

COMUNICATO STAMPA

(ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni)

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017

Nell'analizzare i risultati della Relazione finanziaria semestrale consolidata occorre considerare che i valori economici dell'azienda Grafica Editoriale Printing Srl ("GEP") sono stati classificati nella voce *Risultato delle attività destinate alla vendita*, così come i rispettivi valori patrimoniali, secondo quanto previsto dal principio IFRS 5, sulla base del contratto siglato in data 26 febbraio 2015 che prevede l'opzione di acquisto dell'azienda GEP da parte dell'attuale affittuario Rotopress International Srl e per la quale si ritiene altamente probabile, sulla base delle trattative in corso con l'affittuario, che sarà esercitata entro la data di scadenza sopraindicata.

- **Margine operativo lordo consolidato € 5,8 mln. contro € 6,7 mln. del 1° semestre 2016 a valori riesposti (al 30 giugno 2016 Margine operativo lordo € 7,4 milioni)**
- **Perdita consolidata di competenza del Gruppo € 1,4 milioni di cui € 1,1 milioni derivante dal risultato negativo delle attività destinate alla vendita**
- **Indebitamento finanziario netto in miglioramento di 3,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 e pari a € 92,4 milioni. L'indebitamento include debiti per leasing attribuibili alle attività destinate alla vendita per € 6,9 milioni**
- **QN Quotidiano Nazionale - fascicolo sinergico de il Resto del Carlino, La Nazione e Il Giorno - si conferma primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola.**
- **Raggiunto un preaccordo con gli Azionisti di Nana Bianca Srl che prevede l'ingresso di Poligrafici Editoriale Spa nel capitale sociale dello startup studio fiorentino**

Si è tenuto a Bologna oggi, 26 luglio 2017, il Consiglio di Amministrazione della Monrif S.p.A. per l'approvazione della Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

SCENARIO ECONOMICO FINANZIARIO

I risultati economici del Gruppo Monrif conseguiti nel 1° semestre del 2017 evidenziano un andamento positivo del settore alberghiero, con ricavi superiori all'analogo periodo dell'esercizio precedente seppur penalizzati dalle locazioni brevi e dalla *sharing economy*, e registrano, a perimetro omogeneo, un incremento della raccolta pubblicitaria *on line* superiore alla crescita del mercato; i risultati gestionali risultano però condizionati dalla ulteriore flessione dell'editoria tradizionale e della relativa raccolta pubblicitaria.

Con decorrenza 1° marzo 2017 la raccolta pubblicitaria è rientrata all'interno del perimetro del Gruppo dopo essere stata affidata alla società RCS MediaGroup Spa per circa 4 anni, ed i primi due mesi dell'esercizio hanno registrato risultati particolarmente deludenti (-24%). Il Gruppo si è per tempo attrezzato nella costituzione del gruppo di lavoro dedicato per promuovere l'offerta capillare e fortemente integrata in termini di comunicazione nazionale, locale ed *online*. L' Amministratore Delegato si è personalmente attivato per recuperare i rapporti commerciali con oltre 1.500 investitori pubblicitari e tali attività hanno permesso già a partire dal mese di giugno, con un incremento del 13% nella raccolta nazionale, di recuperare parzialmente il dato negativo accumulato, ma occorrerà maggior tempo per rispondere alle incertezze di un mercato pubblicitario che evidenzia uno scenario particolarmente negativo. Infatti i dati Fcp elaborati a maggio 2017 registrano un calo progressivo della pubblicità nazionale del 13,2% e dell'8% della locale (inclusiva della legale, finanziaria e *classified*); la pubblicità internet registra a livello complessivo un incremento dello 0,6% (Fcp assointernet 05/2017).

QN Quotidiano Nazionale, grazie alla nuova grafica ed a nuovi contenuti editoriali, è sempre più identificabile come un fascicolo sinergico pronto a conquistare nuovi lettori anche in aree diverse da quelle di diffusione storica, con l'obiettivo di sviluppare alleanze e collaborazioni con testate di editori terzi e permettere anche una maggior visibilità a tutti i clienti pubblicitari. In tale ottica si colloca l'accordo raggiunto con il Gruppo Angelucci che prevede, dal mese di aprile 2017, la distribuzione nella città di Roma del *QN Quotidiano Nazionale* in abbinamento con la testata *Il Tempo*.

