

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Rinnovo della Convenzione di stampa tra
Editoriale Nazionale S.r.l. e Centro Stampa Poligrafici S.r.l.

*redatto ai sensi della PROCEDURA PER LA DISCIPLINA DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE
della Poligrafici Printing S.p.A. approvata dal Consiglio di Amministrazione del 30 giugno 2022*

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Poligrafici Printing S.p.A. e sul sito internet www.poligraficiprinting.it

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo:

- **Borsa Italiana:** Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
- **Comitato Parti Correlate:** indica il comitato costituito ai sensi della Procedura Parti Correlate e costituito di volta in volta da un Amministratore Indipendente Non Correlato, il Presidente del Collegio Sindacale e il responsabile *internal audit*.
- **Convenzione:** indica la convenzione di stampa stipulata tra CSP (come *infra* definita) e EN (come *infra* definita) in data 28 gennaio 2020.
 - **CSP:** indica Centro Stampa Poligrafici S.r.l., con sede legale in Via delle Tre Ville, 85 Campi Bisenzio (FI) .
- **Disposizioni:** indica le disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. applicabili agli emittenti azioni ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.
- **Documento Informativo:** indica il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 11 della Procedura Parti Correlate (come *infra* definita).
- **EN:** indica Editoriale Nazionale S.r.l. con sede legale in Via Enrico Mattei, 106 Bologna
- **Emittente o Società:** indica Poligrafici Printing S.p.A., con sede legale in Via Enrico Mattei n. 106, Bologna.
- **Euronext Growth Milan:** indica il sistema multilaterale di negoziazioni gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- **Gruppo Poligrafici Printing:** indica congiuntamente la Società. e CSP
- **Operazione:** indica il rinnovo della Convenzione.
- **Procedura Parti Correlate o Procedura:** indica la procedura per le operazioni con parti correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 30 giugno 2022.
- **Regolamento Emittenti:** indica il regolamento emittenti Euronext Growth Milan emanato da Borsa Italiana.
- **Regolamento Parti Correlate:** indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da Poligrafici Printing S.p.A. in ottemperanza alle previsioni di cui all'articolo 5 del Regolamento Parti Correlate e all'art. 11 della Procedura, con riferimento al rinnovo della Convenzione tra CSP, società controllata dall'Emittente e EN per la stampa presso gli stabilimenti industriali di CSP delle edizioni di *Quotidiano Nazionale – il Resto del Carlino*, *LA NAZIONE* ed *IL GIORNO*, il quale giungerà a scadenza al 31 dicembre 2023].

Il rinnovo della Convenzione si configura come un'operazione tra parti correlate, poiché: (i) l'Emittente detiene una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di CSP; e (ii) EN è una società controllata al 100% da Monrif S.p.A. che, a sua volta, detiene una partecipazione rappresentativa dell'89,68% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Operazione è qualificabile come operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi della Procedura e delle Disposizioni (come ivi richiamate), in quanto il suo controvalore complessivo supera ampiamente l'indice di rilevanza del controvalore di cui all'Allegato 1 delle Disposizioni. Infatti, solo con riferimento all'esercizio 2024, EN corrisponderà a CSP, ai sensi della Convenzione, un importo pari a Euro 11.650.000,00 (undici milioni seicentocinquantamila/00), che rappresenta una percentuale del 37,2% del patrimonio netto consolidato risultante dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 (e del 115% della più recente capitalizzazione disponibile), superiore alla soglia del 5%.

Si segnala che la Società si qualifica come società di minori dimensioni ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f) del Regolamento Parti Correlate e, pertanto – fermi gli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del Regolamento Parti Correlate – si avvale della deroga di cui all'art. 10, comma 1 del Regolamento Parti Correlate, come richiamata dall'art. 13 del Regolamento Emittenti e applica alle operazioni di maggiore rilevanza le regole procedurali previste per le operazioni con parti correlate di minore rilevanza di cui all'articolo 7 del Regolamento Parti Correlate e dell'articolo 4 della Procedura. Per l'effetto, nonostante l'Operazione configuri un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, trovano applicazione nel caso di specie le regole procedurali previste per le operazioni di minore rilevanza.

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente e sul sito internet www.poligraficiprinting.it.

Al presente Documento Informativo è accluso il parere rilasciato dal Comitato Parti Correlate in data 15 dicembre 2023 (Allegato 1).

