

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 2018

Nell'analizzare i dati del primo trimestre del 2018 occorre preliminarmente considerare che, a partire dal 1° gennaio 2018 Il Gruppo Monrif ha applicato il principio contabile inerente la rilevazione dei ricavi, in seguito alla adozione dello IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*. Le riclassifiche effettuate non hanno determinato effetti sul risultato operativo, né sul risultato di periodo né sul totale del patrimonio netto.

- **Margine operativo lordo consolidato € 7 mln. contro € 5,8 mln. del 1° semestre 2017 (+19%)**
- **Utile consolidato di competenza del Gruppo € 0,6 mln. contro la perdita consolidata di € 1,4 mln. dell'analogo periodo del 2017**
- **Ricavi consolidati € 90,3 mln. contro € 91,6 mln. del 1° semestre 2017 (-1,4%)**
- **Costi operativi e del lavoro in calo del 2,8%**
- **Indebitamento finanziario netto in miglioramento di 2,4 mln. (-2,9%) rispetto al 31 dicembre 2017 e pari a € 82 mln.**

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONRIF

Il Gruppo Monrif (di seguito anche "Gruppo") ha chiuso il primo semestre del 2018 evidenziando risultati gestionali in netto miglioramento rispetto l'analogo periodo dell'esercizio precedente nonostante la riduzione dei ricavi diffusionali, grazie al positivo andamento del settore alberghiero, a nuove commesse nel settore stampa, alla tenuta dei ricavi pubblicitari ed al contenimento dei costi operativi.

In particolare il primo semestre del 2018 ha registrato **Ricavi consolidati** per € 90,3 milioni contro € 91,6 milioni dell'analogo periodo del 2017, ed ha evidenziato le seguenti variazioni:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 48 milioni, registrano una diminuzione di € 3,2 milioni (-6,3%) contenendo pertanto la flessione sotto la media del mercato che evidenzia una riduzione dell'8,1% (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa - maggio 2018).

QN Quotidiano Nazionale, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, è il primo quotidiano italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS maggio 2018) ed il primo giornale generalista cartaceo più letto, con una media

giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2018/I).

I siti di informazione *on line* riconducibili a *Quotidiano.net* hanno registrato nel primo semestre una media mensile di 20,1 milioni di Utenti Unici e una media mensile di 89,2 milioni di Pagine Viste;

- i **ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad € 1 milioni rispetto a € 1,2 milioni del 30 giugno 2017;
- i **ricavi pubblicitari** totali, pari a € 26,6 milioni risultano sostanzialmente in linea (+0,3%) con quanto evidenziato al 30 giugno 2017. Nel dettaglio la raccolta nazionale sui quotidiani del Gruppo evidenzia un incremento del 6,8%, mentre la raccolta locale registra una flessione del 3,4%. Tali dati si confrontano con un mercato pubblicitario che in Italia registra una variazione negativa come progressivo a giugno del 6,9%, con un decremento del 5,3% nella raccolta nazionale e dell'8% nella raccolta locale (dati FCP- Fieg - giugno 2018).

La raccolta *on line*, pari a € 2,2 milioni (8,4% sul fatturato complessivo), registra un incremento del 3,8% a fronte di un mercato che cresce del 3,3% (fonte FCP Assointernet - giugno 2018);

- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 10,6 milioni, registrano un incremento del 13,3%, ed includono per € 0,6 milioni i ricavi inerenti la gestione del ristorante del Royal Hotel Carlton di Bologna che, dal mese di febbraio, è tornato ad essere condotto direttamente;

- i **ricavi della stampa conto terzi** sono pari a € 0,5 milioni ed includono principalmente i valori derivanti dalla commessa relativa alla stampa della *Gazzetta di Parma*, iniziata a partire dal mese di febbraio 2018;

- gli **altri ricavi**, che includono principalmente affitti, ricavi diversi per riaddebiti e sopravvenienze attive, sono pari ad € 3,6 milioni contro € 3,2 milioni registrati nel 2017.

I **costi operativi**, pari a € 51 milioni, risultano inferiori di € 2,2 milioni grazie a risparmi generalizzati.

Il **costo del lavoro**, pari a € 32,4 milioni, risulta sostanzialmente in linea (+0,4%) con il dato dell'analogo periodo del 2017.

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 7 milioni con un incremento del 19% (+€ 1,1 milioni) rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2017. *L'Ebitda Margin* è pari al 7,7% 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 € 3,4 milioni rispetto ad € 4 milioni del primo semestre del 2017.

Il **Risultato operativo** è positivo per € 3,2 milioni rispetto il risultato operativo di € 1,5 milioni dell'analogo periodo del 2017.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 1,8 milioni rispetto agli € 1,7 milioni del 30 giugno 2017.

Il **Risultato consolidato** evidenzia una utile di € 0,6 milioni rispetto la perdita di € 1,4 milioni conseguita nell'analogo periodo del 2017. Si precisa che il risultato del primo semestre dello scorso esercizio era

stato negativamente condizionato dal risultato delle attività destinate alla vendita, per € 1,1 milioni (al netto della relativa quota di risultato di terzi), relativo alla società ex controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l., poi ceduta nel mese di dicembre 2017.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2018

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif è pari a € 82 milioni (€ 84,5 al 31 dicembre 2017), in miglioramento di € 2,4 milioni (-2,9%) rispetto al 31 dicembre 2017 e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 53,8 milioni (€ 53,5 milioni al 31 dicembre 2017);
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo, € 26,4 milioni (€ 27,9 milioni al 31 dicembre 2017);
- indebitamento finanziario per *leasing* € 1,8 milioni (€ 3 milioni al 31 dicembre 2017).

Monrif S.p.A.

