

monrif

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023

Monrif S.p.A.

Via Enrico Mattei, 106 - 40138 Bologna

Capitale sociale Euro 39.231.507,04 i.v. - Numero REA BO-274335

Partita IVA 03201780370

Codice fiscale e n. iscr. al Registro Imprese 03302810159

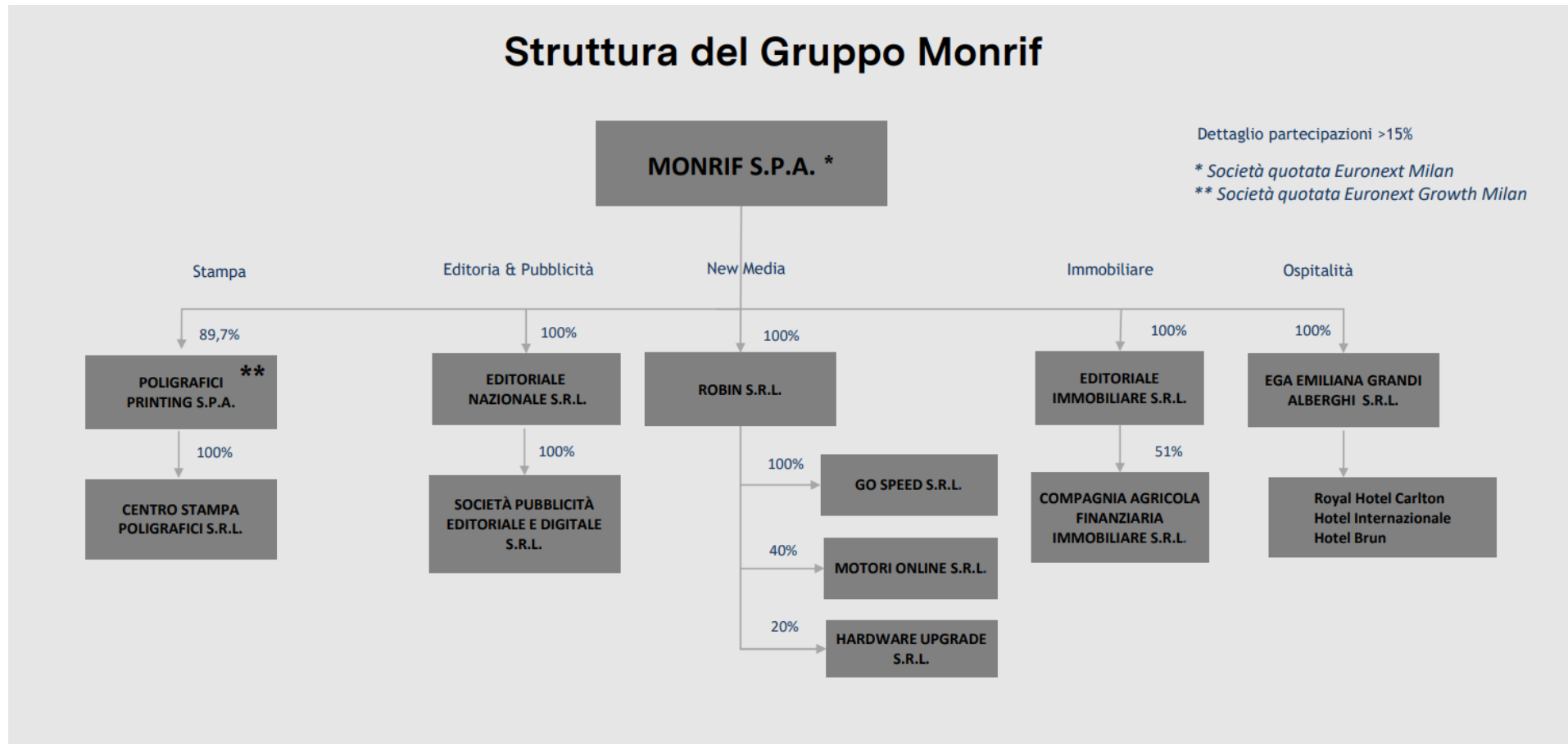
Sito istituzionale: www.monrif.it

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	(per il triennio 2023, 2024 e 2025)
Presidente	Andrea Leopoldo RIFFESER MONTI
Vicepresidente	Matteo RIFFESER MONTI
Amministratori	Claudio BERRETTI (indipendente) Lavinia BOREA CARNACINI (indipendente) Adriana CARABELLESE Giorgio Camillo CEFIS Mario COGNIGNI (indipendente) Diego FRATTAROLO (indipendente) Giorgio GIATTI (indipendente) Stefania PELLIZZARI (indipendente) Sara RIFFESER MONTI Maria Angela TORRENTE (indipendente) *
COLLEGIO SINDACALE	(per il triennio 2023, 2024 e 2025)
Presidente	Franco POZZI
Sindaci Effettivi	Elena AGLIALORO Amedeo CAZZOLA
Sindaci Supplenti	Elena ROMANI Massimo GAMBINI Massimo Ubaldo FOSCHI
SOCIETÀ DI REVISIONE	(per gli esercizi 2019-2027)
EY S.p.A.	
Dirigente preposto alla redazione dei documenti societari	
Nicola NATALI	

*Cooptata nel Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2023

LA STRUTTURA DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2023



PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI DEL GRUPPO MONRIF

PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2023	Gen-Set 2022
RICAVI		
- editoriali	49.267	54.382
- pubblicitari	30.491	31.740
- alberghieri	14.447	11.994
- stampa conto terzi	5.707	5.461
- altri ricavi	7.696	9.894
Totale ricavi consolidati	107.608	113.471
Costi operativi e del lavoro	99.502	105.985
Margine Operativo Lordo ^(*)	8.106	7.486
Risultato operativo	1.823	425
Risultato delle attività di funzionamento	(3.720)	(3.073)

^(*) IAP: il Margine Operativo Lordo rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Tale indicatore è definito per il Gruppo Monrif 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 correnti e differite.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI - FINANZIARI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

(in migliaia di euro)	al 30.09.2023	al 31.12.2022
Attività immobilizzate	136.749	133.178
Capitale Investito Netto ^(**)	113.308	112.240
