



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0193-20-2017	Data/Ora Ricezione 09 Novembre 2017 16:03:22	MTA
--	--	-----

Societa' : MONRIF

Identificativo : 95710

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : MONRIFN01 - NATALI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 09 Novembre 2017 16:03:22

Data/Ora Inizio : 09 Novembre 2017 16:05:06

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il Resoconto intermedio di  
Gestione al 30.09.2017

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**COMUNICATO STAMPA**

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

---

**Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 settembre 2017**

Nell'analizzare i risultati consolidati al 30 settembre 2017 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 € 8,3 mln. contro € 8,1 mln. del 30 settembre 2016 a valori riesposti (al 30 settembre 2016 Margine operativo lordo € 9,3 milioni)**
- **Risultato netto consolidato di Gruppo -€ 2,8 milioni di cui € 1,6 milioni derivante dal risultato negativo delle attività destinate alla vendita**
- **Indebitamento finanziario netto in miglioramento di 4,4 milioni (-4,6%) rispetto al 31 dicembre 2016 e pari a € 91,3 milioni. L'indebitamento include debiti per leasing attribuibili alle attività destinate alla vendita per € 6,5 milioni**
- **QN Quotidiano Nazionale - fascicolo sinergico de il Resto del Carlino, La Nazione, Il Giorno ed Il Telegrafo - primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (per il sesto mese consecutivo) e primo giornale generalista per numero medio di lettori giornalieri**

---

**ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONRIF**

---

Analizzando i settori in cui opera il Gruppo Monrif si evidenzia come, a livello nazionale, nel settore editoriale le vendite dei quotidiani registrino una riduzione dell'8,5% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio (fonte ADS a settembre 2017). *QN Quotidiano Nazionale*, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione Il Giorno* e *Il Telegrafo*, oltre a confermarsi da alcuni mesi il primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS agosto 2017), ha raggiunto l'importante obiettivo di essere al primo posto tra i giornali generalisti cartacei più letti, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2017/II).

Lo stesso *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 l'editore *de la Città*, quotidiano diffuso a Salerno e provincia, che prevede dal mese di novembre 2017 la distribuzione del *QN Quotidiano Nazionale* in abbinamento con la testata salernitana.

Dall'8 luglio 2017 è stato rieditato, nella provincia di Livorno, il quotidiano *Il Telegrafo* con l'obiettivo di dare un nuovo futuro alla storica testata livornese. La nuova edizione, con il dorso esterno di informazione locale completata dai fascicoli sinergici *QN* e *QS*, rispettivamente di informazione nazionale e sportiva, ha trovato riscontri positivi in edicola con incrementi di oltre il 40% rispetto alle vendite della precedente edizione locale *de La Nazione*.

Le *properties* digitali del Gruppo Monrif, dopo poco più di un anno dal loro completo rifacimento tecnologico e grafico, hanno realizzato risultati particolarmente significativi raggiungendo come progressivo a settembre 2017 oltre 22 milioni di Visite medie mese ed oltre 75 milioni di Pagine Viste medie mese.

Nel settore pubblicitario gli investimenti sui quotidiani cartacei hanno registrato complessivamente nel periodo una flessione del 9,7%, con una contrazione del 12,4% della raccolta commerciale nazionale e del 7,8% complessivamente per la commerciale locale, rubricata, finanziaria e di servizio (Fonte FCP/FIEG a settembre 2017).

La raccolta pubblicitaria *online* (FCP/Assointernet a settembre 2017) ha evidenziato un incremento del 0,7% nel suo complesso ma con una flessione del 6,7% relativa alla sola pubblicità fruita da *browser*.

Dal 1° marzo 2017, dopo quasi 4 anni, la concessionaria pubblicitaria del Gruppo, Speed S.p.A., è subentrata alla concessionaria del Gruppo RCS nella raccolta della pubblicità nazionale. Speed, superate le difficoltà iniziali, sta recuperando progressivamente la contrazione determinata dalla marcata flessione dei mesi di gennaio e febbraio 2017, ancora in gestione alla concessionaria del Gruppo RCS.

