



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 2014

- **Ricavi consolidati €151,5 mln. contro € 153,4 mln. dell'analogo periodo 2013**
- **Costi operativi e del lavoro € 144,7 mln. contro € 147,2 mln. dell'analogo periodo 2013**
- **Margine operativo lordo consolidato in miglioramento del 7,6% a € 6,8 mln.**
- **Siglato il preliminare per la cessione del complesso immobiliare di Firenze al prezzo complessivo di € 36,3 mln. con rogito da stipularsi entro il prossimo 23 dicembre 2014**

Si è tenuto a Bologna oggi, 13 novembre 2014, il Consiglio di Amministrazione della Monrif S.p.A. per l'approvazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

Nel corso della riunione è stato preso atto della futura modifica del nome della concessionaria SPE Società Pubblicità Editoriale in "SPEED", acronimo di Società Pubblicità Editoriale e Digitale. "Questa trasformazione" ha sottolineato l'AD Andrea Riffeser Monti "vuole essere il simbolo della reale evoluzione della nostra concessionaria, indispensabile per tenere il passo con un mercato in continuo cambiamento. SPEED trasmette immediatamente il concetto di velocità che caratterizzerà sempre più la nostra offerta e ne consoliderà la capillare presenza sul mercato."

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto della decisione della controllata Poligrafici Editoriale S.p.A. di rafforzare sensibilmente la struttura commerciale locale attraverso l'inserimento di nuovi agenti, sia per il settore carta che digitale, nell'ottica di attuare azioni sempre più mirate sulle 1.742.000 aziende che rappresentano la forza del nostro territorio, pari al 40% delle PMI nazionali. In sede di discussione è stato evidenziato il dato confortante della raccolta pubblicitaria locale che nel mese di novembre mostra segni positivi.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONRIF

Il Gruppo Monrif ha registrato nei primi nove mesi del 2014 **ricavi consolidati** per €151,5 milioni in calo dell'1,3% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (€ 153,4 milioni) principalmente per la riduzione della raccolta pubblicitaria nazionale sui quotidiani editi.

I **ricavi editoriali** sono pari a € 66,7 milioni contro € 67,3 milioni del 2013; 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 posizione di *leader*.

La media giornaliera dei lettori di *QN Quotidiano Nazionale*, pari a oltre 2,2 milioni, consolida il quotidiano al

terzo posto tra i giornali d'informazione più letti (fonte Audipress 2014/I – lettori carta).

Nel settore internet il *brand* quotidiano.net si conferma al 4° posto nel segmento *Current events & Global news* (dati Audiweb – settembre 2014) con 4,5 milioni di *browser* unici e 43,1 milioni di page views.

I **ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad € 2,1 milioni, in linea con quanto registrato nei primi nove mesi del 2013 (€ 2,2 milioni).

I **ricavi pubblicitari** sono pari a € 44,3 milioni con una flessione del 6,6% rispetto l'analogo periodo del 2013 (€ 47,5 milioni). Il fatturato pubblicitario delle testate cartacee edite rileva una flessione di € 5 milioni (-11,4%) con una maggiore tenuta della pubblicità locale. La raccolta *on line* dei siti riconducibili al *brand Quotidiano.net*, pari a € 3,8 milioni (circa 9% sul fatturato totale pubblicitario), si incrementa di oltre il 14% rispetto ai primi nove mesi del 2013, dato particolarmente significativo se confrontato con l'andamento del mercato che registra una sostanziale parità (fonte FCP/Assoint. 08/2014).

I **ricavi stampa** sono pari a € 19,1 milioni con un incremento dell'8,4% rispetto al 2013. Ciononostante le marginalità continuano ad essere basse principalmente a causa delle tensioni sui prezzi di vendita.

I **ricavi alberghieri** ammontano ad € 13,5 milioni in linea con l'analogo periodo del 2013. A perimetro omogeneo, ovvero escludendo dai ricavi del 2013 le attività esternalizzate dal mese di settembre 2013, il fatturato avrebbe registrato un incremento dell'1,8%.

Gli **altri ricavi** sono pari ad € 5,8 milioni rispetto a € 5,4 milioni del 2013 ed includono principalmente affitti attivi, ricavi diversi per riaddebiti e sopravvenienze attive.

