

# Gruppo Poligrafici **Printing**

**Situazione trimestrale**

**al 31 marzo 2015**

# 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](http://www.poligraficiprinting.it)

## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(fino alla data di approvazione del bilancio 2016)

*Presidente*

Nicola Natali

*Consiglieri*

Silvio Broggi

Sergio Vitelli

Bruno Villois

Bruno Riffeser Monti

### COLLEGIO SINDACALE

(per il triennio 2013-2015)

*Presidente*

Ermanno Era

*Sindaci Effettivi*

Vittorio Melchionda

Mario Alberto Beltramelli

*Sindaci Supplenti*

Pierpaolo Pascucci

Giacomo Passaniti

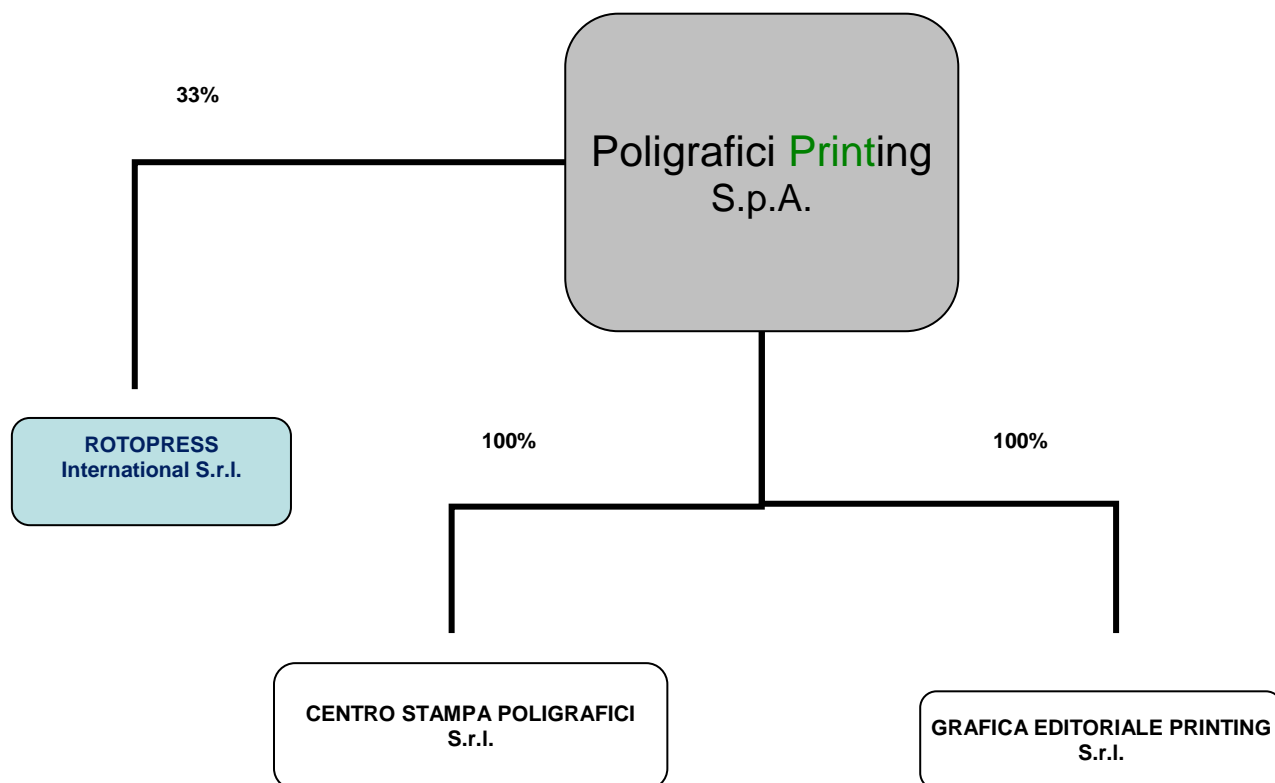
### SOCIETA' DI REVISIONE

(per gli esercizi 2010-2018)

Deloitte & Touche S.p.A.

