



COMUNICATO STAMPA DELLA MONRIF S.p.A.

*(redatto ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999,
successivamente modificata dalla delibera n. 12475 del 6 aprile 2000)*

Relazione sulla gestione del Gruppo Monrif al 30 settembre 2004

Bologna, 11 novembre 2004

Il Consiglio di Amministrazione della Monrif S.p.A. ha oggi approvato la Relazione sull'andamento della gestione al 30 settembre 2004 che conferma un miglioramento rispetto all'analogo periodo del 2003, sia in termini di fatturato che di economie gestionali. Una ripresa costante degli investimenti pubblicitari e le iniziative promozionali poste in essere, unitamente alla costante opera di contenimento dei costi di gestione, hanno permesso di registrare :

- ricavi netti consolidati superiori del 1,6% a quelli dello stesso periodo dello scorso esercizio;
- un margine operativo lordo di 29,2 milioni di euro superiore di 2,9 milioni di euro a quello del 30 settembre 2003;
- un miglioramento nell'indebitamento finanziario che passa dai 119,4 milioni di euro del 31 dicembre 2003 ai 111,7 milioni di euro del 30 settembre 2004.

Il Gruppo Monrif chiude il 30 settembre 2004 con un utile prima delle imposte di 8 milioni di euro comprensivo del provento straordinario di 9,6 milioni di euro quale effetto del cambio di criterio di valutazione della partecipazione in Poligrafici Editoriale S.p.A. Nell'analogo periodo del 2003 l'utile consolidato prima delle imposte era stato pari a 0,1 milioni di euro.

I principali dati del Gruppo Monrif

PRINCIPALI VALORI ECONOMICI	genn./sett. 2004	genn./sett. 2003	3° Trimestre 2004	3° Trimestre 2003
<i>(in migliaia di euro)</i>				
RICAVI NETTI CONSOLIDATI	255.918	251.963	74.810	78.623
MARGINE OPERATIVO LORDO	29.191	26.302	2.777	4.999
RISULTATO OPERATIVO	5.139	4.631	-4.780	-2.565
Proventi (oneri) straordinari netti (*)	8.867	718	-675	262
RISULTATO DEL GRUPPO ANTE IMPOSTE (*)	8.007	141	-6.038	-4.451

PRINCIPALI GRANDEZZE PATRIMONIALI

(in migliaia di euro)

	30 sett. 2004	31 dic. 2003	30 sett. 2003
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE (*)	263.928	265.438	262.436
CAPITALE INVESTITO NETTO	263.825	262.405	260.153
CAPITALE PROPRIO (*)	81.384	73.377	74.192
INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIO	111.703	119.465	117.154

() Tale voce comprende, relativamente ai dati al 30 settembre 2004, l'effetto di 9,6 milioni di euro derivante dal cambio di criterio di valutazione delle partecipazioni immobilizzate in società quotate*

	30 sett. 2004	31 dic. 2003	30 sett. 2003
DIPENDENTI DEL GRUPPO			
(a tempo indeterminato)	1.707	1.712	1.714

RISULTATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO MONRIF

Il Gruppo Monrif opera principalmente nei settori editoriale, alberghiero e multimediale attraverso le seguenti principali società:

- Poligrafici Editoriale S.p.A. e sue controllate, Grafica Editoriale Printing S.r.l., CSP Centro Stampa Poligrafici S.r.l. e SPE Società Pubblicità Editoriale S.p.A. nel settore editoriale, stampa e della raccolta pubblicitaria;
- EGA S.r.l. Emiliana Grandi Alberghi e sue controllate nel settore alberghiero;
- Monrif Investimenti e Sviluppo S.r.l. e Poligrafici Real Estate S.p.A. nel settore immobiliare;
- Monrif Net S.r.l., controllata, Dada S.p.A. e Logital S.p.A., collegate, nel settore internet e multimediale.

◆ **SETTORE GRAFICO EDITORIALE e PUBBLICITARIO**

Il *fatturato complessivo* del settore è stato pari a 235,9 milioni di euro (231 milioni di euro al 30 settembre 2003).

I *ricavi editoriali*, pari a 80 milioni di euro risultano in linea con quelli al 30 settembre 2003, nonostante le politiche di cut price adottate per alcune edizioni dei quotidiani.

Al 30 settembre 2003 *i ricavi dalla vendita dei prodotti collaterali* (relativi a libri, enciclopedie e DVD), pari a 21,3 milioni di euro, hanno evidenziato un incremento del 23% rispetto all'analogo periodo del 2003 (17,4 milioni di euro), ponendosi come nuova importante fonte di reddito per il Gruppo.

L'ultima indagine Audipress evidenzia come i quotidiani editi dal Gruppo e riuniti sotto la comune testata *QN Quotidiano Nazionale* risultino al terzo posto in Italia con 2,6 milioni di lettori medi giornalieri, confermando il successo delle nuove iniziative editoriali.