I **costi operativi**, pari a € 83,2 milioni risultano superiori del 2%. I primi 9 mesi del 2014 evidenziano un incremento relativo al costo acquisto spazi (sia derivante dalle nuove concessioni cartacee e *web* sia per la maggiore raccolta pubblicitaria *on line*) ed al costo di acquisto delle materie prime (carta, inchiostri e lastre) parzialmente compensati nei minori costi di promozione, di diffusione e generali. Inoltre tale voce ricomprende per € 0,6 milioni i 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 e per € 0,6 milioni l'ulteriore 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**, al netto degli oneri non ricorrenti, è pari a € 59,1 milioni e decresce di € 3,5 milioni (-5,6%). Gli incentivi per pensionamenti e prepensionamenti sono pari a € 2,4 milioni contro € 3,1 milioni registrati nei primi nove mesi del 2013.

Nei mesi di maggio e di luglio 2014 si sono conclusi i piani di riorganizzazione del settore editoriale, che hanno rispettivamente interessato poligrafici e giornalisti a partire dal secondo semestre del 2012. Gli interventi strutturali sul costo del lavoro, abbinati all'utilizzo del "contratto di solidarietà" hanno determinato nei primi nove mesi del 2014 un risparmio, al netto degli oneri non ricorrenti, di € 3,4 milioni rispetto all'analogo periodo del 2013.

Il **Margine operativo lordo consolidato** è pari a € 6,8 milioni con un incremento del 7,6% rispetto all'analogo periodo del 2013 (€ 6,3 milioni).

Gli **ammortamenti** sono pari a € 9,4 milioni contro € 10,6 milioni registrati al 30 settembre 2013.

Nel corso del 2013 era stata contabilizzata inoltre una svalutazione di € 0,8 milioni su alcuni terreni di proprietà per adeguarli ai valori di mercato desunti da apposite perizie.

La **gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per € 5,6 milioni (€ 5 milioni al 30 settembre 2013).

Il **risultato di periodo** registra una perdita consolidata di € 8,6 milioni rispetto la perdita consolidata di € 9,7 milioni al 30 settembre 2013.

Per contrastare gli effetti di una lenta ed incerta ripresa del settore editoriale, gli Amministratori stanno attuando nuovi piani di intervento per la riduzione dei costi, sia nel settore industriale sia in quello editoriale, attraverso la sottoscrizione di accordi con il personale giornalistico al fine migliorare l'integrazione delle redazioni carta/*digital* con una revisione degli organici oltre alla proroga del contratto di solidarietà per altri 24 mesi a partire da giugno 2014. In data 4 agosto 2014 è stato sottoscritto e ratificato al Ministero del Lavoro un ulteriore intervento sugli organici al fine di favorire un ricambio generazionale nel corpo redazionale ed una diminuzione del costo medio unitario che si avvierà non appena saranno disponibili le risorse previste dal Governo per finanziare gli ammortizzatori sociali specifici del settore.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2014

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Monrif è pari a € 145,1 milioni (€ 151,7 al 31 dicembre 2013) e risulta così composta:

- indebitamento finanziario a breve termine, al netto delle liquidità disponibili, € 66,8 milioni (€ 62,3 milioni al 31 dicembre 2013);
- indebitamento finanziario per mutui ed altri finanziamenti a medio/lungo, € 52,8 milioni (€ 52,1 milioni al 31 dicembre 2013);
- indebitamento finanziario per *leasing* € 25,5 milioni (€ 37,4 milioni al 31 dicembre 2013).

Come previsto dal principio contabile *IFRS 5* i debiti finanziari, pari a circa € 12 milioni, inerenti l'immobile sito in Firenze ed oggetto di futura cessione, sono stati riclassificati nella voce "Passività disponibili per la vendita", così come ampiamente descritto nei "Fatti di particolare rilievo intervenuti dopo il 30 settembre 2014".

In data 17 marzo 2014 è stato sottoscritto con gli Istituti di Credito l'accordo di rimodulazione del debito a medio-lungo termine e la conferma degli affidamenti sino al 31 dicembre 2016.

Nel periodo in esame sono state registrate uscite finanziarie non ricorrenti di € 5,1 milioni per incentivi all'esodo e trattamento di fine rapporto al personale uscito.