Patrimonio Netto	17.985	21.749
Indebitamento finanziario netto del Gruppo ^(***)	54.059	54.316
Debiti finanziari IFRS 16	41.264	36.175

^(**) 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 all'indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto stabilito dai principi contabili di Gruppo che, rispetto all'indebitamento ESMA, include i crediti finanziari a lungo termine ed esclude gli effetti derivanti dalla applicazione del IFRS 16.

PERSONALE

	al 30.09.2023	al 31.12.2022
Numero dipendenti a tempo indeterminato	680	742

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DEL GRUPPO MONRIF AL 30 SETTEMBRE 2023

Premessa

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Andrea Riffeser Monti, riconfermato alla guida della Fieg, ha continuato il percorso di contrasto alla progressiva desertificazione dei punti vendita dei giornali, in particolare nei giorni festivi, ed ha sostenuto l'esigenza di aumentare i luoghi di contatto tra giornali e cittadini per facilitare l'accesso dei lettori all'informazione di qualità.

Per il tramite della Fieg ha più volte chiesto: la conferma e il potenziamento del contributo per copia venduta in edicola; un piano straordinario per l'assunzione di giovani giornalisti per favorire il necessario ricambio generazionale; il sostegno dell'innovazione tecnologica e digitale per l'adeguamento alle trasformazioni in atto nell'editoria; e gli incentivi alle edicole che garantiscono più capillarità, territoriale e nei giorni festivi, con un potenziamento dell'offerta ai lettori. Fieg ha sostenuto la necessità del l'avvio di concrete ed efficaci iniziative per il rilancio del settore dell'editoria giornalistica tradizionale e per accelerare lo sviluppo di quella digitale da parte del Governo e del Parlamento.

Inoltre è indispensabile un piano straordinario per aumentare i punti vendita dei giornali con l'accordo fra editori, edicolanti e distributori, anche con la collaborazione delle Istituzioni.

L'installazione di distributori automatici per la vendita di prodotti editoriali, 4 già attivi a Bologna Ferrara, Sassuolo e Roma, può rappresentare un importante strumento per garantire la presenza dell'informazione di qualità nei luoghi di incontro dei cittadini come ospedali, stazioni, centri commerciali, grandi uffici ed altri.

