

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 settembre 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 nuovo principio contabile IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*, che ha introdotto un diverso metodo di rilevazione dei ricavi. Le riclassifiche effettuate non hanno determinato effetti sul risultato operativo, né sul risultato di periodo, né sul totale del patrimonio netto.

- **Ricavi consolidati € 131,7 mln. contro € 134,3 mln. dell'analogo periodo del 2017 (-2%)**
- **Ricavi pubblicitari in aumento dell'1,4% con un incremento della raccolta nazionale del 10,8% e della raccolta *on line* del 5,5%**
- **Costi operativi e del lavoro in calo di € 2 mln. (-1,6%)**
- **Margine operativo lordo consolidato € 7,5 mln. contro € 8,2 mln. al 30 settembre 2017**
- **Risultato operativo consolidato pari a € 2,2 mln. con un incremento di € 1 mln. rispetto all'analogo periodo del 2017**
- **Risultato di periodo in miglioramento di € 1,9 mln. rispetto l'analogo periodo del 2017**
- **Indebitamento finanziario netto in miglioramento di 3,8 mln. (-4,5%) rispetto al 31 dicembre 2017 e pari a € 80,6 mln.**

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONRIF

Il Gruppo Monrif (di seguito anche "Gruppo") ha evidenziato al 30 settembre 2018 risultati gestionali in calo rispetto l'analogo periodo dell'esercizio precedente, le cui cause sono principalmente imputabili alla riduzione dei ricavi diffusionali, solo in parte compensata dal positivo andamento del settore alberghiero, dalla tenuta dei ricavi pubblicitari e dalle nuove commesse nel settore stampa.

In particolare al 30 settembre 2018 si registrano **Ricavi consolidati** per € 131,7 milioni contro € 134,3 milioni dell'analogo periodo del 2017, evidenziando le seguenti variazioni:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 73,3 milioni, registrano una diminuzione di € 4,7 milioni (-6%) contenendo pertanto la flessione sotto la media del mercato che evidenzia una riduzione dell'8,1% (fonte ADS - Accertamento diffusione stampa - settembre 2018).

QN Quotidiano Nazionale, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *Il Telegrafo*, si è confermato per diversi mesi il primo quotidiano

italiano per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS settembre 2018) ed il giornale generalista cartaceo più letto, con una media giornaliera di 2 milioni di lettori (fonte Audipress 2018/II).

I siti di informazione *on line* riconducibili a *Quotidiano.net* hanno registrato nei primi nove mesi del 2018 una media mensile di 19,3 milioni di Utenti Unici e una media mensile di 75,3 milioni di Pagine Viste;

- i **ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad € 1,5 milioni rispetto a € 1,8 milioni del 30 settembre 2017;

- i **ricavi pubblicitari** totali, pari a € 36,8 milioni risultano superiori dell'1,4% rispetto quanto evidenziato al 30 settembre 2017. Nel dettaglio la raccolta nazionale sui quotidiani del Gruppo evidenzia un incremento del 10,8%, mentre la raccolta locale registra una flessione del 3,3%. Tali dati si confrontano con un mercato pubblicitario che in Italia registra una variazione negativa come progressivo a settembre del 6,3%, con un decremento del 4,3% nella raccolta nazionale e del 7,8% nella raccolta locale (dati FCP- Fieg - settembre 2018).

La raccolta *on line*, pari a € 3,3 milioni (8,9% sul fatturato complessivo), registra un incremento del 5,5% a fronte di un mercato che cresce del 4% (fonte FCP Assointernet - settembre 2018). La raccolta su altri mezzi e le sponsorizzazioni sono pari a € 0,8 milioni in linea con l'analogo periodo dell'esercizio precedente;

- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 14,3 milioni, registrano un incremento dell'8,1%, ed includono per € 0,8 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 € 0,8 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, vendita materiali e sopravvenienze attive, sono pari ad € 5,2 milioni contro € 4,9 milioni registrati nel 2017.

I **costi operativi**, pari a € 75,6 milioni, risultano inferiori di € 1,7 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2017 grazie a risparmi generalizzati.

Il **costo del lavoro**, pari a € 48,6 milioni, risulta sostanzialmente in linea (-0,6%) con il dato dell'analogo periodo del 2017.

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 7,5 milioni rispetto agli € 8,2 milioni registrati nei primi nove mesi del 2017. L'*Ebitda Margin* è pari al 5,7% 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 € 5,2 milioni rispetto a € 6,1 milioni dei primi nove mesi del 2017.

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

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 2,7 milioni in linea con quanto registrato al 30 settembre 2017.

Il **Risultato consolidato** evidenzia una perdita di € 0,9 milioni rispetto alla perdita di € 2,8 milioni conseguita nell'analogo periodo del 2017. Si precisa che il risultato dei primi nove mesi dello scorso esercizio era stato negativamente condizionato dal risultato delle attività destinate alla vendita, per € 2,4 milioni, relativo alla società ex controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l., poi ceduta nel mese di dicembre 2017.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2018

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif è pari a € 80,6 milioni (€ 84,5 al 31 dicembre 2017), in miglioramento di € 3,8 milioni (-4,5%) rispetto al 31 dicembre 2017 e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 54,7 milioni (€ 53,5 milioni al 31 dicembre 2017);
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo, € 24,7 milioni (€ 27,9 milioni al 31 dicembre 2017);
- indebitamento finanziario per *leasing* € 1,2 milioni (€ 3 milioni al 31 dicembre 2017).

