

Gruppo monrif

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023

Monrif S.p.A.

Via Enrico Mattei, 106 - 40138 Bologna

Capitale sociale Euro 39.231.507,04 i.v. - Numero REA BO-274335

Partita IVA 03201780370

Codice fiscale e n. iscr. al Registro Imprese 03302810159

www.monrif.it

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(per il triennio 2023, 2024 e 2025)

Presidente

Andrea Leopoldo RIFFESER MONTI

Vicepresidente

Matteo RIFFESER MONTI

Amministratori

Claudio BERRETTI (indipendente)

Lavinia BOREA (indipendente)

Adriana CARABELLESE

Giorgio Camillo CEFIS

Mario COGNIGNI (indipendente)

Elena DAVID (indipendente)

Diego FRATTAROLO (indipendente)

Giorgio GIATTI (indipendente)

Stefania PELLIZZARI

Sara RIFFESER MONTI

COLLEGIO SINDACALE

(per il triennio 2023, 2024 e 2025)

Presidente

Franco POZZI

Sindaci Effettivi

Elena AGLIALORO

Amedeo CAZZOLA

Sindaci Supplenti

Elena ROMANI

Massimo GAMBINI

SOCIETÀ DI REVISIONE

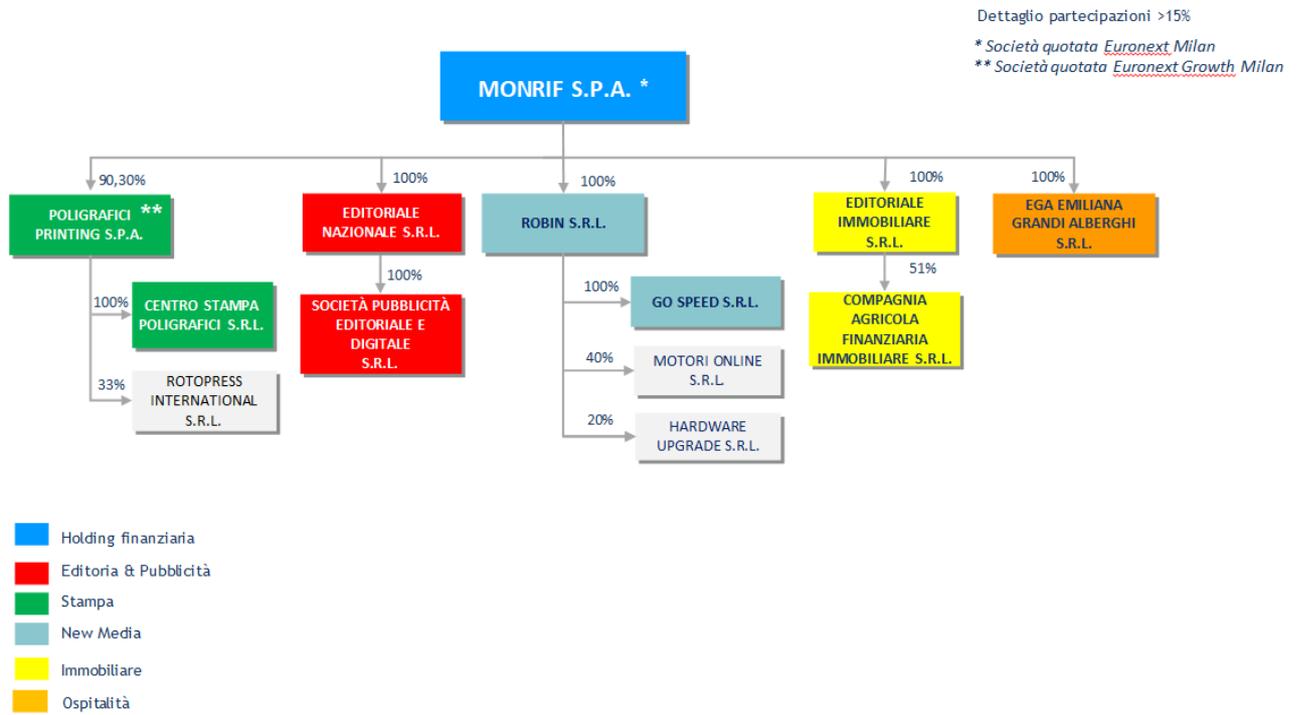
(per gli esercizi 2019-2027)