Monrif S.p.A.

La Monrif S.p.A. ha chiuso i primi nove mesi del 2014 con una perdita dopo le imposte di € 2,7 milioni di euro contro una perdita dopo le imposte di € 2,9 milioni dell'analogo periodo del 2013.

Principali avvenimenti intervenuti dopo il 30 settembre 2014 e prevedibile evoluzione della gestione

Il settore in cui opera il Gruppo ha evidenziato andamenti ancora recessivi determinati dall'incertezza sulle prospettive di ripresa dell'economia nazionale e dalla mancanza di interventi normativi specifici per il sostegno dell'editoria in Italia. Pur prevedendo che tali dinamiche possano perdurare nel breve termine, le stime per il quarto trimestre del 2014, per quanto riguarda la raccolta pubblicitaria, sembrano indicare un'attenuazione del *trend* negativo riscontrato nei precedenti periodi.

A partire dal 1 ottobre 2014 a seguito dell'accordo tra Poligrafici Editoriale S.p.A. e Editoriale Libero S.r.l. la raccolta pubblicitaria delle edizioni di Milano -Lombardia del quotidiano Libero è affidata alle reti locali della concessionaria del Gruppo, Società Pubblicità Editoriale S.p.A.. Questa nuova alleanza commerciale, che si inserisce in una politica di rafforzamento dell'offerta per la raccolta sui mercati locali per editori terzi, si

aggiunge a quello sottoscritto nel mese di gennaio 2014 relativo alla raccolta pubblicitaria locale delle edizioni, anche *on line*, di Bologna e Firenze del *Corriere della Sera*.

Relativamente alle proprie attività editoriali, per fronteggiare le difficoltà del settore il Gruppo continua ad attuare interventi di miglioramento gestionale, con la valorizzazione dei *brand* sia nel settore tradizionale che nel settore multimediale con una sempre maggiore attenzione rivolta agli utenti *mobile*.

Entro il mese di novembre 2014 è previsto l'aggiornamento all'ultima *release* del sistema editoriale Hermes che consentirà una flessibilità del *work flow* con una completa integrazione del *desk* tra carta e *digital*, recupero di produttività della redazione e maggiore velocità nella diffusione delle informazioni.

In data 10 ottobre 2014 è stato sottoscritto il contratto preliminare di compravendita e locazione tra Poligrafici Real Estate S.r.l., Poligrafici Editoriale S.p.A. e BNP Paribas Real Estate Investment Management S.G.R. ed avente ad oggetto il complesso immobiliare sito in Firenze viale Giovine Italia n. 17. Il rogito verrà stipulato entro il prossimo 23 dicembre 2014 al valore complessivo di € 36,3 milioni. La compravendita è soggetta ad alcune clausole sospensive.

Si stima che, pur perdurando l'estrema debolezza delle condizioni del mercato pubblicitario, gli interventi realizzati e quelli in corso di attuazione permetteranno il recupero di redditività per il prosieguo del 2014.

Risultati economico finanziari consolidati del Gruppo Monrif al 30 settembre 2014

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2014	31.12.2013
- Attivo non corrente	208.305	238.499
- Attivo corrente	61.646	70.734
- Attività disponibili per la vendita	17.186	-
Totale attività	287.137	309.233
-Patrimonio netto	23.017	34.675
-Passività non correnti	107.683	103.712
-Passività correnti	144.477	170.846
- Passività disponibili per la vendita	11.960	-
Totale passività e Patrimonio Netto	287.137	309.233

<i>(in migliaia di euro)</i>	Al 30 sett. 2014	Al 30 sett. 2013
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	66.715	67.303
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	2.065	2.231
Ricavi pubblicitari	44.344	47.462
Ricavi per la stampa conto terzi	19.062	17.581
Ricavi alberghieri	13.486	13.460
Altri ricavi	5.800	5.403
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	151.472	153.440
- Costo del lavoro*	61.507	65.688
- Costi operativi	83.210	81.476

- Margine operativo lordo	6.755	6.276
- Accantonamenti per oneri e rischi	811	735
- Ammortamenti e perdite di valore delle immobilizzazioni	9.447	11.371
- Risultato operativo	(3.503)	(5.830)
- Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-
- Proventi e (oneri) finanziari	(5.641)	(4.952)
- Proventi (oneri) da valutazione delle partecipazioni	-	-
- Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(9.144)	(10.782)
- Imposte correnti e differite	2.211	1.454
- Interessi delle minoranze (Utile) Perdita	2.775	2.578
- Risultato del periodo	(8.580)	(9.658)

* Tale voce include al 30 settembre 2014 € 2,4 milioni per oneri vari connessi al prepensionamento (€ 3,1 milioni al 30 settembre 2013).

