

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 2019

- Ricavi consolidati € 87 milioni in riduzione rispetto all'analogo periodo del 2018 (€ 89,5 milioni) principalmente per i minori ricavi editoriali
- Margine operativo lordo consolidato € 5,5 milioni rispetto € 7 milioni dell'analogo periodo del 2018
- Perdita di periodo pari a € -1,5 milioni rispetto al risultato positivo di € 0,6 milioni dell'analogo periodo del 2018. L'impatto sul risultato di periodo dall'applicazione dell'IFRS 16 è stato negativo per € 0,5 milioni
- Indebitamento finanziario netto consolidato € 49,9 milioni (al netto dell'effetto di € 48,7 milioni derivante dalla applicazione dell'IFRS 16) rispetto € 48,4 milioni registrati al 31 dicembre 2018

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONRIF

Nell'analizzare i risultati di Monrif S.p.A. e delle sue controllate (di seguito "Gruppo Monrif" o "Gruppo") al 30 giugno 2019 occorre preliminarmente considerare che, a partire dal 1° gennaio 2019 è stato applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16 - Leases** che fornisce una nuova definizione di *lease* e introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *lease* dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e, da ultimo, il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di *lease* per il locatario (*lessee*) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease* anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario. Al contrario, lo Standard non comprende

modifiche significative per i locatori.

In particolare, il Gruppo ha contabilizzato, relativamente ai contratti di *lease* precedentemente classificati come operativi:

- una passività finanziaria, pari al valore attuale dei pagamenti futuri residui alla data di transizione, attualizzati utilizzando per ciascun contratto *l'incremental borrowing rate* applicabile alla data di transizione;
- un diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria alla data di transizione, al netto di eventuali ratei e risconti attivi/passivi riferiti al *lease* e rilevati nello stato patrimoniale.

Ciò ha determinato una variazione negativa sull'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo al 30 giugno 2019 per € 48,7 milioni. Tale variazione non ha avuto impatto nel calcolo dei *covenants* finanziari.

Nel conto economico l'applicazione del principio ha determinato una diversa classificazione dei canoni di noleggio e degli affitti che non vengono più iscritti nel Margine operativo lordo (*IAP*) ma sono invece registrati l'ammortamento del diritto d'uso e gli oneri finanziari sul debito iscritto. Per effetto di tale diversa classificazione dei canoni di noleggio e degli affitti, il conto economico consolidato del Gruppo del primo semestre 2019 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari a € 2,9 milioni. L'impatto sul risultato di periodo è stato negativo per € 0,5 milioni.

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI

Il Gruppo Monrif (di seguito anche "Gruppo") ha chiuso il primo semestre del 2019 con **Ricavi consolidati** per € 87 milioni contro € 89,5 milioni dell'analogo periodo del 2018. In particolare si registrano le seguenti variazioni:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 44,9 milioni, registrano una diminuzione di € 3,1 milioni (-6,4%) contenendo pertanto la flessione sotto la media del mercato che evidenzia una riduzione del 9% (fonte ADS - maggio 2019).

QN Quotidiano Nazionale, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno*, si conferma tra i primi quotidiani in Italia per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS maggio 2019) ed il secondo giornale generalista cartaceo più letto, con una media giornaliera di 1,9 milioni di lettori (fonte Audipress 2019/I).

Le vendite di copie digitali, il cui valore non è ancora significativo, registrano un incremento del 13% rispetto l'analogo periodo del 2018;

- i **ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad € 0,9 milioni rispetto a € 1 milione del 30 giugno

2018;

- i **ricavi pubblicitari** totali, pari a € 25,1 milioni si decrementano del 2,9% rispetto al 30 giugno 2018 (erano pari a € 25,8 milioni). Nel dettaglio la raccolta nazionale sui quotidiani del Gruppo evidenzia un decremento del 7,4%, (pari a € 0,6 milioni), mentre la raccolta locale risulta in linea con quanto registrato al 30 giugno 2018. Tali dati si confrontano con un mercato pubblicitario che in Italia registra una variazione negativa progressiva a giugno del 10,2%, con un decremento del 13,2% nella raccolta nazionale e del 7,9% nella raccolta locale (dati FCP- Fieg – maggio 2019).