EY S.p.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI SOCIETARI

Nicola NATALI

LA STRUTTURA DEL GRUPPO MONRIF AL 31 MARZO 2023



PRINCIPALI DATI ECONOMICI - FINANZIARI CONSOLIDATI DEL GRUPPO MONRIF
DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)	1° trim. 2023	1° trim. 2022
RICAVI		
- editoriali	16.643	17.902
- pubblicitari	10.408	9.855
- stampa conto terzi	1.994	1.712
- alberghieri	4.958	1.874
- altri ricavi	1.279	2.162
Totale ricavi consolidati	35.282	33.505
Costi operativi e del lavoro	33.768	34.072
Margine Operativo Lordo ^(*)	1.514	(567)
Risultato operativo	(466)	(2.861)
Risultato del periodo	(2.307)	(4.081)

DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI

(in migliaia di euro)	al 31.03.2023	al 31.12.2022
Attività Immobilizzate	132.552	133.478
Capitale Investito Netto ^(**)	108.853	112.540
Patrimonio Netto	19.466	21.749
Indebitamento (Disponibilità) Finanziario ^(***)	89.387	90.791

^(*) IAP: il Margine Operativo Lordo rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Tale indicatore è definito per il Gruppo Monrif come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti, svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali e accantonamenti, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

^(**) IAP: Il capitale investito netto risulta derivante dalla sommatoria delle attività non correnti e correnti al netto di quelle finanziarie, meno le passività non correnti e correnti al netto di quelle aventi natura finanziaria.

^(***) IAP: il dato mostrato è allineato al valore dell'indebitamento finanziario netto determinato secondo quanto stabilito dai principi contabili di Gruppo. Esso include gli effetti dell'IFRS 16 calcolati secondo i criteri ESMA (Euro 35,3 milioni), per la cui descrizione si rimanda nel prosieguo.

	1° trimestre 2023	Anno 2022
Numero medio dipendenti a tempo indeterminato	726	747

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DEL GRUPPO MONRIF AL 31 MARZO 2023

Il ribasso del prezzo dell'energia da fine 2022, che rimane comunque ben al di sopra dei livelli di due anni fa, dovrebbe favorire la riduzione dell'inflazione in Italia (che si mantiene tuttavia su valori ancora elevati); i consumi evidenziano una flessione, ancorchè inferiore alle stime, mentre industria e investimenti reggono a fatica i maggiori costi del credito e delle *commodity*.

Nelle più recenti stime si evidenzia una generalizzata ed importante revisione al rialzo del Prodotto Interno Lordo, anche se i tassi di interesse troppo alti frenano gli investimenti a causa il maggior costo del credito. Di conseguenza le previsioni risultano di difficile definizione.

In tale contesto diventano di fondamentale importanza gli interventi che il Governo ha pianificato per sostenere il comparto editoriale nonché la proroga delle misure che possano frenare il caro energia ("Credito di imposta energia e gas"), necessari per supportare l'andamento aziendale in un contesto sfavorevole dove i costi delle materie prime e di produzione continuano ad erodere i bassi margini.

Il settore alberghiero evidenzia un andamento positivo, grazie alla ripresa del turismo, in particolare quello straniero.

Poligrafici Printing S.p.A., società attiva nel settore della stampa poligrafica, ha raggiunto nel mese di gennaio 2023 un accordo con Cooperativa Editoriale Giornali Associati – Cooperativa S.p.a., per la stampa del quotidiano "Corriere Romagna". Tale accordo, che decorre dal 1° gennaio 2023, ha durata quattro anni e prevede la stampa di tutte le edizioni del quotidiano Corriere Romagna negli stabilimenti di produzione di CSP.