## LA STRUTTURA DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING

---



## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2015

### PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	1°trim. 2015	1°trim. 2014
<b>Ricavi netti</b>	12.121	14.061
Costi operativi	7.145	9.735
Costo del lavoro	2.198	3.063
<b>Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)</b>	2.778	1.263
<b>Risultato operativo (E.B.I.T.)</b>	1.598	(44)
<b>Risultato del Gruppo ante imposte</b>	1.379	(328)
<b>Risultato del Gruppo</b>	903	(221)

### PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	31.03.2015	31.12.2014
<b>Attivo immobilizzato</b>	46.921	48.249
<b>Capitale investito netto</b>	49.539	51.687
<b>Patrimonio netto</b>	23.717	22.815
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario</b>	25.822	28.872

### DIPENDENTI

(organici a tempo indeterminato)	Al 31.03.2015	Al 31.12.2014
Dirigenti	1	1
Impiegati	14	36
Operai	86	116
<b>Totale</b>	101	153

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2015

Il Gruppo Poligrafici Printing evidenzia al 31 marzo 2015 **ricavi complessivi** per € 12,1 milioni in diminuzione di € 2 milioni rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per effetto dell'affitto dell'azienda della Grafica Editoriale Printing S.r.l. (GEP) alla Rotopress International S.r.l. (RT) a partire dal 1 marzo 2015 (nel mese di marzo 2014 il fatturato di GEP era stato di € 2 milioni). Si evidenzia, inoltre, la riduzione del corrispettivo di stampa dei quotidiani editi da Poligrafici Editoriale S.p.A. ("POE"), di € 0,5 milioni su base annua, che ha determinato una riduzione nel primo trimestre del 2015 dei ricavi nel settore poligrafico per oltre € 0,125 milioni.

I **Costi operativi** sono pari a € 7,1 milioni con un decremento di € 2,6 milioni rispetto a quanto registrato al 31 marzo 2014. La riduzione, come sopra commentato, deriva dall'affitto dell'azienda GEP a RT, in particolare per effetto dei minori costi industriali. Il **Costo del lavoro**, al netto degli oneri per prepensionamenti, registra una diminuzione di € 0,7 milioni di cui € 0,4 milioni riconducibili all'affitto d'azienda sopracitato.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 2,8 milioni rispetto a € 1,3 milioni allo stesso periodo del 2014.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 0,2 milioni (€ 0,3 milioni al 31 marzo 2014).

Il **Risultato economico di periodo** evidenzia un utile di € 0,9 milioni rispetto alla perdita consolidata di € 0,2 milioni registrata nello stesso periodo dello scorso esercizio.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** del Gruppo Poligrafici Printing evidenzia un indebitamento di € 25,8 milioni in forte flessione rispetto a quanto registrato al 31 dicembre 2014 (€ 28,9 milioni).

### **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 2015 con una perdita, contabilizzata secondo i principi contabili internazionali, di € 69 mila rispetto alla perdita di € 60 mila al 31 marzo 2014.

### **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 rinnovato nel mese di febbraio 2013 prolungandone la scadenza al 31 gennaio 2020. Per il 2015 il contratto di stampa, prevede una riduzione di prezzo di 500 migliaia di euro, in seguito agli accordi raggiunti di riduzione dei costi di stampa in subappalto presso terzi, oltre alle minori tirature e foliazioni, ma consente comunque una marginalità positiva e sempre su livelli importanti con inoltre la certezza della continuità e stabilità del rapporto con la committente.

La riduzione minima dei ricavi è dovuta a:

- una riduzione concordata del corrispettivo per € 0,125 migliaia nel primo trimestre.
- minori riaddebiti dei materiali, compresa la carta, a Poligrafici delle tre edizioni del Giorno prodotte in CSQ e non in SEBE per € 0,1 migliaia. A tale riduzione corrisponde un'analoga riduzione dei costi industriali.

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

I **Ricavi caratteristici** passano da € 7,7 milioni del 31 marzo 2014 a € 7,4 milioni.

Il **Margine operativo lordo** è pari ad € 2,5 milioni e si incrementa di € 0,8 milioni rispetto allo stesso periodo del 2014.

Il **Risultato economico** è positivo per € 1,2 milioni e si incrementa di € 0,7 milioni rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo del 2014, principalmente per la riduzione del costo del lavoro e per il completamento dello spostamento delle rotative e della linea di spedizione da Milano a Capalle e Bologna, che aveva comportato, nei primi tre mesi dell'anno scorso, oneri straordinari per € 0,3 migliaia. La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 6,6 milioni in diminuzione di € 3,6 milioni rispetto a 10,2 milioni del 31 dicembre 2014.

