

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 31 marzo 2016

- **Ricavi consolidati € 40,6 milioni in calo di € 5,3 milioni rispetto al primo trimestre 2015**
- **Costi operativi e del lavoro € 37,4 milioni in calo del 13,5% rispetto l'analogo periodo del 2015 (-€5,8 milioni)**
- **Margine operativo lordo consolidato € 2,3 milioni contro € 2,1 milioni dell'analogo periodo del 2015 (+6,3%)**
- **Indebitamento finanziario netto € 100,7 milioni in miglioramento del 4,5%**

Si è tenuto a Bologna oggi, 11 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione della Monrif S.p.A. per l'approvazione del Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2016.

SCENARIO ECONOMICO FINANZIARIO

Il mercato dell'editoria e della raccolta pubblicitaria mostrano anche nel primo trimestre 2016 elementi di incertezza riflettendo in parte lo scenario economico generale, mentre il settore alberghiero evidenzia un'ulteriore ripresa rispetto a quanto già registrato nell'esercizio 2015. In tale contesto il Gruppo Monrif è riuscito comunque a migliorare i propri risultati gestionali anche grazie alle azioni di efficienza realizzate, peraltro nonostante il venire meno dell'apporto dei risultati (positivi) inerenti l'hotel Hermitage di Milano, ceduto nel mese di settembre 2015, che nel periodo in esame aveva avuto una incidenza di oltre il 7% sul Margine operativo lordo consolidato. Si ricorda inoltre che il primo trimestre del 2015 includeva anche i risultati gestionali della stampa grafica concessa in affitto con decorrenza 1° marzo 2015 alla società Rotopress International S.r.l.

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI

Il Gruppo Monrif ha registrato nel 1° trimestre 2016 **ricavi consolidati** per € **40,6** milioni contro i € **45,8** milioni dell'analogo periodo del 2015, che includeva per circa € 3 milioni i ricavi relativi alla stampa conto terzi, non inclusi nel perimetro consolidato a partire dal 1° marzo 2015 come sopra commentato e per € 0,8 milioni i ricavi inerenti l'attività dell'Hotel Hermitage.

In particolare, rispetto al 1° trimestre del 2015, si evidenziano le seguenti variazioni:



- i **ricavi editoriali**, pari a € 20,7 milioni, registrano una diminuzione di € 0,2 milioni, beneficiando rispetto all'analogo trimestre del 2015 dell'aumento del prezzo di copertina delle testate *QN Quotidiano Nazionale, il Resto del Carlino, La Nazione e Il Giorno* avvenuto a far data dal 1° agosto 2015. La diffusione dei quotidiani in Italia evidenzia una flessione delle vendite del 7,3% (dati ADS 1° bimestre 2016).

La media giornaliera dei lettori di *QN Quotidiano Nazionale*, pari a oltre 2 milioni, consolida il quotidiano al terzo posto tra i giornali d'informazione più letti (fonte Audipress 2015/III – lettori carta). Il dato dei lettori sopraccitato e delle vendite in edicola risultano particolarmente importanti ed evidenziano il forte radicamento nelle nostre aree di diffusione dove l'informazione locale è fondamentale per il mantenimento delle quote di mercato e della posizione di *leader*;

- i **ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad € 0,6 milioni in linea con il trimestre del 2015;

- i **ricavi pubblicitari** totali, pari a € 12,9 milioni, registrano una diminuzione di € 0,7 milioni.

In particolare:

- la raccolta nazionale registra un incremento del 3,4% a fronte di un dato di mercato che evidenzia una diminuzione dell'1,6%;

- la raccolta locale registra un calo del 6,4% in linea con l'andamento del mercato (-6,5% fonte FCP Fieg - 03/2016), con una contrazione particolare sulla pubblicità c.d. rubricata e di servizio;

- la raccolta *on line* registra una contrazione del 9,3% a fronte di un mercato che cresce dello 0,8% (fonte FCP Assointernet – 03/2016), penalizzata anche dalle minori concessioni gestite;

- i **ricavi della stampa conto terzi** includevano nel 1° trimestre 2015 due mesi di produzione prima dell'affitto d'azienda sopraccitato;

- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 3,9 milioni, registrano a perimetro omogeneo, ovvero escludendo dai dati del 2015 l'attività dell'hotel Hermitage ceduto alla fine dell'esercizio, un incremento del 3%;

- gli **altri ricavi**, che includono principalmente affitti, ricavi diversi per riaddebiti e sopravvenienze attive, sono pari ad € 2,2 milioni contro € 2,7 milioni registrati nel 2015. La diminuzione è principalmente imputabile ai minori ricavi riconducibili alla vendita delle rimanenze di carta alla Rotopress in conseguenza dell'affitto di azienda Grafica Editoriale Printing S.r.l. sopra commentata, effettuati nel primo trimestre del 2015.

I **costi operativi**, pari a € 20,3 milioni risultano inferiori di € 4,6 milioni grazie a risparmi generalizzati ed in particolare nei costi di promozione e nei costi industriali; in questi ultimi anche per le minori lavorazioni esterne e costi di energia non sostenuti per l'affitto d'azienda di cui sopra.





Il **costo del lavoro**, pari a € 17,2 milioni, decresce di € 1,2 milioni.

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 2,3 milioni con un incremento del 6,3% rispetto al valore di € 2,1 milioni registrato nel 2015. A perimetro omogeneo, ovvero escludendo gli effetti dell'azienda di stampa affittata e della cessione dell'attività alberghiera sopracitate il Margine operativo lordo consolidato avrebbe registrato un miglioramento di circa il 15%.

Gli **ammortamenti** sono pari a € 2,6 milioni contro € 2,8 milioni del 1° trimestre 2015.

Il **Risultato operativo**, negativo per € 0,4 milioni, registra un miglioramento di circa il 50% rispetto l'analogo trimestre del 2015.

La **gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 1,1 milioni (€ 2,1 milioni al 31 marzo 2015).

Il **risultato consolidato** evidenzia una perdita di € 1,4 milioni contro la perdita di € 2,5 milioni conseguito nell'analogo periodo del 2015.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2016

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif è pari a € 100,7 milioni (€ 105,5 al 31 dicembre 2015) e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 59,3 milioni (€ 63,5 milioni al 31 dicembre 2015);
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo, € 24,8 milioni (€ 24,7 milioni al 31 dicembre 2015);
- indebitamento finanziario per *leasing* € 16,6 milioni (€ 17,3 milioni al 31 dicembre 2015).

Nel mese di marzo 2016 il Gruppo ha concordato un prolungamento della Convenzione bancaria sottoscritta nel marzo 2014 fino al 31 dicembre 2017 nonché una ulteriore riduzione di 75 *basis points* negli *spread* pagati sugli utilizzi delle linee per cassa.

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 31 marzo 2016 riguardanti la Monrif S.p.A. e le sue controllate

Il mercato editoriale e della relativa raccolta pubblicitaria mostrano segnali alitlenanti mentre il settore alberghiero ha registrato anche nel mese di aprile ulteriori performance positive.

Ne consegue che valutazioni per il proseguo del 2016 risultano difficili, condizionate dal *sentiment* prevalente nel nostro Paese e dalla sferzata ai consumi.

In tale contesto il Gruppo sta per rilanciare con vigore il settore multimediale che vede, per quanto concerne le *news*, continui mutamenti e nuove necessità, con la componente *social* elemento conduttore nella produzione degli articoli e pertanto per aumentare le pagine per utente.

Nel settore industriale l'affitto dell'azienda di stampa alla società collegata Rotopress International



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



S.r.l. sta evidenziando i riflessi positivi previsti sui margini gestionali, che pertanto si prevedono confermati anche per il proseguo del 2016. Sono in corso trattative con i maggiori editori italiani per trovare sinergie e risparmi di costi nella produzione dei quotidiani. Il nostro Gruppo, tramite la Poligrafici Printing, quotata all'*Alternative Investment Market* Italia, si pone come *driver* in tale auspicabile operazione di concentrazione industriale.