Dall'8 luglio 2017 è nuovamente in edicola il quotidiano *Il Telegrafo*, distribuito a Livorno e nella relativa provincia, per dare un nuovo futuro alla storica testata livornese. *Il Telegrafo* ha la prima pagina ed il dorso esterno con l'informazione locale, ed è completato dai fascicoli interni sinergici QN e QS con l'informazione nazionale e sportiva, in modo da dare maggiore importanza e visibilità all'informazione del territorio. La nuova edizione ha consentito di aumentare le copie vendute di oltre il 40%. Tali azioni hanno contrastato il calo del mercato che vede la diffusione dei quotidiani in Italia nei primi cinque mesi del 2017 in flessione dell'8,4% (dati ADS Accertamento diffusione stampa) e permesso a *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*, ed ora *Il Telegrafo* di raggiungere l'importante obiettivo di essere il primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS maggio 2017) e di confermare il terzo posto tra i giornali d'informazione più letti, con una media giornaliera di 1,9 milioni di lettori (fonte Audipress 2017/I).

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI

Per una valutazione omogenea il primo semestre del 2016 è stato riclassificato ai fini comparativi secondo i medesimi criteri previsti dal par. 34 del sopracitato principio contabile.

Il Gruppo Monrif ha registrato nel 1° semestre 2017 **ricavi consolidati** per € **78,6** milioni contro gli € **83,7** milioni dell'analogo periodo del 2016 (al netto di € 0,8 milioni inerenti l'azienda GEP riclassificati ai sensi dell'IFRS 5 come citato in precedenza).

In particolare, rispetto al 1° semestre del 2016, si evidenziano le seguenti variazioni:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 38,5 milioni, risultano inferiori del 6,7%;
- i **ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad € 0,9 milioni contro € 1,1 milioni del 1° semestre del 2016;
- i **ricavi pubblicitari**, pari a € 26,5 milioni, registrano una diminuzione di € 1,3 milioni. In particolare:
 - la raccolta nazionale registra un decremento del 9,6% recuperando in parte il -18,1% registrato nel 1° trimestre del 2017;
 - la raccolta locale registra un calo del 3,7% anch'essa migliorando rispetto a quanto evidenziato al 31 marzo 2017;
 - la raccolta *on line* registra una riduzione dell'1,6% mentre a perimetro omogeneo di concessioni gestite evidenzia un incremento del 12,8%. L'incidenza della raccolta *on line* sul totale dei ricavi pubblicitari (pari ad € 2,4 milioni) si attesta ad oltre il 9%;
- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 9,4 milioni, registrano un incremento del 5,1%;
- gli **altri ricavi**, che includono principalmente affitti, ricavi diversi per riaddebiti e sopravvenienze attive, sono pari ad € 3,2 milioni contro € 4 milioni registrati nel 2016 (al netto di € 0,8 milioni inerenti l'azienda GEP). Nell'analogo periodo del 2016 era stato registrato in tale voce l'importo di € 0,7 milioni inerente lo svincolo di un deposito cauzionale a seguito del rilascio di alcune certificazioni di avvenuta bonifica dei terreni circostanti il complesso immobiliare di Firenze.

I **costi operativi**, pari a € 40,2 milioni risultano inferiori di € 1,3 milioni (-3%) grazie a risparmi generalizzati ed in particolare nei generali e nei costi industriali.

Il **costo del lavoro**, pari a € 32,2 milioni, decresce di € 1,7 milioni (-5%). Gli incentivi all'esodo per pensionamenti e prepensionamenti passano da € 1,6 milioni del 2016 a € 0,3 milioni registrati al 30 giugno 2017.

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 5,8 milioni mentre nell'analogo periodo del 2016, al netto del risultato attribuibile all'azienda GEP (€ 0,9 milioni) era stato pari a € 6,7 milioni. L'*ebitda margin* è

del 7,4% in leggera flessione rispetto al 1° semestre del 2016.

Gli **ammortamenti** (a perimetro omogeneo) sono pari a € 4 milioni contro € 4,3 milioni del 1° semestre 2016.

Il **Risultato operativo** è positivo per € 1,5 milioni rispetto il valore positivo di € 2,3 milioni dell'analogo semestre del 2016 (al netto di € 0,2 milioni inerenti l'azienda GEP).

