

Poligrafici Printing

Relazione trimestrale al 31 marzo 2023

Poligrafici Printing S.p.A.

Via Enrico Mattei 106 – 40138 Bologna

Capitale sociale int. versato € 18.403.064 - R.E.A. di Bologna n. 467980

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

Sito istituzionale www.poligraficiprinting.it

Poligrafici Printing

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (fino all'approvazione del bilancio 2025)

Presidente	Nicola NATALI
Consiglieri	Silvio BROGGI
	Giorgio Camillo CEFIS
	Bruno RIFFESER MONTI
	Sergio VITELLI (indipendente)

COLLEGIO SINDACALE (per il triennio 2022-2024)

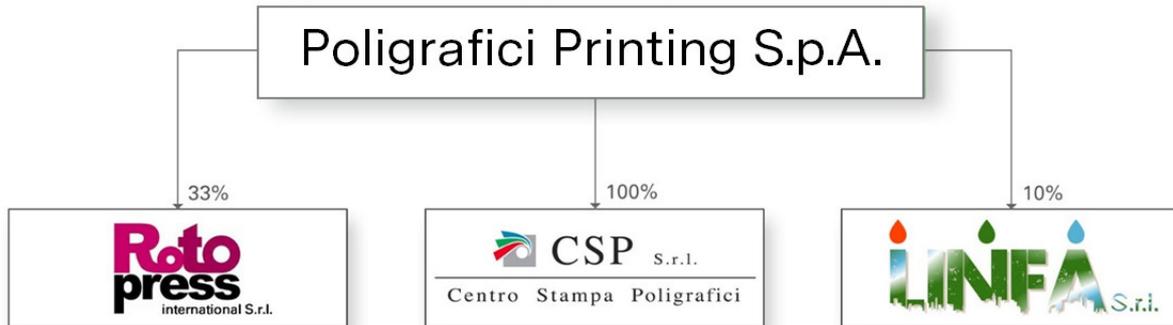
Presidente	Mario Alberto BELTRAMELLI
Sindaci Effettivi	Anna Maria BORTOLOTTI
	Massimo GAMBINI
Sindaci Supplenti	Nicola GUALANDI

Elena Romani

SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO



Poligrafici Printing

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2023

Gli Indicatori Alternativi di Performance (“IAP”) per gli emittenti quotati si riferiscono a misure utilizzate dal Consiglio di Amministrazione, dal management e dagli investitori per analizzare le performance di Poligrafici Printing S.p.A. (di seguito “Società” o “Poligrafici Printing”), del Gruppo Poligrafici Printing (“Gruppo”), che non derivano direttamente dal bilancio. Queste misure sono rilevanti per analizzare l'andamento del Gruppo. Gli investitori non devono considerare questi IAP come sostituti, ma piuttosto come informazioni aggiuntive dei dati inclusi nel bilancio. Si precisa che gli IAP come definiti, potrebbero non essere paragonabili a misure con denominazione analoga utilizzate da altre società. Nel prosieguo della relazione sulla gestione verranno indicati quali IAP sono stati identificati da parte del Gruppo.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	1° trim. 2023	1° trim. 2022
Ricavi netti	6.149	6.935
Costi operativi	3.553	3.938
Costo del lavoro	1.356	1.424
Margine operativo lordo (*)	1.240	1.573
Risultato operativo	676	865
Risultato del Gruppo	277	565

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	al 31.03.2023	al 31.12.2022
Attivo immobilizzato	22.850	22.919
Capitale investito netto (**)	38.303	37.575
Patrimonio netto	31.034	30.757
Indebitamento (disponibilità) finanziario (***)	7.269	6.818

DIPENDENTI

	al 31.03.2023	al 31.12.2022
Organico puntuale a tempo indeterminato	77	82

(*) IAP: il Margine Operativo Lordo rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per il Gruppo come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali e accantonamenti, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

(**) IAP: Il capitale investito netto risulta derivante dalla sommatoria delle attività non correnti e correnti al netto di quelle finanziarie, meno le passività non correnti e correnti al netto di quelle aventi natura finanziaria.

