

Gruppo Poligrafici Printing

Relazione semestrale sulla gestione al 30 giugno 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 GIUGNO 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

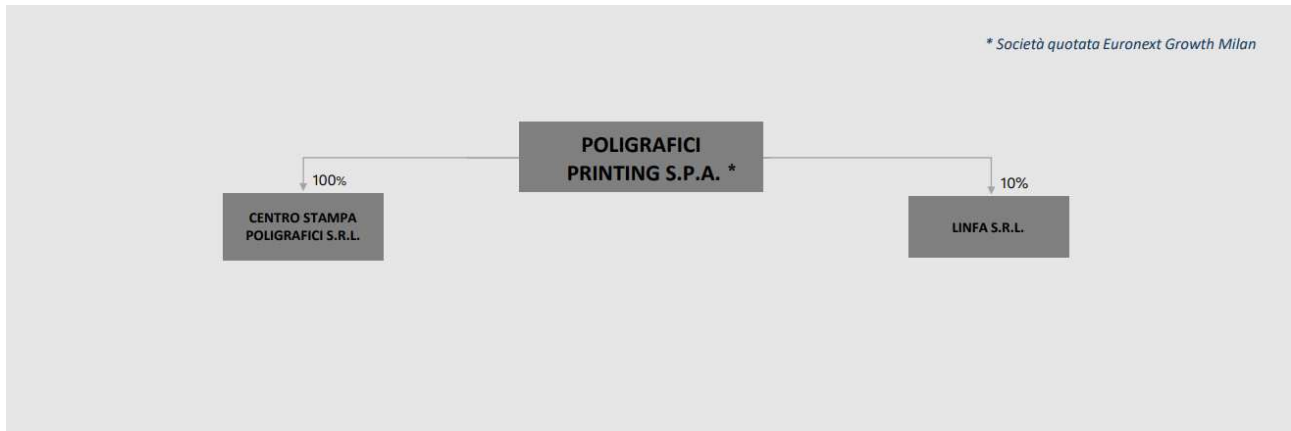
Sindaci Supplenti Elena ROMANI

Nicola GUALANDI

SOCIETÀ DI REVISIONE (per gli esercizi 2022-2024)

Ernst & Young S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2024



Poligrafici Printing

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

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

(in migliaia di euro)	1° sem. 2024	1° sem. 2023
Ricavi netti	10.367	12.411
Costi operativi	5.372	7.004
Costo del lavoro	2.675	2.789
Margine operativo lordo (*)	2.320	2.618
Risultato operativo	1.150	1.484
Risultato del Gruppo	726	1.041

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

(in migliaia di euro)	al 30.06.2024	al 31.12.2023
Attivo immobilizzato	20.105	20.809
Capitale investito netto (**)	36.786	37.930
Patrimonio netto	31.146	31.335
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (***)	(3.511)	(2.994)
Debiti finanziari IFRS16	9.151	9.589

PERSONALE

	al 30.06.2024	al 31.12.2023
Organico puntuale a tempo indeterminato	74	68

(*) 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 all'indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto stabilito dai principi contabili di Gruppo che, rispetto all'indebitamento ESMA, include i crediti finanziari a lungo termine ed esclude gli effetti derivanti dalla applicazione del IFRS 16.

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 30 GIUGNO 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 ricevuto da parte del cliente Gruppo SAE, la comunicazione del mancato rinnovo del contratto di stampa del quotidiano “Il Tirreno”, avente durata triennale rinnovabile, che, pertanto, ha cessato la propria efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2024. A seguito di tale mancato rinnovo e al fine di razionalizzare i costi di produzione, Il Gruppo ha deciso di non esercitare la propria facoltà di rinnovo del contratto di fornitura con Servizi Stampa 2.0, relativo alla stampa del quotidiano “Il Giorno”, avente durata annuale, che ha cessato, quindi, la propria efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2024. Successivamente a tale data il quotidiano “Il Giorno” viene stampato presso gli stabilimenti produttivi di Bologna e di Campi Bisenzio (FI).

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.

Tale operazione è stata valutata 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).

