



COMUNICATO STAMPA

(ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni)

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013

- **Ricavi consolidati € 207,4 mln. contro € 223,8 mln. dell'esercizio 2012**
- **Costi operativi € 113,3 mln. 118,4 dell'esercizio 2012 (-4,3%)**
- **Costo del lavoro € 82,8 mln. contro 92,9 mln. dell'esercizio 2012 (-11%)**
- **Margine operativo lordo consolidato € 6,5 mln. contro € 7,9 mln. dell'esercizio 2012**

Si è tenuto a Bologna oggi, 19 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione della Monrif S.p.A. per l'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONRIF

L'anno 2013 si è confermato come un anno di forte turbolenza, condizionato da elementi frenanti la ripresa dell'economia quali l'incertezza politica, l'immobilismo del PIL, la frammentazione dei media e la maggiore elasticità nei prezzi.

Tali fattori si sono riflessi sui risultati del Gruppo Monrif, in particolare sul fronte della comunicazione aziendale (investimenti pubblicitari), con tagli nei budget degli investitori via via accentuati in misura maggiore nel corso dell'esercizio. Peraltro anche gli investimenti pubblicitari nel settore internet hanno evidenziato, già dal mese di maggio, una inversione di tendenza registrando alla fine dell'esercizio risultati inferiori dell'1,8% rispetto al 2012 (fonte FCP – Assointernet). In quest'ultimo caso però il Gruppo Monrif ha registrato, in netta controtendenza rispetto al mercato, un incremento nella raccolta nel settore *digital* pari al 13%.

Per quanto riguarda le vendite dei quotidiani, il calo registrato nella diffusione, pur limitato se confrontato con l'andamento del mercato, è stato compensato dall'aumento del prezzo di copertina delle testate *QN Quotidiano Nazionale*, *Il Resto del Carlino*, *La Nazione* e *Il Giorno*. Si conferma in tal maniera il forte radicamento nelle proprie aree di diffusione dove la componente locale si mantiene fondamentale per il mantenimento delle quote di mercato e della citata posizione di leader. La media giornaliera dei lettori di *QN Quotidiano Nazionale*, pari a oltre 2,4 milioni, consolida il quotidiano al terzo posto tra i giornali d'informazione più letti (fonte Audipress 2013/III).

Nel settore internet il *brand* quotidiano.net si conferma al 4° posto nel segmento *Current events & Global news* (dati Audiweb – gennaio 2014) con 5,1 milioni di browser unici e 51,3 milioni di page views.

Il settore alberghiero evidenzia un incremento del fatturato conseguente ad un tasso di occupazione superiore di 3 punti percentuali rispetto all'analogo all'esercizio precedente ed a politiche commerciali più mirate.

Il settore della stampa conto terzi consolida il fatturato caratteristico anche per le buone performance della nuova rotativa KBA Commander CT 64 pagine, ora entrata in funzione a pieno regime, che ha permesso di concludere nuovi contratti con clienti precedentemente non raggiungibili e per una nuova commessa nel settore poligrafico. Tutta la produzione si concentra ora nel nuovo e moderno stabilimento industriale di via Mattei a Bologna, 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.

Gli Amministratori della Capogruppo per conseguire una redditività positiva ed un riequilibrio della situazione finanziaria, già dall'esercizio 2012, hanno avviato un piano di riorganizzazione editoriale ed industriale volto ad attenuare gli effetti negativi della contrazione dei ricavi.

Gli interventi strutturali sul costo del lavoro, in corso di attuazione nel periodo 2012-2014, abbinati all'attivazione del "contratto di solidarietà" per tutte le categorie dei dipendenti, con una riduzione media dell'orario di lavoro del 14%, hanno determinato nell'esercizio 2013 un risparmio del costo del lavoro, al netto degli oneri non ricorrenti, di € 10 milioni (-11%).

