

COMUNICATO STAMPA

Informazione al pubblico ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2012

- **FATTURATO CONSOLIDATO A 676,2 MILIONI DI EURO:
-8,5% RISPETTO AI 738,7 MILIONI DI EURO DEL 30 GIUGNO 2011**
- **MARGINE OPERATIVO LORDO CONSOLIDATO A 36 MILIONI DI EURO:
-39% RISPETTO AI 59 MILIONI DI EURO DEL 30 GIUGNO 2011**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO A 7,5 MILIONI DI EURO:
-67% RISPETTO AI 22,7 MILIONI DI EURO DEL 30 GIUGNO 2011**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A -370 MILIONI DI EURO,
RISPETTO AI -335,4 MILIONI DI EURO DI FINE 2011**

Segrate, 26 luglio 2012 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012, presentata dal Vice Presidente e Amministratore Delegato Maurizio Costa.

LO SCENARIO DI MERCATO

Come noto, il contesto di mercato è in persistente sofferenza, con tutti i principali indicatori economici che evidenziano ancora andamenti fortemente negativi; le prospettive di ripresa sono sempre più incerte e lontane. Per quanto riguarda i settori di riferimento di Mondadori, si registra una forte flessione, soprattutto in Italia.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2012

I dati di bilancio del Gruppo Mondadori dei primi sei mesi del 2012 hanno sostanzialmente confermato il *trend* evidenziato nel primo trimestre; in particolare, il fatturato è risultato in contrazione dell'8,5% rispetto allo scorso esercizio, con una conseguente riduzione del margine operativo (-39%), dovuta però, per un terzo, al minor apporto di elementi non ricorrenti e a maggiori costi per ristrutturazione organizzativa.

Il primo semestre ha chiuso con un risultato netto di 7,5 milioni di euro e con una posizione finanziaria netta negativa per 370 milioni di euro. Nella seconda metà dell'esercizio proseguiranno le azioni di contenimento dei costi strutturali secondo nuove, ulteriori *guideline* individuate in questi mesi per innalzare gli obiettivi precedentemente indicati, al fine di affrontare la difficile realtà di mercato, destinata a protrarsi oltre le aspettative.

Conto economico consolidato sintetico	1H11	1H12	%
*Ricavi netti	738,7	676,2	-8,5
*Costo del personale	-137,7	-142,0	3,1
Costo del venduto e altro	-542,0	-498,2	-8,1
EBITDA	59,0	36,0	-39,0
Ammortamenti	-11,1	-12,2	10,0
EBIT	47,9	23,8	-50,3
Proventi e oneri finanziari netti	-10,4	-8,2	-21,2
UTILE ANTE IMPOSTE	37,5	15,6	-58,4
Imposte	-14,8	-6,5	-56,1
Utile di Terzi	0,0	-1,6	ns
UTILE NETTO	22,7	7,5	-67,0

(*) A perimetro omogeneo i ricavi farebbero registrare una flessione dell'11,1%; i costi per il personale una riduzione del 3%.

Il **fatturato consolidato** è stato di **676,2 milioni di euro**, in flessione rispetto ai 738,7 milioni di euro del 2011.

Il **margine operativo lordo consolidato** è risultato di **36 milioni di euro**, in riduzione rispetto ai 59 milioni di euro dell'esercizio precedente. La differenza è dovuta a minori plusvalenze e a maggiori costi per ristrutturazione.

Il **risultato operativo consolidato** è stato di **23,8 milioni di euro**, rispetto ai 47,9 milioni di euro del 2011, con ammortamenti di attività materiali ed immateriali per 12,2 milioni di euro (11,1 milioni di euro nel 2011).

L'**utile prima delle imposte consolidate** è risultato di **15,6 milioni di euro** rispetto ai 37,5 milioni di euro dell'esercizio precedente; nel periodo gli oneri finanziari sono ammontati a 8,2 milioni di euro, con un miglioramento di 2,2 milioni di euro rispetto al 2011.

L'**utile netto consolidato** è stato di **7,5 milioni** di euro (dopo l'attribuzione di 1,6 milioni di euro a interessenze di terzi azionisti), rispetto ai 22,7 milioni di euro del primo semestre dell'esercizio precedente.

Il **cash flow lordo** del primo semestre 2012 è risultato di **19,7 milioni di euro** rispetto ai 33,8 milioni di euro del 2011.

La **posizione finanziaria netta** è passata da -335,4 milioni di euro di fine 2011 a **-370 milioni di euro** al 30 giugno 2012 (-399,2 milioni di euro al 30 giugno 2011).

