

COMUNICATO STAMPA

Si è riunito in data 13 maggio 2021 a Bologna il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Printing S.p.A. per l'approvazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2021

- **Ricavi consolidati** pari a € 6,3 milioni contro € 5,9 milioni del 1° trimestre 2020, con un incremento del 7% anche in virtù dei nuovi contratti di stampa
- **Riduzione del costo del lavoro** (per effetto dei prepensionamenti) del 16,7%
- **Margine operativo lordo consolidato** € 1,7 milioni contro € 1,2 del 1° trimestre 2020. *Ebitda margin* pari al 28,3%
- **Utile consolidato** di € 0,6 milioni rispetto l'utile consolidato di € 0,5 milioni del 31 marzo 2020
- **Disponibilità finanziarie** secondo i criteri di Gruppo pari a € 3,3 milioni al netto dell'effetto della applicazione dell'IFRS 16 pari a € 11,3 milioni

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 31 MARZO 2021

Il 1° trimestre del 2021 è stato caratterizzato dagli effetti negativi prodotti dall'emergenza sanitaria causata dal Covid-19, in particolare con le misure di lockdown istituite dal Governo a seconda della situazione di contagiosità presente nelle regioni italiane.

Poligrafici Printing S.p.A. ha continuato a seguire procedure e protocolli per garantire la salute e la sicurezza della propria forza lavoro, con il 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.

L'attività di Poligrafici Printing S.p.A. e sua controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP"), (insieme "Gruppo Poligrafici" o "Gruppo") ha avuto impatti molto limitati dall'emergenza sanitaria se non quelli, non significativi, relativi ai minori addebiti di materiali (lastre e inchiostri) in conseguenza della riduzione delle foliazioni dei quotidiani stampati.

Per tale motivazione il Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 3 febbraio 2021, valutate le attuali condizioni economico-finanziarie, ha convocato l'Assemblea dei Soci proponendo la distribuzione di un dividendo unitario pari a 0,049 euro per azione al lordo delle ritenute di legge, successivamente 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.

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. 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*, 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 (come da Comunicato Stampa di Poligrafici Printing S.p.A. del 12 febbraio 2021).

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 31 marzo 2021 ricavi consolidati pari a € 6,3 milioni rispetto ad € 5,9 milioni dell’analogo periodo del 2020. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a € 5,9 milioni contro € 5,7 milioni del 2020; la variazione è 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 € 0,4 milione (€ 0,2 milioni al 31 marzo 2020) ed includono i riaddebiti per € 0,3 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 (€ 0,1 milioni) ricavi per vendita di materiali di scarto e sopravvenienze attive.

I **Costi operativi** sono pari a € 3,2 milioni rispetto a € 2,9 milioni dell’analogo periodo dell’esercizio precedente. Si evidenzia un incremento nel costo della carta, in parte ora acquistata direttamente sulla base dei nuovi contratti di stampa citati in precedenza; i costi industriali si incrementano di € 0,2 milioni 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 € 1,5 milioni e registra una riduzione del 16,7% rispetto l’analogo periodo dell’esercizio precedente. La diminuzione deriva principalmente dalle uscite per prepensionamento avvenute nel corso del 1° semestre del 2020.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 1,7 milioni contro € 1,2 milioni registrato al 31 marzo 2020. L’Ebitda Margin è pari al 28,3% dei ricavi di stampa rispetto al 20,8% 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 € 0,7 milioni contro € 0,5 milioni registrati al 31 marzo 2020.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 0,1 milioni ed include per € 0,2 milioni l’effetto derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16.

Poligrafici Printing

Il **Risultato d'esercizio** evidenzia un utile dopo le imposte di € 0,6 milioni rispetto l'utile di € 0,5 milioni registrato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a € 8,1 milioni rispetto l'indebitamento di € 8,2 milioni 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 € 11,3 milioni. Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzerebbe disponibilità nette per € 3,3 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata calcolata secondo i criteri del Gruppo evidenzia un indebitamento finanziario di € 7,8 milioni ed include per € 0,3 milioni il valore nominale delle quote in scadenza oltre i 12 mesi relative al credito maturato nei confronti di RPI per la cessione della partecipazione in Grafica Editoriale Printing ("GEP") ed al credito finanziario vantato nei confronti di GEP medesima. Tali crediti finanziari, essendo infruttiferi di interessi, sono stati attualizzati dal Gruppo a un tasso del 3%, considerato di mercato in relazione alla tipologia di credito ed al rischio di credito della controparte. L'effetto complessivo dell'attualizzazione ha comportato la rilevazione di un provento pari a circa € 7 migliaia.

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 2021 con un utile dopo le imposte di € 1,9 milioni rispetto la perdita di € 98 migliaia 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 € 3,2 milioni (€ 3,3 milioni al 31 dicembre 2019).

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 nel primo trimestre 2021:

- i Ricavi sono pari a € 6,3 milioni contro € 5,9 milioni dell'analogo trimestre del 2020.
- Il Margine operativo lordo è pari a € 1,8 milioni rispetto a € 1,3 milioni registrati al 31 marzo 2020.
- Il Risultato economico è positivo per € 0,7 milioni rispetto ai € 0,6 milioni registrati al 31 marzo 2020.
- La posizione finanziaria netta è negativa per € 11 milioni (€ 11,1 milioni del 31 dicembre 2020).

L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per € 11,3 milioni (€ 11,8 milioni al 31 dicembre 2020).