(***) IAP: il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo le raccomandazioni dell'ESMA per la cui descrizione si rimanda nel prosieguo. Esso diverge dalla posizione finanziaria per il Gruppo per effetto della mancata inclusione dei crediti finanziari non correnti. L'effetto relativo all'IFRS 16 è pari a Euro 9,7 milioni.

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 31 MARZO 2023

Dalla fine del mese di dicembre 2022 il Gruppo ha terminato di stampare alcune edizioni de *Il Resto del Carlino* presso la collegata Rotopress International S.r.l. nello stabilimento di Loreto (AN) in quanto il contratto è scaduto ed è stato possibile concentrare tutta la produzione nello stabilimento di Bologna, ottenendo un significativo risparmio di costi. Conseguentemente i ricavi di stampa relativi al riaddebito dell'attività svolta per il tramite di Rotopress International S.r.l. non sono più presenti. Rotopress International S.r.l. ha inoltre chiuso l'unità produttiva di grafica commerciale svolta nello stabilimento industriale di Bologna, con decorrenza fine marzo 2022; ciò ha determinato un minor consumo energetico ma anche la conseguente riduzione degli addebiti per l'energia relativa agli impianti non più utilizzati (di proprietà di Rotopress International S.r.l.).

Poligrafici Printing S.p.A. ha siglato nel mese di gennaio 2023 un nuovo accordo commerciale con COOPERATIVA EDITORIALE GIORNALI ASSOCIATI – COOPERATIVA S.P.A., per la stampa del quotidiano “Corriere Romagna”. Tale accordo, che decorre dal 1° gennaio 2023, avrà durata di quattro anni e prevede la stampa di tutte le edizioni del quotidiano Corriere Romagna negli stabilimenti di produzione di CSP.

CSP sarà anche fornitrice della carta, per la quale ha recentemente ottenuto la certificazione PEFC (Program for the Endorsment of Forest Certification schemes). Questa certificazione rappresenta l'impegno del Gruppo per la gestione sostenibile della filiera produttiva, certificata anche da una recente ricerca che pone l'attenzione sui consumi di CO₂, nella quale il Gruppo Monrif, di cui la Società fa parte, si pone al 114 posto prima di importanti aziende italiane.

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato al 31 marzo 2023 ricavi consolidati pari a Euro 6,1 milioni rispetto Euro 6,9 milioni dell'analogo periodo del 2022. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a Euro 5,8 milioni contro Euro 6,2 milioni del 2022; la variazione è principalmente attribuibile all'effetto della revisione del contratto di stampa con Editoriale Nazionale S.r.l. per adeguarlo alle previsioni del piano industriale approvato nello scorso mese di marzo, che recepisce il nuovo assetto produttivo anche in conseguenza della chiusura del rapporto con Rotopress International S.r.l.

Gli altri ricavi sono pari a Euro 0,3 milioni (Euro 0,8 milioni al 31 marzo 2022) ed includono principalmente i riaddebiti alla correlata EN per la quota di costo dell'energia ad esse spettante, come rilevata dal contatore unico capo alla controllata CSP, nonché (Euro 0,1 milioni) ricavi per vendita di materiali di scarto e sopravvenienze attive. La riduzione rispetto l'analogo periodo del 2022 deriva, come sopra commentato, dalla chiusura delle attività di Rotopress International S.r.l. nello stabilimento industriale di Bologna ed il conseguente venir meno dei costi che le venivano riaddebitati.