Poligrafici Printing

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato nel primo semestre 2024 ricavi consolidati per Euro 10,4 milioni con una riduzione di Euro 2 milioni, rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, imputabile principalmente alla revisione dei contratti di stampa citata in precedenza. Tali variazioni sono riprese nel piano industriale approvato dal consiglio di amministrazione nel mese di febbraio 2024, che recepisce il nuovo assetto produttivo anche in conseguenza della chiusura del rapporto con il Gruppo SAE. Tale aspetto era già stato valutato nella predisposizione del piano economico finanziario del Gruppo.

I Costi operativi sono pari a Euro 5,4 milioni, diminuiscono di Euro 1,6 milioni per effetto del minor costo delle materie prime e per il risparmio nelle lavorazioni affidate a terzi come sopra commentato.

Il Costo del lavoro è pari a Euro 2,7 milioni, inferiore di Euro 0,1 milioni (-4,1%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Il Margine Operativo Lordo consolidato è pari a Euro 2,3 milioni rispetto ad Euro 2,6 milioni registrati al 30 giugno 2023. L'Ebitda Margin è pari al 24% dei ricavi di stampa rispetto al 22,8% 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 Euro 1,2 milioni, allineati al valore del 2023.

La Gestione finanziaria evidenzia oneri netti per Euro 0,1 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 0,7 milioni rispetto l'utile di Euro 1 milione registrato nell'analogo periodo del 2023.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 5,6 milioni rispetto l'indebitamento di Euro 7,0 milioni al 31 marzo 2024. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito al 30 giugno 2024 per Euro 9,1 milioni (Euro 9,4 milioni al 31 marzo 2024). Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzierebbe disponibilità nette per Euro 3,4 milioni (Euro 2,4 milioni al 31 marzo 2024).

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.

Poligrafici Printing S.p.A. ha chiuso i primi sei mesi del 2024 con un utile di Euro 1,5 milioni rispetto l'utile di Euro 1,9 milioni dell'analogo periodo del 2023. I dividendi percepiti dalla controllata CSP sono stati pari a Euro 1,5 milioni rispetto Euro 2 milioni del primo semestre 2023.

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 3 milioni (Euro 2,3 milioni al 31 marzo 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 nel corso del 1° semestre 2024:

- i Ricavi sono pari a Euro 10,2 milioni contro Euro 12,4 milioni dell'analogo periodo del 2023.
- il Margine operativo lordo è pari a Euro 2,3 milioni rispetto Euro 2,8 milioni dell'analogo periodo del 2023.
- il Risultato di periodo è positivo per Euro 0,7 milioni rispetto Euro 1,2 milioni dell'analogo periodo del 2023.

La posizione finanziaria netta ESMA è negativa per Euro 8,7 milioni (Euro 9,3 milioni al 31 marzo 2024). L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per Euro 9,1 milioni (Euro 9,4 milioni al 31 marzo 2024).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“*Indebitamento finanziario netto*” del Gruppo al 30 giugno 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 30.06.2024	al 31.03.2024	al 31.12.2023	al 30.06.2023
A. Disponibilità liquide	479	118	433	79
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	3.032	2.260	2.547	2.189
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.511	2.378	2.980	2.268
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.001	995	979	871
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.001	995	979	871
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(2.510)	(1.383)	(2.001)	(1.397)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	8.150	8.403	8.610	8.634
J. Strumenti di debito	-	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	8.150	8.403	8.610	8.634
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	5.640	7.020	6.609	7.237

Si ricorda che nel primo semestre 2024 Poligrafici Printing ha distribuito la prima tranche dei dividendi a valere sugli utili dell'esercizio precedente per Euro 0,2 milioni.

Come sopra commentato la Società ha concesso un finanziamento fruttifero alla controllante Monrif S.p.A. per Euro 800 mila (compreso nella voce “Altre attività finanziarie correnti”).

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.

PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 1° SEMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Successivamente la chiusura del semestre non sono intervenuti fatti di rilievo.

L'andamento della gestione sta rispecchiando le previsioni della pianificazione aziendale, sebbene la riduzione generalizzata delle tirature degli editori e l'attuale situazione geopolitica, potrebbero avere impatti sulla redditività aziendale per il prosieguo dell'esercizio.