Informazioni sul personale

Al 30 giugno 2012 il personale dipendente in forza alle società del Gruppo, a tempo indeterminato e determinato, risulta composto da 3.745 unità, in riduzione, a perimetro omogeneo, sia rispetto all'organico di fine anno, sia rispetto al corrispondente dato del giugno 2011 (-51 unità, pari a -1,3%).

Le differenze puntuali espresse tengono ovviamente conto, relativamente al 2011, delle variazioni di perimetro attribuibili all'avvenuto consolidamento, a partire da gennaio 2012, della società francese Editions Mondadori Axel Springer S.n.c. e della start-up italiana Glaming S.r.l..

Nessuna variazione di perimetro, invece, rispetto ai dati del primo trimestre 2012 (3.764 unità), verso i quali, la riduzione di personale è interamente ascrivibile ad efficienze organizzative.

Si conferma, di conseguenza, la politica di gestione degli organici dipendenti, successiva ai processi di ristrutturazione realizzati nel biennio precedente, in grado di prolungare gli effetti positivi del contenimento strutturale del costo del lavoro (-3% a perimetro omogeneo).

RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

• LIBRI

Il mercato dei libri trade ha confermato nel primo semestre 2012 una diminuzione sia a copie (-7,6%, fonte Nielsen) che a valore (-9,1%, fonte Nielsen) rispetto all'analogo semestre 2011, con un solo lievissimo miglioramento rispetto ai dati riferiti ai primi tre mesi di quest'anno. La diminuzione interessa tutti i canali oggetto della rilevazione: libreria, grande distribuzione e online.

Nel corso del primo semestre 2012 il Gruppo Mondadori ha confermato la propria leadership nel comparto trade con una quota, a valore, del 26,1% (fonte Nielsen), in crescita rispetto al primo semestre 2011.

I ricavi dell'Area Libri sono ammontati a **144,6 milioni di euro**, in calo del 13,4% rispetto ai 166,9 milioni di euro dell'esercizio precedente; il margine operativo lordo e il risultato operativo registrano una flessione, con un miglioramento significativo nel secondo trimestre grazie anche al contenimento dei costi e a proventi non ricorrenti.

Rispetto al primo trimestre dell'anno il fatturato trade ha rallentato la propria contrazione grazie anche agli effetti del fenomeno *Cinquanta sfumature*, la trilogia di EL James, i cui primi due volumi hanno venduto in tutto il mondo in soli quattro mesi oltre 30 milioni di copie; in Italia sono state vendute in appena tre settimane 200.000 copie, che hanno portato i due romanzi in testa alla classifica dei libri più venduti. Buone attese anche per l'ultimo volume della trilogia, pubblicato il 13 luglio, con un lancio di 350.000 copie.

Da segnalare nel periodo anche gli ottimi risultati di vendita dei nuovi romanzi di John Grisham, Sveva Casati Modignani, Luciano Ligabue e Alessandro Del Piero.

Nel secondo semestre è atteso, inoltre, un forte programma editoriale che prevede: l'uscita dei nuovi titoli di importanti autori, tra i quali Ken Follett e Paolo Giordano; il pieno effetto del fenomeno *Cinquanta sfumature*, e delle vendite del romanzo di Alessandro Piperno, vincitore del Premio Strega 2012.

Per quanto riguarda il mercato degli *e-book*, ancora in fase embrionale, il secondo trimestre 2012 ha visto un ulteriore incremento nel trend di vendita, grazie a titoli che hanno avuto successo anche nell'edizione tradizionale, tra cui, in modo particolare, la trilogia *Cinquanta sfumature*.

È inoltre attesa una forte crescita del settore, a seguito dello sviluppo della diffusione dei *device*: da segnalare a questo proposito l'accordo siglato nel mese di luglio da Mondadori con Kobo per il lancio in Italia di Kobo Touch eReader.

• PERIODICI ITALIA

In Italia il perdurare della crisi economico-finanziaria ha portato le aziende inserzioniste a ridurre, rinviare e ridistribuire gli investimenti in comunicazione in conseguenza della contrazione dei propri ricavi e del generale

clima di incertezza. Tali comportamenti hanno determinato, nei primi cinque mesi del 2012, una flessione degli investimenti pubblicitari sulla stampa periodica del 14,6% (fonte Nielsen), della diffusione delle testate periodiche nel canale edicola del 9,4% (a perimetro omogeneo del 12%; dati a valore, fonte interna) e del giro d'affari dei prodotti collaterali del 25,2% (dato a valore, fonte interna).

