si trova.

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

Il Risultato di periodo evidenzia una perdita di € 2,4 milioni in peggioramento rispetto ad € 1,9 milioni dell'analogo periodo del 2013.

La Posizione Finanziaria Netta evidenzia un indebitamento di € 22,9 milioni contro i € 23,8 milioni del 31 dicembre 2013.

Principali avvenimenti avvenuti dopo il 30 settembre 2014 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 2014.

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 2014**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO****ATTIVO**

(in migliaia di euro)	Al 30.09.2014	Al 31.12.2013	Al 30.09.2013
Attività non correnti :			
Immobili, impianti e macchinari	46.276	49.297	52.618
Attività immateriali	134	182	202
Partecipazioni :			
in società valutate al costo	252	52	2
in società valutate al patrimonio netto	1.568	1.568	1.568
Attività finanziarie non correnti	44	45	36
Attività per imposte differite	500	460	452
Totale attività non correnti	48.774	51.604	54.878
Attività correnti			
Rimanenze	2.390	2.529	2.797
Crediti commerciali e diversi	28.905	31.477	28.913
Crediti per imposte correnti	216	256	14
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	666	1.117	984
Totale attività correnti	32.177	35.379	32.708
Attività non correnti destinate alla dismissione	-	400	-
TOTALE ATTIVITA'	80.951	87.383	87.586

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(in migliaia di euro)	Al 30.09.2014	Al 31.12.2013	Al 30.09.2013
Patrimonio netto			
Capitale sociale	30.491	30.491	30.491
Riserve	(3.896)	(2.218)	(2.220)
Utile (perdita) dell'esercizio	(848)	(1.672)	404
Totale patrimonio netto	25.747	26.601	28.675
Passività non correnti			
Debiti finanziari	464	111	97
Fondi oneri e rischi	60	60	50
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	1.969	2.536	2.610
Leasing, quota a medio lungo termine	25.338	19.892	21.072
Debiti per imposte differite	576	564	602
Totale passività non correnti	28.407	23.163	24.431
Passività correnti			
Debiti commerciali	12.939	17.345	14.612
Altri debiti correnti	3.940	3.713	3.592
Debiti finanziari	9.698	10.529	11.374
Quota a breve dei leasing	87	5.778	4.642
Debiti per imposte correnti	133	254	260
Totale passività correnti	26.797	37.619	34.480
Totale passività	55.204	60.782	58.911
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	80.951	87.383	87.586

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	30.09.2014	30.09.2013
Ricavi per lavori c/terzi e vendite	41.777	41.753
Altri ricavi	806	647
Variazione nelle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	17	(152)
Totale ricavi	42.600	42.248
Consumi di materie prime ed altri	13.626	12.913
Costi del lavoro*	9.521	9.754
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	3.598	4.517
Altri costi operativi	15.562	13.737
Totale costi	42.307	40.921
Risultato operativo	293	1.327
Proventi finanziari	221	209
Oneri finanziari	1.050	690
Totale proventi (oneri) finanziari	(829)	(481)
Proventi ed oneri da valutazione delle partecipazioni	-	-
Utile (perdita) prima delle imposte	(536)	846
Totale imposte correnti, differite e prepagate sul reddito	312	442
Risultato di periodo	(848)	404

*Tale voce include al 30 settembre 2014 € 0,7 milioni per oneri vari connessi al prepensionamento (0,4 milioni al 30 settembre 2013).

INDEBITAMENTO FINANZIARIO

(raccomandazione del CESR 10/2/2005)	Al 30.09.2014	Al 31.12.2013	Al 30.09.2013
Cassa	666	1.117	984
Liquidità	666	1.117	984
Crediti finanziari correnti verso controllanti	5.895	5.749	5.739
Crediti finanziari correnti	5.895	5.749	5.739
Debiti bancari correnti	9.698	10.321	11.166
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	208	208
Debiti correnti per locazioni finanziarie	87	5.778	4.642
Debiti finanziari correnti verso controllanti	-	-	-
Indebitamento finanziario corrente	9.785	16.307	16.016
Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto	3.224	9.441	9.293
Debiti bancari non correnti	464	111	97

Debiti non correnti per locazioni finanziarie	25.338	19.892	21.072
Indebitamento finanziario non corrente	25.802	20.003	21.169
Indebitamento finanziario netto	29.026	29.444	30.462

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 MPS Capital Services 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.

Poligrafici Printing S.p.A

Nicola Natali

Via Enrico Mattei, 106 40138 Bologna

e.mail: direzione.generale@poligraficiprinting.it

Tel. +39 051 6006021

Fax +39 051 534252

Nomad

MPS Capital Services S.p.A.

Paolo Ranciaro

Via Pancaldo, 4 - 50127 Firenze

e.mail: paolo.ranciaro@mpscapitalservices.it

Tel. +39 06 42048324