

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012

## Monrif S.p.A

Sede in Bologna - Via Enrico Mattei n. 106

Capitale sociale € 78.000.000 interamente versato

Registro Imprese di Bologna e Codice Fiscale 03302810159

www.monrifgroup.net

## **CARICHE SOCIALI**

## Consiglio di Amministrazione:

(per il triennio 2011, 2012 e 2013)

Andrea RIFFESER MONTI

Maria Luisa MONTI RIFFESER

Giorgio CEFIS

atom atomic

Andrea CECCHERINI

Giorgio GIATTI

\*\* \*\*\* 0

Matteo RIFFESER MONTI

\*

Roberto TUNIOLI

......

\* Membro Comitato Controllo interno

\*\* Membro Comitato per la remunerazione

\*\*\* Membro Comitato Operazioni parti correlate

° Amministratore Indipendente

## **Collegio Sindacale:**

(per il triennio 2011, 2012 e 2013)

Presidente

Pier Paolo CARUSO

Sindaci Effettivi

Ermanno ERA

Massimo GAMBINI

Sindaci Supplenti

Andrea PAPPONI

Giovanni RONZANI

Claudio SOLFERINI

## Società di revisione:

(per il novennio 2010-2018)

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

# PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI DEL GRUPPO MONRIF

# PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

| (in migliaia di euro)  | genn/sett.<br>2012 | genn/sett. | 3^ trim.<br>2012 | 3^ trim.<br>2011 |
|--|--------------------|------------|------------------|------------------|
| TOTALE RICAVI  | 166.869            | 180.714    | 51.782           | 57.265           |
| MARGINE OPERATIVO LORDO  | 6.720              | 12.423     | 836              | 2.651            |
| RISULTATO OPERATIVO  | (5.564)            | 60         | (3.024)          | (1.342)          |
| RISULTATO DEL GRUPPO ANTE IMPOSTE E<br>DEGLI INTERESSI DELLE MINORANZE | (11.062)           | (4.003)    | (4.701)          | (2.654)          |
| RISULTATO DEL GRUPPO   | (9.037)            | (5.191)    | (3.244)          | (2.318)          |

# PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI

| (in migliaia di euro)                      | 30.09. 2012 | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------------|------------|------------|
| ATTIVITA' IMMOBILIZZATE                    | 253.554     | 252.211    | 254.761    |
| CAPITALE INVESTITO NETTO                   | 209.950     | 214.338    | 215.917    |
| PATRIMONIO NETTO                           | 55.312      | 58.937     | 67.002     |
| INDEBITAMENTO (DISPONIBILITA') FINANZIARIO | 154.638     | 155.401    | 148.915    |

## **PERSONALE**

|   | al 30.09. 2012 | Anno 2011 |
|---|----------------|-----------|
| Numero dipendenti a tempo indeterminato alla chiusura periodo | 1.161          | 1.189     |

#### ANDAMENTO ECONOMICO FINANZIARIO

I dati di commercio internazionale e quelli relativi alla attività industriale evidenziano a livello globale che la fase di forte rallentamento economico persiste, minacciando di prolungarsi anche in autunno; la recessione e la crisi finanziaria sono i fattori responsabili di questa dinamica che ha determinato impatti significativi sui risultati del Gruppo Monrif.

A fronte di una contenuta flessione del fatturato delle vendite dei quotidiani, in netta controtendenza rispetto l'andamento del mercato ed a conferma del forte radicamento delle testate *QN Quotidiano Nazionale, Il Resto del Carlino, La Nazione* e *Il Giorno* nelle proprie aree di diffusione, si contrappone una marcata riduzione della raccolta pubblicitaria sui quotidiani anche per le rigorose politiche fiscali che hanno comportato una ulteriore contrazione dei consumi delle famiglie e degli investimenti.

Al contrario gli investimenti che il Gruppo ha effettuato sul settore internet hanno permesso di aumentare il numero di *browser unici* e di pagine viste e conseguentemente di incrementare il fatturato pubblicitario del brand *quotidiano.net* che si posiziona al 3° posto nel segmento *Current events & Global news* (dati Audiweb – settembre 2012).

Il settore alberghiero evidenzia un leggero calo del fatturato conseguente ad una diminuzione delle presenze nella clientela d'affari, riferimento principale delle strutture alberghiere dei Monrif's Hotels.

