



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 30 settembre 2011

- **Ricavi consolidati € 180,7 milioni contro € 189,6 milioni del 30 settembre 2010 (€ 183,5 milioni a perimetro omogeneo*)**
- **Costi operativi e del lavoro € 166,3 milioni contro € 170,1 milioni del 30 settembre 2010 (€ 163,9 milioni a perimetro omogeneo *)**
- **Margine operativo lordo consolidato € 12,4 milioni contro € 14,8 milioni dell'analogo periodo del 2010 (€15 milioni a perimetro omogeneo*).**
- **Indebitamento finanziario € 147 milioni contro € 150 milioni del 31 dicembre 2010 dopo avere sostenuto nel semestre uscite finanziarie nette non ricorrenti per €4,4 milioni.**

(* escludendo i risultati del Grand Hotel Brun la cui attività è cessata alla fine del 2010 e l'effetto del mancato rinnovo della concessione pubblicitaria de *Il Secolo XIX*)

Si è tenuto a Bologna oggi, 10 novembre 2011 il Consiglio di Amministrazione della Monrif S.p.A. per l'approvazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011.

Andamento della gestione al 30 settembre 2011

Il contesto di mercato che il Gruppo Monrif ha affrontato nel corso dei primi nove mesi del 2011, dove gli effetti della lunga crisi finanziaria ed economica si sono fatti ancora più stringenti, ha segnato un fase di rallentamento in alcuni dei settori ove opera.

Nel settore editoriale, a livello nazionale, i dati diffusionali registrano una diminuzione delle vendite del 3,6% (fonte ADS media mobile degli ultimi 12 mesi a luglio 2011) in linea con quanto realizzato dal Gruppo nei primi 9 mesi del 2011 . La media giornaliera dei lettori di QN Quotidiano Nazionale, pari a 2,6 milioni, consolida comunque il quotidiano al terzo posto tra i giornali d'informazione più letti (fonte Audipress 2011/II).

I dati di audience online del mese di agosto evidenziano invece una ulteriore crescita rispetto al 2010 (+9% - fonte Audiweb). I siti on line del Gruppo si posizionano al quarto posto in Italia

nella categoria *News & Information (current events & global news)* con circa 4,9 milioni di Utenti Unici mese e 43 milioni di pagine viste mese (fonte Audiweb - settembre 2011).

La raccolta pubblicitaria su quotidiani e periodici registra a settembre una flessione del 4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ed in particolare il decremento sui quotidiani a pagamento è del 4,6% (fonte FCP/Fieg). Per quanto riguarda le testate del Gruppo, l'analisi dell'andamento dei dati commerciali del periodo rileva un decremento complessivo della raccolta del 1,4% con un miglioramento della pubblicità nazionale (+4,6%) ed una flessione di quella locale. La raccolta sui siti on line evidenzia un incremento del 16%.

Il settore alberghiero, nel business travel, evidenzia al contrario segnali di ripresa nonostante i recenti fatti che avrebbero potuto contrastare le dinamiche positive registrate nei primi sei mesi dell'anno. Tale fatto è confermato dall'aumento (+21%) del fatturato dei Monrif Hotels.

Il settore della stampa conto terzi sconta la difficoltà di trasferire sul prezzo di vendita il maggior costo della carta e degli inchiostri, in un contesto di forte incertezza e di aspra concorrenza sui prezzi (fonte: Assografici).

Il Gruppo Monrif ha registrato al 30 settembre 2011 **ricavi consolidati** per **€ 180,7** milioni contro **€ 189,6** dell'analogo periodo del 2010; la diminuzione del fatturato consolidato è contenuta all'1,6% (-€ 2,8 milioni) a parità di area di consolidamento e di testate gestite, ovvero non considerando, per il periodo in esame, i ricavi relativi al Grand Hotel Brun di Milano la cui attività è cessata nel mese di dicembre 2010 e quelli derivanti dalla concessione pubblicitaria de Il Secolo XIX, conclusa alla fine di marzo 2011.