Nel corso dei primi nove mesi del 2023, quali attività di sostegno alle testate del QN Quotidiano Nazionale, il Resto del Carlino, La Nazione e Il Giorno, sono state organizzati una serie di incontri, digitali e in presenza, rivolti alle istituzioni, alle associazioni, al sociale, alle imprese e ai lettori, e dedicati a temi economici, e di attualità.

Il ciclo *"LE SFIDE DEI TERRITORI E DEI DISTRETTI ITALIANI: QN INCONTRA I PROTAGONISTI DELLE FILIERE"* è diventato ormai un appuntamento atteso dalle realtà territoriali per approfondire l'impatto socio-economico nella struttura organizzativa e nei processi di produzione nelle principali aree industriali regionali.

Il primo incontro *"IL DESIGN DEL FUTURO: NUOVE SFIDE PER LA RIPARTENZA SOSTENIBILE DEL MADE IN ITALY"*, è stato ospitato nella prestigiosa sede IED - Istituto Europeo di Design di Milano.

Il secondo appuntamento *"LA SFIDA SOSTENIBILE DELLA CARTA DEL DOMANI: IN EQUILIBRIO TRA INNOVAZIONE, PRODOTTO E PERSONE"* si è svolto nella sede del Real Collegio di Lucca.

Il terzo evento *"LE NUOVE FRONTIERE DEL PACKAGING: PRATICITÀ, SICUREZZA, DESIGN E SOSTENIBILITÀ"* si è svolto a Bologna, presso la sede del M.A.S.T.

Presso la sede LUISS a Roma si sono tenuti due incontri del ciclo *QN FUTURO QUOTIDIANO*. Legato alla testata *QN ECONOMIA*, edito tutti i lunedì, è stato realizzato un progetto crossmediale e 3 speciali fuori foliazione per analizzare i trend di sviluppo globale in tre settori chiave della nostra economia: *ENERGIA, TURISMO E RISPARMIO*.

Il primo appuntamento era intitolato *"LA TRANSIZIONE POSSIBILE (E NECESSARIA): UNA SFIDA PER IL CAMBIAMENTO*, il secondo *UN'ESTATE DA RECORD: VIAGGIO NELL'INDUSTRIA DEL TURISMO NELLA STAGIONE DEL SORPASSO* e l'ultimo panel *INFLAZIONE E CRISI ECONOMICA: L'IMPORTANZA DEL RISPARMIO"*.

Il Gruppo Monrif si è attivato in supporto alle popolazioni colpite dall'alluvione di maggio in Emilia Romagna, attraverso un appello per la raccolta fondi rivolta ai propri lettori di cui hanno beneficiato un intervento importante di protezione nel Comune Dovadola, quattro scuole nel comune di Lugo e il recupero di Palazzo Laderchi, complesso storico nel centro di Faenza.

Infine il 21 ottobre si è svolto il terzo *"FESTIVAL DI LUCE!"* nel Salone dei Cinquecento di Palazzo Vecchio, a Firenze: una giornata di talk, dibattiti, musica con tanti ospiti e creator provenienti dal mondo dell'economia, della politica e dello spettacolo che si sono confrontati sui diritti civili, sostenibilità, lavoro, disabilità e parità di genere attraverso le storie di persone e aziende che ogni giorno si impegnano per questo cambiamento.

Il processo di transizione al digitale (*"Digital First"*) sta evidenziando risultati molto soddisfacenti per i brand riuniti sotto la testata di *Quotidiano Nazionale*, che confermano gli incrementi in termini di Pagine Viste (PV), con una media giornaliera di 5,3 milioni e di Utenti Unici (UV) (2,1 milioni di UV medi giornalieri - Audiweb agosto 2023).

Nel settore stampa industriale, Poligrafici Printing S.p.A. ("PP"), società controllata quotata all'*Euronext Growth Milan*, ha stipulato nel mese di gennaio 2023 il contratto con Cooperativa Editoriale Giornali Associati – Cooperativa S.p.A., per la stampa del quotidiano *"Corriere Romagna"*. Tale accordo, che decorre dal 1° gennaio 2023, ha durata quattro anni e prevede la stampa di tutte le edizioni del quotidiano *"Corriere Romagna"* negli stabilimenti di produzione di CSP.