Prosegue come da programma il piano di intervento sugli organici giornalisti così come autorizzato dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali e previsto dagli accordi sottoscritti con le organizzazioni sindacali nell'agosto 2014. La fuoriuscita complessiva, di n. 27 giornalisti in pensione e di almeno n. 31 giornalisti in prepensionamento dall'inizio del piano di riorganizzazione, che si completerà al 30 settembre 2016 così come previsto dal decreto ministeriale, ed il parziale inserimento di giovani figure professionali consolideranno l'importante effetto di riduzione del costo del lavoro, sia unitario che complessivo.

Pertanto, anche sulla base di quanto precedentemente esposto, si stima che, pur perdurando l'estrema debolezza delle condizioni del mercato pubblicitario, gli interventi realizzati e quelli in corso di attuazione determineranno risultati operativi migliori rispetto a quanto conseguito nel 2015.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI AL 31 MARZO 2016

Gruppo Monrif – Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)	al 31.03.2016	al 31.12.2015
- Attivo non corrente	180.029	183.512
- Attivo corrente	46.676	45.377
Totale attività	226.705	228.889
-Patrimonio netto	33.018	34.755
-Passività non correnti	61.197	63.734
-Passività correnti	132.490	130.400
Totale passività e Patrimonio Netto	226.705	228.889



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



Gruppo Monrif – Conto economico consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)	1° trim. 2016	1° trim. 2015
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	20.744	20.926
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	570	694
Ricavi pubblicitari	12.925	13.656
Ricavi per la stampa conto terzi	283	3.296
Ricavi alberghieri	3.902	4.559
Altri ricavi	2.161	2.718
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	40.585	45.849
- Costo del lavoro	17.161	18.388
- Costi operativi	20.256	24.856
- Incentivi all'esodo	916	486
- Margine operativo lordo	2.252	2.119
- Accantonamenti per oneri e rischi	130	226
- Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	2.571	2.770
- Risultato operativo	(449)	(877)
- Proventi e (oneri) finanziari	(1.070)	(2.129)
- Proventi e (oneri) valutazione partecipazioni	-	27
- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(1.519)	(2.979)
- Imposte correnti e differite	220	107
- Interessi delle minoranze (Utile) Perdita	334	544
- Risultato del periodo	(1.405)	(2.542)

I principi contabili e di consolidamento utilizzati sono gli stessi adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.



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



INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	31.03.2016	31.12.2015
A Liquidità	10.436	5.991
B Attività finanziarie correnti	44	55
C Crediti finanziari correnti verso terzi	1.015	15
D Crediti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	-	-
E Crediti finanziari verso altri	-	-
F Crediti finanziari correnti (C+D+E)	1.015	15
G Debiti bancari correnti	70.637	69.350
H Parte corrente dell'indebitamento non corrente	7.351	7.502
I Altri debiti finanziari correnti per locazioni finanziarie	4.074	3.595
J Altri debiti finanziari correnti verso altre società	169	168
K Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J)	82.231	80.615
L Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto (K-A-B-F)	70.736	74.554
M Debiti bancari non correnti	17.413	18.218
N Altri debiti non correnti (<i>leasing</i>)	12.592	13.748
O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)	30.005	31.966
P Indebitamento finanziario netto (L+O) come da comunicazione CONSOB	100.741	106.520
Q Altri crediti finanziari non correnti	-	1.000
R Crediti finanziari non correnti	-	1.000
S Indebitamento finanziario netto (P-R)	100.741	105.520

Nel mese di marzo 2016 il Gruppo ha concordato un prolungamento della Convenzione bancaria fino al 31 dicembre 2017 nonché una ulteriore riduzione di 75 *basis points* negli *spread* pagati sugli utilizzi delle linee per cassa.

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

L'indebitamento finanziario netto ed il Margine operativo lordo, come sopra definiti, sono misure utilizzate dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non sono identificate come misura contabile nell'ambito degli IFRS; pertanto, non devono essere considerate una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.





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.

Corporate Governance

Nel corso della riunione il Consiglio di Amministrazione ha nominato, fino alla scadenza del 31 dicembre 2016, il Dr. Andrea Ceccherini quale componente del Comitato per la remunerazione in sostituzione del sig. Giorgio Giatti.

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