Gruppo Monrif - Conto economico consolidato suddiviso per trimestri

<i>(in migliaia di euro)</i>	3°trim. 2014	3°trim. 2013	2° trim. 2014	2° trim. 2013	1° trim. 2014	1° trim. 2013
Ricavi	48.032	48.128	54.325	52.958	49.115	52.354
Costi del personale	19.660	21.425	21.119	21.736	20.728	22.527
Altri costi operativi	26.961	25.727	29.050	27.409	27.199	28.340
Margine operativo	1.411	976	4.156	3.813	1.188	1.487
Ammortamenti e svalutazioni	2.948	3.639	3.262	4.279	3.237	3.453
Accantonamenti per oneri e rischi	702	359	(264)	176	373	200
Risultato operativo	(2.239)	(3.022)	1.158	(642)	(2.422)	(2.166)
Plusvalenze (Minusvalenze)	(1.941)	(1.834)	(1.811)	(1.576)	(1.889)	(1.542)
Proventi (Oneri) finanziari	-	-	2	-	(2)	-
Proventi (Oneri) da valutazione partecipazioni	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(4.180)	(4.856)	(651)	(2.218)	(4.313)	(3.708)
Imposte correnti e differite	499	503	1.037	558	675	393
Risultato Netto	(4.679)	(5.359)	(1.688)	(2.776)	(4.988)	(4.101)
Interessi delle minoranze (Utile) Perdita	903	881	595	702	1.277	995
Risultato del periodo del Gruppo	(3.776)	(4.478)	(1.093)	(2.074)	(3.711)	(3.106)

Dettaglio dell'indebitamento finanziario netto

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2014	31.12.2013
A Liquidità	11.586	14.154
B Attività finanziarie correnti	92	1.459
C Crediti finanziari correnti verso terzi	-	-
D Crediti finanziari correnti v/controlanti, controllate e collegate	-	-
E Crediti finanziari verso altri	-	-

F Crediti finanziari correnti (C+D+E)	-	-
G Debiti bancari correnti	78.295	77.706
H Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.323	15.246
I Altri debiti finanziari correnti verso terzi	87	8.493
J Altri debiti finanziari correnti verso altre società	167	166
K Indebitamento finanziario corrente (G+H+I+J)	80.872	101.611
L Indebitamento (Disponibilità) finanziario corrente netto(K-A-B)	69.194	85.998
M Debiti bancari non correnti	50.519	36.834
N Altri debiti non correnti	25.338	28.863
O Indebitamento finanziario non corrente (M+N)	75.857	65.697
P Indebitamento finanziario netto come da comunicazione CONSOB N.DEM /6064293/2006 (L+O)	145.051	151.695

In merito ai debiti finanziari, compresi quelli legati ai contratti di *leasing*, si precisa che gli stessi sono stati oggetto di moratoria a partire dal mese di settembre 2013 fino al momento della stipula della Convenzione Bancaria avvenuta il 17 marzo 2014.

Conseguentemente, il Gruppo ha modificato la classificazione delle rate scadute ed a scadere in accordo con i piani di ammortamento di tali contratti, rivisti in base agli accordi stabiliti nella Convenzione Bancaria.

Come ampiamente descritto nel paragrafo relativo ai fatti di particolare rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2014, a seguito della sottoscrizione del contratto di compravendita avente ad oggetto il complesso immobiliare sito a Firenze di proprietà, direttamente o tramite leasing, di Poligrafici Real Estate S.r.l., i debiti finanziari ad esso inerenti, pari a circa € 12 milioni, sono stati riclassificati come "Passività disponibili per la vendita" ai sensi del principio contabile *IFRS 5*.

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.

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