Il settore della stampa conto terzi evidenzia una flessione del fatturato caratteristico dovuta alla sospensione dell'attività di stampa a freddo attività in buona parte sostituita dalla stampa a "caldo" in "congiunta" che ha quindi già permesso di recuperare circa il 40% del fatturato che era stato prodotto a "freddo". Nel mese di ottobre è entrata in funzione la nuova rotativa KBA Commander CT 64 pagine.

Tutta la produzione si concentra ora nel nuovo e moderno stabilimento industriale di via Mattei, contiguo alle rotative per la stampa di Quotidiano Nazionale e delle testate locali de Il Resto del Carlino, potendo effettuare importanti sinergie e recuperare efficienza produttiva.

Grazie ad innovative soluzioni tecnologiche la nuova rotativa, prima in Italia, consente di massimizzare le funzioni operative nel rispetto dei più alti standard di sostenibilità ambientale. In questo modo Poligrafici Printing completa la sua offerta commerciale ed aumenta la capacità produttiva di oltre il 30%: può così offrire qualsiasi prodotto roto off-set per l'industria editoriale e commerciale anche per campagne di mass market.

Per garantire l'economicità delle proprie attività nel breve e medio periodo ed attenuare gli effetti negativi della contrazione della raccolta pubblicitaria, il Gruppo sta attuando un piano di riorganizzazione editoriale ed industriale per il periodo 2012-2014 che prevede interventi strutturali sul costo del lavoro con utilizzo di forme di pensionamento, di prepensionamento e l'attivazione di ammortizzatori sociali quali "contratti di solidarietà" e CIGS. Tali interventi iniziati nel mese di giugno 2012, già ratificati dai decreti del Ministero del Lavoro, prevedono esuberi per 55 giornalisti e 78 tra impiegati ed operai con un risparmio sul costo del lavoro, a regime, di oltre € 9 milioni. Inoltre, tutte le società del Gruppo adottano una costante politica di riduzione delle spese di gestione senza che siano state apportate modifiche alla qualità e alla quantità dei prodotti éditi.

Analizzando i risultati del presente Resoconto intermedio di gestione si evidenziano le seguenti variazioni:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 66,9 milioni registrano una diminuzione del 2% sensibilmente inferiore a quella media del mercato. La media giornaliera dei lettori di *QN Quotidiano Nazionale*, pari a circa 2,7 milioni, consolida il quotidiano al terzo posto tra i giornali d'informazione più letti (fonte Audipress 2012/II).

I siti *on line* del Gruppo si posizionano al terzo posto nella categoria *Current events & Global news* con 5,8 milioni di *browser unici* e 58 milioni di pagine viste (fonte: Audiweb – settembre 2012).

- i ricavi pubblicitari totali, pari a € 60,6 milioni, registrano una diminuzione di € 9,8 milioni (-13,9 %) che si riduce a € 8,8 milioni (-12,5%) a parità di testate gestite.

La raccolta pubblicitaria *on line,* pur evidenziando valori ancora modesti, registra un incremento del 43%. Nell'ambito delle strategie per la crescita nel settore internet nel mese di settembre è stato sottoscritto un aumento di capitale sociale nella società Promoqui S.p.A. titolare del sito *www.promoqui.*it società leader nell'offerta aggregata di volantini e coupon promozionali on line e su mobile, acquisendone una quota del 16,2%. Precedentemente il Gruppo Monrif aveva sottoscritto un aumento di capitale sociale nella società PBB S.r.l. titolare del sito *www.luxgallery.it*, leader nel settore luxury, detenendone il 13% ed acquistata una ulteriore quota, pari 15% nella società Pronto S.r.l., che risulta ora controllata con una percentuale del 55%.

- i **ricavi della stampa conto terzi** pari a € 18 milioni risultano inferiori di € 1,7 milioni;
- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 13 milioni, registrano un calo di € 0,3 milioni rispetto all'analogo periodo del 2011.
- gli **altri ricavi** sono pari ad € 4,6 milioni, sostanzialmente in linea a quanto registrato al 30 settembre 2011.

I **costi operativi**, pari a € 87,9 milioni risultano inferiori di € 5,5 milioni grazie a risparmi generalizzati ed in particolare negli acquisti di carta per la minore foliazione.

Il **costo del lavoro**, pari a € 70,6 milioni, decresce di € 2,5 milioni.