Nel mese di giugno, come riportato nel 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 corrispondeva al valore di carico della partecipazione.

Si evidenzia come i valori consolidati del Gruppo Monrif al 30 settembre 2023 non includano ancora i crediti di imposta che riguardano in particolare il sostegno previsto dal Governo per le copie cartacee (certificate) vendute in edicola (base anno 2021 e 2022) che corrispondono a circa Euro 5,9 milioni annui.

Si riporta di seguito un prospetto che evidenzia quali potrebbero essere, sulla base dei conteggi preliminari effettuati prudenzialmente dal Gruppo, gli effetti economici derivanti dalla contabilizzazione dei crediti di imposta sopracitati:

PROSPETTO CREDITI DI IMPOSTA SETTORE EDITORIA 2023

Contributo copie cartacee (2021)	Euro 2 milioni
Contributo copie cartacee (2022)	Euro 3,9 milioni

In merito al contributo riconosciuto sulle vendite 2021 la Commissione europea si è già pronunciata sulla compatibilità dell'agevolazione con le disposizioni normative europee sugli aiuti di Stato. A norma del Decreto del Capo Dipartimento per l'informazione e l'editoria del 12 settembre 2023, le domande devono essere presentate dal 10 al 30 novembre 2023.

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI

I risultati al 30 settembre 2023 di Monrif S.p.A. e delle sue controllate (di seguito “**Gruppo Monrif**” o “**Gruppo**”) evidenziano **Ricavi consolidati** per Euro 107,6 milioni contro Euro 113,5 milioni dell’analogo periodo del 2022, che includeva contributi e crediti di imposta per Euro 4,1 milioni (Euro 3,2 milioni nel corrente periodo), come successivamente specificato. I valori consolidati al 30 settembre 2022 includevano i dati relativi all’Hotel Royal Garden, ceduto nel mese di dicembre 2022.

I **ricavi editoriali** sono pari a Euro 49,3 milioni contro 54,4 milioni del 30 settembre 2022. I ricavi inerenti le copie cartacee, pari a Euro 47,3 milioni, registrano una diminuzione di Euro 5,2 milioni (-10%) rispetto la flessione del mercato che evidenzia un -10,8% (fonte ADS - agosto 2023). I costi di diffusione, di conseguenza, si riducono di Euro 1,3 milioni (-9,5%). **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 agosto 2023). **QN Quotidiano Nazionale** con 1.076.000 lettori si conferma al 3° posto fra i quotidiani generalisti sia come lettura carta che come carta+replica (fonte Audipress 2023/II).

I siti di informazione del Gruppo e quelli ad esso aggregati, risultano al quarto posto nella classifica Audiweb, categoria “*Current events & global news*” con circa 5,3 milioni di Pagine Viste (PV) medie giornaliere e al terzo posto con 2,1 milioni di Utenti Unici (UV) medi giornaliere (Audiweb agosto 2023).

I ricavi per vendita di copie digitali e abbonamenti ai siti sono allineati a quanto registrato nei primi nove mesi del 2022.

I **Ricavi pubblicitari** sono pari a Euro 30,5 milioni rispetto a Euro 31,7 milioni registrati nei primi nove mesi del 2022 (-3,9%).

La raccolta sui mezzi del Gruppo è stata pari a Euro 28,9 milioni rispetto ad Euro 29,6 milioni registrati nei primi nove mesi del 2022 (-2,7%).

Nel dettaglio, il fatturato pubblicitario sui quotidiani del Gruppo è stato pari a Euro 23,5 milioni rispetto ad Euro 24,6 milioni dello stesso periodo del 2022 (-4,7%) contro una diminuzione del mercato del 5,8% (fonte FCP – settembre 2023).

La raccolta on line dei siti riconducibili al brand Quotidiano Nazionale è pari a Euro 5,3 milioni e registra un incremento del 7% rispetto al mercato che, nel periodo, è aumentato del 4,3% (fonte FCP Assointernet – settembre 2023).