AVVERTENZE

Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione con parte correlata

Tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione, a giudizio dell'Emittente non si segnalano alla data del Documento Informativo, situazioni di potenziale conflitto di interessi derivanti dalla Convenzione diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni con Parti Correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni di analoga natura.

Il Comitato Parti Correlate, composto dall'Amministratore non esecutivo e indipendente Ing. Sergio Vitelli, dal Presidente del Collegio Sindacale Dott. Mario Alberto Beltramelli e dall'*Internal Auditor* di Gruppo Dott.ssa Diletta Cavallini è stato prontamente informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione, ed è stato coinvolto nella fase istruttoria e nelle trattative attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato. In data 15 dicembre 2023, il Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione stessa, riportato in calce al presente Documento Informativo *sub* Allegato 1.

1. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

1.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità termini e condizioni dell'Operazione.

L'Operazione ha ad oggetto il rinnovo della Convenzione per quanto riguarda le attività di stampa effettuate nei centri industriali in cui CSP svolge la propria attività, ai termini e condizioni di seguito descritti. La Convenzione avrà durata triennale (dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2026) e coprirà sostanzialmente l'affitto delle rotative durante il turno notturno e comprenderà le attività di fotoformatura, stampa ed imballaggio.

Il nuovo corrispettivo annuale, determinato per il 2024 in Euro 11.650.000, è composto da:

- un "canone" mensile fisso per i servizi (non in esclusiva) di stampa dei prodotti editoriali nelle fasce notturne (cosiddette "finestre di stampa"), che prescinde dal numero di copie stampate, a copertura dei costi di gestione degli stabilimenti, degli ammortamenti e degli oneri finanziari con un margine di profitto a favore di CSP;
- un importo su base mensile di entità variabile, a titolo di rimborso, legato al recupero dei costi diretti effettivamente sostenuti da CSP per consumi dei materiali e dell'energia necessari al processo produttivo.

E' prevista inoltre una componente variabile legata alle eventuali prestazioni eccedenti l'oggetto del corrispettivo di stampa, da calcolarsi secondo eventuali prestazioni aggiuntive richieste.

La Convenzione prevede che la carta venga acquistata direttamente da EN e fornita a CSP in conto lavorazione, mentre gli inchiostri, gli altri prodotti chimici di processo, le lastre e gli altri materiali verranno acquistati direttamente da CSP.

La componente fissa riconosciuta a CSP, quindi, è stata sostanzialmente definita e negoziata con riferimento ai costi sostenuti (e alla loro dinamica) per l'attività di stampa i quali, nello specifico, sono costituiti sostanzialmente da:

- (i) ammortamenti e interessi per macchine in leasing e nuovi investimenti;
- (ii) costo del lavoro e degli altri servizi amministrativi in outsourcing;
- (iii) costi relativi all'attività di back up presso terzi.

La Convenzione prevede altresì che, a partire dal 1° gennaio 2024, la componente fissa del corrispettivo venga aggiornata annualmente secondo i seguenti criteri: (a) per il 50% in base alle variazioni del parametro del costo del lavoro, costituito dal costo medio di un operaio di CSP inquadrato al 7° (settimo) livello del C.C.N.L. per i dipendenti di aziende editrici e stampatrici di giornali quotidiani alla data del 1° gennaio 2020, al quale si applicano le variazioni derivanti dall'applicazione del contratto nazionale di lavoro, da oneri di legge e da accordi

integrativi aziendali, se concordati in qualunque forma con PE; (b) per il 25% in base alla variazione annuale dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per operai e impiegati; (c) per il restante 25% non subisca variazioni.

In considerazione di quanto sopra, il corrispettivo annuo stimato è pari, rispettivamente, ad Euro 11.150.000 per l'esercizio 2025 e ad Euro 11.000.000 per l'esercizio 2026.

Per completezza, si segnala che i corrispettivi previsti dalla Convenzione per gli esercizi 2024-2026 sono inferiori rispetto al corrispettivo pagato ai sensi della Convenzione da EN a CSP per l'esercizio 2023 (pari ad Euro 12.300.000), alla luce del fatto che: (i) nei prossimi anni, CSP non corrisponderà più l'intero ammontare della commessa di stampa a Servizi Stampa 2.0 a seguito della riorganizzazione produttiva come specificato nel comunicato emesso dalla Società in data 27 novembre 2023 ; e (ii) si prevede una diminuzione delle copie prodotte, a seguito di una diminuzione delle vendite in linea con l'andamento del mercato dell'editoria.