Il settore alberghiero in Italia evidenzia una crescita dei ricavi medi e dei tassi di occupazione; tali indicatori si riflettono nelle *performance* dei nostri alberghi, in particolare a Bologna dove la crescita del traffico aeroportuale e del turismo ha prodotto effetti oltreché positivi sulla redditività degli hotels.

### **Analisi dei risultati consolidati**

Nell'analizzare il prospetto del conto economico consolidato al 30 settembre 2017 occorre considerare che i valori economici dell'azienda Grafica Editoriale Printing Srl ("GEP") sono stati classificati nella voce *Risultato delle attività destinate alla vendita* secondo quanto previsto dal principio IFRS 5, a seguito del contratto siglato in data 26 febbraio 2015 che prevede l'opzione di acquisto dell'azienda da parte dell'attuale affittuario Rotopress International Srl entro il 28 febbraio 2018 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. Per una valutazione omogenea i dati al 30 settembre del 2016 sono stati riclassificati ai fini comparativi secondo i medesimi criteri previsti dal par. 34 del citato principio contabile.

Il Gruppo Monrif ha registrato al 30 settembre 2017 **ricavi consolidati** per € **116,4** milioni contro gli € **122,1** milioni dell'analogo periodo del 2016 (al netto di € 1,3 milioni inerenti l'azienda GEP riclassificati ai sensi

dell'IFRS 5 come citato in precedenza).

In particolare i ricavi consolidati registrano le seguenti variazioni:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 58,5 milioni, risultano inferiori del 6,2%;
- i **ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad € 1,4 milioni contro € 1,5 milioni del 30 settembre 2016;
- i **ricavi pubblicitari**, pari a € 38,2 milioni, registrano una diminuzione di € 1,1 milioni. In particolare:
  - ✓ la raccolta nazionale registra un decremento del 4,2% recuperando in parte il -9,6% registrato nel 1° semestre del 2017;
  - ✓ la raccolta locale registra un calo del 4% in linea con il primo semestre 2017;
  - ✓ la raccolta on line registra un incremento del 3,4% e a perimetro omogeneo di concessioni gestite evidenzia un incremento del 18%. L'incidenza della raccolta *on line* sul totale dei ricavi pubblicitari (pari ad € 3,6 milioni) si attesta ad oltre il 9%.

Si evidenzia come nel terzo trimestre la raccolta pubblicitaria abbia registrato un incremento rispetto all'analogo periodo del 2016 del 2,1%;

- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 13,2 milioni, registrano un incremento del 9,2%;
- gli **altri ricavi**, che includono principalmente servizi di stampa conto terzi, affitti, ricavi diversi per riaddebiti e sopravvenienze attive, sono pari ad € 5,2 milioni contro € 7 milioni registrati nel 2016 (al netto di € 1,3 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 nonché € 0,3 milioni quali costi capitalizzati inerenti i nuovi siti *web*.

I **costi operativi**, pari a € 59,3 milioni risultano inferiori, a perimetro omogeneo, di € 1,8 milioni (-3%) grazie a risparmi generalizzati ed in particolare nei consumi di materie prime, nei costi generali ed industriali.

Il **costo del lavoro**, pari a € 48,2 milioni, decresce di € 2,5 milioni (-5%). Gli incentivi all'esodo per pensionamenti e prepensionamenti passano da € 2,2 milioni del 2016 a € 0,6 milioni registrati al 30 settembre 2017.

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 8,3 milioni mentre nell'analogo periodo del 2016, al netto del risultato attribuibile all'azienda GEP (€ 1,2 milioni), era stato pari a € 8,1 milioni. *L'ebitda margin* è del 7,1% in leggero incremento rispetto all'analogo periodo del 2016 a perimetro omogeneo (6,6%).

Gli **ammortamenti** (a perimetro omogeneo) sono pari a € 6,1 milioni contro € 6,4 milioni del 30 settembre 2016.

Il **Risultato operativo** è positivo per € 1,4 milioni rispetto il valore positivo di € 1,3 milioni dell'analogo periodo del 2016 (al netto di € 0,1 milioni inerenti l'azienda GEP).