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	1° trim. 2021	1° trim. 2020
Ricavi stampa per conto di terzi e vendite	5.938	5.726
Altri ricavi	351	151
Totale ricavi	6.289	5.877
Costi operativi	3.150	2.935
Costo del lavoro	1.458	1.750
Margine operativo lordo (E.B.I.T.D.A.)	1.681	1.192
Ammortamenti	704	527
Risultato operativo (E.B.I.T.)	977	665
Proventi ed (oneri) finanziari	(78)	(4)
Utile (perdita) prima delle imposte	899	661
Imposte correnti e differite	291	204
Utile (perdita) del periodo	608	457

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO SINTETICO

(in migliaia di euro)	al 31.03.2021	al 31.12.2020
Attività		
- Attività non correnti	26.862	27.632
- Attività correnti	22.263	21.140
Totale attività	49.125	48.772
Passività		
- Patrimonio netto	27.517	28.403
- Passività non correnti	11.866	12.105
- Passività correnti	9.742	8.264
Totale passività	49.125	48.772

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 31.03.2021	al 31.12.2020
Cassa	453	432
Liquidità	453	432
Crediti finanziari correnti verso controllanti	2.014	2.005
Crediti finanziari correnti verso collegate	806	801
Crediti finanziari correnti	2.820	2.806
Debiti correnti per locazioni finanziarie	788	770
Indebitamento finanziario corrente	788	770
Indebitamento finanziario corrente netto	(2.485)	(2.468)
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	10.538	10.711
Indebitamento finanziario non corrente	10.538	10.711
Indebitamento finanziario come da schema ESMA	8.053	8.243
Crediti finanziari non correnti verso collegate	302	465
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo	7.751	7.778

Poligrafici Printing

Nella tabella soprariportata è rappresentato l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2021 e al 31 dicembre 2020 determinato secondo i criteri indicati nella Raccomandazione ESMA. In tale tabella è, inoltre, evidenziata la riconciliazione dell'indebitamento finanziario calcolato secondo i criteri del Gruppo adottati già negli esercizi precedenti. Al 31 marzo 2021 la posizione finanziaria determinata secondo i criteri ESMA evidenzia un indebitamento di € 8,1 milioni mentre la posizione finanziaria determinata secondo i criteri del Gruppo evidenzia un indebitamento di € 7,7 milioni. Il differenziale di € 0,3 milioni è relativo al valore nominale delle quote in scadenza oltre i 12 mesi relative al credito maturato nei confronti di RPI per la cessione della partecipazione in GEP. 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.

L'indebitamento finanziario netto ed il margine operativo lordo, come definiti in questa relazione, sono valori utilizzati dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non sono identificate come misura contabile nell'ambito degli IFRS pertanto non devono essere considerate un'alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

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 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. 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

Informazioni su Poligrafici Printing S.p.A.

Poligrafici Printing S.p.A. è una holding di partecipazioni che detiene la partecipazione totalitaria in Centro Stampa Poligrafici S.r.l. Inoltre possiede il 33% della Rotopress International S.r.l. società che opera nel mercato della stampa grafico commerciale e, per il tramite del veicolo societario Linfa S.r.l., circa il 3% del Fondo Parchi Agroalimentari Italiani (PAI) gestore del progetto F.I.C.O. Eatly World. Poligrafici Printing S.p.A. opera sul mercato nazionale della stampa industriale di tipo poligrafico con una capacità produttiva articolata su rotative roto-offset (con e senza forno), operative fino a 24 ore al giorno localizzate nei centri stampa di Bologna, Firenze Milano e Loreto. L'attività Poligrafica è rivolta alla stampa dei quotidiani del Gruppo Monrif, a cui la società fa capo e di editori terzi tra cui Gazzetta di Parma S.r.l., Gedi S.p.A. Gruppo SAE S.r.l. e Editoriale Libertà S.p.A. Il *business model* di Poligrafici Printing S.p.A. punta alla valorizzazione delle potenzialità offerte dal posizionamento strategico degli impianti produttivi e dalla capacità produttiva di stampa, che permette di offrire finestre di stampa in un settore caratterizzato da alte barriere all'entrata per la dimensione degli investimenti necessari e per le competenze tecniche che pochi operatori del settore possiedono. Dal 16 marzo 2010 le azioni ordinarie di Poligrafici Printing S.p.A. sono quotate su AIM Italia. Nomad della società è MPS Capital Services S.p.A., mentre Banca Finnat Euramerica S.p.A. agisce come *specialist* della società. Il codice alfanumerico per le azioni è POPR e il codice ISIN è IT0004587470.

SI SEGNALE CHE IL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE È FRUIBILE ALL'INDIRIZZO

www.poligraficiprinting.it

Poligrafici Printing S.p.A.

Nicola Natali – IR Manager
Via Enrico Mattei, 106 - 40138 Bologna
ir@poligraficiprinting.it
direzione.generale@poligraficiprinting.it
Tel. +39 051 6006084

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Lorenzo Scimia
Piazza del Gesù, 49 - 00186 Roma
Tel. +39 06 69933446

Nomad

MPS Capital Services S.p.A.
Fabrizio Moricone
Via Salaria, 231 - 00198 Roma
fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it
Tel. +39 02 88233245

Stefania Dal Rio

Direttore Immagine e Comunicazione
Via Enrico Mattei, 106 - 40138 Bologna
relazioni.esterne@monrif.net
Tel. +39 051 6006109
Cell. +39 348 7109919