In questo difficile contesto di mercato, l'area Periodici Italia ha registrato ricavi in calo del 15,3%, passando da 247,8 milioni di euro a **209,9 milioni di euro**, con una conseguente ripercussione sui risultati economici, pur confermando la leadership di mercato (31,9%).

Si ricorda che i dati del 2011 comprendono la plusvalenza di 10,1 milioni di euro, dovuta alla cessione della partecipazione in Hearst Mondadori Editoriale S.r.l..

In particolare si segnala l'andamento dei:

- ricavi diffusionali (-9,9%), penalizzati dalla riduzione degli abbonamenti, dal calo delle copie medie vendute in edicola e da una discesa del prezzo medio;
- ricavi da vendite di collaterali (-23,6%), condizionati da una diversa calendarizzazione dei collezionabili e dei libri, da un calo dei volumi venduti dell'home video e da prezzi più alti della media di mercato;
- ricavi pubblicitari (-17,6%), influenzati da alcune disomogeneità - quali la temporanea sospensione della pubblicazione di *Flair* (la nuova versione del prodotto è prevista in uscita a settembre) e la cessazione delle pubblicazioni di *Economy* - e dalla composizione del portafoglio prodotti, più esposto alla contrazione degli investimenti dei settori arredamento e largo consumo.

Properties

Nel corso del primo semestre 2012 i siti dei principali magazine Mondadori hanno evidenziato un andamento dei parametri di traffico in evidente miglioramento, associato ad un forte incremento dei ricavi pubblicitari (+29% rispetto al primo semestre 2011).

Si segnalano in particolare le buone performance di traffico e pubblicitarie (come indicato nel successivo paragrafo) di Donnamoderna.com, Grazia.it, Panorama.it e Panoramauto.it.

• **PUBBLICITÀ**

Come già ricordato, in Italia l'andamento del mercato degli investimenti pubblicitari ha registrato nei primi cinque mesi dell'anno un calo complessivo del 9,5% rispetto al corrispondente periodo del 2011, in un contesto caratterizzato dalla perdurante incertezza derivante dalla crisi economica e finanziaria e da un clima di fiducia che resta su valori minimi. Ad eccezione di internet, tutti i mezzi hanno segnato un arretramento: televisione (-10%), radio (-5,5%), quotidiani (-13,5%) e periodici (-14,6%).

Nel primo semestre 2012 **Mondadori Pubblicità** S.p.A. ha realizzato ricavi complessivi per **96 milioni di euro** rispetto ai 117,5 milioni dello stesso periodo del 2011, facendo segnare una contrazione del 18,3%.

I periodici Mondadori hanno registrato una riduzione dei ricavi del 18,3%, dovuta soprattutto all'andamento negativo dei settori largo consumo e arredamento. Tenuto conto delle testate di joint-venture ed editori terzi il calo sarebbe del 23,4%; a perimetro omogeneo, cioè al netto della cessazione della pubblicazione di *Economy*, della temporanea sospensione delle pubblicazioni di *Flair* e della cessione di *Cosmopolitan*, questa flessione si attesterebbe a circa il 20%.

Alla diminuzione dei ricavi del semestre hanno contribuito in egual misura i settimanali e i mensili, in un contesto competitivo particolarmente complesso e con una forte sensibilità da parte degli investitori pubblicitari al fattore prezzo.

I ricavi pubblicitari sul mezzo radio hanno registrato una flessione del 2,9% rispetto al primo semestre 2011, con un andamento analogo per entrambe le emittenti gestite dalla concessionaria.

Per quanto riguarda internet sono proseguite le ottime performance realizzate da Mediamond, che ha registrato una crescita complessiva dei ricavi del 65% rispetto al 2011, potendo contare sulla raccolta per 32 siti verticali con 12 milioni di utenti unici.

Nel dettaglio si segnalano gli andamenti positivi di Donnamoderna.com (+14%), Grazia.it (+54,4%) e Panorama.it (+48%); per il Gruppo Rti, ottima la crescita di TGcom (+18%) e Sport Mediaset (+45,2%).

Particolarmente positiva la raccolta sul sito www.video.mediaset.it, entrato nel perimetro della concessionaria dal gennaio 2012.

• **PERIODICI FRANCIA**

In un contesto difficile per il mercato dei periodici, Mondadori France ha ottenuto buone performance nel primo semestre del 2012. I ricavi consolidati hanno raggiunto i **193,6 milioni di euro**, con un incremento del 12,3% rispetto ai 172,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2011.