Nel contempo tutte le società del Gruppo osservano una costante politica di riduzione delle spese di gestione senza che siano state apportate modifiche alla qualità e alla quantità dei propri prodotti.

Il Gruppo, in considerazione dell'attuale andamento del mercato, ha, da un lato riconsiderato il proprio piano industriale e le modalità di attuazione del medesimo valutando altresì la possibilità di procedere a dismettere taluni *asset*, e, dall'altro lato, anche alla luce dei propri fabbisogni finanziari, riesaminato la propria situazione finanziaria, in un'ottica di razionalizzazione e riequilibrio della stessa. In tale contesto la Direzione del gruppo ha avviato dal giugno 2013, assistiti da un *advisor* finanziario, un confronto con tutti i creditori finanziari finalizzato al raggiungimento di un accordo di medio periodo per far fronte all'attuazione del proprio piano industriale.

Tale accordo, definito "Convenzione per la rimodulazione del debito", è stato sottoscritto in data 17 marzo 2014 con tutti i principali creditori finanziari. Ciò garantirà al Gruppo una stabilità finanziaria attraverso una moratoria dei finanziamenti a medio lungo termine con la sospensione del pagamento delle rate capitale dei mutui e dei *leasing* a fino al 30 giugno 2015 ed il mantenimento di tutti gli affidamenti commerciali e finanziari fino alla data del 31 dicembre 2016.

Dati economici consolidati al 31 dicembre 2013

Il Gruppo Monrif ha registrato nel 2013 **ricavi consolidati** per € **207,4** milioni contro i € **223,8** milioni del 2012.

In particolare si evidenziano le seguenti variazioni:

- i **ricavi editoriali**, pari a € 88,6 milioni registrano un incremento di € 0,3 milioni;
- i **ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad € 3 milioni, in linea con quanto registrato nell'esercizio precedente (€ 3,1 milioni);
- i **ricavi pubblicitari** totali, pari a € 65,7 milioni, registrano una diminuzione di € 15,9 milioni (-19,5%).

La pubblicità sui quotidiani, escludendo la *free press*, evidenzia un decremento della raccolta del 19,4% (fonte FCP/FIEG). Per quanto riguarda le testate del Gruppo, l'analisi dell'andamento rileva un decremento complessivo del 20,7%.

La raccolta pubblicitaria *on line*, pari a € 4,6 milioni, registra un incremento di circa il 13%. Nell'ambito delle strategie per la crescita nel settore internet si evidenzia la sottoscrizione di alcune nuove concessioni pubblicitarie, nonché l'accordo con il motore di ricerca Google che ha rilasciato alla concessionaria di pubblicità

del Gruppo Monrif la qualifica di *Premium Partner*;

- i **ricavi della stampa conto terzi** pari a € 24,4 milioni sono in linea con l'esercizio precedente (€ 24,3 milioni);

- i **ricavi per servizi alberghieri**, pari a € 17,8 milioni, registrano un incremento di € 0,5 milioni rispetto all'esercizio 2012;

- gli **altri ricavi**, che includono principalmente affitti attivi, contributi, ricavi diversi e sopravvenienze attive, sono pari ad € 8 milioni contro € 9,3 milioni registrati nell'esercizio 2012, che includevano contributi per € 0,8 milioni;

I **costi operativi**, pari a € 113,3 milioni risultano inferiori di € 5,1 milioni grazie a risparmi generalizzati ed in particolare nei consumi di carta, nei costi industriali per il minore ricorso a lavorazioni esterne grazie all'investimento nella rotativa sopracitato, nei costi commerciali per minori provvigioni e nei costi generali diversi. Si evidenzia come tale voce includa gli oneri non ricorrenti di seguito specificati:

- € 0,9 milioni quali costi di trasferimento della rotativa e delle linea di spedizione dallo stabilimento di Milano a quello di Firenze nell'ambito del progetto di riorganizzazione industriale commentato successivamente;

- € 0,7 milioni quale accantonamento a fronte della esigibilità di crediti commerciali vantati verso uno dei principali clienti della controllata Grafica Editoriale Printing S.r.l.