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

La GEP ha continuato la sua attività per i soli mesi di gennaio e febbraio, cedendo il ramo d'azienda alla Rotopress International a partire dal 1 marzo.

I **Ricavi caratteristici** sono diminuiti di € 2,2 milioni, passando da € 6,2 milioni del 31 marzo 2014 a € 4,0 milioni, per effetto di due importanti elementi:

- una riduzione del fatturato di vendita per € 2,9 milioni, di cui € 2 milioni per la mancata produzione del mese di marzo conseguente all'affitto d'azienda sopracitato e per € 0,9 milioni riconducibili a minor fatturato realizzato nei confronti di un *tour operator* rispetto all'anno precedente;
- l'effetto positivo per la vendita del magazzino carta, inchiostri e materiali di consumo per € 0,8 milioni alla RT.

Nei componenti positivi di reddito è stato inserito un provento derivante dal rilascio di un fondo rischio ed oneri accantonato al 31 dicembre 2014.

Il **Margine Operativo Lordo** è positivo per € 0,4 milioni in miglioramento di € 0,7 milioni rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio.

Il **Risultato di periodo** evidenzia una perdita di € 0,2 milioni in miglioramento rispetto ad € 0,7 milioni dell'analogo periodo del 2014.

La **Posizione Finanziaria Netta** evidenzia un indebitamento di € 18,6 milioni in flessione rispetto ai € 22,6 milioni al 31 dicembre 2014.

## Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2015 riguardanti la Poligrafici Printing S.p.A. e le sue controllate

Come già evidenziato sopra a partire dal 1 marzo è stata affittata l'azienda GEP alla Rotopress International facente parte del Gruppo Pigni. I risultati dell'azienda affittata sono in linea con le previsioni di budget.

L'attività del Gruppo prosegue normalmente e, se non si verificheranno fatti ad oggi non anticipabili, il risultato previsto per la fine dell'esercizio dovrebbe evidenziare un sostanziale miglioramento rispetto a quanto conseguito nel 2014.

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

(in migliaia di euro)	Al 31.03.15	Al 31.12.14
<b>Attività</b>		
Attività non correnti	46.921	48.249
Attività correnti	23.434	32.972
<b>Totale attività</b>	<b>70.355</b>	<b>81.221</b>
<b>Passività</b>		
Patrimonio netto	23.717	22.815
Passività non correnti	22.015	23.279
Passività correnti	24.623	35.127
<b>Totale passività</b>	<b>70.355</b>	<b>81.221</b>

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(riclassificato secondo i principi contabili IAS/IFRS)

(in migliaia di euro)	1° trim. 2015	1° trim. 2014
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	11.304	13.713
Altri ricavi	817	348
<b>Totale ricavi</b>	<b>12.121</b>	<b>14.061</b>
Costi operativi	7.145	9.735
Costo del lavoro	2.198	3.063
<b>Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)</b>	<b>2.778</b>	<b>1.263</b>
Ammortamenti	1.180	1.307
<b>Risultato operativo (E.B.I.T.)</b>	<b>1.598</b>	<b>(44)</b>
Proventi ed (oneri) finanziari	(219)	(284)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>1.379</b>	<b>(328)</b>

Imposte correnti e differite	476	(107)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>903</b>	<b>(221)</b>

#### INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(raccomandazione del CESR 10/2/2005)	AI 31.03.2015	AI 31.12.2014
Cassa	816	282
<b>Liquidità</b>	<b>816</b>	<b>282</b>
Crediti finanziari correnti verso controllanti	1.511	5.964
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.511</b>	<b>5.964</b>
Debiti bancari correnti	9.792	9.204
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	63
Debiti correnti per locazioni finanziarie	1.610	8.402
Debiti finanziari correnti verso controllanti	-	-
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>11.402</b>	<b>17.669</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>9.075</b>	<b>11.423</b>
Debiti bancari non correnti	422	422
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	16.325	17.027
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>16.747</b>	<b>17.449</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>25.822</b>	<b>28.872</b>

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.*