Il *Margine operativo lordo* è pari a € 6,7 milioni ed inferiore di € 5,7 milioni rispetto l'analogo periodo del 2011.

Gli **ammortamenti** sono pari a € 11,3 milioni sostanzialmente in linea con quanto evidenziato al 30 settembre 2011.

La **gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 5,1 milioni (€ 4,6 milioni al 30 settembre 2011) con un incremento legato ai maggiori tassi praticati.

Le rettifiche di valore di attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano a  $\leq$  0,3 milioni e sono relative alla svalutazione delle azioni Mediobanca in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 39 e dalla policy aziendale per tenere conto di quanto è ritenuto "perdita durevole di valore" (prolonged e significant).

Il **risultato di periodo** registra una perdita consolidata di € 9 milioni rispetto la perdita consolidata di € 5,2 milioni dell'analogo trimestre del 2011.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif, dopo avere effettuato investimenti per circa € 5,8 milioni principalmente in impianti e macchinari, corrisposto € 4,5 milioni per incentivi all'esodo e

trattamento fine rapporto al personale uscito e acquisto di partecipazioni minori per  $\in$  0,7 milioni, è pari a  $\in$  154,6 milioni ( $\in$  148,9 al 31 dicembre 2011) e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 59,7 milioni (€ 53,5 milioni al 31 dicembre 2011),
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo, € 58,2 milioni (€ 60,2 milioni al 31 dicembre 2011),
- indebitamento finanziario per leasing € 36,7 milioni (€ 35,2 milioni al 31 dicembre 2011).
   In tali valori non è considerato il valore a fair value, pari a € 3,9 milioni, delle n. 929.100 azioni
   Mediobanca classificate nelle attività non correnti disponibili per la vendita.

#### Principali dati economico finanziari consolidati del Gruppo Monrif

L'area di consolidamento include la Monrif S.p.A. (Capogruppo) e tutte le società nelle quali essa detiene il controllo ai sensi del paragrafo 12 dello IAS 27. Le variazioni intervenute nell'area di consolidamento rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, sono le seguenti:

- aumento della partecipazione nella Poligrafici Editoriale S.p.A. dal 64,68% al 65,05%, per effetto degli
  acquisiti di azioni proprie effettuati dalla Poligrafici Editoriale S.p.A. e dell'acquisto di azioni
  Poligrafici effettuato dalla Società ai fini di trading;
- aumento al 55% della percentuale di partecipazione in Pronto S.r.l.

I principi contabili e di consolidamento utilizzati sono gli stessi adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011.

## Gruppo Monrif - Stato patrimoniale consolidato riclassificato

| (in migliaia di euro)               | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| - Attivo non corrente               | 253.554    | 254.761    |
| - Attivo corrente                   | 68.992     | 87.580     |
| Totale attività                     | 322.546    | 342.341    |
| -Patrimonio netto                   | 55.312     | 67.002     |
| -Passività non correnti             | 124.714    | 128.062    |
| -Passività correnti                 | 142.520    | 147.277    |
| Totale passività e Patrimonio Netto | 322.546    | 342.341    |

# Gruppo Monrif - Conto economico consolidato riclassificato

| (in migliaia di euro)                                      | Al 30 sett. 2012 | Al 30 sett. 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste              | 66.885           | 68.280           |
| Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento           | 2.285            | 2.320            |
| Ricavi pubblicitari  | 60.572           | 70.328           |
| Ricavi per la stampa conto terzi                           | 18.029           | 19.763           |
| Ricavi alberghieri   | 12.976           | 13.281           |
| Altri ricavi   | 6.122            | 6.742            |
| - Ricavi delle vendite e delle prestazioni                 | 166.869          | 180.714          |
| - Costo del lavoro*  | 72.292           | 74.970           |
| - Costi operativi  | 87.857           | 93.321           |
| - Margine operativo lordo                                  | 6.720            | 12.423           |
| - Accantonamenti per oneri e rischi                        | 968              | 570              |
| - Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni  | 11.316           | 11.793           |
| - Risultato operativo                                      | (5.564)          | 60               |
| - Proventi (oneri) non ricorrenti                          | (143)            | 286              |
| - Proventi e (oneri) finanziari                            | (5.087)          | (4.550)          |
| - Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni     | (268)            | 201              |
| - Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze | (11.062)         | (4.003)          |
| - Imposte correnti e differite                             | 151              | 1.940            |
| - Interessi delle minoranze (Utile) Perdita                | 2.176            | 752              |
| - Risultato del periodo                                    | (9.037)          | (5.191)          |

<sup>\*</sup> Tale voce include al 30 settembre 2012 € 1,7 milioni per oneri vari connessi al prepensionamento (€ 1,9 milioni al 30 settembre 2011).