Il **costo del lavoro**, pari a € 82,8 milioni, decresce di € 10,1 milioni. Gli incentivi all'esodo sono stati pari ad 4,9 milioni (€ 4,7 milioni nel 2012).

Il **Margine operativo lordo** è pari a € 6,5 milioni contro i € 7,9 milioni registrati nel 2012.

Gli **ammortamenti** sono pari a € 14,2 milioni contro € 15 milioni dell'esercizio 2012. Nel corso dell'esercizio si è provveduto inoltre ad effettuare svalutazioni su cespiti per 2,8 milioni di cui:

- € 1 milione relativamente al terreno di proprietà della controllata Compagnia Agricola Finanziaria e Industriale - CAFI S.r.l. per adeguarlo ai valori di mercato desunti da apposita perizia e sulla base delle trattative in essere con potenziali acquirenti e con le Istituzioni per la valorizzazione dell'area.

- € 1 milione su un immobile alberghiero per adeguarne il valore ai valori presumibili di vendita desunti da perizia;

- € 0,8 milioni su macchinari ed impianti a seguito dell'avvenuta cessione nel corso del 2014 a valori inferiori a quelli di costo.

La **gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 5,6 milioni (€ 6,8 milioni al 31 dicembre 2012) ed include per € 1,1 milioni la plusvalenza realizzata dalla vendita parziale delle azioni Mediobanca S.p.A. detenute come "Attività disponibili per la vendita", come successivamente commentato.

Il **risultato consolidato** evidenzia una perdita di € 15,5 milioni contro la perdita di € 8,9 milioni conseguito nel precedente esercizio.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif evidenzia un indebitamento netto di € 151,7 milioni (€ 156,3 milioni al 31 dicembre 2012) con un saldo a debito a breve termine verso banche e verso altri finanziatori di € 62,3 milioni contro € 60,7 milioni del 31 dicembre 2012, un debito per mutui di € 52,1 milioni contro € 55,9 milioni del 2012, un indebitamento per leasing per € 37,4 milioni contro € 39,7 milioni del 2012.

Nel mese di dicembre 2013 sono state vendute n. 718.407 azioni Mediobanca con un incasso pari a 4,5 milioni di euro. Le residue n. 210.693 azioni, il cui fair value al 31 dicembre 2013 era pari ad € 1,3 milioni, sono state

interamente cedute nel mese di gennaio 2014. Nel corso dell'esercizio è stata rilevata un'uscita finanziaria di € 5,1 milioni per incentivi all'esodo, fondi integrativi agli enti previdenziali di categoria e trattamento fine rapporto al personale uscito. Non esistono altre operazioni significative non ricorrenti che abbiano avuto impatto sulla posizione finanziaria del periodo e non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO MONRIF S.p.A.

La Monrif S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2013 con una perdita di € 8,8 milioni rispetto alla perdita di € 9,1 milioni dell'esercizio 2012. La svalutazione apportata sul valore della partecipazione in Poligrafici Editoriale ammonta ad € 4,8 milioni.

Principali avvenimenti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

L'incertezza sulle prospettive di crescita del PIL nazionale e la contrazione generalizzata dei consumi rendono difficili le previsioni sull'evoluzione delle linee di ricavo del Gruppo Monrif, in particolare, per quanto concerne la raccolta pubblicitaria sui quotidiani.

In tale contesto assume importanza strategica l'accordo sottoscritto tra Poligrafici Editoriale S.p.A. e Rcs MediaGroup S.p.A. per la gestione della raccolta pubblicitaria nazionale affidata dal 1° settembre 2013 alla concessionaria pubblicitaria del gruppo RCS con la creazione di un *network* pubblicitario che si posiziona come *leader* nel mercato dei quotidiani in termini di contatti netti.

