

Gruppo Poligrafici Printing

Relazione trimestrale al 30 settembre 2021

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 alla data di approvazione del bilancio 2022)

Presidente Nicola NATALI

Consiglieri Silvio BROGGI

Giorgio Camillo CEFIS

Bruno RIFFESER MONTI

Sergio VITELLI (indipendente)

COLLEGIO SINDACALE (per il triennio 2019-2021)

Presidente Mario Alberto BELTRAMELLI

Sindaci Effettivi Lorenzo CORNIA

Massimo GAMBINI

Sindaci Supplenti Nicola GUALANDI

Massimo MEZZOGORI

SOCIETÀ DI REVISIONE (per gli esercizi 2019-2021)

Ernst & Young S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO



Poligrafici Printing

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

La *European Securities and Markets Authority* (“ESMA”) ha pubblicato le linee guida sugli Indicatori Alternativi di Performance (“IAP”) per gli emittenti quotati.

Gli IAP si riferiscono a misure utilizzate dal *management* e dagli investitori per analizzare i *trends* e le *performance* del Gruppo, che non derivano direttamente dal bilancio. Queste misure sono rilevanti per assistere la direzione e gli investitori per analizzare l'andamento del Gruppo Poligrafici Printing (“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 della direzione del Gruppo.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set. 2021	Gen-Set. 2020
Ricavi netti	19.580	17.571
Costi operativi	10.608	8.637
Costo del lavoro	4.787	4.787
Margine operativo lordo (*)	4.440	4.147
Risultato operativo	2.297	2.466
Risultato del Gruppo	1.225	1.507

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

(in migliaia di euro)	al 30.09.2021	al 31.12.2020
Attivo immobilizzato	25.466	27.632
Capitale investito netto (**)	35.663	36.646
Patrimonio netto	28.128	28.403
Indebitamento (disponibilità) finanziario (***)	7.946	8.243

PERSONALE

	al 30.09.2021	al 31.12.2020
Numero dipendenti a tempo indeterminato	82	87

La posizione finanziaria netta include per € 10,9 milioni (€ 11,5 milioni al 31 dicembre 2020) l'effetto derivante dalla adozione del principio contabile IFRS 16.

(*) 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 Poligrafici Printing 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 del CESR per la cui descrizione si rimanda nel prosieguo.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2021

Gli Amministratori di Poligrafici Printing S.p.A. (la “**Società**”), holding del Gruppo Poligrafici Printing, pur essendo esonerati dalla redazione del bilancio consolidato di gruppo ai sensi dell’art. 27 del D. Lgs. 127/91, hanno predisposto e posto in approvazione la presente relazione semestrale consolidata del Gruppo Poligrafici Printing ai sensi del Regolamento Emittenti EURONEXT GROWTH Milano. La relazione semestrale consolidata è stata predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) come richiesto dal Regolamento Emittenti EURONEXT GROWTH Milano.

Premessa

L’economia nazionale sta lentamente uscendo dal contesto di generale incertezza prodotto dagli effetti della emergenza sanitaria inerente il virus Covid-19, grazie al clima di generale fiducia nella ripresa aiutato dal varo del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (“**PNRR**”) ed alla campagna vaccinale che sta permettendo di ritornare in un contesto di normalità nella vita quotidiana. Gli Amministratori ed il Management del Gruppo Poligrafici Printing, prudentemente, continuano ad operare con interventi di contenimento dei costi al fine di fronteggiare le eventuali variabili endogene che potrebbero rallentare il processo di ritorno alla normalità.

L’attività di Poligrafici Printing S.p.A. e della sua controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (“**CSP**”), (insieme “**Gruppo Poligrafici**” o “**Gruppo**”) ha avuto impatti molto limitati dall’emergenza sanitaria, gli Amministratori del Gruppo hanno controllato il rispetto delle procedure e dei protocolli formalizzati per garantire la salute e la sicurezza della propria forza lavoro, predisponendo un team di lavoro dedicato, per monitorare e valutare tutte le misure organizzative da adottare secondo le specifiche disposizioni normative. Ove possibile ha favorito la transizione al remote working, senza compromettere l’efficacia operativa dei sistemi di controllo interno.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione della società ha proposto all’Assemblea dei Soci di distribuire un dividendo unitario pari a 0,049 euro per azione al lordo delle ritenute di legge, posto in pagamento il giorno 10 marzo 2021. Tale dividendo è stato prelevato dalla riserva relativa agli utili dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, la cui distribuzione era stata prudenzialmente sospesa. Il *pay out* è stato pari a oltre il 70%.