In particolare:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 68,3 milioni, registrano una diminuzione del 3,6% determinata dalla minore diffusione dei quotidiani editi, dovuta alla contrazione dei consumi delle famiglie e alla difficoltà del sistema distributivo nazionale.

Nell'ambito delle strategie per la crescita nel settore internet nel corso del 2011 è stata aumentata la quota di partecipazione, ora pari al 40%, nella società Pronto S.r.l., tra i leader nel settore delle directories on line e sono state acquisite quote di partecipazione, rispettivamente del 20% e del 25%, nelle società Hardware Upgrade S.r.l. e Motorionline S.r.l, titolari degli omonimi siti internet.

Infine il Gruppo, al pari dei competitors, ha effettuato investimenti negli applicativi per *iPhone* ed *iPad* al fine di rendere fruibili le edizioni dei propri quotidiani su tutte le principali piattaforme multimediali. Dal 25 giugno è disponibile la nuova applicazione iPad per la lettura dello "sfogliatore" (*Quotidiano Nazionale on line*) e dal mese di luglio tale lettura è stata estesa al web;

- i **ricavi relativi alla raccolta pubblicitaria** totale registrano una diminuzione di € 3,1 milioni che si riduce a € 1,2 milioni al netto dell'effetto del contratto di raccolta pubblicitaria nazionale per Il Secolo XIX scaduto alla fine di marzo 2011.

La pubblicità sui quotidiani evidenzia, secondo gli ultimi dati disponibili di settembre 2011 (fonte FCP/FIEG), un decremento della raccolta a valori globali, escludendo la free press, del 4,6%. Per quanto riguarda le testate del Gruppo, l'analisi dell'andamento dei dati commerciali del periodo rileva un decremento complessivo del 1,4% con un miglioramento della pubblicità nazionale (+4,6%) ed una flessione di quella locale.

La raccolta pubblicitaria on line dei siti riconducibili a Quotidiano.net, pari ad € 2,1 milioni, ha rilevato un incremento del 16%. Dal mese di giugno la concessionaria del gruppo SPE S.p.A., già attiva sui portali locali, ha iniziato la gestione della raccolta pubblicità nazionale, rafforzando in tal senso la propria forza vendita con l'inserimento di figure dedicate;

- i **ricavi della stampa conto terzi** risultano inferiori di € 1,7 milioni rispetto a quanto registrato nell'analogo periodo del 2010; la performance del settore della stampa commerciale ha negativamente condizionato i risultati economici del Gruppo nei primi nove mesi del 2011. A tal riguardo i vertici della controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l., in accordo con il management del Gruppo e dopo una lunga trattativa con le rappresentanze sindacali, hanno definito un nuovo piano pluriennale di interventi per ottenere un miglioramento della propria competitività con un incremento della capacità e dell'offerta commerciale in un settore che manifesta un perdurante stato di crisi.

In particolare, nel mese di luglio, è stato firmato l'accordo sindacale per la ridefinizione dei turni di lavoro, l'ottimizzazione e l'incremento della capacità produttiva e la riduzione degli organici quando entreranno in funzione gli investimenti produttivi previsti: in particolare il nuovo forno per la stampa a caldo ha iniziato ad operare alla fine di settembre mentre alla fine del 2012 sarà la volta di una nuova rotativa a 64 pagine per i prodotti commerciali;

- i **ricavi per servizi alberghieri**, a parità di strutture gestite ovvero escludendo dai ricavi del periodo precedente quelli relativi al Grand Hotel Brun di Milano la cui attività è cessata nel mese di dicembre, risultano superiori del 21% (+ € 2,3 milioni). Fatturato e presenze (+23%), a parità di strutture gestite, sono in forte recupero anche grazie alle politiche commerciali adottate dal nuovo management.