I **Costi operativi** sono pari a Euro 3,6 milioni rispetto ad Euro 3,9 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. In particolare si evidenzia un incremento di Euro 0,4 milioni nei costi delle materie prime (+44%), un risparmio nelle lavorazioni affidate a terzi per la sopramenzionata cessazione del contratto di stampa con Rotopress International S.r.l. ed una riduzione dei costi energetici per effetto della minore attività nel trimestre effettuata da Rotopress International S.r.l. Il costo della componente materia prima energia è sostanzialmente allineato a quanto registrato nel primo trimestre del 2022.

Poligrafici Printing

Il **Costo del lavoro** è pari a Euro 1,4 milioni e decresce del 4,8% rispetto l'analogo periodo dell'esercizio precedente. In data 11 novembre 2022 Si ricorda che il Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali ha approvato il programma di riorganizzazione aziendale in presenza di crisi, ai sensi dell'art.25 bis, comma 3, lett. a) del decreto legislativo 14/09/2015, n.148, per il periodo dal 21/11/2022 al 31/12/2023.

A seguito dell'approvazione di cui al predetto decreto è stata autorizzata la corresponsione del trattamento straordinario di integrazione salariale in favore dei lavoratori dipendenti della Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("**CSP**") per un massimo di n.41 lavoratori poligrafici.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a Euro 1,2 milioni rispetto ad Euro 1,6 milioni registrati al 31 marzo 2022. L'Ebitda Margin è pari al 21,4% dei ricavi di stampa rispetto al 25,5% registrato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente (IAP calcolato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo e la voce di conto economico "Ricavi stampa per conto di terzi").

Gli **Ammortamenti** sono pari a Euro 0,6 milioni. Il decremento rispetto l'analogo periodo del 2022 è conseguenza sia del termine della vita utile di alcune categorie di cespiti che alla modifica della stessa per altri cespiti (rotative e impianti relativi), resa possibile sulla base di apposita perizia terza indipendente, predisposta per confermare il valore residuo degli stessi sulla base dei rinnovi e dei nuovi contratti di stampa.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per Euro 0,1 milioni e riguarda principalmente l'effetto derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16.

Il **Risultato d'esercizio** evidenzia un utile dopo le imposte di Euro 0,3 milioni rispetto l'utile di euro 0,6 milioni registrato nell'analogo periodo del 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 7,3 milioni rispetto l'indebitamento di Euro 6,8 milioni al 31 dicembre 2022. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito al 31 marzo 2023 per Euro 9,7 milioni. Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzierebbe disponibilità nette per Euro 2,4 milioni.

POLIGRAFICI PRINTING S.P.A.

La società è la *holding* del settore *printing* del Gruppo Monrif e ad essa fanno capo la controllata (al 100%) Centro Stampa Poligrafici S.r.l. oltre alla collegata Rotopress International S.r.l. (al 33%).

Poligrafici Printing S.p.A. ha chiuso il primo trimestre del 2023 con una perdita di Euro 54 migliaia rispetto la perdita di 5 migliaia di euro dell'analogo periodo del 2022.

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 2,2 milioni (Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2022).

Nel bilancio d'esercizio della Poligrafici Printing S.p.A. redatto secondo i principi contabili italiani, il risultato d'esercizio evidenzia la coincidenza con il risultato ottenuto applicando i principi IAS/IFRS.

CENTRO STAMPA POLIGRAFICI S.R.L.

CSP stampa le edizioni dei quotidiani di Editoriale Nazionale S.r.l, la Gazzetta di Parma, il Tirreno e l'edizione toscana e l'edizione Bologna (distribuita in Emilia-Romagna) de La Repubblica, nonché "Libertà" di Piacenza ed infine Corriere Romagna.

Si riporta di seguito la sintesi dei principali indicatori economici registrati nel 1° trimestre 2023:

- i Ricavi sono pari a Euro 6,7 milioni contro Euro 6,9 milioni del 31 marzo 2022.

- Margine operativo lordo è pari a Euro 1,9 milioni rispetto Euro 1,6 milioni registrati al 31 marzo 2022.
- il Risultato economico è positivo per Euro 0,9 milioni rispetto a Euro 0,6 milioni dell'analogo trimestre 2022.
- La posizione finanziaria netta è negativa per Euro 9,2 milioni (Euro 9,1 milioni del 31 dicembre 2022).

