

Gruppo Poligrafici Printing

Relazione semestrale sulla gestione al 30 giugno 2023

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

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO AL 30 GIUGNO 2023

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

Presidente Nicola NATALI

Consiglieri Silvio BROGGI

Giorgio Camillo CEFIS

Bruno RIFFESER MONTI

Sergio VITELLI (indipendente)

COLLEGIO SINDACALE (per il triennio 2022-2024)

Presidente Mario Alberto BELTRAMELLI

Sindaci Effettivi Massimo GAMBINI

Anna Maria BORTOLOTTI

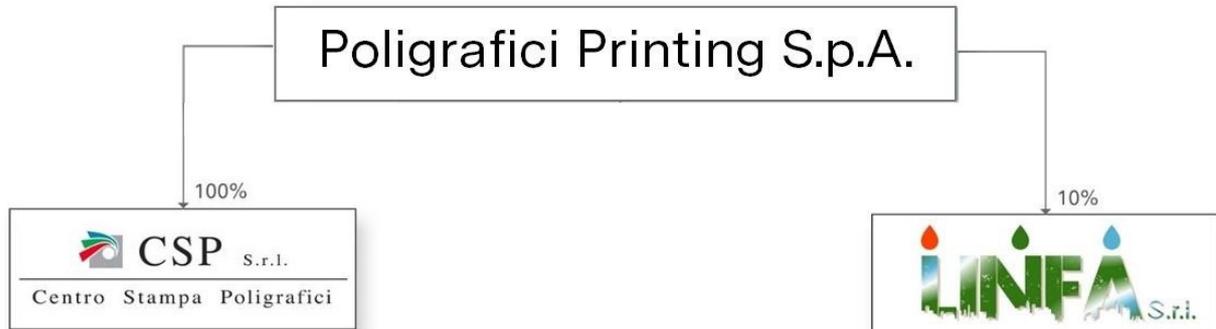
Sindaci Supplenti Elena ROMANI

Nicola GUALANDI

SOCIETÀ DI REVISIONE (per gli esercizi 2022-2024)

Ernst & Young S.p.A.

STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2023



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. 2023	1° sem. 2022
Ricavi netti	12.411	13.747
Costi operativi	7.004	7.632
Costo del lavoro	2.789	2.897
Margine operativo lordo (*)	2.618	3.218
Risultato operativo	1.484	1.796
Risultato del Gruppo	1.041	1.005

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

(in migliaia di euro)	al 30.06.2023	al 31.12.2022
Attivo immobilizzato	22.398	22.919
Capitale investito netto (**)	38.081	37.575
Patrimonio netto	30.898	30.757
Indebitamento (disponibilità) finanziario (***)	7.183	6.818

PERSONALE

(organici puntuali a tempo indeterminato)	al 30.06.2023	al 31.12.2022
Dirigenti, quadri ed impiegati	8	6
Operai	68	76
Totale	76	82

(*) 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 diverge dalla posizione finanziaria per il Gruppo per effetto della mancata inclusione dei crediti finanziari non correnti. L'effetto relativo all'IFRS 16 è pari a Euro 9,5 milioni.

ANDAMENTO DEL GRUPPO POLIGRAFICI PRINTING AL 30 GIUGNO 2023

Dalla fine del mese di dicembre 2022 il Gruppo ha terminato di stampare alcune edizioni de il Resto del Carlino presso Rotopress International S.r.l. nello stabilimento di Loreto (AN) in quanto il contratto è scaduto ed è stato possibile concentrare tutta la produzione nello stabilimento di Bologna, ottenendo un significativo risparmio di costi. Conseguentemente i ricavi di stampa relativi al riaddebito dell'attività svolta per il tramite di Rotopress International S.r.l. non sono più presenti. Rotopress International S.r.l. ha inoltre chiuso l'unità produttiva di grafica commerciale svolta nello stabilimento industriale di Bologna, con decorrenza fine marzo 2022; ciò ha determinato un minor consumo energetico ma anche la conseguente riduzione degli addebiti per l'energia relativa gli impianti non più utilizzati (di proprietà di Rotopress International S.r.l.) rispetto l'analogo periodo del 2022.

