

COMUNICATO STAMPA

Si è riunito in data 10 novembre 2021 a Bologna il Consiglio di Amministrazione di Poligrafici Printing S.p.A. per l'approvazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2021

- **Ricavi consolidati** pari a € 19,6 milioni rispetto a € 17,6 milioni dell'analogo periodo del 2020. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a € 18,1 milioni contro € 17 milioni del 2020 con un incremento del 7%, principalmente attribuibile all'effetto combinato dei nuovi contratti di stampa e della revisione del contratto con Editoriale Nazionale S.r.l.
- **Margine operativo lordo consolidato** è pari a € 4,4 milioni rispetto ai € 4,1 milioni registrati al 30 settembre 2020 (+7%). *L'Ebitda Margin* pari al 24,5% dei ricavi di stampa
- **Utile consolidato** di periodo pari a € 1,2 milioni
- **Disponibilità finanziarie** secondo i criteri di Gruppo pari a € 3,4 milioni, al netto dell'effetto della applicazione dell'IFRS 16 che è stato pari a € 10,9 milioni.

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 30 SETTEMBRE 2021

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato al 30 settembre 2021 ricavi consolidati pari a € 19,6 milioni rispetto a € 17,6 milioni dell'analogo periodo del 2020. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a € 18,1 milioni contro € 17,0 milioni del 2020 con un incremento del 7%, principalmente attribuibile all'effetto combinato dei nuovi contratti di stampa e della revisione del contratto con Editoriale Nazionale S.r.l. (di seguito "EN").

Gli altri ricavi sono pari a € 1,4 milioni (€ 0,6 milioni al 30 settembre 2020) ed includono i riaddebiti per € 1 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 (€ 0,5 milioni) ricavi per vendita di materiali di scarto e sopravvenienze attive.

I **Costi operativi** sono pari a € 10,6 milioni rispetto a € 8,6 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Si evidenzia un incremento nel costo della carta (+€ 0,8 milioni), in parte ora acquistata direttamente sulla base dei nuovi contratti di stampa citati in precedenza; i costi industriali si incrementano di € 1,2 milioni principalmente 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 € 4,5 milioni e registra una riduzione del 5,3% rispetto l'analogo periodo dell'esercizio precedente. Al 30 settembre 2021 si sono conclusi i prepensionamenti volontari per l'esercizio 2021 a seguito dei quali sono usciti n. 8 dipendenti.

Il **Margine Operativo Lordo** consolidato è pari a € 4,4 milioni rispetto ai € 4,1 milioni registrati al 30 settembre 2020. *L'Ebitda Margin* è pari al 24,5% dei ricavi di stampa sostanzialmente allineato a quanto 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 € 2,1 milioni contro € 1,7 milioni registrati al 30 settembre 2020. L'incremento è imputabile alla contabilizzazione dell'affitto dell'immobile industriale di Bologna secondo il principio IFRS 16, affitto che è decorso dal 1° luglio del 2020.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 0,2 milioni principalmente riferibili all'effetto derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16.

Il **Risultato d'esercizio** evidenzia un utile di periodo dopo le imposte di € 1,2 milioni rispetto l'utile di € 1,5 milioni registrato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Poligrafici Printing

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a € 7,9 milioni rispetto l'indebitamento di € 8,2 milioni registrato 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 € 10,9 milioni. Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzerebbe disponibilità nette per € 3 milioni rispetto ad € 3,2 milioni del 31 dicembre 2020, dopo avere distribuito dividendi per € 1,5 milioni.

Si ricorda che tra i crediti in scadenza oltre i 12 mesi è presente per € 0,4 milioni il credito nei confronti di RPI per la cessione della partecipazione in Grafica Editoriale Printing ("GEP") ed al credito finanziario vantato nei confronti di GEP medesima.