Nei primi nove mesi del 2021 sono intervenuti i seguenti fatti di rilievo, che possono essere così di seguito descritti.

In data 20 gennaio 2021 la Società ha raggiunto un accordo con Servizi Stampa 2.0 per la stampa nello stabilimento di produzione di Cernusco delle edizioni de *IL GIORNO* edite da Editoriale Nazionale S.r.l. (già Poligrafici Editoriale S.p.A.) Il precedente contratto, scaduto il 31 dicembre 2020, è stato rinnovato per ulteriori due anni con una significativa riduzione del corrispettivo grazie ad economie di scala che hanno permesso risparmi sui costi di produzione e grazie agli investimenti effettuati da Servizi Stampa 2.0 negli ultimi anni finalizzati al miglioramento della performance produttiva e qualitativa.

Poligrafici Printing S.p.A. ha inoltre sottoscritto due nuovi contratti, di durata quinquennale, per la stampa nello stabilimento di Bologna, del quotidiano di Piacenza “*Libertà*” e del quotidiano “*la Repubblica*” edizione Bologna (distribuito in tutta l’Emilia Romagna).

Con tali accordi il Gruppo Poligrafici Printing rafforza ulteriormente la presenza nel centro-Italia, ove si presenta come leader grazie alla intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto.

Editoriale Nazionale S.r.l. (di seguito “**EN**”) ha richiesto a Centro Stampa Poligrafici S.r.l. una revisione del corrispettivo di stampa alla luce: i) della richiesta di Poligrafici Printing S.p.A. di liberare spazio su una rotativa del centro stampa di Bologna, al fine di permettere la sottoscrizione di contratti di stampa con editori terzi, ii) a seguito del rinnovo a condizioni più vantaggiose del contratto di stampa con la società Servizi Stampa 2.0 S.r.l. (come da Comunicato Stampa di Poligrafici Printing S.p.A. del 20 gennaio 2021) ed infine iii) per la riduzione delle edizioni de *IL GIORNO* da n. 7 a n. 5.

Si ricorda che il contratto di CSP con EN per la stampa di circa 350.000 copie di tiratura lorda giornaliera delle edizioni di *Quotidiano Nazionale - il Resto del Carlino*, *LA NAZIONE* ed *IL GIORNO*,

Poligrafici Printing

oggetto del presente comunicato, era stato rinnovato in data 1° febbraio 2020, con scadenza prolungata al 31 dicembre 2023.

In data 3 febbraio 2021 il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ha esaminato la richiesta pervenuta da EN per la riduzione del corrispettivo ed approvato, condizionatamente al rilascio del parere positivo da parte del comitato per le operazioni con parti correlate, di applicare uno sconto di euro 500.000 sulla parte di commessa di stampa relativa a *IL GIORNO* ed uno sconto di euro 300.000 per le ore di stampa attribuite alla commessa di stampa della “*Libertà*” e “*la Repubblica*”.

In data 12 febbraio 2021 il comitato per le operazioni con parti correlate dell’Emittente, informato e coinvolto nella fase istruttoria e nelle trattative ha rilasciato il parere favorevole alla delibera approvata dal Consiglio di Amministrazione come soprariportata.

Pertanto, come previsto dalla procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate dell’Emittente, è stato predisposto il documento informativo redatto secondo i criteri del regolamento stesso e disponibile sul proprio sito internet e sulla piattaforma *emarketSTORAGE*.

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato al 30 settembre 2021 ricavi consolidati pari a € 19,6 milioni rispetto a € 17,6 milioni dell’analogo periodo del 2020. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a € 18,1 milioni contro € 17 milioni del 2020 con un incremento del 7%, principalmente attribuibile all’effetto combinato dei nuovi contratti di stampa e della revisione del contratto con EN citato in precedenza.

