

# Poligrafici Printing

---

Relazione trimestrale al 31 marzo 2024

**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](http://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
	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

---

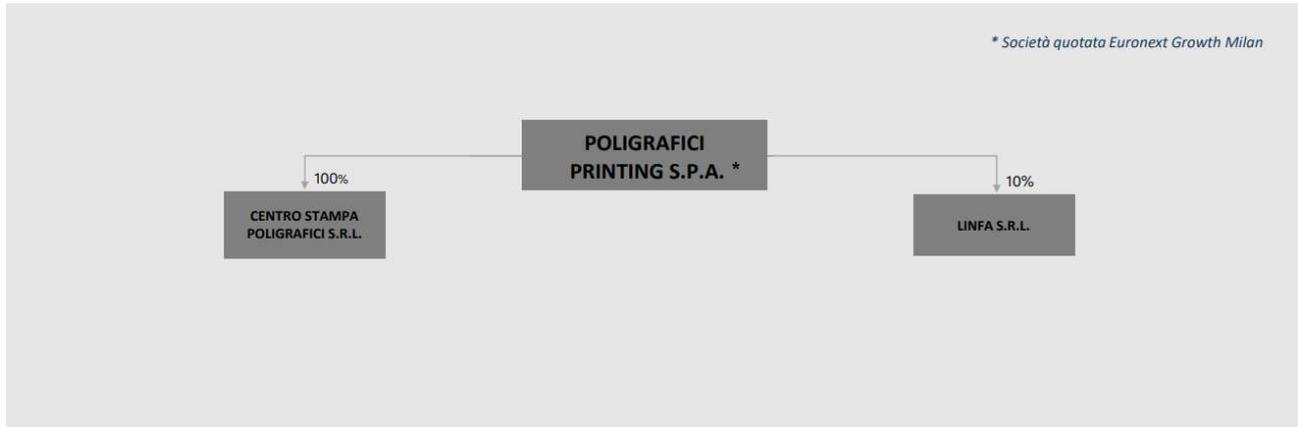
### SOCIETÀ DI REVISIONE

---

EY S.p.A.

---

## STRUTTURA DEL GRUPPO



# Poligrafici Printing

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2024

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. 2024	1° trim. 2023
<b>Ricavi netti</b>	<b>5.273</b>	<b>6.149</b>
Costi operativi	2.724	3.553
Costo del lavoro	1.416	1.356
<b>Margine operativo lordo (*)</b>	<b>1.133</b>	<b>1.240</b>
Risultato operativo	548	676
Risultato di periodo del Gruppo	345	277

### PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	al 31.03.2024	al 31.12.2023
Capitale investito netto (**)	38.700	37.930
Patrimonio netto	31.680	31.335
Indebitamento (disponibilità) finanziario (***)	(2.378)	(2.994)
Debiti finanziari IFR16	9.398	9.589

### DIPENDENTI

	al 31.03.2024	al 31.12.2023
Organico puntuale a tempo indeterminato	73	68

(\*) 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 all'indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto stabilito dai principi contabili di Gruppo che, rispetto all'indebitamento ESMA, include i crediti finanziari a lungo termine ed esclude gli effetti derivanti dalla applicazione del IFRS 16.

## ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 31 MARZO 2024

Poligrafici Printing S.p.A. (“Poligrafici” o la “Società”), holding del settore printing del gruppo Monrif quotata su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha ricevuto da parte del cliente Gruppo SAE, la comunicazione del mancato rinnovo del contratto di stampa del quotidiano “Il Tirreno”, avente durata triennale rinnovabile, che, pertanto, ha cessato la propria efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2024. A seguito di tale mancato rinnovo e al fine di razionalizzare i costi di produzione, Il Gruppo ha deciso di non esercitare la propria facoltà di rinnovo del contratto di fornitura con Servizi Stampa 2.0, relativo alla stampa del quotidiano “Il Giorno”, avente durata annuale, che ha cessato, quindi, la propria efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2024. Successivamente a tale data il quotidiano “Il Giorno” viene stampato presso gli stabilimenti produttivi di Bologna e di Campi Bisenzio (FI).

In data 10 gennaio 2024 la società ha pubblicato il Documento Informativo relativo ad operazioni di maggior rilevanza con parti correlate, avente ad oggetto la sottoscrizione del nuovo contratto di stampa tra la controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ed Editoriale Nazionale S.r.l.

Infine, con decorrenza 4 febbraio 2024, la Società ha conferito il nuovo incarico di Euronext Growth Advisor a Banca Finnat Euramerica S.p.A., che ha rilasciato a Borsa Italiana le dichiarazioni previste all’art. 17 del Regolamento Euronext Growth Advisor.

## RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato al 31 marzo 2024 ricavi consolidati per Euro 5,3 milioni con una riduzione di Euro 0,9 milioni imputabile principalmente alla revisione dei contratti di stampa citata in precedenza. Tali variazioni sono riprese nel piano industriale approvato dal consiglio di amministrazione nel mese di febbraio 2024, che recepisce il nuovo assetto produttivo anche in conseguenza della chiusura del rapporto con il Gruppo SAE.

Gli altri ricavi sono pari a Euro 0,3 milioni (Euro 0,2 milioni al 31 marzo 2023) ed includono principalmente i riaddebiti alla correlata EN per la quota di costo dell’energia ad essa 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.

I **Costi operativi** sono pari a Euro 2,7 milioni, diminuiscono di Euro 0,8 milioni per effetto del minor costo delle materie prime e per il risparmio nelle lavorazioni affidate a terzi come sopra commentato.

Il **Costo del lavoro** è pari a Euro 1,4 milioni, sostanzialmente allineato all’analogo periodo dell’esercizio precedente.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a Euro 1,1 milioni rispetto ad Euro 1,2 milioni registrati al 31 marzo 2023. L’Ebitda Margin è pari al 23% dei ricavi di stampa rispetto al 21% 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, allineati al valore del 31 marzo 2023.

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 di periodo** evidenzia un utile dopo le imposte di Euro 0,3 milioni così come quello registrato nell’analogo periodo del 2023.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 7 milioni rispetto l’indebitamento di Euro 6,6 milioni al

# Poligrafici Printing

31 dicembre 2023. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito al 31 marzo 2024 per Euro 9,4 milioni. Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzerebbe 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 fa capo Centro Stampa Poligrafici S.r.l., interamente controllata.

Poligrafici Printing S.p.A. ha chiuso il primo trimestre del 2024 in pareggio rispetto la perdita di Euro 54 migliaia dell'analogo periodo del 2023.

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 2,3 milioni (Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2023).

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, 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 corso del 1° trimestre 2024:

- i Ricavi sono pari a Euro 5,2 milioni contro Euro 6,7 milioni del 31 marzo 2023.
- il Margine operativo lordo è pari a Euro 1,1 milioni rispetto Euro 1,9 milioni del 2023.
- il Risultato di periodo è positivo per Euro 0,3 milioni rispetto Euro 0,9 milioni dell'analogo periodo del 2023.

La posizione finanziaria netta ESMA è negativa per Euro 9,3 milioni (Euro 8,8 milioni al 31 dicembre 2023). L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per Euro 9,4 milioni.

## **PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 1° TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

---

Successivamente la chiusura del trimestre non sono intervenuti fatti di rilievo.

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

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(in migliaia di euro)	1° trim. 2024	1° trim. 2023
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	4.985	5.914
Altri ricavi	288	235
<b>Totale ricavi</b>	<b>5.273</b>	<b>6.149</b>
Costi operativi	2.724	3.553
Costo del lavoro	1.416	1.356
<b>Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)</b>	<b>1.133</b>	<b>1.240</b>
Ammortamenti	585	564
<b>Risultato operativo (E.B.I.T.)</b>	<b>548</b>	<b>676</b>
Proventi ed (oneri) finanziari	(64)	(57)
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>484</b>	<b>619</b>
Imposte correnti e differite	139	342
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>345</b>	<b>277</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO**

(in migliaia di euro)	al 31.03.2024	al 31.12.2023
<b>Attività</b>		
- Attività non correnti	20.506	20.823
- Attività correnti	27.606	28.492
<b>Totale attività</b>	<b>48.112</b>	<b>49.315</b>
<b>Passività</b>		
- Patrimonio netto	31.680	31.335
- Passività non correnti	9.274	9.479
- Passività correnti	7.158	8.501
<b>Totale passività</b>	<b>48.112</b>	<b>49.315</b>

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“Indebitamento finanziario netto” del Gruppo al 31 marzo 2024, determinato in conformità alla Raccomandazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 e al Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021 emesso dalla Consob.

(in migliaia di Euro)	al 31 03 24	al 31 12 23	al 31 03 23
A. Disponibilità liquide	118	433	228
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.260	2.547	2.219
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>2.378</b>	<b>2.980</b>	<b>2.447</b>
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	995	979	861
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>995</b>	<b>979</b>	<b>861</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(1.383)</b>	<b>(2.001)</b>	<b>(1.586)</b>
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	8.403	8.610	8.855
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>8.403</b>	<b>8.610</b>	<b>8.855</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H+L)</b>	<b>7.020</b>	<b>6.609</b>	<b>7.269</b>

# Poligrafici Printing

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.