



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0193-30-2019	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2019 17:33:54	MTA
--	--	-----

Societa' : MONRIF

Identificativo : 124789

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MONRIFN01 - NATALI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2019 17:33:54

Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2019 17:33:55

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa - Il Consiglio di
Amministrazione approva il Resoconto
Intermedio di gestione al 30.9.2019

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 il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019

Risultati economico finanziari al 30 settembre 2019

Ricavi consolidati pari a euro 128,4 mln.

Margine operativo lordo consolidato pari a euro 5,9 mln. (al lordo dell'effetto di euro 4,3 mln. derivante dalla applicazione dell'IFRS 16)

Indebitamento finanziario netto consolidato euro 51,2 mln. (al netto dell'effetto di euro 48,7 mln. derivante dalla applicazione dell'IFRS 16)

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONRIF

Premessa

Nell'analizzare i risultati di Monrif S.p.A. e delle sue controllate (di seguito "Gruppo Monrif" o "Gruppo") al 30 settembre 2019 occorre preliminarmente considerare che, a partire dal 1° gennaio 2019 è stato applicato il nuovo principio contabile **IFRS 16 - Leases**.

Su tali basi 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 settembre 2019 per € 47,8 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 dei primi nove mesi del 2019 ha registrato un miglioramento del margine operativo lordo pari a € 4,3 milioni. L'impatto sul risultato di periodo è stato negativo per € 0,6 milioni.

Il Gruppo Monrif (di seguito anche "Gruppo") ha chiuso i primi nove mesi del 2019 con **Ricavi consolidati** per € 128,4 milioni contro € 131,7 milioni dell'analogo periodo del 2018. In particolare si registrano le seguenti variazioni:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 68,6 milioni, registrano una diminuzione di € 4,7 milioni (-6,4%) contenendo pertanto la flessione sotto la media del mercato che evidenzia una riduzione del 9,1% (fonte ADS - settembre 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 settembre 2019) ed il primo giornale generalista cartaceo più letto, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2019/II). Nell'ottica di valorizzazione dei propri *brand* e di sviluppo di prodotti editoriali, si segnala che dal 15 ottobre i giornali del gruppo sono stati interessati dall'adozione di una nuova grafica al passo coi tempi. Successivamente ha visto la luce il nuovo *QN Weekend*, un vero e proprio settimanale dedicato a viaggi, enogastronomia, moda, motori, salute e benessere. Tale periodico si aggiunge a quelli già editati, quali i mensili *Salus* e *Itinerari*, ed il settimanale *QN Economia*. Tutti i suddetti prodotti sono stati realizzati dalla redazione interna del *QN Quotidiano Nazionale* con il contributo delle redazioni de *il Resto del Carlino*, *La Nazione* ed *Il Giorno*.

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 € 1,5 milioni in linea con l'analogo periodo del 2018;
- i **ricavi pubblicitari** totali, pari a € 35,5 milioni si decrementano del 3,4% rispetto al 30 settembre 2018 (erano pari a € 36,8 milioni). Nel dettaglio la raccolta nazionale sui quotidiani del Gruppo

evidenzia un decremento dell'8,2%, (pari a € 0,9 milioni), mentre la raccolta locale risulta sostanzialmente in linea con quanto registrato al 30 settembre 2018. Tali dati si confrontano con un mercato pubblicitario che in Italia registra una variazione negativa progressiva a settembre del 9,8%, con un decremento del 12,7% nella raccolta nazionale e dell'8,1% nella raccolta locale (dati FCP- Fieg – settembre 2019).

La raccolta *on line*, pari a € 3,2 milioni (9% sul fatturato complessivo), registra, a perimetro omogeneo, un incremento dell'8,5%, a fronte di un mercato che cresce del 2,1% (fonte FCP Assointernet – settembre 2019);

- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 14,4 milioni, risultano superiori dell'1% rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo dell'esercizio precedente;

- i **ricavi della stampa conto terzi** sono pari a € 2,9 milioni con un incremento di € 2,1 milioni ed includono principalmente i valori derivanti dalle commesse *non captive* la cui produzione è iniziata nell'esercizio 2018;

- gli **altri ricavi**, che includono principalmente affitti, ricavi diversi per riaddebiti e sopravvenienze attive, sono pari ad € 6,9 milioni contro € 6,6 milioni registrati nel 2018.

I **costi operativi**, pari a € 72,2 milioni, risultano inferiori di € 3,5 milioni rispetto all'analogo periodo del 2018. Senza considerare gli effetti del nuovo principio contabile tali costi risulterebbero superiori per € 0,9 milioni principalmente per il canone di affitto relativo all'hotel Carlton di Bologna ceduto alla fine dell'esercizio 2018.

Il **costo del lavoro**, pari a € 50,3 milioni, si incrementa di € 1,8 milioni rispetto l'analogo periodo del 2018 principalmente per il minore ricorso all'istituto della solidarietà.

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 5,9 milioni (€ 1,6 milioni al netto degli effetti dell'IFRS 16) contro € 7,5 milioni registrati al 30 settembre 2018.