1.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.

L'Operazione si configura come operazione tra parti correlate della Società, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate, in quanto: (i) l'Emittente detiene una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di CSP; e (ii) EN è una società controllata al 100% da Monrif S.p.A. che, a sua volta, detiene una partecipazione rappresentativa dell'89,68% del capitale sociale dell'Emittente.

1.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione.

L'Operazione è di interesse strategico per la Società, poiché rientra nell'attività principale del Gruppo Poligrafici Printing e che rappresenta la parte sostanziale del fatturato prodotto dallo stesso.

Con riguardo alla convenienza dell'Operazione, il Consiglio di Amministrazione osserva che i termini e le condizioni della Convenzione appaiono sostanzialmente allineati, per le loro caratteristiche, alle prassi di mercato.

1.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

I termini e le condizioni della Convenzione sono stati negoziati dalle Parti.

Il valore del corrispettivo di stampa si basa sulla valutazione della tiratura dei quotidiani stampati da EN e dei corrispondenti costi, per maggiori informazioni si rinvia al precedente paragrafo 1.1.

1.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

Gli effetti *economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione* sono di seguito specificati:

riduzione del fatturato per Euro 0,65 mln rispetto ai corrispettivi previsti dalla convenzione in essere fino al 31 dicembre 2023.

L'Operazione è qualificabile come operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi della Procedura e delle Disposizioni (come ivi richiamate), in quanto il suo controvalore supera l'indice di rilevanza del controvalore di cui all'Allegato 1 delle Disposizioni. Infatti, solo con riferimento all'esercizio 2024, EN corrisponderà a CSP, ai sensi della Convenzione, un importo pari a Euro 11.650.000,00 (undici milioni seicentocinquantamila/00), che rappresenta una percentuale del 37,2% del patrimonio netto consolidato risultante dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 (e del 115% della più recente capitalizzazione disponibile), superiore alla soglia del 5%.

1.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questa controllate.

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dell'organo di amministrazione dell'Emittente né di CSP.

1.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.

Nell'Operazione non sono coinvolti, quali parti correlate, componenti del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale, direttori generali o dirigenti con responsabilità strategiche. Tuttavia, a soli fini di maggior chiarezza, si precisa che il Presidente, Dott. Nicola Natali, possiede n. 16.679 azioni dell'Emittente.

1.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli amministratori indipendenti.

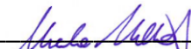
Nell'espletamento dell'Operazione sono state seguite le procedure previste dalla Procedura Parti Correlate nel testo più recente approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 30 giugno 2022.

Il Comitato Parti Correlate ha ricevuto informazioni complete e aggiornate e ha avuto la possibilità di richiedere chiarimenti e formulare osservazioni in merito all'Operazione. In particolare, nel corso della riunione del Comitato Parti Correlate tenutasi in data 15 dicembre 2023, sono state esaminate le ragioni sottese alla stipula della Convenzione, nonché i termini e le condizioni della stessa e, nel corso di tale riunione, il Comitato Parti Correlate ha deliberato all'unanimità in senso favorevole alla stipula della Convenzione, rilasciando il parere allegato al presente documento *sub* Allegato 1.

In data 18 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e preso atto del motivato parere favorevole del Comitato Parti Correlate, rilevando l'interesse della Società alla sottoscrizione della Convenzione nonché la convenienza e la correttezza sostanziale dei termini e condizioni dalla stessa previsti, ha approvato all'unanimità la sottoscrizione della Convenzione.

1.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati sia a queste ultime sia alla Società.

Bologna, _____ 

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Nicola Natali

ALLEGATO 1

Poligrafici Printing

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE DI POLIGRAFICI PRINTING S.P.A.

Il presente parere viene redatto e sottoscritto in conformità alla Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate (la "Procedura") di Poligrafici Printing S.p.A. (la "Società" o l'"Emittente"), su istanza dell'Amministratore Delegato, ai sensi degli articoli 4.3 e 4.4 della Procedura, al fine di compiere una valutazione in merito al rinnovo della convenzione di stampa (la "Convenzione") tra Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP") e Editoriale Nazionale S.r.l. ("EN"), in scadenza il 31 dicembre 2023 (l'"Operazione").