I **Ricavi alberghieri** sono pari a Euro 14,4 milioni (Euro 12 milioni al 30 settembre 2022) con un incremento di oltre il 20%. La società di gestione alberghiera del Gruppo, EGA S.r.l., ha mantenuto la gestione dell’Hotel Royal Garden (ceduto dal Gruppo alla fine del 2022) fino al 28 febbraio 2023. Il risultato complessivo di gestione dell’hotel dei primi due mesi del 2023, pari a Euro 15 migliaia, è stato incluso nella voce altri ricavi unitamente ai costi di pertinenza. Il fatturato realizzato dall’Hotel Royal Garden nei primi nove mesi del 2022 era stato pari a Euro 2,4 milioni.

I **Ricavi stampa conto terzi** sono pari a Euro 5,7 milioni con un incremento di euro 0,2 milioni rispetto a quanto registrato al 30 settembre 2022 (Euro 5,5 milioni); tali ricavi includono riaddebiti di carta per circa Euro 1,5 milioni in linea con lo scorso esercizio.

Gli **Altri ricavi**, che includono principalmente prodotti collaterali, contributi, affitti, ricavi diversi per riaddebiti, vendita di materiali e sopravvenienze attive, sono pari a Euro 7,7 milioni contro Euro 9,9 milioni registrati al 30 settembre 2022. I contributi a favore della editoria, sul

costo acquisto carta, contabilizzati al 30 settembre 2023, sono stati pari a Euro 2,7 milioni.

Come sopra commentato, al 30 settembre 2022 erano stati contabilizzati crediti di imposta e contributi per Euro 4,1 milioni (di cui Euro 2,5 milioni quale credito di imposta contabilizzato sul costo sostenuto nell'anno 2020 per la distribuzione ed il trasporto dei quotidiani cartacei). Al 30 settembre 2022, in tale voce erano inoltre compresi gli addebiti effettuati alla collegata Rotopress International S.r.l. per Euro 0,5 milioni, sospesi nel mese di aprile 2022 a seguito della cessazione dell'attività produttiva a Bologna.

I **Costi operativi** sono pari a Euro 60,7 milioni con una riduzione di Euro 5,8 milioni (-8,7%) rispetto all'analogo periodo del 2022. Le principali riduzioni sono state relative ai costi di diffusione, ai costi industriali e ai costi generali, compensate dagli incrementi di costo del settore alberghiero inerenti la ripresa dell'attività come in precedenza commentato.

Il **Costo del lavoro** è pari a Euro 38,8 milioni e diminuisce di Euro 0,7 milioni rispetto all'analogo periodo del 2022 (-2,2%). La dinamica del costo del lavoro vede una riduzione nel settore editoriale (- Euro 0,7 milioni) grazie ai prepensionamenti effettuati (nel corso dei primi nove mesi del 2023 i prepensionamenti sono stati pari a n. 37 unità) ed un incremento nel settore alberghiero rispetto all'analogo periodo del 2022 (+ Euro 0,3 milioni) per effetto della ripresa dell'attività.

Il **Margine operativo lordo** è pari a Euro 8,1 milioni rispetto a Euro 7,5 milioni registrato al 30 settembre 2022 (+8,3%). *L'Ebitda Margin* è pari al 7,5% dei ricavi consolidati (6,6% al 30 settembre 2022) (*IAP calcolato come rapporto tra il Margine Operativo Lordo e la voce di conto economico "Ricavi consolidati"*).

Gli **Ammortamenti** sono pari a Euro 6 milioni contro Euro 6,7 milioni del 2022. 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.

Il **Risultato operativo** è positivo per Euro 1,8 milioni contro Euro 0,4 milioni registrato nel 2022. La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri verso banche per Euro 3,7 milioni rispetto Euro 2,5 milioni al 30 settembre 2022. Gli oneri per leasing (relativi alla contabilizzazione degli effetti derivanti dalla applicazione dell'IFRS 16) sono pari a Euro 1,3 milioni come nell'analogo periodo del 2022.