Gli **ammortamenti** sono pari a € 7,9 milioni rispetto a € 5,1 milioni dell'analogo periodo del 2018. L'effetto dell'IFRS 16 è risultato pari a € 3,5 milioni.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 3,4 milioni rispetto a € 2,7 milioni del 30 settembre 2018. L'effetto relativo all'applicazione dell'IFRS 16 è stato pari a € 1,6 milioni.

Il **risultato consolidato** di periodo evidenzia una perdita di € 3,8 milioni rispetto l'utile di € 0,9 milioni conseguito nell'analogo periodo del 2018. L'impatto sul risultato di periodo dall'applicazione dell'IFRS 16 è stato negativo per € 0,6 milioni.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2019

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif prima della applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 è pari a € 51,2 milioni (€ 48,4 milioni al 31 dicembre 2018) e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 35,4 milioni (€ 28,2 milioni al 31 dicembre 2018);
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo € 15,7 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 settembre 2019 di debiti finanziari per *leasing* e diritti d'uso per € 47,7 milioni. L'indebitamento finanziario del Gruppo risulta pertanto pari a € 98,9 milioni.

Gruppo Monrif - Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)	al 30.09.2019	al 31.12.2018
Attività		
Attività non correnti	172.969	130.132
Attività correnti	47.046	56.162
Totale attività	220.015	186.294
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	32.889	38.238
Passività non correnti	88.217	47.855
Passività correnti	98.909	100.201
Totale passività e patrimonio netto	220.015	186.294

Gruppo Monrif - Conto economico consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)	Gen-Sett 2019	Gen-Sett 2018
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	68.589	73.260
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	1.474	1.461
Ricavi pubblicitari	35.547	36.806
Ricavi per la stampa conto terzi	2.873	776
Ricavi alberghieri	14.414	14.254
Altri ricavi	5.474	5.158
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	128.371	131.715
- Costi operativi *	72.155	75.610
- Costo del lavoro	50.312	48.568
- Margine operativo lordo	5.904	7.537
- Accantonamenti per oneri e rischi	207	171
- Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	7.949	5.155
- Risultato operativo	(2.252)	2.211
- Proventi e (oneri) finanziari	(3.384)	(2.673)
- Proventi e (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(364)	-
- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(6.000)	(462)
- Imposte correnti e differite	(847)	620
- Risultato netto delle attività in funzionamento	(5.153)	(1.082)
- Interessi delle minoranze (Utile) perdita	1.397	182
Utile (Perdita) del periodo del Gruppo	(3.756)	(900)

(*) 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

Gruppo Monrif – Indebitamento finanziario netto consolidato

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

(in migliaia di euro)	30.09.2019	31.12.2018
Liquidità	12.490	19.161
Crediti finanziari correnti verso terzi	778	764
Crediti finanziari correnti	778	764
Debiti bancari correnti	49.765	49.666
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.629	4.838
Altri debiti finanziari correnti (<i>leasing</i>)	20	424
Altri debiti finanziari correnti verso altre società	169	169
Indebitamento finanziario corrente	54.583	55.097
Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto	41.315	35.172
Debiti bancari non correnti	11.109	14.845
Altri debiti non correnti (<i>leasing</i>)	73	62
Indebitamento finanziario non corrente	11.182	14.907
Indebitamento finanziario netto come da comunicazione CONSOB	52.497	50.079
Altri crediti finanziari correnti	1.257	1.718
Crediti finanziari non correnti	1.257	1.718
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo (P-R)	51.240	48.361
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16	47.655	-
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo dopo IFRS 16	98.895	48.361

Come richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, nella tabella è rappresentato l'Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 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 settembre 2019 l'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri del Gruppo ammonta a € 51,2 milioni. Il differenziale di € 1,3 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. ("GEP").

L'effetto relativo all'applicazione dell'IFRS 16 è stato pari a € 47,7 milioni.

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

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2019 riguardanti la Monrif S.p.A. e le sue controllate

In data 17 ottobre 2019 le assemblee dei Soci di Monrif S.p.A. e di Poligrafici Editoriale S.p.A. hanno approvato all'unanimità il progetto di fusione per incorporazione della seconda nella prima così come deliberato dai rispettivi Consigli di Amministrazione del 12 settembre 2019.

L'operazione di riorganizzazione societaria rappresenta un elemento di svolta per il Gruppo Monrif che, post fusione, si troverà a controllare più società in cui verranno concentrate le varie linee di *business* (editoriale, alberghiera, raccolta pubblicitaria, stampa e immobiliare) per renderla coerente con le richieste del mercato e per un percorso di consolidamento nella creazione di valore per gli Azionisti.

In un contesto di incertezza non si intravedono evoluzioni nel settore editoriale e della raccolta pubblicitaria diverse da quanto fin oggi registrato.

Il settore alberghiero mantiene *performance* positive e 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*.

Pertanto si ritiene, anche in considerazione del continuo monitoraggio dei costi, di raggiungere, se non si verificheranno fatti ad oggi non prevedibili, risultati allineati alle previsioni di *budget*.

Il Consiglio di Amministrazione

Bologna, 14 novembre 2019

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.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato l'aggiornamento della Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate e l'aggiornamento della Procedura in materia di monitoraggio, circolazione interna e comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate. Entrambe le procedure sono disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo www.monrifgroup.net.

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 534252

e-mail: direzione.generale@monrifgroup.net

Fine Comunicato n.0193-30

Numero di Pagine: 10