

Gruppo Poligrafici Printing

Relazione trimestrale al 30 settembre 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

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (fino alla data di 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 Massimo GAMBINI

Anna Maria BORTOLOTTI

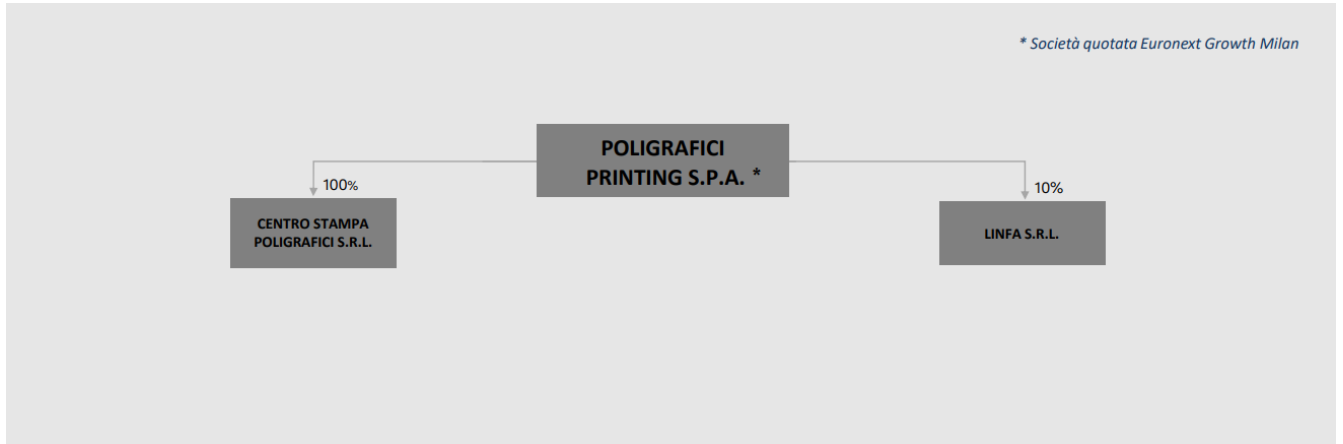
Sindaci Supplenti Nicola GUALANDI

Elena ROMANI

SOCIETÀ DI REVISIONE (per gli esercizi 2022-2024)

EY S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2023



PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

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.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set. 2023	Gen-Set. 2022
Ricavi netti	18.296	20.819
Costi operativi	10.389	11.830
Costo del lavoro	4.170	4.318
Margine operativo lordo^(*)	3.737	4.671
Risultato operativo	2.030	2.530
Risultato del Gruppo	1.378	1.408

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

(in migliaia di euro)	al 30.09.2023	al 31.12.2022
Attivo immobilizzato	21.835	22.919
Capitale investito netto ^(**)	38.070	37.575
Patrimonio netto	31.236	30.757
Indebitamento (disponibilità) finanziario ^(***)	6.834	6.818

PERSONALE

	al 30.09.2023	al 31.12.2022
Organici puntuali a tempo indeterminato	75	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 potrebbe divergere 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 9,3 milioni.

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 30 SETTEMBRE 2023

Dalla fine del mese di dicembre 2022 il Gruppo ha terminato di stampare alcune edizioni de *il Resto del Carlino* presso 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 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. ("RPI") ha inoltre chiuso l'unità produttiva di grafica commerciale svolta nello stabilimento industriale di Bologna, con decorrenza fine marzo 2023; ciò ha determinato un minor consumo energetico ma anche la conseguente riduzione degli addebiti per l'energia relativa gli 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 S.r.l. 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.

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

L'Assemblea Ordinaria 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 Camillo Cefis.

Nel mese di giugno, come da comunicato stampa emesso in data 26 giugno 2023, Poligrafici Printing S.p.A. ha perfezionato l'operazione di cessione della intera quota posseduta in Rotopress International S.r.l., pari al 33% del capitale sociale. Il controvalore della operazione è stato pari a Euro 800.000 e corrisponde al valore di carico della partecipazione detenuta dalla Società. Il corrispettivo sarà interamente utilizzato per completare e razionalizzare l'assetto industriale del Gruppo Poligrafici Printing, per renderlo più conforme alle esigenze di mercato.

In data 12 ottobre 2023 la Società ha informato il mercato del rinnovo triennale del contratto con GEDI News Network S.p.A. per la stampa del quotidiano *la Repubblica* edizione Toscana.

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato nei primi nove mesi del 2023 ricavi consolidati pari a Euro 18,3 milioni rispetto Euro 20,8 milioni dell'analogo periodo del 2022. I ricavi inerenti la stampa poligrafica e all'addebito della carta acquistata per conto terzi sono pari a Euro 17,2 milioni contro Euro 19,1 milioni del 2022; la variazione è principalmente attribuibile all'effetto della revisione del contratto di

Poligrafici Printing

stampa con Editoriale Nazionale S.r.l. (“EN”) 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.

Come sopra riportato, dal 1° gennaio 2023 vengono stampate tutte le edizioni del *Corriere Romagna* cui viene fornita anche la carta.

Gli altri ricavi sono pari a Euro 1,1 milioni (Euro 1,7 milioni al 30 settembre 2022) ed includono principalmente i riaddebiti alla correlata EN per la quota di costo dell’energia ad essa spettante, come rilevata dal contatore unico in capo alla controllata CSP, nonché (Euro 0,3 milioni) ricavi per vendita di materiali di scarto, contribuiti relativi all’Industria 4.0 per Euro 0,2 milioni 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 addebitati.