Gli *investimenti pubblicitari* sulla stampa a livello nazionale hanno registrato nel periodo gennaio – settembre 2004 un incremento medio del 2% (fonte FCP/FIEG). I dati commerciali della nostra concessionaria evidenziano nello stesso periodo un aumento del 2,4%, in linea con l'andamento del mercato.

Il fatturato pubblicitario del Gruppo, pari a 103,8 milioni di euro registra un incremento di 3,9 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2003 (99,9 milioni di euro).

Il fatturato della *stampa per conto terzi* è stato di 19,6 milioni di euro, inferiore di 3,9 milioni di euro a quello del 30 settembre 2003 (23,5 milioni di euro); la diminuzione è dovuta alla cessazione della commessa per la stampa del quotidiano gratuito *Leggo* il cui contratto è giunto a scadenza, alla maggior produzione per il Gruppo della controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l. ed alla rinuncia dei contratti meno remunerativi.

La comune politica di contenimento dei costi attivata dalle società del Gruppo Poligrafici ha permesso di migliorare ulteriormente il *Margine Operativo Lordo* che passa da 21,9 milioni di euro (gennaio/settembre 2003) a 27 milioni di euro (gennaio/settembre 2004) con un incremento del 23%.

Il *risultato consolidato* del settore grafico editoriale nei primi nove mesi del 2004 evidenzia un utile prima delle imposte di 5,6 milioni di euro dopo avere contabilizzato ammortamenti e svalutazioni per 19,4 milioni di euro.

Lo stesso periodo dell'anno precedente aveva evidenziato un utile di 0,6 milioni di euro dopo avere contabilizzato ammortamenti e svalutazioni per complessivi 17,6 milioni di euro.

◆ **SETTORE ALBERGHIERO**

La modesta ripresa dell'economia non ha ancora prodotto significativi effetti nel settore alberghiero, ed anche gli alberghi del Gruppo evidenziano una flessione, particolarmente sentita nel periodo estivo, relativamente alla clientela d'affari sia a Bologna che a Milano.

Al 30 settembre 2004 il Gruppo Ega ha realizzato un *fatturato* di 18,2 milioni di euro, inferiore di 2,3 milioni rispetto a quello dei primi nove mesi del 2003 (20,4 milioni di euro) ed un *margine operativo lordo positivo* di 2,8 milioni di euro contro i 5,3 milioni di euro registrati al 30 settembre 2003.

Il *risultato consolidato* del Gruppo Ega al 30 settembre 2004 evidenzia una perdita ante imposte di 0,5 milioni di euro, rispetto all'utile ante imposte di 2 milioni di euro dell'analogo periodo del 2003, dopo avere contabilizzato ammortamenti per 3,5 milioni di euro come nell'analogo periodo del 2003.

◆ **SETTORE MULTIMEDIALE ED INTERNET**

Nei primi nove mesi del 2004 Monrif Net S.r.l. ha evidenziato un fatturato in netta crescita ed un *margine operativo lordo* in pareggio. I risultati riportati sono anche frutto delle sinergie sviluppate con le società del Gruppo e con le collegate Dada S.p.A. e Logital S.p.A.

Al 30 settembre 2004 Monrif Net S.r.l. ha contenuto la *perdita ante imposte* a 0,9 milioni di euro pari all'importo degli ammortamenti del periodo delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Si ricorda che con il presente esercizio termineranno gli ammortamenti relativi alle spese di start up che incidono per circa il 40% sugli ammortamenti immateriali complessivi.

◆ **ANDAMENTO DELLA MONRIF S.p.A.**

La Monrif S.p.A. ha chiuso il terzo trimestre 2004 con un *utile al lordo delle imposte* di 25,7 milioni di euro contro una perdita prima delle imposte di 2,4 milioni di euro dell'analogo periodo del 2003. Il risultato comprende *proventi straordinari* per 26,7 milioni di euro relativi all'effetto derivante dal cambiamento del criterio di valutazione di partecipazioni in società quotate iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie, passato dal costo LIFO a scatti annuali a quello del costo medio ponderato, ritenuto più idoneo a rappresentare il valore di una partecipazione detenuta con l'intento di un possesso continuato a scopo di controllo. Tale operazione si è potuta concretizzare alla luce della nuova normativa fiscale che ha reso neutri gli effetti economici della variazione del criterio di valutazione.

Si riporta di seguito una sintesi dei principali valori economici della Monrif S.p.A. al 30 settembre 2004 e raffronto con il 30 settembre 2003:

Gestione economica		
<i>(in migliaia di euro)</i>	genn./sett.2004	genn./sett.2003
Gestione immobiliare	-123	-347
Gestione delle partecipazioni:		
Dividendi	2.366	782
Plusvalenze	-	260
Rettifiche di valore	-1.948	-1.124
Gestione finanziaria:		
Proventi	40	722
Oneri	-848	-876
Gestione ordinaria	-573	-548
<i>Totale gestione prima dei proventi straordinari e delle imposte</i>	<i>-1.086</i>	<i>-1.131</i>
Gestione straordinaria	104	-33
Effetto del cambio di criterio di valutazione della partecipazione in Poligrafici Editoriale S.p.A.	26.659	-
Risultato del periodo ante imposte	25.677	-1.164

In data 25 maggio 2004 la società ha costituito la *Monrif Investimenti e Sviluppo S.r.l.*, interamente controllata, con capitale sociale di 3 milioni di euro totalmente versato.