La **gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 2,7 milioni in linea con il 30 settembre 2016 riclassificato a perimetro omogeneo.

Il **risultato consolidato** evidenzia una perdita di € 2,8 milioni contro la perdita di € 2,3 milioni conseguita nell'analogo periodo del 2016. Sul risultato di periodo grava l'accantonamento di € 2,3 milioni legato alla

valutazione effettuata al 30 settembre 2017 del *fair value* delle attività destinate alla vendita e facenti parte dell'azienda GEP citata in precedenza.

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2017

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif, in miglioramento di € 4,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2016, è pari a € 91,3 milioni (€ 95,7 al 31 dicembre 2016) e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 53,3 milioni (€ 63,7 milioni al 31 dicembre 2016);
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo, € 27,8 milioni (€ 18,4 milioni al 31 dicembre 2016);
- indebitamento finanziario per *leasing* € 10,2 milioni (€ 13,6 milioni al 31 dicembre 2016). Tale voce include i *leasing* inerenti l'azienda GEP per € 6,5 milioni.

In data 29 marzo 2017 Monrif S.p.A. ed EGA Srl. 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 la Convenzione ed attivare per il proprio fabbisogno finanziario un finanziamento in *pool* come successivamente specificato.

L'area di consolidamento include la Monrif S.p.A. (Capogruppo) e tutte le società nelle quali essa detiene il controllo ai sensi del paragrafo 12 dello IAS 27. Non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. I principi contabili e di consolidamento utilizzati sono gli stessi adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

#### Gruppo Monrif – Stato patrimoniale consolidato riclassificato

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- Attività non correnti	149.227	169.801
- Attività correnti	41.016	40.922
- Attività non correnti destinate alla vendita	10.391	390
<b>-Totale attività</b>	<b>200.634</b>	<b>211.113</b>
-Patrimonio netto	27.722	31.429
-Passività non correnti	53.392	51.928
-Passività correnti	112.589	127.756
- Passività attribuibili alle attività destinate alla vendita	6.931	-
<b>- Totale passività e Patrimonio Netto</b>	<b>200.634</b>	<b>211.113</b>

**Gruppo Monrif – Conto economico consolidato riclassificato**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>Al 30 sett. 2017</b>	<b>Al 30 sett. 2016</b>	
		<b>Riesposto (1)</b>	<b>Al 30 sett. 2016</b>
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	58.491	62.337	62.337
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	1.352	1.482	1.482
Ricavi pubblicitari	38.205	39.262	39.262
Ricavi per la stampa conto terzi	220	840	840
Ricavi alberghieri	13.188	12.074	12.074
Altri ricavi	4.994	6.129	7.416
<b>- Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>116.450</b>	<b>122.124</b>	<b>123.411</b>
- Costo del lavoro*	48.865	52.890	52.890
- Costi operativi	59.311	61.157	61.220
<b>- Margine operativo lordo</b>	<b>8.274</b>	<b>8.077</b>	<b>9.301</b>
- Accantonamenti per oneri e rischi	862	355	355
- Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	6.059	6.389	7.708
<b>- Risultato operativo</b>	<b>1.353</b>	<b>1.333</b>	<b>1.238</b>
- Proventi e (oneri) finanziari	(2.664)	(2.728)	(2.901)
<b>- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze</b>	<b>(1.311)</b>	<b>(1.395)</b>	<b>(1.663)</b>
- Imposte correnti e differite	31	915	915
<b>- Risultato netto delle attività in funzionamento</b>	<b>(1.342)</b>	<b>(2.310)</b>	<b>(2.578)</b>
- Risultato netto delle attività destinate alla vendita	2.365)	(268)	-
- Interessi delle minoranze (Utile) Perdita	943	239	239
<b>- Utile (Perdita) del periodo del Gruppo</b>	<b>(2.764)</b>	<b>(2.339)</b>	<b>(2.339)</b>

(1) Ai fini di una corretta comparazione i valori al 30 settembre 2016 sono stati riesposti con la riclassifica dei costi e ricavi dell'attività destinata alla vendita inerente l'azienda Grafica Editoriale Printing Srl.