La raccolta *on line*, pari a € 2,2 milioni (8,4% sul fatturato complessivo), registra, a perimetro omogeneo, un incremento del 4,2%, a fronte di un mercato che cresce dell'1,2% (fonte FCP Assointernet – giugno 2019);

- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 10,6 milioni, risultano in linea con quanto registrato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente;

- i **ricavi della stampa conto terzi** sono pari a € 1,9 milioni con un incremento di € 1,4 milioni ed includono principalmente i valori derivanti dalle commesse non *captive* che si sono iniziate a produrre nell'esercizio 2018;

- gli **altri ricavi**, che includono principalmente affitti, ricavi diversi per riaddebiti e sopravvenienze attive, sono pari ad € 3,6 milioni in linea con quanto registrato nel 2018.

I **costi operativi**, pari a € 48,3 milioni, risultano inferiori di € 1,8 milioni, di cui € 1 milione per gli effetti del nuovo principio contabile citato in precedenza.

Il **costo del lavoro**, pari a € 33,1 milioni, si incrementa di € 0,8 milioni rispetto l'analogo periodo del 2018.

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 5,5 milioni (€ 2,6 milioni al netto degli effetti dell'IFRS 16) contro € 7 milioni registrati al 30 giugno 2018. L'*Ebitda Margin* al netto degli effetti dell'IFRS 16, è pari al 3% dei ricavi consolidati (*IAP calcolato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo e la voce di conto economico "Ricavi consolidati"*).

Gli **ammortamenti** sono pari a € 5,3 milioni rispetto a € 3,4 milioni del primo semestre del 2018. L'effetto dell'IFRS 16 è risultato pari a € 2,3 milioni.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 2,4 milioni rispetto agli € 1,8 milioni del 30 giugno 2018. L'effetto relativo all'applicazione dell'IFRS 16 è stato pari a € 1,1 milioni.

Il **risultato consolidato** di periodo evidenzia una perdita di € 1,5 milioni rispetto l'utile di € 0,6 milioni conseguito nell'analogo periodo del 2018. L'impatto sul risultato di periodo dall'applicazione dell'IFRS 16 è stato negativo per € 0,5 milioni.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2019

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif prima della applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 è pari a € 49,9 milioni (€ 48,4 milioni al 31 dicembre 2018) e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 32,2 milioni (€ 28,2 milioni al 31 dicembre 2018);
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo, € 17,6 milioni (€ 19,7 milioni al 31 dicembre 2018);
- indebitamento finanziario per *leasing* € 0,1 milioni (€ 0,5 milioni al 31 dicembre 2018).

L'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato la rilevazione al 30 giugno 2019 di debiti finanziari per *leasing* e diritti d'uso per € 48,7 milioni. L'indebitamento finanziario del Gruppo risulta pertanto pari a € 98,6 milioni.

Risultati economico finanziari consolidati del Gruppo Monrif al 30 giugno 2019

Situazione patrimoniale finanziaria riclassificata consolidata semestrale

(in migliaia di euro)	al 30.06.2019	al 31.12.2018
Attività		
Attività non correnti	175.035	130.132
Attività correnti	51.762	56.162
Totale attività	226.797	186.294
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	35.850	38.238
Passività non correnti	90.475	47.855
Passività correnti	100.472	100.201
Totale passività e patrimonio netto	226.797	186.294

Conto economico riclassificato consolidato semestrale

(in migliaia di euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	44.907	47.968
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	942	1.036

Ricavi pubblicitari	25.054	25.796
Ricavi per la stampa conto terzi	1.915	503
Ricavi alberghieri	10.570	10.646
Altri ricavi	3.599	3.586
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	86.987	89.535
- Costi operativi *	48.344	50.172
- Costo del lavoro	33.156	32.406
- Margine operativo lordo	5.487	6.957
- Accantonamenti per oneri e rischi	137	276
- Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	5.332	3.431
- Risultato operativo	18	3.250
- Proventi e (oneri) finanziari	(2.354)	(1.783)
- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(2.336)	1.467
- Imposte correnti e differite	(144)	725
- Perdita (Utile) di terzi	676	(167)
- Risultato del periodo	(1.516)	575

() 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 al netto degli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri; 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)	30.06.2019	31.12.2018
Liquidità	15.009	19.161
Crediti finanziari correnti verso terzi	773	764
Crediti finanziari correnti	773	764
Debiti bancari correnti	49.240	49.666
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.209	4.838
Altri debiti finanziari correnti (<i>leasing</i>)	36	424
Altri debiti finanziari correnti verso altre società	170	169
Indebitamento finanziario corrente	54.655	55.097
Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto	38.873	35.172
Debiti bancari non correnti	12.327	14.845
Altri debiti non correnti (<i>leasing</i>)	64	62
Indebitamento finanziario non corrente	12.391	14.907
Indebitamento finanziario netto come da comunicazione CONSOB	51.264	50.079
Altri crediti finanziari correnti	1.412	1.718
Crediti finanziari non correnti	1.412	1.718
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo (P-R)	49.852	48.361
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16	48.717	-
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo dopo IFRS 16	98.569	48.361