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 i primi nove mesi del 2021 con un utile dopo le imposte di € 1,6 milioni rispetto la perdita di € 0,4 milioni 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 milioni (€ 3,3 milioni al 31 dicembre 2020). 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 nei primi nove mesi del 2021:

- i Ricavi sono pari a € 19,6 milioni contro € 17,6 milioni dell'analogo periodo del 2020.
- Il Margine operativo lordo è pari a € 4,9 milioni rispetto € 4,5 milioni registrati al 30 settembre 2020.
- Il Risultato economico è positivo per € 1,6 milioni rispetto a € 2 milioni dei primi nove mesi del 2021. Sul risultato impattano i maggiori ammortamenti ed interessi passivi derivanti dalla applicazione dell'IFRS 16 sull'immobile industriale preso in locazione a partire dal 1° luglio 2020.
- La posizione finanziaria netta è negativa per € 10,5 milioni (€ 11,1 milioni del 31 dicembre 2020).

L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per € 10,9 milioni (€ 11,5 milioni al 31 dicembre 2020).

PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Successivamente il 30 settembre 2021 non sono intervenuti fatti di rilievo. La Società valuterà, anche sulla base del rafforzamento patrimoniale 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. Sono allo studio anche investimenti in società complementari a quella poligrafica. 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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2021

ATTIVITÀ

(in migliaia di euro)	al 30.09.2021	al 31.12.2020
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	24.193	25.892
Attività immateriali	-	2
Partecipazioni		
in società collegate	251	251
in altre società	860	860
Attività finanziarie non correnti	415	469
Attività per imposte differite	158	158
Totale attività non correnti	25.877	27.632
Attività correnti		
Rimanenze	669	574
Crediti commerciali e diversi	21.888	20.088
Crediti per imposte correnti	881	46
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	412	432
Totale attività correnti	23.850	21.140
TOTALE ATTIVITÀ	49.727	48.772

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

(in migliaia di euro)	al 30.09.2021	al 31.12.2020
Patrimonio netto		
Capitale sociale	18.403	18.403
Riserve	8.500	8.732
Utile (perdita) dell'esercizio	1.225	1.268
Totale patrimonio netto	28.128	28.403
Passività non correnti		
Fondi oneri e rischi	202	301
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	866	1.058
Debiti per locazioni finanziarie	10.132	10.711
Debiti per imposte differite	35	35
Totale passività non correnti	11.235	12.105
Passività correnti		
Debiti commerciali	5.134	4.409
Altri debiti correnti	1.775	1.574
Debiti per locazioni finanziarie	803	770
Debiti per imposte correnti	2.652	1.511
Totale passività correnti	10.364	8.264
Totale passività	21.599	20.369
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	49.727	48.772

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO TRIMESTRALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2021	Gen-Set 2020
Ricavi per lavori c/terzi e vendite	18.390	17.164
Altri ricavi	1.190	407
Totale ricavi	19.580	17.571
Consumi di materie prime ed altri	10.608	8.637
Costi del lavoro	4.532	4.787
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	2.143	1.681
Totale costi	17.283	15.105
Risultato operativo	2.297	2.466
Proventi (oneri) finanziari	(240)	(47)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	(241)
Utile (perdita) prima delle imposte	2.057	2.178
Totale imposte correnti, differite e prepagate sul reddito	832	671
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	1.225	1.507

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 30.09.2021	al 31.12.2020
Cassa	412	432
Liquidità	412	432
Crediti finanziari correnti verso controllanti	2.032	2.005
Crediti finanziari correnti verso collegate	545	801
Crediti finanziari correnti	2.577	2.806
Debiti correnti per locazioni finanziarie	803	770
Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente	803	770
Indebitamento (disponibilità) finanziario corrente netto	(2.186)	(2.468)
Debiti non correnti per locazioni finanziarie	10.132	10.711
Indebitamento finanziario non corrente	10.132	10.711
Indebitamento finanziario come da schema CESR	7.946	8.243
Crediti finanziari non correnti verso collegate	411	465
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto per il Gruppo	7.535	7.778

Nella tabella sopra riportata è rappresentato l'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2021 e al 31 dicembre 2020 determinato secondo i criteri indicati nella Raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi" e richiamati dalla Consob. In tale tabella è, inoltre, evidenziata la riconciliazione dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri previsti dal CESR con quello calcolato secondo i criteri del Gruppo Monrif adottati già negli esercizi precedenti. 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.

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. Eataly 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 EURONEXT GROWTH Milano. 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