Poligrafici Printing S.p.A. ha siglato nel mese di gennaio 2023 un nuovo accordo commerciale con COOPERATIVA EDITORIALE GIORNALI ASSOCIATI – COOPERATIVA S.P.A., per la stampa del quotidiano “Corriere Romagna”. Tale accordo, che decorre dal 1° gennaio 2023, avrà durata di quattro anni e prevede la stampa di tutte le edizioni del quotidiano Corriere Romagna negli stabilimenti di produzione di CSP.

CSP sarà anche fornitrice della carta, per la quale ha recentemente ottenuto la certificazione PEFC (*Program for the Endorsment of Forest Certification schemes*). Questa certificazione rappresenta l'impegno del Gruppo per la gestione sostenibile della filiera produttiva, certificata anche da una recente ricerca che pone l'attenzione sui consumi di CO₂, nella quale il Gruppo Monrif, di cui la Società fa parte, si pone al 114 posto prima di importanti aziende italiane.

In data 27 aprile 2023 l'Assemblea Ordinaria dei Soci, presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Nicola Natali, ha approvato all'unanimità il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, ed ha preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo Poligrafici Printing, redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, così come erano stati proposti dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 30 marzo 2023.

L'Assemblea ha altresì deliberato la destinazione dell'utile dell'esercizio al 31 dicembre 2022, pari a Euro 1.495.644, come segue:

- a Riserva legale	Euro 74.782
- a Dividendo per Euro 0,0295 per ciascuna delle 30.490.881 azioni	Euro 899.481
- a Utili a Nuovo	Euro 521.381

L'Assemblea dei Soci ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2023, 2024 e 2025. Sono stati nominati sulla base della lista presentata dal socio di maggioranza Monrif S.p.A.: il dott. Nicola Natali che assume la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'ing. Sergio Vitelli, eletto in qualità di consigliere indipendente, il dott. Silvio Broggi, il dott. Bruno Riffeser Monti ed il dott. Giorgio Cefis.

Nel mese di giugno, come da comunicato stampa emesso in data 26 giugno 2023, Poligrafici Printing S.p.A. ha perfezionato l'operazione di cessione della intera quota posseduta in Rotopress International S.r.l., pari al 33% del capitale sociale. Il controvalore della operazione è stato pari a Euro 800.000 e corrisponde al valore di carico della partecipazione detenuta dalla Società.

RISULTATI ECONOMICO FINANZIARI

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato nel primo semestre 2023 ricavi consolidati pari a Euro 12,4 milioni rispetto Euro 13,7 milioni dell'analogo periodo del 2022. I ricavi inerenti la stampa poligrafica sono pari a Euro 11,5 milioni contro Euro 12,6 milioni del 2022; la variazione è principalmente attribuibile all'effetto della revisione del contratto di stampa con Editoriale Nazionale S.r.l. per adeguarlo alle previsioni del piano industriale approvato nello scorso mese di marzo, che recepisce il nuovo assetto produttivo anche in conseguenza della chiusura del rapporto con Rotopress International S.r.l. Come sopra riportato dal 1° gennaio 2023 vengono stampate tutte le edizioni del *Corriere Romagna* cui viene fornita anche la carta.

Poligrafici Printing

Gli altri ricavi sono pari a Euro 0,9 milioni (Euro 1,2 milioni al 30 giugno 2022) ed includono principalmente i riaddebiti alla correlata EN per la quota di costo dell'energia ad esse spettante, come rilevata dal contatore unico capo alla controllata CSP, nonché (Euro 0,3 milioni) ricavi per vendita di materiali di scarto, contribuiti relativi all'Industria 4.0 per Euro 0,3 milioni e sopravvenienze attive. La riduzione rispetto l'analogo periodo del 2022 deriva, come sopra commentato, dalla chiusura delle attività di Rotopress International S.r.l. nello stabilimento industriale di Bologna ed il conseguente venir meno dei costi che le venivano addebitati.