Gli altri ricavi sono pari a € 1,5 milioni (€ 0,6 milioni al 30 settembre 2020) ed includono i riaddebiti per € 1 milioni alla correlata EN e alla collegata Rotopress International S.r.l. (“**RPI**”), per la quota di costo dell’energia ad esse spettante per gli spazi occupati nello stabilimento industriale, come rilevata dal contatore unico ora in capo alla controllata CSP, nonché (€ 0,5 milioni) ricavi per vendita di materiali di scarto e sopravvenienze attive.

I **Costi operativi** sono pari a € 10,6 milioni rispetto a € 8,6 milioni dell’analogo periodo dell’esercizio precedente. Si evidenzia un incremento nel costo della carta (+€ 0,8 milioni), in parte ora acquistata direttamente sulla base dei nuovi contratti di stampa citati in precedenza; i costi industriali si incrementano di € 1,2 milioni principalmente per effetto della centralizzazione del contatore unico dei consumi energetici (come sopra commentato) dello stabilimento industriale di Bologna, mentre diminuiscono i riaddebiti effettuati da EN.

Il **Costo del lavoro** è pari a € 4,5 milioni e registra una riduzione del 5,3% rispetto l’analogo periodo dell’esercizio precedente. Al 30 settembre 2021 si sono conclusi i prepensionamenti volontari per l’esercizio 2021 a seguito dei quali sono usciti n. 8 dipendenti.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 4,4 milioni rispetto ai € 4,1 milioni registrati al 30 settembre 2020. L’*Ebitda Margin* è pari al 24,5% dei ricavi di stampa sostanzialmente allineato a quanto 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 € 2,1 milioni contro € 1,7 milioni registrati al 30 settembre 2020. L’incremento è imputabile alla contabilizzazione dell’affitto dell’immobile industriale di Bologna secondo il principio IFRS 16, affitto che è decorso dal 1° luglio del 2020.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 0,2 milioni principalmente riferibili all’effetto derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16.

Il **Risultato d’esercizio** evidenzia un utile di periodo dopo le imposte di € 1,2 milioni rispetto l’utile di € 1,5 milioni registrato nell’analogo periodo dell’esercizio precedente.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a € 7,9 milioni rispetto l’indebitamento di € 8,2 milioni registrato al 31 dicembre 2020. Tale valore include l’effetto derivante dalla applicazione dell’IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito per € 10,9 milioni. Al netto dell’effetto rappresentato dall’IFRS 16, la

posizione finanziaria evidenzerebbe disponibilità nette per € 3 milioni rispetto ad € 3,2 milioni del 31 dicembre 2020, dopo avere distribuito dividendi per € 1,5 milioni.

Si ricorda che tra i crediti in scadenza oltre i 12 mesi è presente per € 0,4 milioni il credito nei confronti di RPI per la cessione della partecipazione in Grafica Editoriale Printing (“GEP”) ed al credito finanziario vantato nei confronti di GEP medesima.

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 i primi nove mesi del 2021 con un utile dopo le imposte di € 1,6 milioni rispetto la perdita di € 0,4 milioni dell’analogo periodo dell’esercizio precedente. Il dividendo percepito da CSP è stato pari a € 2 milioni. Come sopra riportato la Società ha distribuito in data 10 marzo 2021 un dividendo pari a € 1,5 milioni a valere sugli utili portati a nuovo dell’esercizio 2019. La posizione finanziaria netta è positiva per € 3 milioni (€ 3,3 milioni al 31 dicembre 2020). 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. (già Superprint Editoriale S.r.l. cui è stato conferito da Monrif S.p.A. il ramo aziendale relativo alla parte editoriale), la Gazzetta di Parma, il Tirreno e l’edizione toscana de La Repubblica. Dal mese di febbraio 2021 stampa, inoltre, la Libertà di Piacenza e La Repubblica edizione Bologna (distribuita in Emilia Romagna).

Si riporta di seguito la sintesi dei principali indicatori economici registrati nei primi nove mesi del 2021:

- i Ricavi sono pari a € 19,6 milioni contro € 17,6 milioni dell’analogo periodo del 2020.
- Il Margine operativo lordo è pari a € 4,9 milioni rispetto € 4,5 milioni registrati al 30 settembre 2020.
- Il Risultato economico è positivo per € 1,6 milioni rispetto a € 2 milioni dei primi nove mesi del 2021. Sul risultato impattano i maggiori ammortamenti ed interessi passivi derivanti dalla applicazione dell’IFRS 16 sull’immobile industriale preso in locazione a partire dal 1° luglio 2020.
- La posizione finanziaria netta è negativa per € 10,5 milioni (€ 11,3 milioni del 31 dicembre 2020).