CSP sarà anche fornitrice della carta, per la quale ha recentemente ottenuto la certificazione PEFC (*Program for the Endorsment of Forest Certification schemes*). Questa certificazione rappresenta l'impegno del Gruppo Monrif per la gestione sostenibile della filiera produttiva, certificata anche da una recente ricerca che pone l'attenzione sui consumi di CO2.

Gli amministratori, pertanto, continuano a monitorare costantemente l'evoluzione dei mercati di riferimento e dello scenario macroeconomico e geopolitico per eventualmente intervenire prontamente con misure di contenimento dei costi.

ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI

I risultati al 31 marzo 2023 di Monrif S.p.A. e delle sue controllate ("*Gruppo Monrif*") sono ancora condizionati dal rallentamento dei consumi delle famiglie e delle imprese, frenati dagli effetti dei rincari sul potere d'acquisto e, come in precedenza commentato, dai tassi elevati, che dovrebbero essere attenuati dai recenti provvedimenti del Governo in tema di riforma del costo del lavoro.

Il Governo dovrebbe consolidare i sostegni, in particolare per il settore editoriale che, per le sue caratteristiche intrinseche, ha maggior difficoltà a bilanciare rapidamente gli aumenti dei costi di produzione.

Il Gruppo Monrif ha registrato nel primo trimestre 2023 **Ricavi consolidati** pari Euro 35,3 milioni rispetto a Euro 33,5 milioni dell'analogo periodo del 2022. Si evidenzia come i valori sotto riportati non includano ancora i crediti di imposta previsti dal Governo a sostegno dei costi straordinari sopportati dall'attività editoriale, in quanto in attesa delle istruzioni operative e/o autorizzazioni della Commissione Europea. Tali crediti riguardano in particolare il sostegno di 5 centesimi di euro previsto per le copie cartacee (certificate) vendute in edicola (base anno 2022) e quello maturato sugli acquisti di carta (base anno 2022), che

monrif

corrispondono, *pro-rata temporis*, a circa Euro 1,2 milioni.

I **Ricavi editoriali** sono pari a Euro 16,6 milioni rispetto a Euro 17,9 milioni del primo trimestre 2022; i ricavi inerenti la vendita di copie cartacee, pari a Euro 16 milioni, registrano una diminuzione di Euro 1,2 milioni (-7%). I costi di diffusione, di conseguenza, si riducono di Euro 0,4 milioni (-9%).

QN Quotidiano Nazionale, fascicolo sinergico di informazione e cronaca nazionale de *il Resto del Carlino*, *la Nazione*, *Il Giorno*, si conferma tra i primi quotidiani in Italia per copie medie giornaliere vendute in edicola (fonte ADS dicembre 2022). **QN Quotidiano Nazionale** con 1.097.000 lettori si conferma al 3° posto fra i quotidiani generalisti sia come lettura carta che come carta+replica, evidenziando un +0,8% rispetto la precedente rilevazione (fonte Audipress 2022/III). I siti di informazione del Gruppo e quelli ad esso aggregati, risultano al 7° posto nella classifica Audiweb, categoria “*Current events & global news*” con oltre 92 milioni di Pagine Viste (PV) mese.

I ricavi per vendita di copie digitali sono allineati con quanto registrato nel primo trimestre 2022.

I **Ricavi di prodotti collaterali** risultano pari ad Euro 0,2 milioni in linea con quanto registrato al 31 marzo 2022.

I **Ricavi pubblicitari** sono pari a Euro 10,4 milioni rispetto a Euro 9,9 milioni registrati nel primo trimestre 2022 (+6%). Il fatturato pubblicitario sui quotidiani cartacei del Gruppo registra un incremento del 10%, a fronte di un mercato che evidenzia una crescita dell'1% (Osservatorio Stampa FCP – marzo 2023).