I Costi operativi sono pari a Euro 7 milioni rispetto ad Euro 7,6 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. In particolare si evidenzia un incremento di Euro 0,8 milioni nei costi delle materie prime per effetto del sopracitato effetto di acquisto carta per alcuni editori, un risparmio nelle lavorazioni affidate a terzi (-Euro 1,2 milioni) per la sopramenzionata cessazione del contratto di stampa con Rotopress International S.r.l. ed una riduzione dei costi energetici per l'effetto combinato della minore attività effettuata da Rotopress International S.r.l. e della riduzione del costo della componente materia prima energia.

Il Costo del lavoro è pari a Euro 2,8 milioni e decresce del 3,7% rispetto l'analogo periodo dell'esercizio precedente. In data 11 novembre 2022 Si ricorda che il Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali ha approvato il programma di riorganizzazione aziendale in presenza di crisi, ai sensi dell'art.25 bis, comma 3, lett. a) del decreto legislativo 14/09/2015, n.148, per il periodo dal 21/11/2022 al 31/12/2023.

A seguito dell'approvazione di cui al predetto decreto è stata autorizzata la corresponsione del trattamento straordinario di integrazione salariale in favore dei lavoratori dipendenti della Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP").

Il **Margine Operativo Lordo consolidato** è pari a Euro 2,6 milioni rispetto ad Euro 3,2 milioni registrati al 30 giugno 2022. L'Ebitda Margin è pari al 22,8% dei ricavi di stampa rispetto al 25,6% 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 1,1 milioni. Il decremento rispetto l'analogo periodo del 2022 è conseguenza sia del termine della vita utile di alcune categorie di cespiti che alla modifica della stessa per altri cespiti (rotative e impianti relativi), resa possibile sulla base di apposita perizia terza indipendente, predisposta per confermare il valore residuo degli stessi sulla base dei rinnovi e dei nuovi contratti di stampa.

La Gestione finanziaria evidenzia oneri netti per Euro 0,1 milioni e riguarda principalmente l'effetto derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16.

La Gestione delle partecipazioni evidenziava al 30 giugno 2022 una svalutazione di Euro 0,1 milioni di cui Euro 61 migliaia relativi all'adeguamento della partecipazione nella RPI al fine di adeguarne il valore alla quota parte di patrimonio ed Euro 75 migliaia relativi alla partecipazione nella società Linfa S.r.l., veicolo societario che detiene n. 10 quote del "Fondo Parchi Agroalimentari Italiani" ("FICO").

Il Risultato di periodo evidenzia un utile dopo le imposte di Euro 1 milioni sostanzialmente allineato all'utile registrato nell'analogo periodo del 2022.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“*Indebitamento finanziario netto*” del Gruppo al 30 giugno 2023, 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 31.12.2022	al 30.06.2022	al 30.06.2023
A. Disponibilità liquide	502	91	79
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.605	2.516	2.189
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.107	2.607	2.268
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	851	831	871
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	851	831	871
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(2.256)	(1.776)	(1.397)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	9.074	9.505	8.634
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	9.074	9.505	8.634
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	6.818	7.729	7.237

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 7,2 milioni rispetto l'indebitamento di Euro 6,8 milioni al 31 dicembre 2022. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito per Euro 9,5 milioni. Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria evidenzerebbe disponibilità nette per Euro 2,3. Si ricorda che nel primo semestre 2023 Poligrafici Printing ha distribuito dividendi a valere sugli utili dell'esercizio precedente per Euro 0,9 milioni.