Il **Risultato netto delle attività in funzionamento** evidenzia una perdita consolidata di Euro 3,7 milioni rispetto alla perdita consolidata di Euro 3,1 milioni dei primi nove mesi del 2022.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2023

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“*Indebitamento finanziario netto*” del Gruppo al 30 settembre 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 30.09.2023	al 31.12.2022
A. Disponibilità liquide	11.968	11.859
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	419	1.040
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	12.387	12.899
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	25.016	19.923
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.222	1.496
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	27.238	21.419
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	14.851	8.520
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	80.796	82.271
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	80.796	82.271
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	95.647	90.791

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia al 30 settembre 2023 un indebitamento pari a Euro 95,6 milioni rispetto l'indebitamento di Euro 90,8 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 41,3 milioni (di cui Euro 4 milioni inclusi nell'indebitamento finanziario corrente). L'incremento dei debiti finanziari correnti deriva dalla classificazione in tale voce delle linee per cassa scadenti nel 2024, per le quali sono in essere le necessarie trattative per il rinnovo. L'incremento dei contratti di affitto per adeguarli alla variazione ISTAT ha determinato la rilevazione di un maggior debito ai sensi del principio IFRS 16 di oltre Euro 5 milioni.

Al netto dell'effetto rappresentato dall'IFRS 16, la posizione finanziaria netta secondo raccomandazioni ESMA sarebbe pari a Euro 54,4 milioni rispetto Euro 54,6 milioni al 31 dicembre 2022; la posizione finanziaria netta calcolata secondo i criteri del Gruppo, includendo i crediti finanziari non correnti, evidenzia un indebitamento netto di Euro 54,1 milioni.

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	Al 30.09.2023	Al 31.12.2022
Attività		
Attività non corrente	137.073	133.478
Attività corrente	43.639	52.348
Totale attività	180.712	185.826
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	17.985	21.749
Passività non correnti	95.036	98.728
Passività correnti	67.691	65.349
Totale passività e Patrimonio Netto	180.712	185.826

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	Gen-Set 2023	Gen-Set 2022
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	49.267	54.382
Ricavi pubblicitari	30.491	31.740
Ricavi alberghieri	14.447	11.994
Ricavi per la stampa conto terzi	5.707	5.461
Altri ricavi	7.696	9.894
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.608	113.471
- Costo del lavoro	38.813	39.534
- Costi operativi (*)	60.689	66.451
- Margine operativo lordo	8.106	7.486
- Accantonamenti per oneri e rischi	328	403
- Ammortamenti e perdite di valore	5.955	6.658
- Risultato operativo	1.823	425
- Proventi e (oneri) finanziari	(5.058)	(3.923)
- Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	(216)
- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(3.235)	(3.714)
- Imposte correnti e differite	485	(641)
- Utile (perdita) del periodo delle attività di funzionamento	(3.720)	(3.073)
- Interessi delle minoranze (Utile) Perdita	140	137
- Risultato del periodo	(3.860)	(3.210)

(*) 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.

IL GRUPPO MONRIF

Risultati per area di attività

Il Gruppo opera principalmente nei settori editoriale e pubblicitario, stampa, alberghiero e immobiliare attraverso le seguenti società:

- Monrif S.p.A. capogruppo *holding* di partecipazioni;
- Editoriale Nazionale S.r.l. e sua controllata Società Pubblicità Editoriale e Digitale S.r.l. (“**SpeeD**”) nel settore editoriale e pubblicitario, insieme a Robin S.r.l. e Gospeed S.r.l. nel settore editoriale e pubblicitario *digital*;
- Poligrafici Printing S.p.A. e la sua controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. nel settore stampa;
- E.G.A. Emiliana Grandi Alberghi S.r.l. (“**EGA**”) nel settore alberghiero;
- Editoriale Immobiliare S.r.l. e Compagnia Agricola Finanziaria Immobiliare S.r.l. (“**CAFI**”) nel settore immobiliare.

MONRIF S.P.A.

Monrif S.p.A. ha chiuso i primi nove mesi del 2023 con un risultato positivo per Euro 0,3 milioni rispetto all’utile di Euro 0,6 milioni registrato al 30 settembre 2022.

I dividendi percepiti dalle controllate Poligrafici Printing S.p.A. e Robin S.r.l. sono stati pari a Euro 1,3 milioni (Euro 1,5 milioni al 30 settembre 2022). La posizione finanziaria netta secondo raccomandazioni ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 11,6 milioni, inclusivo di debiti finanziari infragruppo per euro 7,1 milioni, allineato all’indebitamento del 31 dicembre 2022.

