

Poligrafici Printing

Relazione trimestrale al 31 marzo 2022

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

Presidente	Nicola NATALI
Consiglieri	Silvio BROGGI
	Giorgio 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 2022

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. 2022	1° trim. 2021
Ricavi netti	6.935	6.289
Costi operativi	3.938	3.150
Costo del lavoro	1.424	1.458
Margine operativo lordo (*)	1.573	1.681
Risultato operativo	865	977
Risultato del Gruppo	565	608

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	al 31.03.2022	al 31.12.2021
Attivo immobilizzato	24.000	24.486
Capitale investito netto(**)	37.056	35.976
Patrimonio netto	29.427	28.862
Indebitamento (disponibilità) finanziario(***)	7.629	7.114

DIPENDENTI

	al 31.03.2022	al 31.12.2021
Organico puntuale a tempo indeterminato	81	79

(*) 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 10,5 milioni.

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 31 MARZO 2022

L'attacco russo all'Ucraina ha avuto un effetto dirompente sull'economia globale, incidendo pesantemente sulle prospettive a breve e a medio termine. Dopo il forte rimbalzo dell'attività economica del 2021, il nuovo anno si era aperto con l'indebolimento del ciclo economico internazionale, complice la veloce diffusione della variante Omicron del COVID-19. L'ottimismo, tornato in febbraio a seguito dell'inversione di tendenza della curva dei contagi, è stato gelato dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia che ha nuovamente cambiato il quadro, incidendo da subito sui costi delle materie prime e sulla fiducia di imprese e consumatori, incrementando poi le tensioni sui mercati energetici.

I risultati conseguiti da Gruppo Poligrafici Printing ("**Gruppo**") nel 1° trimestre del 2022 sono stati influenzati dalle condizioni macroeconomiche sopracitate ma hanno beneficiato di alcuni risparmi di costo posti in essere dagli Amministratori già dal precedente esercizio.

Si segnala che, come da comunicato stampa diffuso in data 1° marzo 2022, è stato raggiunto un accordo con Gazzetta di Parma S.r.l. per il prolungamento del contratto di stampa del quotidiano *Gazzetta di Parma*. Il nuovo accordo, che decorre dal 1° gennaio 2022, prevede la stampa presso lo stabilimento industriale di Bologna di tutte le copie de *Gazzetta di Parma*, ed avrà scadenza il 31 dicembre 2024, fatta salva la possibilità per le parti di rinnovarlo a nuove condizioni.

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato al 31 marzo 2022 ricavi consolidati pari a Euro 6,9 milioni rispetto a Euro 6,3 milioni dell'analogo periodo del 2021. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a Euro 6,2 milioni contro Euro 5,9 milioni del 2021; la variazione è principalmente attribuibile all'effetto dei nuovi contratti di stampa stipulati tra febbraio e marzo 2021 che nel trimestre corrente beneficiano di quasi due mesi in più di ricavi.

Gli altri ricavi sono pari a Euro 0,6 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2021) ed includono i riaddebiti per Euro 0,5 milioni alla correlata EN e alla collegata Rotopress International S.r.l. ("**RPI**"), per la quota di costo dell'energia ad esse spettante, come rilevata dal contatore unico ora in 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 3,9 milioni rispetto a Euro 3,2 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. In particolare si evidenzia un incremento di Euro 0,3 milioni nei costi delle materie prime (+48,6%) e dei costi energetici (incremento di Euro 0,5 milioni pari a oltre l'85%).

Per fare fronte a tali aumenti, in particolare delle energie, sono in corso trattative per una eventuale modifica dei corrispettivi con gli editori terzi per compensare i sopracitati incrementi.

Il **Costo del lavoro** è pari a Euro 1,4 milioni rispetto a Euro 1,5 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2021 sono usciti in prepensionamento 8 dipendenti.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a Euro 1,6 milioni contro Euro 1,7 milioni registrati al 31 marzo 2021. L'Ebitda Margin è pari al 25,5% dei ricavi di stampa rispetto al 28,7% 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 0,7 milioni allineati con quanto registrato nel primo trimestre 2021.

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

Il **Risultato d'esercizio** evidenzia un utile dopo le imposte di Euro 0,6 milioni sostanzialmente allineato con quanto registrato nell'analogo periodo del 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 7,7 milioni rispetto all'indebitamento di Euro 7,4 milioni al 31 dicembre 2021. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito per Euro 10,5 milioni. Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzerebbe disponibilità nette per Euro 2,9.

Poligrafici Printing

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 2022 con una perdita di Euro 5 migliaia rispetto l'utile dopo le imposte di Euro 1,9 milioni dell'analogo periodo del 2021 (nel primo trimestre 2021 era già stato percepito il dividendo da CSP per Euro 2 milioni).

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 2,8 milioni (Euro 3 milioni al 31 dicembre 2021).

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, "Libertà" di Piacenza e "la Repubblica" edizione Bologna (distribuita in Emilia Romagna).

Si riporta di seguito la sintesi dei principali indicatori economici registrati nel 1° trimestre 2022:

- i Ricavi sono pari a Euro 6,9 milioni contro Euro 6,3 milioni del 31 marzo 2021.
- Margine operativo lordo è pari a Euro 1,6 milioni rispetto Euro 1,8 milioni registrati al 31 marzo 2021.
- il Risultato economico è positivo per Euro 0,6 milioni rispetto a Euro 0,7 milioni dell'analogo trimestre 2021.
- La posizione finanziaria netta è negativa per Euro 10,4 milioni (Euro 10,1 milioni del 31 dicembre 2021).

L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per Euro 10,5 milioni.

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

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

La Società valuterà, anche sulla base del rafforzamento patrimoniale derivante dai nuovi accordi di stampa 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. La riduzione generalizzata delle tirature degli editori, gli impatti della attuale situazione geopolitica potrebbero avere impatti significativi sulla redditività aziendale per il proseguo dell'esercizio.

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	1° trim. 2022	1° trim. 2021
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	6.295	5.938
Altri ricavi	640	351
Totale ricavi	6.935	6.289
Costi operativi	3.938	3.150
Costo del lavoro	1.424	1.458
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	1.573	1.681
Ammortamenti	708	704
Risultato operativo (E.B.I.T.)	865	977
Proventi ed (oneri) finanziari	(78)	(78)
Utile (perdita) prima delle imposte	787	899
Imposte correnti e differite	222	291
Utile (perdita) del periodo	565	608

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(in migliaia di euro)	al 31.03.2022	al 31.12.2021
Attività		
- Attività non correnti	24.085	24.734
- Attività correnti	23.701	23.673
Totale attività	47.786	48.407
Passività		
- Patrimonio netto	29.427	28.862
- Passività non correnti	10.721	10.915
- Passività correnti	7.638	8.630
Totale passività	47.786	48.407

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	al 31.03.2022	al 31.12.2021
A. Disponibilità liquide	72	690
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.751	2.685
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.823	3.375
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	821	812
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	821	812
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	2.002	2.563
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	9.716	9.925
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziaio non corrente (I+J+K)	9.716	9.925
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	7.714	7.362

Nella tabella sopra riportata è rappresentato l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021 determinato in conformità alla Raccomandazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021. 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.