Dal mese di gennaio 2014, a seguito di un ulteriore accordo tra Poligrafici Editoriale S.p.A. e RCS Mediagroup S.p.A., la raccolta pubblicitaria locale delle edizioni, anche *on line*, di Bologna e Firenze del *Corriere della Sera* è stata affidata alla concessionaria pubblicitaria del Gruppo Poligrafici Editoriale.

Questa intesa segna un nuovo passo nell'alleanza commerciale tra i due gruppi editoriali e rafforza il posizionamento delle due concessionarie, assicurando così, grazie a produttive sinergie, la proposizione al mercato pubblicitario di offerte commerciali di sicuro interesse per gli investitori.

Sono inoltre in corso di attuazione ulteriori importanti interventi di miglioramento gestionale, con la valorizzazione dei *brand* sia nel settore editoriale tradizionale sia nel settore multimediale con una sempre maggiore attenzione rivolta agli utenti *mobile*.

Nel corso del 2014 è previsto l'aggiornamento all'ultima *release* del sistema editoriale Hermes che permetterà una flessibilità del *work flow* con una completa integrazione del *desk* tra carta e *web*, recupero di produttività della redazione e maggiore velocità di diffusione delle informazioni.

Nell'area produttiva, la messa a regime della riorganizzazione dei centri stampa permetterà il completamento della riduzione organici entro giugno 2014.

Le strategie del Gruppo Monrif sono relative al mantenimento del successo dei quotidiani, in particolare nell'ambito locale dove risultano *leader* nelle aree di riferimento, all'ulteriore sviluppo della parte *digital* ed allo sviluppo in chiave commerciale delle sinergie rinvenienti dai diversi settori ove opera.

Tali azioni, unitamente agli interventi già realizzati ed in corso di predisposizione, sul costo del lavoro e nella riorganizzazione industriale, dovrebbero permettere di raggiungere gli obiettivi prefissati dal Gruppo, anche se, come sopra evidenziato, in parte dipendenti da un mercato pubblicitario di difficile analisi.

In data 17 marzo 2013 le società del Gruppo Monrif hanno sottoscritto con gli Istituti di Credito finanziatori (i "Creditori Finanziari") un accordo (la "Convenzione") finalizzato all'ottimizzazione della struttura finanziaria che prevede:

- il mantenimento delle linee per cassa, commerciali e per firma attualmente in essere fino al 31 dicembre 2014 e rinnovabili automaticamente sino al 31 dicembre 2016 in assenza di mancato rispetto dei parametri finanziari applicabili a partire dal 31 dicembre 2014;
- La concessione di un periodo di moratoria sui rimborsi in linea capitale dei finanziamenti chirografari, ipotecari e *leasing* fino al 30 giugno 2015.

Tale Convenzione è stata sottoscritta da tutti i Creditori Finanziari, ad eccezione di due istituti di credito che delibereranno entro la fine del mese di marzo 2014 anche in conseguenza dell'adesione alla Convenzione da parte della loro controllante che ne ha validato i contenuti.

L'accordo sottoscritto assicura al Gruppo Monrif la necessaria stabilità finanziaria nel breve-medio periodo per poter attuare gli interventi previsti nel Piano pluriennale consolidato e permettere al Gruppo stesso il ritorno ad un recupero di redditività oltre ad un riequilibrio della situazione finanziaria consolidata.

Qui di seguito si riportano i dati di sintesi del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati riclassificati al 31 dicembre 2013 confrontati con quelli dell'anno precedente.

