

Gruppo Poligrafici Printing

Relazione trimestrale al 30 settembre 2024

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

Poligrafici Printing

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO AL 30 SETTEMBRE 2024

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (fino alla data di approvazione del bilancio 2025)

Presidente Nicola NATALI

Consiglieri Silvio BROGGI

Bruno RIFFESER MONTI

Paolo RESTELLI

Sergio VITELLI (indipendente)

COLLEGIO SINDACALE (per il triennio 2022-2024)

Presidente Mario Alberto BELTRAMELLI

Sindaci Effettivi Massimo GAMBINI

Anna Maria BORTOLOTTI

Sindaci Supplenti Elena ROMANI

Nicola GUALANDI

SOCIETÀ DI REVISIONE (per gli esercizi 2022-2024)

Ernst & Young S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2024



Poligrafici Printing

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 2024	Gen-Set 2023
Ricavi netti	15.529	18.296
Costi operativi	8.201	10.389
Costo del lavoro	3.985	4.170
Margine operativo lordo (*)	3.343	3.737
Risultato operativo	1.579	2.030
Risultato del Gruppo	1.007	1.378

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

(in migliaia di euro)	al 30.09.2024	al 31.12.2023
Attivo immobilizzato	19.586	20.809
Capitale investito netto (**)	36.198	37.930
Patrimonio netto	31.427	31.335
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (***)	(4.160)	(2.994)
Debiti finanziari IFRS16	8.931	9.589

PERSONALE

	Gen-Set 2024	Anno 2023
Numero medio di dipendenti a tempo indeterminato	74	75

(*) 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.

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 30 SETTEMBRE 2024

Poligrafici Printing S.p.A. (“Poligrafici” o la “Società”), holding del settore printing del Gruppo Monrif quotata su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha modificato il proprio assetto produttivo a seguito della cessazione di un contratto di stampa con l’editore del quotidiano “Il Tirreno” a far data dal 2 gennaio 2024.

Tale modifica ha riguardato la concentrazione di tutta la produzione negli stabilimenti produttivi di Bologna e di Campi Bisenzio (FI). Al riguardo la Società non ha rinnovato il contratto di fornitura con Servizi Stampa 2.0, relativo alla stampa del quotidiano “Il Giorno”, cessato, quindi, a decorrere dal 2 gennaio 2024.

In data 10 gennaio 2024 la Società ha pubblicato il Documento Informativo relativo ad operazioni di maggior rilevanza con parti correlate, avente ad oggetto la sottoscrizione del nuovo contratto di stampa tra la controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ed Editoriale Nazionale S.r.l.

La Società ha conferito, con decorrenza 4 febbraio 2024, il nuovo incarico di Euronext Growth Advisor a Banca Finnat Euramerica S.p.A., che ha rilasciato a Borsa Italiana le dichiarazioni previste all’art. 17 del Regolamento Euronext Growth Advisor.

In data 14 maggio 2024, nell’ambito di una più ampia gestione della tesoreria di Gruppo incentrata sulla controllante Monrif Spa, la Società ha concesso un finanziamento di Euro 800.000,00 alla capogruppo. Tale finanziamento è stato concesso per la durata di un anno, con richiesta di rimborso a vista con preavviso di 30 giorni ed è fruttifero di interessi. È presente la clausola di cambio di controllo, ossia obbligo di rimborso immediato in caso di uscita della società finanziata dal Gruppo Monrif.

In data 10 luglio 2024 la Società ha concesso un ulteriore finanziamento di Euro 700.000,00 alla capogruppo. Tale finanziamento si aggiunge a quello già deliberato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione consiliare del 14 maggio 2024 e ne riprende in toto le caratteristiche.

Tali operazioni sono state valutate dal Comitato Parti Correlate che ha espresso parere positivo, ed ha evidenziato che l’indice di rilevanza è inferiore al 5% del patrimonio netto consolidato ultimo disponibile e pertanto non si è resa necessaria la predisposizione di un documento informativo.

In data 23 maggio 2024 l’Assemblea degli Azionisti ha deliberato la destinazione dell’utile dell’esercizio al 31 dicembre 2023, pari a Euro 1.699.516, come segue:

- Riserva legale	84.976
- Dividendo per 0,03 euro per ciascuna delle 30.490.881 azioni	914.726
- a Utili a nuovo	699.814

Il dividendo è distribuito in 4 tranches, con data di stacco il 27 maggio 2024, l’8 luglio 2024, il 9 settembre 2024 e l’11 novembre 2024. Il dividend yield è stato pari complessivamente all’8,4%, al lordo delle ritenute di legge.