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

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 il primo semestre del 2023 con un utile di euro 1,9 milioni rispetto l'utile di Euro 0,4 milioni dell'analogo periodo del 2022. I dividendi percepiti da CSP sono stati pari a Euro 2 milioni (Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2022).

In data 26 giugno 2023 la società ha ceduto l'intera partecipazione detenuta nella Rotopress International S.r.l. Il controvalore della operazione pari a Euro 800.000 è risultato pari al valore di carico della società.

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 2,2 milioni (Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2022), dopo avere distribuito dividendi per Euro 0,9 milioni.

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., la Gazzetta di Parma, il Tirreno e 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 1° semestre 2023:

- i Ricavi sono pari a Euro 12,4 milioni contro Euro 13,7 milioni dell'analogo periodo 2022.
- Margine operativo lordo è pari a Euro 2,8 milioni rispetto Euro 3,3 milioni registrati al 30 giugno 2022.
- il Risultato economico è positivo per Euro 1,2 milioni allineato all'utile dell'analogo semestre 2022.

La posizione finanziaria netta è negativa per Euro 9,4 milioni (Euro 9,1 milioni del 31 dicembre 2022).

L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato la rilevazione di un maggior indebitamento per Euro 9,5 milioni.

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

Successivamente la chiusura del semestre non sono intervenuti fatti di rilievo. La Società ha stipulato un contratto per la stampa nello stabilimento di Capalle di un prodotto settimanale locale.

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

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023
SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

ATTIVITÀ (in migliaia di euro)	al 30.06.2023	al 31.12.2022	al 30.06.2022
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	21.391	21.430	22.288
Attività immateriali	348	217	-
Partecipazioni in società collegate	-	799	879
Partecipazioni in altre società	176	176	176
Attività finanziarie non correnti	356	80	4
Attività per imposte differite	181	217	141
Totale attività non correnti	22.452	22.919	23.488
Attività correnti			
Rimanenze	1.094	1.293	889
Crediti commerciali e diversi	24.708	24.316	22.555
Crediti per imposte correnti	-	22	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	79	502	91
Totale attività correnti	25.881	26.133	23.535
TOTALE ATTIVITÀ	48.333	49.052	47.023

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ (in migliaia di euro)	al 30.06.2023	al 31.12.2022	al 30.06.2022
Patrimonio netto			
Capitale sociale	18.403	18.403	18.403
Riserve	11.454	9.945	9.864
Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	1.041	2.409	1.005
Totale patrimonio netto	30.898	30.757	29.272
Passività non correnti			
Fondo rischi, oneri ed altri debiti	232	232	232
Fondo TFR e trattamento di quiescenza	442	607	745
Debiti per locazioni finanziarie	8.634	9.074	9.505
Debiti per imposte differite	10	10	35
Totale passività non correnti	9.318	9.923	10.517
Passività correnti			
Debiti commerciali	4.600	5.014	4.213
Altri debiti correnti	1.435	1.565	1.501
Debiti per locazioni finanziarie	871	851	831
Debiti per imposte correnti	1.211	942	689
Totale passività correnti	8.117	8.372	7.234
TOTALE PASSIVITÀ	17.435	18.295	17.751
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	48.333	49.052	47.023

Poligrafici Printing

CONTO ECONOMICO SEMESTRALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	al 30.06.2023	al 30.06.2022
Ricavi	11.676	12.821
Altri ricavi	735	926
Totale Ricavi	12.411	13.747
Consumi di materie prime ed altri	2.937	2.178
Costi del lavoro	2.789	2.897
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	1.134	1.422
Altri costi operativi	4.067	5.454
Totale Costi operativi	10.927	11.951
Risultato operativo	1.484	1.796
Proventi finanziari	54	34
Oneri finanziari	170	190
Proventi (oneri) finanziari	(116)	(156)
Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	(136)
Utile (perdita) prima delle imposte e degli interessi delle minoranze	1.368	1.504
Totale imposte correnti e differite	327	499
Utile (perdita) di periodo del Gruppo	1.041	1.005