La **gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 1,7 milioni (€ 1,9 milioni al 30 giugno 2016 a perimetro omogeneo).

Il **risultato consolidato** di competenza del gruppo evidenzia una perdita di € 1,4 milioni contro la perdita di € 0,7 milioni conseguita nell'analogo periodo del 2016. Sul risultato di periodo grava l'accantonamento di € 1,5 milioni legato alla valutazione effettuata al 30 giugno 2017 del *fair value* delle attività destinate alla vendita e facenti parte dell'azienda GEP citata in precedenza.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2017

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif, in miglioramento di € 3,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2016, è pari a € 92,4 milioni (€ 95,7 al 31 dicembre 2016) e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 53,2 milioni (€ 63,7 milioni al 31 dicembre 2016);
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo, € 28,1 milioni (€ 18,4 milioni al 31 dicembre 2016);
- indebitamento finanziario per *leasing* € 11,1 milioni (€ 13,6 milioni al 31 dicembre 2016). Tale voce include € 6,9 milioni inerenti i *leasing* dell'azienda GEP.

In data 29 marzo 2017 Monrif S.p.A. ed EGA S.r.l. hanno siglato una ulteriore revisione della Convenzione Interbancaria che ha determinato la riduzione dello *spread* applicato oltre che il mantenimento delle linee per cassa e per firma fino al 30 giugno 2020. Per quanto riguarda Poligrafici Editoriale S.p.A. i risultati positivi consuntivati nel 2016, con il rispetto dei parametri finanziari al 31 dicembre 2016 previsti dalla Convenzione Interbancaria, hanno permesso al *management* di definire con gli istituti finanziari un accordo novativo nel corso del mese di aprile 2017, al fine di risolvere l'attuale Convenzione ed attivare per il proprio fabbisogno finanziario un finanziamento in *pool* come successivamente specificato.

Risultati economico finanziari consolidati del Gruppo Monrif al 30 giugno 2017

Situazione patrimoniale finanziaria riclassificata consolidata semestrale

(in migliaia di euro)	30.06.2017	31.12.2016
Attività		
Attività non correnti	150.853	169.801
Attività correnti	46.060	40.922
Attività non correnti destinate alla vendita	12.364	390
Totale attività	209.277	211.113
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	29.310	31.429
Passività non correnti	54.405	51.928
Passività correnti	117.577	127.756
Passività attribuibili alle attività destinate alla vendita	7.985	-
Totale passività e patrimonio netto	209.277	211.113

Conto economico riclassificato consolidato semestrale

(in migliaia di euro)	1° semestre 2017	1° semestre 2016 (1)	1° semestre 2016
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	38.487	41.241	41.241
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	904	1.083	1.083
Ricavi pubblicitari	26.530	27.832	27.832
Ricavi per la stampa conto terzi	131	578	578
Ricavi alberghieri	9.397	8.945	8.945
Altri ricavi	3.194	4.005	4.756
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	78.643	83.684	84.435
- Costi operativi *	40.201	41.426	41.489
- Costo del lavoro	32.246	33.941	33.967
- Incentivi esodo e prepensionamenti	349	1.584	1.584
- Margine operativo lordo	5.847	6.733	7.395
- Accantonamenti per oneri e rischi	334	141	141
- Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	4.035	4.303	5.132

- Risultato operativo	1.478	2.289	2.122
- Proventi e (oneri) finanziari	(1.739)	(1.903)	(2.027)
- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(261)	386	95
- Imposte correnti e differite	81	765	765
- Risultato netto delle attività in funzionamento	(342)	(379)	(670)
- Risultato netto delle attività destinate alla vendita	(1.778)	(291)	-
- Perdita (Utile) di terzi	672	(29)	(29)
- Risultato del periodo	(1.448)	(699)	(699)

(1) Ai fini di una corretta comparazione, i valori del 1 semestre 2016 sono stati riesposti con la riclassifica dei costi e ricavi riconducibili all'azienda Grafica Editoriale Printing nelle attività destinate alla vendita

(*) IAP: I Costi operativi sono rappresentati dalla sommatoria delle seguenti voci di costo desunti dagli schemi del bilancio consolidato: 1) consumi di materie prime ed altri; 2) altri costi operativi; 3) Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006)

