

Poligrafici Printing

Relazione trimestrale al 31 marzo 2025

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

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)
--	-------------------------------

	Paolo RESTELLI
--	----------------

COLLEGIO SINDACALE	(per il triennio 2022-2024)
---------------------------	------------------------------------

Presidente	Mario Alberto BELTRAMELLI
------------	---------------------------

Sindaci Effettivi	Anna Maria BORTOLOTTI
-------------------	-----------------------

	Massimo GAMBINI
--	-----------------

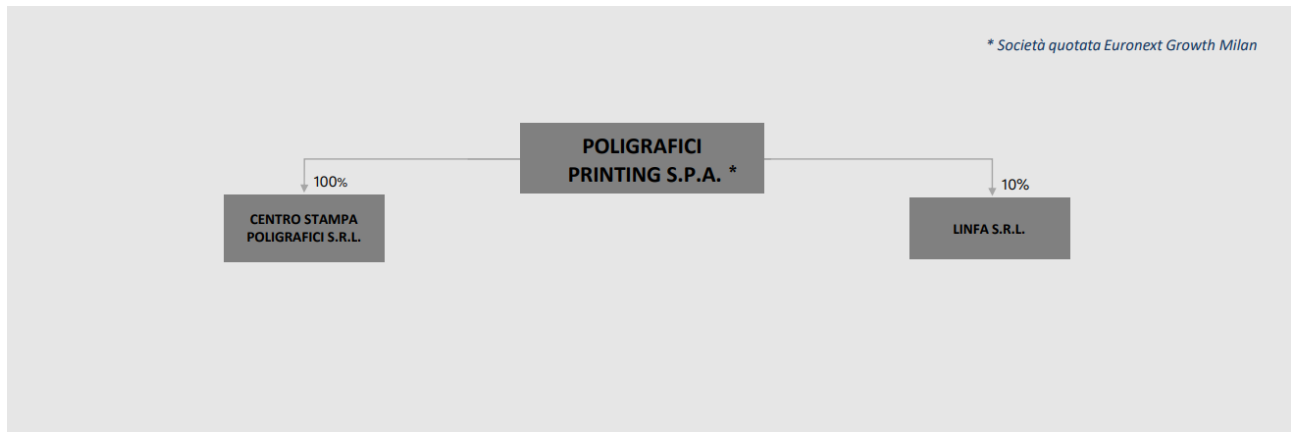
Sindaci Supplenti	Nicola GUALANDI
-------------------	-----------------

	Elena ROMANI
--	--------------

SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO



Poligrafici Printing

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2025

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.2025	31.12.2024	1° trim. 2024
Ricavi netti	5.240	20.819	5.273
Costi operativi	2.830	11.423	2.724
Costo del lavoro	1.293	5.310	1.416
Margine operativo lordo^(*)	1.117	4.086	1.133
Risultato operativo	520	1.437	548
Risultato del periodo del Gruppo	374	791	345

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	al 31.03.25	al 31.12.24	al 31.03.24
Attivo immobilizzato	18.342	18.928	20.506
Capitale investito netto ^(**)	35.521	35.768	38.700
Patrimonio netto	31.591	31.217	31.680
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto (netto IFRS 16) ^(***)	(4.499)	(4.130)	(2.378)
Debiti finanziari IFRS 16	8.429	8.681	9.398

DIPENDENTI

	al 31.03.2025	al 31.12.2024
Organico puntuale a tempo indeterminato	71	73

(*) 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 2025

Poligrafici Printing S.p.A. (“Poligrafici” o la “Società”), è la holding del Gruppo Monrif quotata su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed opera principalmente del settore printing tramite la controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (“CSP”). CSP, a seguito di alcuni problemi di produzione evidenziati nel corso del 2° semestre 2024 ha ulteriormente modificato il proprio assetto produttivo stipulando con la società Servizi Stampa 2.0 un accordo per la stampa a Milano di tutte le edizioni de “Il Giorno”, così come auspicato dall’Editore di Quotidiano Nazionale, Editoriale Nazionale S.r.l., alla quale viene poi addebitato il costo con un mark up di mercato.

Con il comunicato stampa del 20 gennaio 2025 la Società ha annunciato il rinnovo, con decorrenza 1° gennaio 2025, del contratto di stampa con l’editore di Gazzetta di Parma. Il nuovo accordo, che decorre dal 1° gennaio 2025, avrà durata di tre anni e prevede la stampa di tutte le copie della Gazzetta di Parma. Lo stabilimento di produzione sarà quello di Bologna, con lo stabilimento di Firenze designato come back-up.

Il Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2025 ha deliberato di proporre all’assemblea dei Soci di distribuire un dividendo complessivo di euro 0,03 per azione, che sarà distribuito in 4 tranches da euro 0,0075 cadauna secondo le seguenti modalità:

- 21 luglio 2025 data di stacco, pagamento 23 luglio 2025 con record date 22 luglio 2025;
- 22 settembre 2025 data di stacco, pagamento 24 settembre 2025 con record date 23 settembre 2025;
- 20 ottobre 2025 data di stacco, pagamento 22 ottobre 2025 con record date 21 ottobre 2025;
- 15 dicembre 2025 data di stacco, pagamento 17 dicembre 2025 con record date 16 dicembre 2025.