La società, che ha per oggetto la gestione di investimenti in campo immobiliare, ha acquistato un terreno edificabile in Bologna, sul quale è in progetto la realizzazione di una nuova struttura alberghiera e la costruzione di un centro commerciale.

Conto economico consolidato al 30 settembre 2004 del Gruppo Monrif e raffronto con lo stesso periodo del 2003:

Conto economico consolidato				
<i>(in migliaia di euro)</i>	genn./sett.2004	genn./sett.2003	3 [^] trim.2004	3 [^] trim.2003
Ricavi da vendite e prestazioni:				
- vendite giornali e riviste	80.024	81.014	27.369	28.441
- vendite prodotti collaterali	21.352	17.399	3.564	3.761
- pubblicità	103.838	99.851	29.692	29.515
- stampa per conto terzi	19.597	23.460	5.268	8.817
- ricezione alberghiera	18.112	20.400	4.424	5.286
- ricavi diversi	12.995	9.839	4.493	2.803
Valore della produzione	255.918	251.963	74.810	78.623
Consumi e costi operativi	138.709	140.689	43.041	45.826
Valore aggiunto	117.209	111.274	31.769	32.797
Costo del lavoro	88.018	84.972	28.992	27.798
Margine operativo lordo	29.191	26.302	2.777	4.999
Ammortamenti e svalutazioni	24.052	21.671	7.557	7.564
Risultato operativo	5.139	4.631	-4.780	-2.565
Proventi ed (oneri) finanziari	-3.284	-1.785	-902	-807
Proventi ed (oneri) straordinari e rettifiche	7.769	-2.521	-1.081	-1.139
Risultato ante imposte	9.624	325	-6.763	-4.511
Perdita (Utile) di terzi	-1.617	-184	725	60
Risultato del Gruppo ante imposte	8.007	141	-6.038	-4.451

Stato patrimoniale consolidato del Gruppo Monrif al 30 settembre 2004 e raffronto con il 31 dicembre 2003 e 30 settembre 2003:

Stato patrimoniale consolidato			
<i>(in migliaia di euro)</i>	30 sett.2004	31 dic.2003	30 sett.2003
Attività immobilizzate	263.928	265.438	262.436
Attivo circolante	157.776	166.729	164.220
Ratei e risconti attivi	1.740	1.015	5.609
Totale attività	423.444	433.182	432.265
Patrimonio netto	103.060	96.194	96.741
Fondi per rischi ed oneri	21.795	21.616	18.887
Trattamento di fine rapporto	49.062	46.746	46.258
Debiti	231.671	249.405	249.850
Ratei e risconti passivi	17.856	19.221	20.529
Totale passività	423.444	433.182	432.265
<i>(*) al 31 dicembre 2003 i risultati si intendono dopo le imposte</i>			
Indebitamento finanziario netto a Breve termine (Disponibilità monetarie)	43.491	58.063	50.370
Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine.	68.212	61.402	66.784
Totale indebitamento finanziario	111.703	119.465	117.154

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2004 riguardanti la Monrif S.p.A. e le sue controllate

In data 19 ottobre 2004 l'Assemblea Straordinaria della società Presse Alliance S.A. ha deliberato un aumento di capitale riservato per 3,5 milioni di euro con sovrapprezzo di 4,5 milioni di euro interamente sottoscritto dalla *Montaigne Presse Ltd.*

Per effetto di tale variazione la percentuale di partecipazione nella società francese detenuta da Poligrafici Editoriale si è ridotta dal 100% al 30%.

Preliminarmente è stato siglato un protocollo di accordo sulla base del quale la *Montaigne Presse Ltd.* si è impegnata a coprire le eventuali perdite che potranno maturare nei 24 mesi successivi all'aumento di capitale.

Inoltre *Montaigne Presse Ltd.* ha concesso a Poligrafici Editoriale S.p.A. una opzione *put* esercitabile nel periodo 20 ottobre 2006 - 19 novembre 2006 per la vendita del residuo 30% ad un prezzo di 9,4 milioni di euro.

La gestione del Gruppo Monrif è proseguita normalmente ed il risultato consolidato previsto per la fine dell'esercizio, se non interverranno fatti negativi oggi non prevedibili, senza considerare il provento derivante dal cambio di valutazione, dovrebbe essere in linea con quello dell'esercizio precedente.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato l'adesione della società al Consolidato Fiscale.