I **costi operativi**, pari a € **93,3** milioni risultano superiori di € 4,5 milioni (escludendo gli effetti legati al Grand Hotel Brun ed alla concessione de Il Secolo XIX come sopra commentato) principalmente per il maggior costo della carta e degli altri materiali di consumo, per l'esternalizzazione di alcuni servizi legati alla attività alberghiera nonché per le iniziative promozionali a sostegno delle testate e per lo sviluppo dell'attività alberghiera.

Il **costo del lavoro**, pari a € **73** milioni, decresce di € 3,5 milioni, (-€ 2 milioni al netto dell'effetto inerente il Grand Hotel Brun). Gli oneri per i prepensionamenti volontari sono stati pari a € 1,9 milioni (€ 4,7 milioni al 30 settembre 2010).

Il **Margine operativo lordo** è pari a € **12,4** milioni ed inferiore di € 2,4 milioni rispetto l'analogo periodo del 2010 (-€ 2,6 milioni al netto dell'effetto inerente il Grand Hotel Brun ed Il Secolo XIX come sopra commentato). In particolare nel terzo trimestre del 2011 il Margine

operativo lordo è stato pari ad € 2,7 milioni contro € 2,4 milioni dell'analogo trimestre del 2010.

Gli **ammortamenti** sono pari a € **11,8** milioni sostanzialmente in linea con quanto evidenziato al 30 settembre 2010 al netto di quanto attribuibile al Grand Hotel Brun.

La **gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € **4,6** milioni in linea con l'analogo periodo del 2010.

Il **risultato di periodo** registra una perdita consolidata di € **5,2** milioni contro la perdita consolidata di € 6,3 milioni del 30 settembre 2010.

L'indebitamento finanziario è pari a € **147** milioni ed evidenzia una diminuzione di € 3 milioni rispetto al 31 dicembre 2010. Nel periodo in esame sono stati pagati complessivamente € 6,5 milioni di incentivi all'esodo e trattamento fine rapporto per il personale prepensionato ed incassati € 1,4 milioni quale indennità di avviamento per la chiusura del Grand Hotel Brun e € 0,7 milioni per la cessione della partecipazione in Logital S.p.A..

La controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l. ha inoltre già pagato € 1,4 milioni di euro relativi ai prefinanziamenti per gli investimenti produttivi.

Oltre alla sopraccitata operazione non sono intervenuti fatti e o eventi particolari che abbiano influito sulla posizione finanziaria netta del Gruppo.

Il saldo a debito a breve termine è pari a € 48,7 milioni contro € 45,2 milioni del 31 dicembre 2010, il debito per mutui è pari a € 62,1 milioni contro € 66,1 milioni del 2010, quello per leasing è pari a € 36,2 milioni contro € 38,7 milioni del 2010.

Monrif S.p.A.

La Monrif S.p.A. ha chiuso i primi nove mesi del 2011 con una perdita dopo le imposte di € 1,8 milioni di euro contro un utile dopo le imposte di € 5,4 milioni dell'analogo periodo del 2010 che includeva il dividendo percepito dalla controllata EGA S.r.l. per € 7 milioni.

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre 2011 riguardanti la Monrif S.p.A. e le sue controllate

La gestione di tutte le società del Gruppo è proseguita normalmente dopo il 30 settembre 2011. Nel mese di ottobre 2011, è entrato in produzione il forno "aggiuntivo" per la stampa a caldo e sono iniziate le operazioni per l'installazione della nuova rotativa KBA Commander CT a 64 pagine in sostituzione di un impianto obsoleto. L'entrata in produzione, che permetterà anche un contenimento dei costi di gestione e del lavoro, è prevista per il mese di novembre 2012. Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo.

Le prospettive di modesta crescita del PIL nazionale fanno prevedere, nei settori dove opera il Gruppo, le stesse dinamiche rilevate nei primi nove mesi del 2011.

In tale contesto sono stati predisposti interventi di miglioramento dei propri prodotti tradizionali con una grafica più moderna e nuovi approfondimenti oltre ad interventi di sviluppo dell'area digitale con l'integrazione delle strutture redazionali cartacee e multimediali al fine di ampliare l'offerta informativa sui 50 portali locali *on line* e la valorizzazione dei contenuti editoriali attraverso tutte le piattaforme multimediali disponibili sul mercato.