Corriere Romagna stamperà presso gli stabilimenti di CSP, a partire dal 13 maggio 2025, alcune edizioni alcuni fascicoli dedicati alle realtà locali del territorio romagnolo.

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato al 31 marzo 2025 ricavi consolidati per Euro 5,2 milioni, sostanzialmente allineati al risultato del 1° trimestre 2024 (Euro 5,3 milioni), che includeva sopravvenienze attive per recupero di crediti svalutati per euro 0,1 milioni.

I **Costi operativi** sono pari a Euro 2,8 milioni, aumentano di Euro 0,1 milioni, per effetto delle maggiori lavorazioni esterne come sopraccitato e per maggiori costi energetici.

Il **Costo del lavoro** è pari a Euro 1,3 milioni, si riduce di Euro 0,1 milioni rispetto all’analogo periodo dell’esercizio precedente per un minore ricorso agli straordinari.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a Euro 1,1 milioni in linea con quanto registrato al 31 marzo 2024. L’Ebitda Margin è pari al 23% dei ricavi di stampa (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 2024.

La **Gestione finanziaria** evidenzia proventi derivanti dai finanziamenti concessi per 50 migliaia di euro ed oneri relativi principalmente all’effetto derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16 netti per 83 migliaia di euro.

Il **Risultato di periodo** evidenzia un utile dopo le imposte di Euro 0,4 milioni, in aumento rispetto l’utile di Euro 0,3 milioni registrato al 31 marzo 2024.

Poligrafici Printing

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 3,9 milioni rispetto l'indebitamento di Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2024 e di Euro 7 milioni del 31 marzo 2024. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito al 31 marzo 2025 per Euro 8,4 milioni (Euro 8,7 milioni al 31 dicembre 2024). Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzierebbe disponibilità nette per Euro 4,5 milioni (Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2024).

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.

Al 31 marzo 2025 Poligrafici Printing S.p.A. evidenzia un risultato in sostanziale pareggio, mentre la posizione finanziaria netta è positiva per Euro 3,9 milioni (Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2024).

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

CENTRO STAMPA POLIGRAFICI S.R.L.

CSP stampa il Resto del Carlino, la Nazione, Il Giorno, 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 primo trimestre 2025:

- i Ricavi sono pari a Euro 5,2 milioni allineati al valore del 31 marzo 2024,
- il Margine operativo lordo è pari a Euro 1,2 milioni rispetto Euro 1,1 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio 2024;
- il Risultato economico è positivo per Euro 0,4 milioni rispetto Euro 0,3 milioni del primo trimestre 2024.

La posizione finanziaria netta ESMA è negativa per Euro 7,8 milioni (Euro 9,3 milioni al 31 dicembre 2024). L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per Euro 8,4 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, per il quale si prevede, allo stato attuale, un risultato superiore a quanto conseguito nel 2024, se non si verificheranno eventi negativi oggi non prevedibili.

Il "Corriere Romagna" stamperà presso gli stabilimenti di CSP alcuni fascicoli dedicati alle realtà locali del territorio romagnolo.

È attualmente in fase avanzata di rinnovo il contratto di stampa con l'editore de la "Libertà" di Piacenza.

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	1° trim.2025	31.12.2024	1° trim.2024
Ricavi	5.240	20.819	5.273
Costi operativi	2.830	11.423	2.724
Costi del lavoro	1.293	5.310	1.416
Margine operativo lordo	1.117	4.086	1.133
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	597	2.366	585
Accantonamenti per rischi	-	283	-
Risultato operativo	520	1.437	548
Proventi e (oneri) finanziari	(33)	(160)	(64)
Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	(88)	-
Risultato ante imposte	487	1.189	484
Imposte correnti e differite	113	398	139
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	374	791	345

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(in migliaia di euro)	al 31.03.25	al 31.12.24	al 31.03.24
Attività non correnti	18.342	18.928	20.506
Attività correnti	27.929	27.675	27.606
Totale attività	46.271	46.603	48.112
Patrimonio netto	31.591	31.217	31.680
Passività non correnti	8.232	8.539	9.274
Passività correnti	6.448	6.847	7.158
Totale passività e Patrimonio Netto	46.271	46.603	48.112

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“Indebitamento finanziario netto” del Gruppo al 31 marzo 2025, 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 31.03.25	al 31.12.24	al 31.03.24
A. Cassa	-	-	-
B. Disponibilità liquide	608	289	118
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	608	289	118
E. Crediti finanziari correnti	3.891	3.841	2.260
F. Debiti bancari correnti	-	-	-
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
H. Altri debiti finanziari correnti	1.026	1.018	995
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	1.026	1.018	995
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) - (I)	(3.473)	(3.112)	(1.383)
K. Debiti bancari non correnti	-	-	-
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	7.403	7.663	8.403
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	7.403	7.663	8.403
O. Indebitamento finanziario netto ESMA (J) + (N)	3.930	4.551	7.020

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.

p. Consiglio di Amministrazione
Nicola Natali