(in migliaia di euro)	30.06.2017	31.12.2016
A Liquidità	13.047	4.852
B Attività finanziarie correnti	-	46
C Crediti finanziari correnti verso terzi	25	1.025
D Crediti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	-	-
E Crediti finanziari verso altri	-	-
F Crediti finanziari correnti (C+D+E)	25	1.025
G Debiti bancari correnti	66.135	69.407
H Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.098	5.531
I Altri debiti finanziari correnti per locazioni finanziarie	2.506	4.499
J Altri debiti finanziari correnti verso altre società	169	169
K Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J)	71.908	79.606
L Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto (K-A-B-F)	58.836	73.683
M Debiti bancari non correnti	24.956	12.886
N Altri debiti non correnti (leasing)	1.764	9.145
O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)	26.720	22.031
P Indebitamento attribuibile alle attività destinate alla vendita	6.884	-
Q Indebitamento finanziario netto (L+O+P)	92.440	95.714

Il 21 aprile 2017 Poligrafici Editoriale S.p.A. e le sue controllante hanno sottoscritto un contratto di

finanziamento con un *pool* formato dai principali istituti di credito ed è stata risolta in modo consensuale la precedente Convenzione bancaria. Il nuovo finanziamento di € 49 milioni prevede la concessione delle seguenti linee:

- (i) una linea di credito a medio-lungo termine *amortizing* (inclusiva della linea *Capex*) per un importo complessivo massimo di € 14 milioni e una durata di 72 mesi (con 18 mesi di preammortamento);
- (ii) una linea di credito "*revolving*" di natura finanziaria, a medio lungo termine, di importo complessivo di € 20 milioni e durata di 48 mesi; e
- (iii) una linea di credito "*revolving*" di importo complessivo massimo di € 15 milioni e della durata di 60 mesi, mediante concessione di linee commerciali autoliquidanti.

I debiti su *leasing* finanziari riconducibili alle attività dell'azienda Grafia Editoriale Printing sono stati riclassificati ed esposti nell'indebitamento attribuibile alle attività destinate alla vendita.

Non esistono altre operazioni significative non ricorrenti che abbiano avuto impatto sulla posizione finanziaria del periodo e non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 30 giugno 2017 e prevedibile evoluzione della gestione del Gruppo Monrif

Successivamente il 30 giugno 2016 non sono emersi avvenimenti di particolare rilievo.

In un contesto di incertezza, dove il settore editoriale manifesta ulteriori segnali di criticità, il Gruppo continua ad operare interventi al fine di garantire marginalità positive e migliorare la posizione finanziaria netta.

Oltre alle attività di sviluppo nel settore tradizionale citate in precedenza nella relazione sulla gestione il Gruppo è impegnato anche nel settore internet per definire un piano di investimenti, con il duplice obiettivo di sviluppo di nuovi prodotti e nuovi mercati. In quest'ottica è stato raggiunto un preaccordo con gli azionisti di Nana Bianca Srl, società creata da Paolo Barberis, Alessandro Sordi e Jacopo Morello, già fondatori di DADA Spa, di cui Poligrafici Editoriale Spa fu primo investitore. Poligrafici Editoriale Spa entrerà nel capitale sociale di Nana Bianca Srl con una quota del 4%, con l'intento di sviluppare ulteriormente progetti in ambito digitale, in particolare AdTech, MarTech e produzione di contributi editoriali innovativi.

Nel settore alberghiero il Gruppo sta cercando nuove gestioni alberghiere in particolare ove è presente con le testate giornalistiche, al fine di sviluppare ulteriormente il marchio dei Monrif Hotels.

La marcata debolezza del mercato editoriale e pubblicitario, seppur parzialmente mitigata dalle



performance del settore alberghiero rendono difficili le previsioni per il proseguo dell'esercizio e pertanto i conseguenti risultati gestionali potrebbero risultare in linea con quanto conseguito nel 2016 grazie alle continue azioni di monitoraggio e riduzione dei costi.

Si precisa che i dati esposti sono in corso di verifica da parte della società di revisione.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Nicola Natali, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni sul Gruppo Monrif:

Stefania Dal Rio
Direttore Immagine e Comunicazione
Uff. 051- 6006075 cell. 348.7109919
relazioni.esterne@monrif.net

Fine Comunicato n.0193-15

Numero di Pagine: 10