La medesima Assemblea ha deliberato la nomina a consigliere del dott. Paolo Restelli in sostituzione del dott. Giorgio Camillo Cefis, prevedendo che rimanga in carica fino alla naturale scadenza del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, ossia fino all’Assemblea degli Azionisti chiamata all’esame e all’approvazione del bilancio relativo all’esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2025. Il candidato ha dichiarato di possedere i requisiti richiesti dalle vigenti disposizioni ai fini della carica, ed ha comunicato gli incarichi di controllo e amministrativi attualmente ricoperti.

L’Assemblea, in sede straordinaria, ha deliberato la modifica dello Statuto Sociale negli articoli 5 (Capitale Sociale e azioni), 7 (Comunicazione delle Partecipazioni Rilevanti), 8 (OPA Endosocietaria), 9 (Assemblea), 11 (Assemblea Ordinaria), 13 (Rappresentanza del Socio in Assemblea), 15 (Procedimento Assembleare: svolgimento dei Lavori), 16 (Amministrazione della Società), 18 (Convocazione del Consiglio di Amministrazione), 19 (Riunioni del Consiglio di Amministrazione), 23 (Collegio Sindacale), per recepire le novità normative introdotte da Borsa Italiana nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nonché per renderlo più attuale rispetto la precedente versione di marzo 2010 quando la società venne quotata all’Alternative Investment Market (AIM).

I due mesi estivi di luglio ed agosto hanno evidenziato alcuni problemi di produzione, poi risolti, che hanno determinato maggiori costi di diffusione e doppia distribuzione. Inoltre, è intervenuto un giorno

Poligrafici Printing

di sciopero, che ha comportato la necessità di organizzare la produzione per tutti i quotidiani presso centri di stampa terzi.

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato nei primi nove mesi del 2024 ricavi consolidati per Euro 15,5 milioni con una riduzione di Euro 2,8 milioni, rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, imputabile principalmente alla revisione dei contratti di stampa citata in precedenza, nonché per effetto del minore valore dei materiali di stampa riaddebitati, che sono stati pertanto acquistati a costi inferiori rispetto al 2023. Tali variazioni rispettano le previsioni della pianificazione aziendale circa il nuovo assetto produttivo sopra definito.

I Costi operativi sono pari a Euro 8,2 milioni e diminuiscono di Euro 2,2 milioni, rispetto all'analogo periodo del 2023, per effetto del minor costo delle materie prime e per il risparmio nelle lavorazioni affidate a terzi come sopra commentato. I maggiori costi non preventivati, determinati dagli eventi indicati in precedenza, sono stati pari a Euro 0,4 milioni, per multe e penalità.

Il Costo del lavoro è pari a Euro 4 milioni, inferiore di Euro 0,2 milioni rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Il Margine Operativo Lordo consolidato è pari a Euro 3,3 milioni rispetto ad Euro 3,7 milioni registrati al 30 settembre 2023. L'Ebitda Margin è pari al 23% dei ricavi di stampa rispetto al 21,7% 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 1,8 milioni e aumentano di Euro 0,1 milioni rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

La Gestione finanziaria evidenzia oneri per Euro 0,3 milioni relativi all'effetto derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16 e proventi per Euro 0,1 milioni maturati sul finanziamento concesso alla controllante Monrif S.p.A.

Il Risultato di periodo evidenzia un utile dopo le imposte di Euro 1 milione rispetto l'utile di Euro 1,4 milioni registrato nell'analogo periodo del 2023.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 4,8 milioni rispetto l'indebitamento di Euro 5,6 milioni al 30 giugno 2024. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito al 30 settembre 2024 per Euro 8,9 milioni (Euro 9,1 milioni al 30 giugno 2024). Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziari risulterebbe positiva per Euro 4,2 milioni rispetto ad Euro 3,4 milioni al 30 giugno 2024, in virtù dei maggiori crediti finanziari verso Monrif S.p.A. per quanto sopra specificato.

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 2024 Poligrafici Printing S.p.A. evidenzia un utile di Euro 1,5 milioni, in diminuzione di Euro 0,3 milioni rispetto all'utile di Euro 1,8 milioni dell'analogo periodo 2023. I dividendi percepiti da CSP sono stati pari a Euro 1,5 milioni (Euro 2 milioni al 30 settembre 2023).

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 3,8 milioni (Euro 3 milioni al 30 giugno 2024).

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 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 nei primi nove mesi del 2024:

- i Ricavi sono pari a Euro 15,3 milioni contro Euro 18,3 milioni dell'analogo periodo 2023.
- Il Margine operativo lordo è pari a Euro 3,4 milioni rispetto Euro 4,1 milioni dell'analogo periodo 2023.
- il Risultato economico è positivo per Euro 1,1 milioni rispetto Euro 1,6 milioni dell'analogo periodo 2023.