Gruppo Monrif - Conto economico consolidato suddiviso per trimestri

| A. C. | 3°trim.                                  | 3° trim. | 2° trim. | 2° trim. | 1° trim. | 1° trim.   |  |
|---|--|----------|----------|----------|----------|------------|--|
| (in migliaia di euro)                     | 2012                                     | 2011     | 2012     | 2011     | 2012     | 2011       |  |
| Ricavi                                    | 51.782                                   | 57.265   | 57.623   | 62.135   | 57.464   | 61.314     |  |
| Costi del personale                       | 22.942                                   | 24.264   | 24.740   | 25.963   | 24.610   | 24.743     |  |
| Altri costi operativi                     | 28.004                                   | 30.350   | 30.203   | 31.946   | 29.650   | 31.025     |  |
| Margine operativo                         | 836                                      | 2.651    | 2.680    | 4.226    | 3.204    | 5.546      |  |
| Ammortamenti e svalutazioni               | 3.598                                    | 4.013    | 3.858    | 3.916    | 3.860    | 3.864      |  |
| Accantonamenti per oneri e rischi         | 262                                      | (20)     | 418      | 278      | 288      | 312        |  |
| Risultato operativo                       | (3.024)                                  | (1.342)  | (1.596)  | 32       | (944)    | 1.370      |  |
| Plusvalenze (Minusvalenze)                | (144)                                    | 51       | 1        | 235      | -        | -          |  |
| Proventi (Oneri) finanziari               | (1.624)                                  | (1.349)  | (1.681)  | (2.182)  | (1.782)  | (1.019)    |  |
| Proventi (Oneri) da valutazione           |  |          |          |          |          |            |  |
| partecipazioni                            | 91                                       | (14)     | (359)    | (24)     | Ħ        | 239        |  |
| Risultato ante imposte e degli interessi  | Risultato ante imposte e degli interessi |          |          |          |          |            |  |
| delle minoranze                           | (4.701)                                  | (2.654)  | (3.635)  | (1.939)  | (2.726)  | <i>590</i> |  |
| Imposte correnti e differite              | (660)                                    | 95       | 858      | 681      | (47)     | 1.164      |  |
| Risultato Netto                           | (4.041)                                  | (2.749)  | (4.493)  | (2.620)  | (2.679)  | (574)      |  |
| Interessi delle minoranze (Utile) Perdita | 797                                      | 431      | 815      | 380      | 564      | (59)       |  |
| Risultato del periodo del Gruppo          | (3.244)                                  | (2.318)  | (3.678)  | (2.240)  | (2.115)  | (633)      |  |

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.

......

Come richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, nella tabella successiva è rappresentato l'Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2012 e al 31 dicembre 2011 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. In tale tabella è, 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.

L'indebitamento finanziario netto determinato secondo i criteri della Consob ammonta a € 154,6 milioni al 30 settembre 2012 (€ 148,9 milioni al 31 dicembre 2011) e corrisponde all'analogo valore determinato secondo i criteri del Gruppo.

## Dettaglio dell'indebitamento finanziario netto

| (in | migliaia di euro)  | 30.09.2012 | 31.12.2011 |
|-----|--|------------|------------|
| A   | Cassa  | 7.743      | 14.170     |
| В   | Attività finanziarie correnti  | 88         | 86         |
| C   | Crediti finanziari correnti verso terzi                                      | -          | -          |
| D   | Crediti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate      | -          | -          |
| E   | Crediti finanziari verso altri   | -          | -:         |
| F   | Crediti finanziari correnti (C+D+E)  | -          | -          |
| G   | Debiti bancari correnti  | 67.429     | 67.596     |
| Н   | Parte corrente dell'indebitamento non corrente                               | 8.835      | 7.171      |
| I   | Altri debiti finanziari correnti verso terzi                                 | 4.317      | 5.120      |
| J   | Altri debiti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate | 126        | 125        |
| K   | Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J)                                 | 80.707     | 80.012     |
| L   | Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto (K-A-B-F)           | 72.876     | 65.756     |
| M   | Debiti bancari non correnti  | 49.402     | 53.066     |
| N   | Altri debiti non correnti  | 32.360     | 30.093     |
| 0   | Indebitamento finanziario non corrente (M+N)                                 | 81.762     | 83.159     |
| P   | Indebitamento finanziario netto come da comunicazione CONSOB N.              |            |            |
|     | /6064293/2006 (L+0)  | 154.638    | 148.915    |
| Q   | Crediti finanziari non correnti verso altri                                  | -          |            |
| R   | Indebitamento finanziario netto (P+Q)  | 154.638    | 148.915    |