Pur in presenza di scarsa visibilità delle prospettive macro economiche, l'ultimo trimestre del 2011 dovrebbero evidenziare un recupero di redditività nei risultati di gestione se non si verificheranno evoluzioni del mercato marcatamente diverse da quelle previste.



Per una corretta valutazione dei risultati del terzo trimestre è opportuno ricordare che i fatturati delle concessionarie pubblicitarie sono caratterizzati da una forte stagionalità. Infatti, mentre i costi di gestione vengono ripartiti nell'esercizio in misura pressoché costante, i ricavi del terzo trimestre registrano il livello più basso dell'anno e la raccolta pubblicitaria del mese di agosto è circa la metà della media degli altri mesi.

Gruppo Monrif – Stato patrimoniale consolidato riclassificato

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2011	31.12.2010
Attivo non corrente	255.086	263.428
Attivo corrente	80.972	96.519
Attività non correnti destinate alla dismissione	668	668
<i>Totale attività</i>	336.726	360.615
Patrimonio netto	66.635	73.700
Passività non correnti	128.624	139.704
Passività correnti	141.467	147.211
<i>Totale passività e Patrimonio Netto</i>	336.726	360.615

Gruppo Monrif – Conto economico consolidato riclassificato

<i>(in migliaia di euro)</i>	<i>Al 30 sett. 2011</i>	<i>Al 30 sett. 2010</i>
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	68.280	70.797
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	2.320	2.545
Ricavi pubblicitari	70.328	73.439
Ricavi per la stampa conto terzi	19.763	21.437
Ricavi alberghieri	13.281	14.837
Altri ricavi	6.742	6.495
<i>Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>180.714</i>	<i>189.550</i>
Costo del lavoro*	74.970	81.276
Costi operativi	93.321	93.502
<i>Margine operativo lordo</i>	<i>12.423</i>	<i>14.772</i>
Accantonamenti per oneri e rischi	570	2.087
Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	11.793	12.519
<i>Risultato operativo</i>	<i>60</i>	<i>166</i>
Proventi (oneri) non ricorrenti	286	179
Proventi e (oneri) finanziari	-4.550	-4.406
Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	201	-102
<i>Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze</i>	<i>-4.003</i>	<i>-4.163</i>
Imposte correnti e differite	1.940	2.224
Interessi delle minoranze (Utile) Perdita	752	78
<i>Risultato del periodo</i>	<i>-5.191</i>	<i>-6.309</i>

** Tale voce include al 30 settembre 2011 € 1,9 milioni per oneri vari connessi al prepensionamento (€ 4,7 milioni al 30 settembre 2010).*

Gruppo Monrif Dettaglio dell'indebitamento finanziario netto

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2011	31.12.2010
A Cassa	11.063	13.428
B Attività finanziarie correnti	93	154
C Crediti finanziari correnti verso terzi	1.211	1.203
D Crediti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	-	-
E Crediti finanziari verso altri	-	-
F Crediti finanziari correnti (C+D+E)	1.211	1.203
G Debiti bancari correnti	60.983	59.858
H Parte corrente dell'indebitamento non corrente	7.508	5.918
I Altri debiti finanziari correnti verso terzi	5.023	5.075
J Altri debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	134	123
K Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J)	73.648	70.974
L Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto (K-A-B-F)	61.281	56.189
M Debiti bancari non correnti	54.640	60.249
N Altri debiti non correnti	31.071	33.610
O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)	85.711	93.859
P Indebitamento finanziario netto come da comunicazione CONSOB N.DEM /6064293/2006 (L+O)	146.992	150.048
Q Crediti finanziari non correnti verso altri	-	22
R Indebitamento finanziario netto (P+Q)	146.992	150.026

Si ricorda che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 non è oggetto di revisione contabile.

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
www.monrifgroup.net