Gruppo Monrif – Conto economico consolidato riclassificato

<i>(in migliaia €)</i>	2013	2012
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	199.459	214.489
- Altri ricavi	7.976	9.309
- Costi operativi	113.302	118.361
- Costi del lavoro	82.777	92.900
- Incentivi all'esodo e costi di prepensionamento	4.861	4.684
- <i>Margine operativo lordo</i>	6.495	7.853
Accantonamenti per rischi	2.122	322
Ammortamenti e perdite di valore	17.026	15.037
- <i>Risultato operativo</i>	<i>(12.653)</i>	<i>(7.506)</i>
- Plusvalenze (minusvalenze)	(97)	(142)
- Proventi e (oneri) finanziari	(5.618)	(6.780)
- Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	(5)	(122)
- <i>Risultato ante imposte</i>	<i>(18.373)</i>	<i>(14.550)</i>
- Imposte correnti e differite	1.730	(4.180)
- <i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	<i>(20.103)</i>	<i>(10.370)</i>
- (Utile) Perdita di terzi	4.562	1.471
- Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	(15.541)	(8.899)

Il Margine operativo lordo, come sopra definito, è una misura utilizzata dalla Direzione del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS; pertanto, non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato del Gruppo. Poiché la composizione di tale misura 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.

Gruppo Monrif – Stato patrimoniale consolidato riclassificato

<i>(in migliaia €)</i>	31.12.2013	31.12.2012
- Attivo non corrente	238.499	256.420
- Attivo corrente	70.734	70.970
Totale attività	309.233	327.390
- Patrimonio netto	34.675	54.843
- Passività non correnti	103.712	123.282
- Passività correnti	170.846	149.265
Totale passività e Patrimonio Netto	309.233	327.390

Nella tabella successiva è rappresentato l'Indebitamento finanziario netto per gli esercizi 2013 e 2012 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.

Dettaglio dell'indebitamento finanziario consolidato netto

<i>(in migliaia €)</i>	31.12.2013	31.12.2012
A Liquidità	14.154	9.765
B Attività finanziarie correnti	1.459	84
C Crediti finanziari correnti verso terzi	-	-
D Crediti finanziari correnti verso controllanti, controllate e collegate	-	4
E Crediti finanziari verso altri	-	-
F Crediti finanziari correnti (C+D+E)	-	4
G Debiti bancari correnti	77.706	70.391
H Parte corrente dell'indebitamento non corrente	15.246	7.776
I Altri debiti finanziari correnti per locazioni finanziarie	8.493	5.462
J Altri debiti finanziari correnti verso altre società	166	126
K Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J)	101.611	83.755
L Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto (K-A-B-F)	85.998	73.902
M Debiti bancari non correnti	36.834	48.108
N Altri debiti non correnti per locazioni finanziarie	28.863	34.314
O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)	65.697	82.422
P Indebitamento finanziario netto (L+O)	151.695	156.324

In considerazione di quanto sopra e per una migliore comprensione della suddivisione dell'indebitamento finanziario tra quote correnti e quote non correnti si precisa che sono state classificate come correnti le quote dei finanziamenti e dei leasing scadute dal 31 luglio 2013 al 31 dicembre 2013 più le quote degli stessi scadenti nel corso dell'esercizio 2014. E' stato inoltre compreso l'importo di euro 3,078 milioni relativo al debito finanziario residuo in essere con Credem S.p.A. che ha aderito con un accordo a parte all'atto di rimodulazione dei debiti finanziari come precedentemente commentato e che quindi non soddisfa i parametri richiesti dall'IFRS 1 par. 74. Le quote dei finanziamenti e dei leasing scadenti successivamente al 31 dicembre 2014 sono state classificate come non correnti.

Relazione sulla remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art.123-ter del Testo Unico della Finanza e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob.

Il Consiglio proporrà alla prossima Assemblea dei Soci di approvare la prima sezione della relazione, illustrativa della politica della società in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione di quanto previsto dall'art.123-ter del Testo Unico della Finanza.

Convocazione di Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione di Monrif S.p.A. ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci in unica convocazione per il giorno 29 aprile 2014 alle ore 12 presso gli uffici della Società in Bologna, Via Mattei n. 106.

Si precisa che i dati esposti sono in corso di verifica da parte della Società di revisione in carica e del Collegio sindacale

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