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.

#### Le società del Gruppo Monrif

Il Gruppo opera principalmente nei settori editoriale-pubblicitario, stampa, alberghiero, immobiliare e multimediale attraverso le seguenti principali società:

- Monrif S.p.A, capogruppo holding di partecipazioni;
- Poligrafici Editoriale S.p.A. e sue controllate Editrice Il Giorno S.r.l., Superprint Editoriale S.r.l. e S.P.E.
   Società Pubblicità Editoriale S.p.A. nel settore editoriale e raccolta pubblicità;
- Poligrafici Printing S.p.A. e sue controllate Grafica Editoriale Printing S.r.l. e CSP Centro Stampa
   Poligrafici S.r.l nel settore stampa;
- Monrif Net S.r.l. nel settore internet e multimediale.
- Poligrafici Real Estate S.r.l. e C.A.F.I. S.r.l., nel settore immobiliare;
- EGA S.r.l. Emiliana Grandi Alberghi e sue controllate nel settore alberghiero.

### ♦ Monrif S.p.A.

La Monrif S.p.A. ha chiuso i primi nove mesi del 2012 con una perdita dopo le imposte di  $\leq 3$  milioni di euro contro una perdita dopo le imposte di  $\leq 1,8$  milioni dell'analogo periodo del 2011.

#### ♦ Settore Editoriale e della Raccolta Pubblicitaria

Le vendite dei giornali e riviste presentano, nei primi nove mesi del 2012, un decremento del fatturato consolidato di € 1,4 milioni (-2%), rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, con una flessione nettamente inferiore a quella del mercato di riferimento.

Il fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo al 30 settembre 2012, pari a  $\in$  60,6 milioni, presenta un decremento di  $\in$  9,8 milioni che si riduce a  $\in$  8,9 milioni a parità di testate gestite.

La raccolta pubblicitaria *on line* dei siti riconducibili a *Quotidiano.net,* pari a € 2,8 milioni, evidenzia un incremento del 43% rispetto ai primi nove mesi del 2011.

#### **♦** Settore stampa

Il settore stampa fa capo alla Poligrafici Printing S.p.A., holding di partecipazioni quotata all'*Alternative Investment Market* (AIM) mercato non regolamentato gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed alle sue controllate Grafica Editoriale Printing S.r.l. (GEP) e Centro Stampa Poligrafici S.r.l. (CSP).

Il Gruppo Poligrafici Printing ha realizzato al 30 settembre 2012 ricavi per € 45,2 mln di euro, in calo di € 2,9 milioni rispetto all'analogo periodo del 2012 in parte per la diminuzione dei riaddebiti di CSP a Poligrafici Editoriale e per la diminuzione del fatturato di GEP.

Il margine operativo lordo consolidato è pari ad € 5,6 milioni contro € 5,4 milioni registrati al 30 settembre del 2011.

Il risultato consolidato registra una perdita di € 0,5 milioni in linea quanto registrato dell'analogo periodo del 2011 (€ 0,5 milioni)

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2012 risulta pari a  $\leqslant$  32,3 milioni contro  $\leqslant$  25 milioni del 31 dicembre 2011, dopo avere sostenuto investimenti in nuovi impianti per  $\leqslant$  6,5 milioni e distribuito dividendi per  $\leqslant$  2 milioni.

Poligrafici Printing S.p.A., che redige il bilancio secondo i principi contabili italiani, ha realizzato un utile di  $\in$  1,7 contro un utile di  $\in$  1,5 milioni al 30 settembre 2011.