L’applicazione dell’IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per € 10,9 milioni (€ 11,8 milioni al 31 dicembre 2020).

PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Successivamente il 30 settembre 2021 non sono intervenuti fatti di rilievo. La Società valuterà, anche sulla base del rafforzamento patrimoniale derivante dai nuovi accordi di stampa siglati nel primo trimestre, eventuali proposte di accordi societari che permettano di costruire un polo nel centro nord Italia per competere nella migliore maniera in un mercato, quello della stampa poligrafica, che diventerà sempre più concentrato. Sono allo studio anche investimenti in società complementari a quella poligrafica. I risultati del corrente esercizio dovrebbero beneficiare delle nuove commesse ed evidenziare, se non si verificheranno eventi ad oggi non prevedibili, un miglioramento rispetto a quanto registrato nell’esercizio 2020.

Poligrafici Printing

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2021

ATTIVITÀ		
(in migliaia di euro)	al 30.09.2021	al 31.12.2020
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	24.193	25.892
Attività immateriali	-	2
Partecipazioni		
in società collegate	251	251
in altre società	860	860
Attività finanziarie non correnti	415	469
Attività per imposte differite	158	158
Totale attività non correnti	25.877	27.632
Attività correnti		
Rimanenze	669	574
Crediti commerciali e diversi	21.888	20.088
Crediti per imposte correnti	881	46
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	412	432
Totale attività correnti	23.850	21.140
TOTALE ATTIVITÀ	49.727	48.772
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
(in migliaia di euro)	al 30.09.2021	al 31.12.2020
Patrimonio netto		
Capitale sociale	18.403	18.403
Riserve	8.500	8.732
Utile (perdita) dell'esercizio	1.225	1.268
Totale patrimonio netto	28.128	28.403
Passività non correnti		
Fondi oneri e rischi	202	301
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	866	1.058
Debiti per locazioni finanziarie	10.132	10.711
Debiti per imposte differite	35	35
Totale passività non correnti	11.235	12.105
Passività correnti		
Debiti commerciali	5.134	4.409
Altri debiti correnti	1.775	1.574
Debiti per locazioni finanziarie	803	770
Debiti per imposte correnti	2.652	1.511
Totale passività correnti	10.364	8.264
Totale passività	21.599	20.369
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	49.727	48.772

CONTO ECONOMICO TRIMESTRALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2021	Gen-Set 2020
Ricavi per lavori c/terzi e vendite	18.390	17.164
Altri ricavi	1.190	407
Totale ricavi	19.580	17.571
Consumi di materie prime ed altri	10.608	8.637
Costi del lavoro	4.532	4.787
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	2.143	1.681
Totale costi	17.283	15.105
Risultato operativo	2.297	2.466
Proventi (oneri) finanziari	(240)	(47)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	(241)
Utile (perdita) prima delle imposte	2.057	2.178
Totale imposte correnti, differite e prepagate sul reddito	832	671
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	1.225	1.507

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 30.09.2021	al 31.12.2020
Cassa	412	432
Liquidità	412	432
Crediti finanziari correnti verso controllanti	2.032	2.005
Crediti finanziari correnti verso collegate	545	801
Crediti finanziari correnti	2.577	2.806
Debiti correnti per locazioni finanziarie	803	770
Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente	803	770
Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto	(2.186)	(2.468)
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	10.132	10.711
Indebitamento finanziario non corrente	10.132	10.711
Indebitamento finanziario come da schema CESR	7.946	8.243
Crediti finanziari non correnti verso collegate	411	465
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto per il Gruppo	7.535	7.778

Nella tabella sopra riportata è rappresentato l'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2021 e al 31 dicembre 2020 determinato secondo i criteri indicati nella Raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi" e richiamati dalla Consob. In tale tabella è, inoltre, evidenziata la riconciliazione dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri previsti dal CESR con quello calcolato secondo i criteri del Gruppo Monrif adottati già negli esercizi precedenti. 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.