\* Tale voce include al 30 settembre 2017 € 0,6 milioni per oneri vari connessi al prepensionamento (€ 2,2 milioni al 30 settembre 2016).

Il Margine operativo lordo, come sopra definito, è una misura utilizzata dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS; pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione di tale misura non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

**Gruppo Monrif – Indebitamento finanziario netto consolidato**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A Liquidità</b>	<b>8.105</b>	<b>4.852</b>
<b>B Attività finanziarie correnti</b>	<b>-</b>	<b>46</b>
C Crediti finanziari correnti verso terzi	25	1.025
<b>D Crediti finanziari correnti (C)</b>	<b>25</b>	<b>1.025</b>
E Debiti bancari correnti	61.299	69.407
F Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.290	5.531
G Altri debiti finanziari correnti per locazioni finanziarie	2.497	4.499
H Altri debiti finanziari correnti verso altre società	169	169
<b>I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)</b>	<b>67.255</b>	<b>79.606</b>
<b>L Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto(I-A-B-D)</b>	<b>59.125</b>	<b>73.683</b>
M Debiti bancari non correnti	24.485	12.886
N Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	1.144	9.145
<b>O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)</b>	<b>25.629</b>	<b>22.031</b>
<b>P Indebitamento attribuibile alle attività destinate alla vendita</b>	<b>6.516</b>	<b>-</b>
<b>Q Indebitamento finanziario netto (L+O+P)</b>	<b>91.270</b>	<b>95.714</b>

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

**Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2017 riguardanti la Monrif S.p.A. e le sue controllate.**

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.

Poligrafici Printing S.p.A., per il tramite della controllata Centro Stampa Poligrafici Srl ("CSP"), ha raggiunto un accordo con Gazzetta di Parma Srl per la stampa del quotidiano omonimo.

L'accordo, che decorrerà dal 1° febbraio 2018 ed avrà durata di cinque anni, prevede la stampa di tutte le copie della Gazzetta di Parma. Lo stabilimento di produzione sarà quello di Bologna con *back up* lo stabilimento di Firenze.

Tale attività ha comportato un investimento tecnico di modifica delle tre rotative KBA Color di Bologna e Firenze (di proprietà di CSP) per adattarne la produzione al formato 30X44 cm, che diventerà pertanto alternativo all'attuale formato 30X38 cm. L'investimento complessivo, stimato nell'ordine di € 1,2 milioni, si è reso necessario per adeguare gli impianti alle caratteristiche del quotidiano Gazzetta di Parma nonché per adattarsi a quelle che sono le attuali richieste di mercato in tema di formato del quotidiano. Inoltre il nuovo formato 30X44 permetterà al Gruppo Poligrafici Printing di porsi come centro di stampa poligrafica *leader* nel centro-Italia grazie alla intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto.

Oltre alle attività di sviluppo nel settore tradizionale citate in precedenza, 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.

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.

I risultati gestionali previsti per la fine dell'esercizio dovrebbero risultare in linea con quanto conseguito nel 2016 grazie alle continue azioni di monitoraggio e riduzione dei costi, nonostante la marcata debolezza del mercato editoriale e pubblicitario, seppur parzialmente mitigata dalle *performance* del settore alberghiero.

**Il Consiglio di Amministrazione**

Bologna, 9 novembre 2017



**Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. 58/1998**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Monrif S.p.A., Nicola Natali, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bologna, 9 novembre 2017

**Il Dirigente Preposto**

Nicola Natali

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto del 1° Bilancio di sostenibilità redatto con riferimento al 31 dicembre 2016 dal Gruppo Monrif, propedeutico alla redazione e alla pubblicazione della dichiarazione di carattere non finanziario, obbligatoria ai sensi del Decreto Legislativo n. 254/2016 per gli enti di interesse pubblico rilevante, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

\*\*\*\*\*

Per ulteriori informazioni sul Gruppo Monrif:

Stefania Dal Rio

Direttore Immagine e Comunicazione

Uff. 051- 6006075 cell. 348.7109919

[relazioni.esterne@monrif.net](mailto:relazioni.esterne@monrif.net)

Fine Comunicato n.0193-20

Numero di Pagine: 10