La posizione finanziaria netta ESMA è negativa per Euro 8,6 milioni (Euro 8,8 milioni al 30 settembre 2023). L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per Euro 8,9 milioni (Euro 9,3 milioni al 30 settembre 2023).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2024

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“**Indebitamento finanziario netto**” del Gruppo al 30 settembre 2024, 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 30.09.2024	al 30.06.2024	al 31.12.2023	al 30.09.2023
A. Disponibilità liquide	372	479	433	258
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	3.788	3.032	2.547	2.237
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.160	3.511	2.980	2.495
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.011	1.001	979	943
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.011	1.001	979	943
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(3.149)	(2.510)	(2.001)	(1.552)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	7.920	8.150	8.610	8.410
J. Strumenti di debito	-	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	7.920	8.150	8.610	8.410
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	4.771	5.640	6.609	6.858

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 4,8 milioni. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito per Euro 8,9 milioni. Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzerebbe disponibilità nette per Euro 4,2 milioni. Si ricorda che nel corso dei primi nove mesi del 2024 la Poligrafici Printing ha distribuito dividendi a valere sugli utili dell'esercizio precedente per Euro 0,7 milioni. Nel corso dei primi nove mesi del 2024 la Società ha concesso un finanziamento fruttifero alla controllante Monrif S.p.A. per Euro 1,5 milioni (compreso nella voce “Altre attività finanziarie correnti”).

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.

Poligrafici Printing

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

Sulla base dell'andamento della produzione intervenuto nei mesi estivi e, in accordo con quanto richiesto dal principale cliente Editoriale Nazionale, dalla fine del mese di ottobre 2024 il Gruppo Poligrafici Printing ha ripreso a stampare le sole edizioni de Il Giorno presso uno stampatore terzo a Milano, e conseguentemente ha modificato il corrispettivo incrementandolo con un mark up di settore. L'andamento della gestione sta rispecchiando le previsioni della pianificazione aziendale, si stanno recuperando i maggiori costi sostenuti nei mesi estivi per le doppie distribuzioni legate a problemi produttivi, sebbene la riduzione generalizzata delle tirature degli editori e l'attuale situazione geopolitica, potrebbero avere impatti sulla redditività aziendale per il prosieguo dell'esercizio. E' in corso di fase avanzata di rinnovo il contratto di stampa con l'editore de la Gazzetta di Parma.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2024

ATTIVITÀ			
(in migliaia di euro)	AI 30.09.2024	AI 31.12.2023	AI 30.09.2023
ATTIVITÀ			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	19.000	20.085	20.854
Attività immateriali	242	298	323
Partecipazioni in società collegate	-	-	-
Partecipazioni in altre società	176	176	176
Attività finanziarie non correnti	1	15	325
Attività per imposte differite	167	249	181
Totale attività non correnti	19.586	20.823	21.859
Attività correnti			
Rimanenze	1.570	1.591	951
Crediti commerciali e diversi	25.725	26.433	26.300
Crediti per imposte correnti	-	35	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	372	433	258
Totale attività correnti	27.667	28.492	27.509
TOTALE ATTIVITÀ	47.253	49.315	49.368
(in migliaia di euro)	AI 30.09.2024	AI 31.12.2023	AI 30.09.2023
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	18.403	18.403	18.403
Riserve	12.017	11.439	11.455
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	1.007	1.493	1.378
Totale patrimonio netto	31.427	31.335	31.236
Passività non correnti			
Fondo rischi, oneri ed altri debiti	265	467	232
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	403	396	437
Debiti per locazioni finanziarie	7.920	8.610	8.410
Debiti per imposte differite	6	6	10
Totale passività non correnti	8.594	9.479	9.089
Passività correnti			
Debiti commerciali	4.404	4.855	5.370
Altri debiti correnti	1.511	1.230	1.387
Debiti finanziari correnti	-	-	62
Debiti per locazioni finanziarie	1.011	979	881
Debiti per imposte correnti	306	1.437	1.343
Totale passività correnti	7.232	8.501	9.043
TOTALE PASSIVITÀ	15.826	17.980	18.132
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	47.253	49.315	49.368

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO NOVESTRALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	AI 30.09.2024	AI 30.09.2023
Ricavi	14.829	17.516
Altri ricavi	700	780
Totale Ricavi	15.529	18.296
Consumi di materie prime ed altri	3.474	4.269
Costi del lavoro	3.985	4.170
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.764	1.707
Altri costi operativi	4.727	6.120
Totale Costi operativi	13.950	16.266
Risultato operativo	1.579	2.030
Proventi finanziari	130	83
Oneri finanziari	265	251
Proventi (oneri) finanziari	(135)	(168)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	-
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze	1.444	1.862
Totale imposte correnti e differite	437	484
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	1.007	1.378