La raccolta *on line* dei siti riconducibili al *brand Quotidiano Nazionale* è pari a Euro 1,7 milioni (con una incidenza di oltre il 17% sul fatturato totale pubblicitario), registra un incremento dello 0,3%, rispetto ad un valore di mercato in aumento dell'11,9% (fonte FCP Assointernet – marzo 2023).

I **Ricavi alberghieri** sono pari a Euro 5 milioni (Euro 1,9 milioni al 31 marzo 2022); si evidenzia come nell'analogo periodo dell'esercizio 2022, l'emergenza sanitaria per il Covid-19 aveva determinato la sostanziale chiusura delle strutture alberghiere, in particolare nella piazza di Assago (MI), ove ha sede il Royal Hotel Garden.

I **Ricavi della stampa conto terzi** registrano un incremento di Euro 0,3 milioni grazie alla nuova commessa di stampa citata in precedenza e sono pari a Euro 2 milioni.

Gli **Altri ricavi**, che includono principalmente affitti, ricavi diversi per riaddebiti e sopravvenienze attive, sono pari a Euro 1,1 milioni rispetto a Euro 1,9 milioni registrati nel 1° trimestre 2022.

I **Costi operativi**, pari a Euro 20,8 milioni, registrano una riduzione del 2%, nonostante la spirale inflazionistica abbia impattato su diverse voci di bilancio, determinando in particolare, rispetto l'analogo periodo del 2022, una crescita nel costo nelle materie prime (+ Euro 1,1 milioni con un incremento del 32% rispetto al 31 marzo 2022, inclusi gli acquisti di carta effettuati per conto degli editori di cui si stampano i quotidiani).

Il **Costo del lavoro** è pari a Euro 12,9 milioni (incidenza del 37% sul totale ricavi caratteristici), contro Euro 12,7 milioni dell'analogo periodo del 2022. Al 31 marzo 2022 sono usciti in prepensionamento n. 13 dipendenti.

Il **Margine operativo lordo** è pari a Euro 1,5 milioni rispetto al valore negativo di Euro 0,6 milioni registrato al 31 marzo 2022.

Gli **ammortamenti** sono pari a Euro 1,9 milioni rispetto Euro 2,2 milioni del 2022. Il decremento è conseguenza sia del termine della vita utile di alcune categorie di cespiti che alla modifica della stessa per altri cespiti (rotative e impianti relativi), resa possibile sulla base di apposita perizia di un esperto terzo indipendente e qualificato, predisposta per confermare il valore residuo degli stessi sulla base dei rinnovi e dei nuovi contratti di stampa.

Il **Risultato operativo** è negativo per Euro 0,5 milioni rispetto al risultato negativo di Euro 2,9 milioni registrato nel 2022.

La **Gestione finanziaria** evidenzia oneri netti per Euro 1,6 milioni rispetto Euro 1,2 milioni al 31 marzo 2022. Gli oneri per *leasing* (relativi alla contabilizzazione degli effetti derivanti dalla applicazione dell'IFRS 16) sono pari a Euro 0,4 milioni (Euro 0,4 milioni al 31 marzo 2022).

Il **Risultato netto di periodo** evidenzia una perdita consolidata di Euro 2,3 milioni rispetto la perdita consolidata di Euro 4,1 milioni del 1° trimestre 2022.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2023

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“Indebitamento finanziario netto” del Gruppo al 31 marzo 2023, determinato in conformità alla Raccomandazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 e al Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021 emesso dalla Consob.

(in migliaia di Euro)	al 31.03.2023	al 31.12.2022
A. Disponibilità liquide	13.032	11.859
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	483	1.040
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	13.515	12.899
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	19.716	19.923
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	1.498	1.496
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	21.214	21.419
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	7.699	8.520
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	81.688	82.271
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	81.688	82.271
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	89.387	90.791

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata** calcolata secondo la raccomandazione ESMA evidenzia un indebitamento pari a Euro 89,4 milioni rispetto l'indebitamento di Euro 90,8 milioni al 31 dicembre 2022. Tale valore include l'effetto derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 che ha determinato la registrazione di un maggior debito al 31 marzo 2023 per Euro 35,3 milioni.