La Monrif S.p.A. (di seguito "Società") ha chiuso il primo semestre 2018 con un utile di € 0,1 milioni rispetto la perdita dopo le imposte di € 1 milione registrata nell'analogo periodo del 2017. Nel mese di dicembre 2017 Monrif S.p.A. ha concluso una serie di operazioni straordinarie che hanno determinato un accorciamento della catena di controllo e la concentrazione su di sé degli immobili in cui viene effettuata l'attività dei Monrif hotels. Su tali immobili Monrif S.p.A. ha iniziato a percepire dalla controllata EGA affitti a valori di mercato.

Risultati economico finanziari consolidati del Gruppo Monrif al 30 giugno 2018

Situazione patrimoniale finanziaria riclassificata consolidata semestrale

(in migliaia di euro)	<i>al 30.06.2018</i>	<i>al 31.12.2017</i>
Attività		
Attività non correnti	145.465	148.802
Attività correnti	46.427	48.384
Attività non correnti destinate alla vendita	80	80
<i>Totale attività</i>	<i>191.972</i>	<i>197.266</i>
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto	27.183	26.415
Passività non correnti	48.219	52.699
Passività correnti	116.570	118.152
<i>Totale passività e patrimonio netto</i>	<i>191.972</i>	<i>197.266</i>

Conto economico riclassificato consolidato semestrale

(in migliaia di euro)	1° sem. 2018	1° sem. 2017 (*)	1° sem. 2017
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	47.968	51.179	38.487
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	1.036	1.223	904
Ricavi pubblicitari	26.594	26.516	26.530
Ricavi per la stampa conto terzi	503	131	131
Ricavi alberghieri	10.646	9.397	9.397
Altri ricavi	3.586	3.194	3.194
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	90.333	91.640	78.643
- Costi operativi **	50.970	53.198	40.201
- Costo del lavoro	32.376	32.246	32.246
- Incentivi esodo e prepensionamenti	30	349	349
- Margine operativo lordo	6.957	5.847	5.847
- Accantonamenti per oneri e rischi	276	334	334
- Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	3.431	4.035	4.035
- Risultato operativo	3.250	1.478	1.478
- Proventi e (oneri) finanziari	(1.783)	(1.739)	(1.739)
- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	1.467	(261)	(261)
- Imposte correnti e differite	725	81	81
- Risultato netto delle attività in funzionamento	742	(342)	(342)
- Risultato netto delle attività destinate alla vendita	-	(1.778)	(1.778)
- Perdita (Utile) di terzi	(167)	672	672
- Risultato del periodo	575	(1.448)	(1.448)

(*) Per un'opportuna comparabilità i valori del 1° semestre 2017 sono stati riesposti secondo le nuove indicazioni introdotte dall'IFRS 15.

(**) 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)	30.06.2018	31.12.2017
A Liquidità	10.641	10.959
B Attività finanziarie correnti	-	-
C Crediti finanziari correnti verso terzi	645	309
D Crediti finanziari correnti (C)	645	309
E Debiti bancari correnti	66.953	66.940
F Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.454	2.987
G Altri debiti finanziari correnti per locazioni finanziarie	1.763	2.634
H Altri debiti finanziari correnti verso altre società	169	169
I Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)	74.339	72.730
L Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto (I-A-B-D)	63.053	61.462
M Debiti bancari non correnti	20.985	24.896
N Altri debiti non correnti (<i>leasing</i>)	-	411
O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)	20.985	25.307
P Indebitamento finanziario netto (L+O) come da comunicazione CONSOB	84.038	86.769
Q Altri crediti finanziari correnti	2.020	2.318
R Crediti finanziari non correnti	2.020	2.318
S Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo (P-R)	82.018	84.451

Come richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, nella tabella è rappresentato l'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2017 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 2018 l'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri della Consob ammonta a € 84 milioni con una riduzione di € 2,7 milioni rispetto all'esercizio precedente mentre l'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri del Gruppo ammonta a € 82 milioni.

Il differenziale di € 2 milioni 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”) ed al credito finanziario vantato nei confronti di GEP stessa. 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 2018 e prevedibile evoluzione della gestione del Gruppo Monrif

Poligrafici Printing S.p.A., per il tramite della controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l., ha raggiunto nel corso del 1° semestre del 2018 un accordo con GEDI S.p.a. (“GEDI”) e Gedi News Network S.p.A. (“GNN”) per la stampa del quotidiano “*la Repubblica*” edizione Toscana e di tutte le edizioni del quotidiano “*il Tirreno*”. Il contratto prevede la stampa delle sopracitate edizioni nello stabilimento di produzione di Campi Bisenzio (FI) a partire, rispettivamente, dal 1° ottobre 2018 e dal 5 novembre 2018 ed avrà una durata di cinque anni.

L’accordo raggiunto rappresenta un importante passo per Poligrafici Printing nella direzione di porsi come centro di stampa poligrafica leader nel centro-Italia grazie alla intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto. Continua il processo di aggregazione di commesse di stampa nei nostri stabilimenti, confermando il progetto di Poligrafici Printing di porsi quale polo per sviluppare accordi, anche societari e reciproche sinergie con Editori terzi.

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. Tra questi, particolare rilievo assume il progetto relativo allo sviluppo della “*intelligenza artificiale*” realizzato anche grazie ai contributi che si sono resi disponibili dall’iniziativa *Digital News Initiative* promossa e realizzata da Google.

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

I risultati gestionali previsti per il 2018, se non si verificheranno fatti ad oggi non prevedibili, dovrebbero risultare in miglioramento rispetto quanto conseguito nel 2017, grazie alle continue azioni di monitoraggio e riduzione dei costi, nonostante una situazione incerta del mercato editoriale seppur parzialmente mitigata dalle performance del settore alberghiero.

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