Poligrafici Printing

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024 SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

ATTIVITÀ

(in migliaia di euro)	al 30 06 2024	al 31.12.2023	al 30.06.2023
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	19.527	20.085	21.391
Attività immateriali	249	298	348
Partecipazioni in società collegate	-	-	-
Partecipazioni in altre società	176	176	176
Attività finanziarie non correnti	1	15	356
Attività per imposte differite	152	249	181
Totale attività non correnti	20.105	20.823	22.452
Attività correnti			
Rimanenze	1.545	1.591	1.094
Crediti commerciali e diversi	25.048	26.433	24.708
Crediti per imposte correnti	-	35	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	479	433	79
Totale attività correnti	27.072	28.492	25.881
TOTALE ATTIVITÀ	47.177	49.315	48.333

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

(in migliaia di euro)	al 30 06 2024	al 31.12.2023	al 30.06.2023
Patrimonio netto			
Capitale sociale	18.403	18.403	18.403
Riserve	12.017	11.439	11.454
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	726	1.493	1.041
Totale patrimonio netto	31.146	31.335	30.898
Passività non correnti			
Fondo rischi, oneri ed altri debiti	268	467	232
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	400	396	442
Debiti per locazioni finanziarie	8.150	8.610	8.634
Debiti per imposte differite	6	6	10
Totale passività non correnti	8.824	9.479	9.318
Passività correnti			
Debiti commerciali	4.093	4.855	4.600
Altri debiti correnti	1.928	1.230	1.435
Debiti per locazioni finanziarie	1.001	979	871
Debiti per imposte correnti	185	1.437	1.211
Totale passività correnti	7.207	8.501	8.117
TOTALE PASSIVITÀ	16.031	17.980	17.435
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	47.177	49.315	48.333

CONTO ECONOMICO SEMESTRALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 30 06 2024	al 30.06.2023
Ricavi	9.893	11.676
Altri ricavi	474	735
Totale Ricavi	10.367	12.411
Consumi di materie prime ed altri	2.324	2.937
Costi del lavoro	2.675	2.789
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.170	1.134
Altri costi operativi	3.048	4.067
Totale Costi operativi	9.217	10.927
Risultato operativo	1.150	1.484
Proventi finanziari	73	54
Oneri finanziari	180	170
Proventi (oneri) finanziari	(107)	(116)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	-
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze	1.043	1.368
Totale imposte correnti e differite	317	327
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	726	1.041

Poligrafici Printing

RENDICONTO FINANZIARIO SEMESTRALE CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	30 06 24	30 06 23
Risultato prima delle imposte	1.043	1.368
<i>Rettifiche per costi e ricavi non monetari</i>		
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini delle immobilizzazioni	639	639
Ammortamenti dovuti all'IFRS 16	531	495
Incremento (decremento) del TFR	4	(165)
Incremento (decremento) dei Fondi per Rischi ed Oneri	(199)	(105)
Proventi finanziari	(73)	(54)
Oneri finanziari	180	170
(Plusvalenze) e minusvalenze da cessione immobilizzazioni	(1)	-
<i>Variazioni nel capitale circolante</i>		
(Incremento) decremento delle Rimanenze	46	199
(Incremento) decremento dei crediti commerciali	2.040	(220)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali	(762)	(414)
Variazione delle altre passività o attività operative	(1.595)	(835)
Flussi di cassa originati all'attività operativa (A)	1.853	1.078
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:		
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1	-
Acquisti di immobilizzazioni materiali e immateriali	(513)	(427)
Incassi da finanziamenti	60	-
Variazioni crediti finanziari	(458)	416
Flussi di cassa originati (assorbiti) dall'attività di investimento (B)	(910)	(11)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:		
Debiti per leasing dovuti all'applicazione dell'IFRS 16	(488)	(420)
Dividendi pagati agli azionisti di minoranza	(229)	(900)
Interessi pagati	(180)	(170)
Flussi di cassa originati (assorbiti) dall'attività di finanziamento (C)	(897)	(1.490)
Flussi di cassa originati (assorbiti) nell'esercizio (D=A+B+C)	46	(423)
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI NETTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (E)	433	502
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI NETTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (F=D+E)	479	79