L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per Euro 9,7 milioni.

PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

In data 27 aprile 2023 l'Assemblea Ordinaria dei Soci, presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Nicola Natali, ha approvato all'unanimità il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, ed ha preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Poligrafici Printing, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come erano stati proposti dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 30 marzo 2023.

L'Assemblea ha altresì deliberato la destinazione dell'utile dell'esercizio al 31 dicembre 2022, pari a Euro 1.495.644, come segue:

- | | |
|--|--------------|
| - a Riserva legale | Euro 74.782 |
| - a Dividendo per Euro 0,0295 per ciascuna delle 30.490.881 azioni | Euro 899.481 |
| - a Utili a Nuovo | Euro 521.381 |

Il dividendo unitario pari a Euro 0,0295 per azione, al lordo delle ritenute di legge, sarà messo in pagamento il giorno 31 maggio 2023, previo stacco in data 29 maggio 2023 della VIII cedola con record date 30 maggio 2023. Il *payout* è pari a oltre il 60%.

L'Assemblea dei Soci ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2023, 2024 e 2025. Sono stati nominati sulla base della lista presentata dal socio di maggioranza Monrif S.p.A.: il dott. Nicola Natali che assume la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'ing. Sergio Vitelli, eletto in qualità di consigliere indipendente, il dott. Silvio Broggi, il dott. Bruno Riffeser Monti ed il dott. Giorgio Cefis.

Il Presidente di Poligrafici Printing S.p.A., dott. Nicola Natali ha commentato: *“Ringrazio il socio Monrif S.p.A. per la fiducia che mi ha accordato. Confermo la bontà del nostro processo di aggregazione di commesse di stampa nei nostri stabilimenti ed il progetto di Poligrafici Printing S.p.A. di cercare opportunità e accordi, anche societari e reciproche sinergie con editori e stampatori terzi”*.

Successivamente la chiusura del trimestre non sono intervenuti fatti di rilievo. La Società ha stipulato un contratto per la stampa nello stabilimento di Capalle di un prodotto settimanale locale.

L'andamento della gestione sta rispecchiando le previsioni di piano, sebbene la riduzione generalizzata delle tirature degli editori e l'attuale situazione geopolitica, potrebbero avere impatti sulla redditività aziendale per il prosieguo dell'esercizio.

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	1° trim. 2023	1° trim. 2022
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	5.914	6.295
Altri ricavi	235	640
Totale ricavi	6.149	6.935
Costi operativi	3.553	3.938
Costo del lavoro	1.356	1.424
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	1.240	1.573
Ammortamenti	564	708
Risultato operativo (E.B.I.T.)	676	865
Proventi ed (oneri) finanziari	(57)	(78)
Utile (perdita) prima delle imposte	619	787
Imposte correnti e differite	342	222
Utile (perdita) del periodo	277	565

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(in migliaia di euro)	al 31.03.2023	al 31.12.2022
Attività		
- Attività non correnti	22.850	22.919
- Attività correnti	26.245	26.133
Totale attività	49.095	49.052
Passività		
- Patrimonio netto	31.034	30.757
- Passività non correnti	9.568	9.923
- Passività correnti	8.493	8.372
Totale passività	49.095	49.052

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO (ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021)

(in migliaia di Euro)	al 31.03.2023	al 31.12.2022
A. Disponibilità liquide	228	502
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.219	2.605
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.447	3.107
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	861	851
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	861	851
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(1.586)	(2.256)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	8.855	9.074
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziaio non corrente (I+J+K)	8.855	9.074
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	7.269	6.818

Non sono intervenute operazioni significative non ricorrenti oltre quello in precedenza citate che abbiano avuto impatto sulla posizione finanziaria e non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.