Il Comitato Parti Correlate della Società, composto dal Presidente, ing. Sergio Vitelli e dai membri effettivi, Dott. Mario Alberto Beltramelli e Dott.ssa Diletta Cavallini è chiamato ad esprimere un parere sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Tale parere è redatto ai sensi della disciplina di cui all'articolo 10 del Regolamento Consob, al quale l'art. 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan rinvia, oltre che della Procedura. L'Operazione si configura come operazione tra parti correlate della Società, in quanto: (i) l'Emittente detiene una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di CSP; e (ii) EN è una società controllata al 100% da Monrif S.p.A. che, a sua volta, detiene una partecipazione rappresentativa dell'89,68% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Operazione, per il suo importo totale, viene a configurarsi come operazione di Maggiore Rilevanza ai sensi della Procedura.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, Dott. Nicola Natali ha rappresentato al Comitato che, ai sensi della Convenzione, il corrispettivo annuo sarà composto come segue:

- un "canone" mensile fisso per i servizi (non in esclusiva) di stampa dei prodotti editoriali nelle fasce notturne (cosiddette "finestre di stampa"), che prescinde dal numero di copie stampate, a copertura dei costi di gestione degli stabilimenti, degli ammortamenti e degli oneri finanziari con un margine di profitto a favore di CSP. Tale ammontare è soggetto ad un aggiustamento annuale basato su criteri predeterminati;
- un importo su base mensile di entità variabile, a titolo di rimborso, legato al recupero dei costi diretti effettivamente sostenuti da CSP per consumi dei materiali e dell'energia necessari al processo produttivo.

E' prevista inoltre una componente variabile legata alle eventuali prestazioni eccedenti l'oggetto del corrispettivo di stampa, da calcolarsi sulla base di quanto eventualmente richiesto.

Il dott. Natali ha altresì riferito che il corrispettivo annuo che EN corrisponderà a CSP ai sensi della Convenzione è determinato in Euro:

- 11.650.000 Euro annui per il 2024;
- 11.150.000 Euro annui per il 2025; e
- 10.950.000 Euro annui per il 2026.



Poligrafici Printing

Tali importi risultano inferiori rispetto al corrispettivo pagato ai sensi della Convenzione da EN a CSP per l'esercizio 2023, alla luce del fatto che: (i) nei prossimi anni, CSP non corrisponderà più l'intero ammontare della commessa di stampa a Servizi Stampa 2.0 pari a circa 2 milioni di euro annui, a seguito della riorganizzazione produttiva come specificato nel comunicato emesso dalla Società in data 27 novembre 2023 [e (ii) si prevede una diminuzione delle copie prodotte a seguito di una diminuzione delle vendite, in linea con l'andamento del mercato dell'editoria.

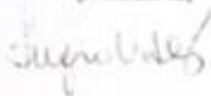
A fronte di questi dati il Comitato rileva che:

- nonostante il corrispettivo complessivo previsto dalla Convenzione per gli esercizi 2024-2026 sia diminuito rispetto al corrispettivo previsto dalla convenzione attualmente in vigore, l'Operazione è di interesse strategico per la Società, poiché si configura come operazione che rientra nell'attività principale del Gruppo Poligrafici Printing e che rappresenta la parte sostanziale del fatturato prodotto dallo stesso, lasciando comunque un margine di utile in grado di coprire eventuali difficoltà produttive dovute a maggiori avviamenti negli stabilimenti CSP nonché eventuali fluttuazioni del costo dei consumi energetici nei prossimi anni.
- con riguardo alla convenienza dell'Operazione, i termini e le condizioni della Convenzione appaiono sostanzialmente allineati, per le loro caratteristiche, alle prassi di mercato, sia per il costante decremento dei volumi registrato dallo stesso sia perché il costo copia, restando equivalente a quello degli anni precedenti conserva piena compatibilità con i valori attuali di mercato peraltro ad un livello qualitativo e professionale non più riscontrabile nello stesso.

Per quanto sopra espresso, il Comitato dà parere positivo al rinnovo della Convenzione di stampa tra CSP e EN, ai termini e alle condizioni sopra descritte, ritenendola compatibile in termini quantitativi con il mantenimento degli attuali valori di operatività della nostra Società.

Bologna, 15 dicembre 2023

Ing. Sergio Vitelli
(Presidente)



Dott. Mario Alberto Beltramelli
(Membro effettivo)



Dott.ssa Diletta Cavallini
(Membro effettivo)