Non sono intervenute operazioni significative non ricorrenti che abbiano avuto impatto sulla posizione finanziaria e non si sono verificate operazioni atipiche o inusuali.

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2023
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	al 31.03.2023	al 31.12.2022
ATTIVITÀ		
- Attivo non corrente	132.552	133.478
- Attivo corrente	47.018	52.348
Totale attività	179.570	185.826
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
- Patrimonio netto	19.466	21.749
- Passività non correnti	97.460	98.728
- Passività correnti	62.644	65.349
Totale passività e patrimonio Netto	179.570	185.826

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di euro)	1° trim. 2023	1° trim. 2022
Ricavi per la vendita di quotidiani e riviste	16.643	17.902
Ricavi pubblicitari	10.408	9.855
Ricavi alberghieri	4.958	1.874
Ricavi per la vendita di prodotti in abbinamento	155	297
Ricavi per la stampa conto terzi	1.994	1.712
Altri ricavi	1.124	1.865
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.282	33.505
Costo del lavoro	12.922	12.711
Costi operativi (*)	20.846	21.361
Margine operativo lordo	1.514	(567)
Accantonamenti per oneri e rischi	107	105
Ammortamenti e perdite di valore	1.873	2.189
Risultato operativo	(466)	(2.861)
Proventi e (oneri) finanziari	(1.560)	(1.201)
Risultato ante imposte e degli interessi delle minoranze	(2.026)	(4.062)
Imposte correnti e differite	257	(36)
Utile (perdita) del periodo delle attività di funzionamento	(2.283)	(4.026)
Interessi delle minoranze (Utile) Perdita	(24)	(55)
Risultato del periodo del Gruppo	(2.307)	(4.081)

(*) IAP: I Costi operativi sono rappresentati dalla sommatoria delle seguenti voci di costo desunti dagli schemi del bilancio consolidato: 1) consumi di materie prime ed altri; 2) altri costi operativi; 3) Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione

Risultati per area di attività

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

- Monrif S.p.A. capogruppo *holding* di partecipazioni;
- Editoriale Nazionale S.r.l. e sua controllata Società Pubblicità Editoriale e Digitale S.r.l. (“**Speed**”) nel settore editoriale e pubblicitario, insieme a Robin S.r.l. e Gospeed S.r.l. nel settore editoriale e pubblicitario *digital*;
- Poligrafici Printing S.p.A. e la sua controllata Centro Stampa Poligrafici S.r.l. nel settore stampa;
- Editoriale Immobiliare S.r.l. e Compagnia Agricola Finanziaria Immobiliare S.r.l. (“**CAFI**”) nel settore immobiliare;
- E.G.A. Emiliana Grandi Alberghi S.r.l. (“**EGA**”) nel settore alberghiero.

MONRIF S.P.A.

Monrif S.p.A. ha chiuso il primo trimestre 2023 con una perdita di Euro 0,4 milioni allineata alla perdita dell’analogo periodo del 2022.

SETTORE EDITORIALE PUBBLICITARIO

Il settore editoriale pubblicitario è rappresentato da Editoriale Nazionale S.r.l. e dalla controllata Società Pubblicità Editoriale e Digitale S.r.l. La gestione del settore internet e multimediale è demandata alla controllata Robin S.r.l. (già Monrif Net S.r.l.) che segue dal punto di vista tecnologico, di *marketing* e di sviluppo il sito di informazione *Quotidiano Nazionale* ed i correlati siti di informazione locali inerenti le testate *il Resto del Carlino*, *La Nazione*, *Il Giorno* ed *iltelegrafolivorno*.