#### **♦** Settore Internet e Multimediale

La gestione del settore internet e multimediale è demandata alla controllata Monrif Net S.r.l. che segue dal punto di vista tecnologico, di marketing e di sviluppo il sito di informazione nazionale www.quotidiano.net ed i correlati siti di informazione locali inerenti le testate Il Resto del Carlino, La Nazione ed Il Giorno.

Come in precedenza commentato nell'ottica strategica di crescita "verticale" Monrif Net ha incrementato la propria partecipazione nella società Pronto S.r.l. società leader nel mercato delle directories on line, detenendo conseguentemente la maggioranza ed ha acquisto, tramite un aumento di capitale sociale dedicato, una partecipazione del 13% nella società PBB S.r.l. titolare dei sito <a href="www.luxgallery.it">www.luxgallery.it</a> ed una quota pari al 16,2% nella Promoqui S.p.A. titolare del sito <a href="www.promoqui.it">www.promoqui.it</a>.

Tali operazioni unite ad un restyling del sito Quotidiano.net hanno permesso di posizionare il brand omonimo al 3° posto nella categoria *News & information* con 5,8 milioni di browser unici e 58 milioni di pagine viste (dati Audiweb – settembre 2012).

La società ha realizzato un fatturato di  $\in$  3 milioni ( $\in$  1,9 milioni al 30 settembre 2011) ed un utile di periodo di  $\in$  0,1 milioni.

## ◆ Settore Alberghiero

Il settore alberghiero fa capo alla controllata EGA S.r.l.

Il fatturato degli alberghi risulta pari a € 13 milioni rispetto agli € 13,3 milioni all'analogo periodo del 2011 mentre l'occupazione media risulta diminuita di 3 punti percentuali.

Il margine operativo lordo è di € 0,7 milioni (€ 1,2 milioni al 30 settembre 2011) ed è pari al 6% del fatturato e risulta particolarmente gravato dall'imposta sugli immobili (IMU) e dall'incremento delle spese per energie.

Il risultato consolidato del Gruppo Ega al 30 settembre 2012 evidenzia una perdita consolidata di  $\leq 1,7$  milioni uguale a quella dell'analogo periodo del 2011, dopo avere stanziato ammortamenti per  $\leq 2,4$  milioni.

La posizione finanziaria netta è negativa di € 14,6 milioni rispetto € 14,9 milioni del 31 dicembre 2011.

### **♦** Settore Immobiliare

Il settore immobiliare del Gruppo fa capo alla Poligrafici Real Estate S.p.A. ed alla CAFI S.r.l.

Il Gruppo prosegue nell'opera di valorizzazione del portafoglio immobiliare tramite locazioni a terzi e progetti di sviluppo.

Andamento della gestione e fatti di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 settembre

2012 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 2012.

Le prospettive di mancata crescita del PIL nazionale e le crescenti tensioni sui mercati finanziari fanno

prevedere, nei settori in cui opera il Gruppo, che le stesse dinamiche negative rilevate nei primi nove

mesi dell'esercizio siano destinate a perdurare nel breve periodo in particolare per quanto concerne la

raccolta pubblicitaria che potrebbe risultare in contrazione nei prossimi mesi.

In tale contesto, sono stati predisposti importanti interventi di miglioramento gestionale, in particolare

sul costo del lavoro, come già precedentemente descritto, oltre ad azioni di sviluppo dell'area digitale

con la valorizzazione dei contenuti editoriali attraverso tutte le piattaforme multimediali disponibili sul

mercato.

In presenza di una forte incertezza sulle prospettive macro-economiche gli effetti degli interventi

effettuati e di quelli in corso di attuazione dovrebbero mitigare l'impatto negativo di quanto

precedentemente esposto anche se l'estrema volatilità del mercato pubblicitario rende molto difficile

fare previsioni.

Il Gruppo intende valutare tutte le opportunità per ridurre significativamente il proprio indebitamento

finanziario e conseguentemente l'impatto degli oneri finanziari sul bilancio consolidato e focalizzare la

propria attività sul settore editoriale e dei new media con particolare attenzione alle start up nel settore

internet.

Il Consiglio di Amministrazione

St. Dellesu Nouti

Bologna, 14 novembre 2012

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 2012 corrisponde alle risultanze

documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bologna, 14 novembre 2012

**Il Dirigente Preposto** 

Nicola Natali Malo Motel