SETTORE EDITORIALE PUBBLICITARIO

Il settore editoriale pubblicitario è rappresentato da Editoriale Nazionale S.r.l. e dalla controllata Società Pubblicità Editoriale e Digitale S.r.l. La gestione del settore internet e multimediale è demandata alla controllata Robin S.r.l. che segue dal punto di vista tecnologico, di *marketing* e di sviluppo il sito di informazione *Quotidiano Nazionale* ed i correlati siti di informazione locali inerenti le testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *iltelegrafolivorno.it*.

	EDITORIALE PUBBLICITARIO	EDITORIALE PUBBLICITARIO
(in migliaia di euro)	30.09.23	30.09.22
Ricavi netti	87.178	93.762
Costi operativi	56.111	61.947
Costo del lavoro	31.738	32.114
Margine operativo lordo	(671)	(299)
Risultato operativo	(3.790)	(2.999)
Risultato di periodo	(5.437)	(3.695)
	30.09.23	31.12.22
Indebitamento (disponibilità) finanziario (***)	44.080	42.233

SETTORE ALBERGHIERO

Il settore fa capo alla E.G.A. che svolge la propria attività negli alberghi Royal Hotel Carlton, Hotel Internazionale e Hotel Brun a Bologna.

	ALBERGHIERO	ALBERGHIERO
(in migliaia di euro)	30.09.23	30.09.22
Ricavi netti	15.074	13.656
Costi operativi	6.446	6.434
Costo del lavoro	2.366	2.690
Margine operativo lordo	6.262	4.532
Risultato operativo	4.211	1.941
Risultato di periodo	1.950	655
	30.09.23	31.12.22
Indebitamento (disponibilità) finanziario (***)	30.514	28.996

SETTORE STAMPA

Il settore stampa fa capo alla Poligrafici Printing S.p.A., *holding* di partecipazioni quotata all'*Euronext Growth Milan*, mercato non regolamentato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed alla controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. ("CSP").

	STAMPA	STAMPA
(in migliaia di euro)	30.09.23	30.09.22
Ricavi netti	18.295	20.819
Costi operativi	10.389	11.830
Costo del lavoro	4.133	4.318
Margine operativo lordo	3.773	4.671
Risultato operativo	2.029	2.531
Risultato di periodo	1.378	1.408
	30.09.23	31.12.22
Indebitamento (disponibilità) finanziario (***)	6.858	6.818

SETTORE IMMOBILIARE

Il settore immobiliare del Gruppo fa capo alle società Editoriale Immobiliare S.r.l. e CAFI S.r.l. Il Gruppo prosegue nell'opera di valorizzazione del portafoglio immobiliare tramite locazioni a terzi e progetti di sviluppo.

	IMMOBILIARE	IMMOBILIARE
(in migliaia di euro)	30.09.23	30.09.22
Ricavi netti	2.128	2.123
Costi operativi	627	627
Costo del lavoro	209	176
Margine operativo lordo	1.292	1.320
Risultato operativo	249	(214)
Risultato di periodo	(908)	(831)
	30.09.23	31.12.22
Indebitamento (disponibilità) finanziario (***)	20.322	20.201

(***) L'indebitamento finanziario netto 2022 è riferito alla data del 31 dicembre. Il valore riportato è relativo al calcolo effettuato secondo quanto previsto dall'ESMA.

**PRINCIPALI AVVENIMENTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO
AL 30 SETTEMBRE 2023 RIGUARDANTI LA MONRIF S.P.A. E LE SUE CONTROLLATE
E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Successivamente il 30 settembre 2023 non sono intervenuti fatti di particolare rilievo.

In data 16 ottobre 2023 Poligrafici Printing ha comunicato di avere rinnovato con Gedi News Network il contratto per la stampa dell'edizione toscana de *la Repubblica*.

Il 1° novembre 2023 ha ufficialmente aperto l'Hotel Brun a Bologna, con la società controllata EGA come gestore.

Proseguono gli investimenti nel settore on line e sono in divenire nuove iniziative editoriali per i quotidiani cartacei che prevedono anche accordi con editori terzi.

Il Presidente del Consiglio di
Amministrazione
dott. Andrea Leopoldo Riffeser Monti

**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 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bologna, 13 novembre 2023

Il Dirigente preposto
dott. Nicola Natali