Come richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, nella tabella è rappresentato l'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 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 stessa. E' 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. Al 30 giugno 2019 l'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri del Gruppo ammonta a € 49,9 milioni. Il differenziale di € 1,4 milioni rispetto l'indebitamento calcolato secondo i criteri CONSOB è relativo al valore attuale delle quote in scadenza oltre i 12 mesi relative al credito maturato nei confronti di Rotopress International S.r.l. per la cessione della Grafica Editoriale Printing S.r.l.. L'effetto relativo all'applicazione dell'IFRS 16 è stato pari a € 48,7 milioni.

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

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 30 giugno 2019 e prevedibile evoluzione della gestione del Gruppo Monrif

Successivamente al 30 giugno 2019 non sono intervenuti fatti 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.

Nel settore alberghiero il Gruppo prosegue nell'attività di *scouting* per la ricerca di nuove gestioni alberghiere, in particolare ove è presente con le testate giornalistiche, al fine di sviluppare ulteriormente il marchio *Monrif Hotels*.

I risultati previsti per il 2019, se non si verificheranno fatti ad oggi non prevedibili, dovrebbero risultare allineati alle previsioni di budget nonostante una situazione incerta del mercato editoriale seppur parzialmente mitigata dalle performance del settore alberghiero e del settore della stampa conto terzi, situazione cui il Gruppo sta rispondendo con ulteriori azioni volte alla riduzione dei costi e con iniziative che dovrebbero permettere il mantenimento dei ricavi pubblicitari.

Il Consiglio di Amministrazione

Bologna, 30 luglio 2019

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.

Dichiarazione dell'Editore

Il dottor Andrea Riffeser Monti, a margine della odierna riunione del Consiglio di Amministrazione, dove ha annunciato la nomina di Agnese Pini a Direttore Responsabile del quotidiano La Nazione, ha commentato: "Questa nomina è il segno del continuo rinnovamento delle testate del nostro Gruppo. I nostri quotidiani sono fortemente radicati nel territorio e sono storicamente seguiti da un ampio lettorato femminile, che ha apprezzato lo spazio dedicato alle tematiche di maggiore interesse. Dal primo agosto, per la prima volta, la più antica delle nostre testate sarà diretta da una donna che, sono certo, porterà nuova energia e valore aggiunto. Agnese Pini, in questo nuovo ruolo, sarà supportata dall'esperienza di Michele Brambilla che, sempre dal primo agosto, affiancherà al ruolo di Direttore di QN Quotidiano Nazionale quello di Direttore Editoriale di tutte le testate della Poligrafici Editoriale. A queste importanti novità ne seguiranno altre. Da ottobre QN Quotidiano Nazionale, il Resto del Carlino, La Nazione e Il Giorno si presenteranno in edicola con una nuova grafica, un passo importante che segna un passaggio fondamentale per lo sviluppo della stampa e dell'online delle testate del Gruppo."

Andrea Riffeser Monti ha voluto smentire, inoltre, le voci che sono circolate nelle scorse settimane sulla presunta vendita del Gruppo Poligrafici Editoriale: "Siamo stati i primi del mondo editoriale nazionale, oltre dieci anni fa, ad attuare una serie di importanti interventi di riorganizzazione del personale e della produzione industriale che ci hanno permesso di affrontare la crisi finanziaria ed economica mondiale. La riduzione del costo del lavoro è stata conseguita con interventi strutturali e siglando accordi sindacali, nel pieno rispetto dei contratti di lavoro, con il fine di valorizzare le risorse umane interne. Il nostro obiettivo rimane quello di affrontare le sfide del mercato, percorrendo il solco della tradizione che ci ha sempre caratterizzato, continuando ad innovare come abbiamo sempre fatto."

Per ulteriori informazioni sul Gruppo Monrif:

Stefania Dal Rio

Direttore Immagine e Comunicazione

Uff. 051- 6006075 cell. 348.7109919

relazioni.esterne@monrif.net

Monrif S.p.A.

Capitale sociale int. versato: Euro 78.000.000

Cod. Fiscale e Reg. Imprese di Bologna

03302810159 Partita IVA 03201780370

web-site: www.monrifgroup.net

Sede legale

40138 BOLOGNA Via Enrico Mattei 106

Tel. +39 051 6006721/22

Fax +39 051 532752

e-mail: direzione.generale@monrifgroup.net

Fine Comunicato n.0193-12

Numero di Pagine: 10