Monrif S.p.A.

La Monrif S.p.A. (di seguito "Società") ha chiuso i primi nove mesi del 2018 con un utile di € 0,1 milioni rispetto la perdita dopo le imposte di € 1,4 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 settembre 2018

Gruppo Monrif – Stato patrimoniale consolidato riclassificato

<i>(in migliaia di euro)</i>	al 30.09.2018	al 31.12.2017
- Attività non correnti	144.432	148.802
- Attività correnti	40.673	48.384
- Attività non correnti destinate alla vendita	80	80
-Totale attività	185.185	197.266
- Patrimonio netto	25.332	26.415
- Passività non correnti	46.635	52.699
- Passività correnti	113.218	118.152
- Totale passività e Patrimonio Netto	185.185	197.266

Gruppo Monrif – Conto economico consolidato riclassificato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Gen-Set 2018	Gen-Set 2017 riesposto (*)	Gen-Set 2017
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	73.260	77.918	58.491
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	1.461	1.834	1.352
Ricavi pubblicitari	36.806	36.312	38.205
Ricavi per la stampa conto terzi	776	220	220
Ricavi alberghieri	14.254	13.188	13.188
Altri ricavi	5.158	4.864	4.994
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	131.715	134.336	116.450
- Costo del lavoro	48.568	48.865	48.865
- Costi operativi **	75.610	77.317	59.431
- Margine operativo lordo	7.537	8.154	8.154
- Accantonamenti per oneri e rischi	171	862	862
- Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	5.155	6.059	6.059
- Risultato operativo	2.211	1.233	1.233
- Proventi e (oneri) finanziari	(2.673)	(2.664)	(2.664)
- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(462)	(1.431)	(1.431)
- Imposte correnti e differite	620	(89)	(89)
- Risultato delle attività in funzionamento	(1.082)	(1.342)	(1.342)
- Risultato delle attività destinate alla vendita	-	(2.365)	(2.365)
- Interessi delle minoranze (Utile) Perdita	182	943	943
Utile (Perdita) del periodo del Gruppo	(900)	(2.764)	(2.764)

(*) Per un'opportuna comparabilità i valori al 30 settembre 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.

Gruppo Monrif – Indebitamento finanziario netto consolidato

(in migliaia di euro)	<i>Al</i> 30.09.2018	<i>Al</i> 31.12.2017
Liquidità	6.054	10.959
Crediti finanziari correnti verso correlate	705	309
Crediti finanziari correnti	705	309
Debiti bancari correnti	63.185	66.940
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.417	2.987
Altri debiti finanziari correnti per locazioni finanziarie	1.143	2.634
Altri debiti finanziari correnti verso altre società	169	169
Indebitamento finanziario corrente	69.914	72.730
Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto	63.155	61.462
Debiti bancari non correnti	19.326	24.896
Altri debiti non correnti (<i>leasing</i>)	-	411
Indebitamento finanziario non corrente	19.326	25.307
Indebitamento finanziario netto come da comunicazione CONSOB	82.481	86.769
Altri crediti finanziari correnti	1.870	2.318
Crediti finanziari non correnti	1.870	2.318
Indebitamento (Disponibilità) finanziario netto per il Gruppo	80.611	84.451

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 2018 riguardanti la Monrif S.p.A. e le sue controllate.

In data 1° ottobre 2018, nello stabilimento di produzione di Campi Bisenzio (FI), è iniziata la stampa dell'edizione Toscana de *la Repubblica* mentre, in misura scaglionata, dal 14 ottobre è iniziata la stampa delle edizioni de *IL TIRRENO*, sulla base degli accordi di durata quinquennale stipulati con GEDI S.p.A. ("GEDI") e Gedi News Network S.p.A. ("GNN").

L'accordo raggiunto rappresenta un importante passo per la controllata Poligrafici Printing S.p.A. per porsi come centro di stampa poligrafica *leader* nel centro-Italia grazie alla intercambiabilità degli stabilimenti di Bologna, Firenze e Loreto. Tale caratteristica consentirà alla società di sviluppare accordi, anche societari e reciproche sinergie con Editori terzi.

Nel settore alberghiero sono in corso trattative per nuove gestioni, in particolare ove il Gruppo 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 evidenziare un 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.

Il Consiglio di Amministrazione

Bologna, 14 novembre 2018

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 2018 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bologna, 14 novembre 2018

Il Dirigente Preposto

Nicola Natali

Nomina nuovo componente dell'Organismo di Vigilanza e del Responsabile della funzione di Internal Audit

A seguito delle dimissioni del Dott. Fabio Sarricchio per motivazioni personali, il Consiglio di Amministrazione di Monrif S.p.A. ha provveduto alla nomina della Dott.ssa Valeria Sarti quale Responsabile della funzione *Internal Audit* e quale membro dell'Organismo di Vigilanza ("OdV") ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Alla luce di tale nomina l'OdV, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, risulta così composto: Dott. Massimo Bianchi (Presidente), Avv. Luca Mazzanti e Dott.ssa Valeria Sarti.

Per ulteriori informazioni sul Gruppo Monrif:

Stefania Dal Rio

Direttore Immagine e Comunicazione

Ufficio +390516006075 Mobile +393487109919

relazioni.esterne@monrif.net