I Costi operativi sono pari a Euro 10,4 milioni rispetto ad Euro 11,8 milioni dell’analogo periodo dell’esercizio precedente. In particolare si evidenzia un incremento di Euro 0,8 milioni nei costi delle materie prime a causa del sopracitato effetto di acquisto carta per alcuni editori, un risparmio nelle lavorazioni affidate a terzi (Euro 1,3 milioni) per la sopramenzionata cessazione del contratto di stampa con Rotopress International S.r.l. ed una riduzione (Euro 1,2 milioni) dei costi energetici per l’effetto combinato della minore attività effettuata da Rotopress International S.r.l. e della riduzione del costo della componente materia prima energia.

Il Costo del lavoro è pari a Euro 4,2 milioni e decresce del 3,4% 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”).

Il **Margine Operativo Lordo consolidato** è pari a Euro 3,7 milioni rispetto ad Euro 4,7 milioni registrati al 30 settembre 2022. L’Ebitda Margin è pari al 21,7% dei ricavi di stampa rispetto al 24,4% 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 1,7 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 0,2 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 1,4 milioni sostanzialmente allineato all’utile registrato nell’analogo periodo del 2022.

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 30 settembre 2023 Poligrafici Printing S.p.A. evidenzia un utile di Euro 1,8 milioni, in aumento di Euro 1,6 milioni rispetto all’utile di Euro 0,2 milioni dell’analogo periodo 2022. I dividendi percepiti da CSP sono stati pari a Euro 2,1 milioni (Euro 0,6 milioni al 30 settembre 2022).

In data 26 giugno 2023 la società ha ceduto l’intera partecipazione detenuta nella Rotopress International S.r.l. Il controvalore della operazione pari a Euro 800.000 è risultato pari al valore di carico della società.

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 2,2 milioni (Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2022), dopo avere distribuito dividendi per Euro 0,9 milioni.

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 nei primi nove mesi del 2023:

- i Ricavi sono pari a Euro 18,3 milioni contro Euro 20,7 milioni dell'analogo periodo 2022.
- Margine operativo lordo è pari a Euro 4,1 milioni rispetto Euro 4,9 milioni dell'analogo periodo 2022.
- il Risultato economico è positivo per Euro 1,6 milioni rispetto Euro 1,8 milioni dell'analogo periodo 2022

La posizione finanziaria netta è negativa per Euro 9,1 milioni (Euro 9,1 milioni al 31 dicembre 2022). L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per Euro 9,3 milioni.

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

Successivamente la chiusura dei primi nove mesi del 2023 non sono intervenuti fatti di rilievo.

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.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2023

ATTIVITÀ			
(in migliaia di euro)	AI 30.09.2023	AI 31.12.2022	AI 30.09.2022
ATTIVITÀ			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	20.854	21.430	21.587
Attività immateriali	323	217	-
Partecipazioni in società collegate	-	799	799
Partecipazioni in altre società	176	176	176
Attività finanziarie non correnti	325	80	4
Attività per imposte differite	181	217	141
Totale attività non correnti	21.859	22.919	22.707
Attività correnti			
Rimanenze	951	1.293	1.185
Crediti commerciali e diversi	26.300	24.316	23.928
Crediti per imposte correnti	-	22	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	258	502	124
Totale attività correnti	27.509	26.133	25.237
TOTALE ATTIVITÀ	49.368	49.052	47.944
(in migliaia di euro)	AI 30.09.2023	AI 31.12.2022	AI 30.09.2022
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	18.403	18.403	18.403
Riserve	11.455	9.945	9.864
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	1.378	2.409	1.408
Totale patrimonio netto	31.236	30.757	29.675
Passività non correnti			
Fondo rischi, oneri ed altri debiti	232	232	232
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	437	607	748
Debiti per locazioni finanziarie	8.410	9.074	9.291
Debiti per imposte differite	10	10	35
Totale passività non correnti	9.089	9.923	10.306
Passività correnti			
Debiti commerciali	5.370	5.014	4.759
Altri debiti correnti	1.387	1.565	1.601
Debiti finanziari correnti	62	-	-
Debiti per locazioni finanziarie	881	851	841
Debiti per imposte correnti	1.343	942	762
Totale passività correnti	9.043	8.372	7.963
TOTALE PASSIVITÀ	18.132	18.295	18.269
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	49.368	49.052	47.944

CONTO ECONOMICO NOVESTRALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	AI 30.09.2023	AI 30.09.2022
Ricavi	17.516	19.467
Altri ricavi	780	1.352
Totale Ricavi	18.296	20.819
Consumi di materie prime ed altri	4.269	3.440
Costi del lavoro	4.170	4.318
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.707	2.141
Altri costi operativi	6.120	8.390
Totale Costi operativi	16.266	18.289
Risultato operativo	2.030	2.530
Proventi finanziari	83	49
Oneri finanziari	251	295
Proventi (oneri) finanziari	(168)	(246)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	(216)
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze	1.862	2.068
Totale imposte correnti e differite	484	660
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	1.378	1.408

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2023

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“**Indebitamento finanziario netto**” del Gruppo al 30 settembre 2023, 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)	31 12 22	30 09 22	30 09 23
A. Disponibilità liquide	502	124	258
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.604	2.439	2.237
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.106	2.563	2.495
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	851	841	943
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	851	841	943
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(2.256)	(1.723)	(1.552)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	9.074	9.291	8.410
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	9.074	9.291	8.410
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	6.818	7.569	6.858

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 6,9 milioni, allineato all'indebitamento al 31 dicembre 2022. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito per Euro 9,3 milioni. Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzerebbe disponibilità nette per Euro 2,4 milioni. Si ricorda che nel corso dei primi nove mesi del 2023 Poligrafici Printing S.p.A. ha distribuito dividendi a valere sugli utili dell'esercizio precedente per Euro 0,9 milioni.

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