(in migliaia di euro)		
	1° trim 23	1° trim 22
Ricavi netti	28.400	29.417
Costi operativi	18.954	20.284
Costo del lavoro	10.417	10.477
Margine operativo lordo	(971)	(1.344)
Risultato operativo	(1.985)	(2.232)
Risultato del periodo	(2.459)	(2.683)
Indebitamento (disponibilità) finanziario	41.732	42.233*

SETTORE STAMPA

Il Gruppo Poligrafici Printing opera nel settore della stampa poligrafica tramite Centro Stampa Poligrafici S.r.l. e detiene una partecipazione del 33% nella società Rotopress International S.r.l.

(in migliaia di euro)		
	1° trim 23	1° trim 22
Ricavi netti	6.149	6.934
Costi operativi	3.553	3.938
Costo del lavoro	1.357	1.423
Margine operativo lordo	1.239	1.573
Risultato operativo	676	865
Risultato del periodo	277	565
Indebitamento (disponibilità) finanziario	7.269	6.818*

monrif

SETTORE ALBERGHIERO

Il settore fa capo alla EGA che svolge la propria attività negli alberghi Royal Hotel Carlton e Hotel Internazionale a Bologna.

(in migliaia di euro)		
	1° trim 23	1° trim 22
Ricavi netti	5.060	1.966
Costi operativi	2.309	1.588
Costo del lavoro	972	669
Margine operativo lordo	1.779	(291)
Risultato operativo	1.180	(1.121)
Risultato del periodo	523	(1.403)
Indebitamento (disponibilità) finanziario	26.929	28.996*

SETTORE IMMOBILIARE

Il settore immobiliare del Gruppo fa capo alle società Editoriale Immobiliare S.r.l. e CAFI S.r.l. Il Gruppo prosegue nell'opera di valorizzazione del portafoglio immobiliare tramite locazioni a terzi e progetti di sviluppo.

(in migliaia di euro)		
	1° trim 23	1° trim 22
Ricavi netti	678	702
Costi operativi	221	201
Costo del lavoro	72	53
Margine operativo lordo	385	448
Risultato operativo	36	(62)
Risultato del Gruppo	(309)	(274)
Indebitamento (disponibilità) finanziario	20.608	20.201*

* *Indebitamento (disponibilità) finanziario al 31 dicembre 2022*

ANDAMENTO DELLA GESTIONE E FATTI DI PARTICOLARE RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 31 MARZO 2023 RIGUARDANTI MONRIF S.P.A. E CONTROLLATE

Successivamente la chiusura del 1° trimestre 2023 non sono intervenuti fatti di particolare rilievo.

La raccolta pubblicitaria evidenzia segnali positivi anche per il mese di aprile mentre per i mesi successivi sono in progetto nuove iniziative che dovrebbero mantenere le aspettative sul fatturato. Le vendite dei quotidiani hanno registrato nel mese di aprile un leggero recupero rispetto i precedenti mesi.

Il settore alberghiero, per il quale sono in corso valutazioni su nuove gestioni, continua ad evidenziare un andamento positivo.

Il settore della stampa poligrafica prosegue nel suo trend positivo; nel mese di aprile è stato siglato un nuovo contratto per un periodico locale.

I recenti interventi del Governo sulla dinamica del costo del lavoro nonché l'andamento del Prodotto Interno Lordo superiore alle previsioni, dovrebbero contrastare l'incerto andamento del contesto macroeconomico, ancora impattato dalla spirale inflazionistica e dal continuo incremento dei tassi che frenano i consumi e gli investimenti delle imprese.

In tale clima di incertezza occorre pertanto mantenere cautela e diventano fondamentali, in particolare per quanto riguarda il settore editoriale, i sostegni che il Governo ha previsto per fronteggiare gli incrementi nei costi di produzione che riducono ulteriormente la redditività aziendale.

p. Il Consiglio di Amministrazione

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 31 marzo 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Bologna, 15 maggio 2023

Il Dirigente Preposto
Nicola Natali