A perimetro omogeneo (escludendo gli effetti del cambiamento del metodo di consolidamento della joint-venture Editions Mondadori Axel Springer S.n.c.) i ricavi sarebbero in linea con l'esercizio precedente.

Il miglioramento continuo dei prodotti editoriali e i buoni risultati della raccolta pubblicitaria, coniugati al costante monitoraggio dei costi, hanno consentito di ottenere un incremento del 7,3% del margine operativo lordo, pari a 20 milioni di euro (10,3% dei ricavi).

Ricavi pubblicitari: per il terzo anno consecutivo, Mondadori France, in crescita del 2,9% rispetto all'esercizio precedente, ha realizzato una performance migliore del mercato di riferimento a perimetro costante (-0,5% a valore nei primi cinque mesi: fonte Kantar Media). L'ottimo risultato si spiega soprattutto con l'andamento dei periodici del settore dei femminili di alta gamma, tra cui il settimanale *Grazia* (+11,1%) e il mensile *Biba* (+14,4%), ma anche di magazine quali *L'Auto Journal* (+9,8%), *Sport Auto* (+7,7%) e *Mode & Travaux* (+9,8%).

I ricavi diffusionali, che comprendono sia le vendite in edicola sia gli abbonamenti (70% del totale dei ricavi), sono risultati a livello consolidato in leggera flessione (-1,5% a perimetro costante). In particolare:

- le vendite in edicola, seppure in contrazione del 4,4% rispetto al primo semestre dello scorso anno, sono diminuite meno del mercato di riferimento (-5,3%, fonte interna);
- gli abbonamenti hanno continuato la loro crescita (+1,5% rispetto allo stesso periodo del 2011) e, con un portafoglio di più di tre milioni di utenti, rappresentano il 33,6% dei ricavi di Mondadori France.

Tra le testate in crescita a livello diffusionale, si segnala *Grazia* che, lanciata nel 2009, ha confermato anche nel primo semestre dell'anno il suo successo, raggiungendo le 187.000 copie (+3,3%).

Nel periodo sono state lanciate le nuove versioni di *Biba*, *Modes & Travaux* e *Auto Journal* ed è proseguita la politica di brand extension delle testate con il lancio del trimestrale *AutoPlus Classiques* e di due pubblicazioni allegate al settimanale *Closer*: *Closer C'est leur histoire* e *Closer Plage*.

Sono continuati nel primo semestre dell'anno gli investimenti nel settore digitale, che hanno portato tutti i siti francesi del Gruppo a condividere la medesima piattaforma e a rafforzare le strutture dedicate.

Per quanto riguarda le performance dei siti e delle versioni digitali delle testate, si segnala in particolare la complessiva crescita dei ricavi pubblicitari (+25%) e dell'audience Nielsen che raggiunge i 4,8 milioni di visitatori unici nel maggio 2012.

Infine, in un'ottica di diversificazione, il portale *AutoReflex* ha consolidato la propria posizione nel mercato degli annunci automobilistici con una rilevante crescita dei suoi clienti professionali, divenendo una presenza importante nel mercato di riferimento.

Attività internazionali

Le Attività Internazionali hanno confermato l'andamento positivo del 2011, registrando nel primo semestre dell'anno un'ulteriore espansione del network: il volume di affari generato dalle testate internazionali del Gruppo è stato di circa 80 milioni di euro, in significativo incremento rispetto al 30 giugno 2011.

In forte sviluppo le attività in licensing: in particolare le edizioni di *Grazia* nel mondo hanno raggiunto le venti unità in seguito al lancio del magazine in Sud Africa, avvenuto a maggio.

Sul fronte pubblicitario è proseguita la crescita della raccolta nei settori moda e arredamento sul mercato italiano, che ha raggiunto i 3,1 milioni di euro (+27% rispetto allo stesso periodo del 2011). Ottimo l'andamento di *Grazia* in Francia, Gran Bretagna, Germania e, in particolare, dell'edizione russa del settimanale che ha registrato un incremento della raccolta del 66% rispetto al 2011.

Per quanto riguarda le partecipazioni, Mondadori è presente sui mercati di:

- Grecia, Bulgaria e Serbia attraverso la partecipazione in Attica Publications che, malgrado la persistente situazione di grave crisi nel mercato greco, ha registrato risultati in linea con le aspettative, anche grazie all'effetto del piano di ristrutturazione messo in atto nel 2011 e nei primi mesi del 2012;
- Cina, con una partecipazione al 50% in Mondadori Seec Advertising Co. Ltd, concessionaria esclusiva per la raccolta pubblicitaria dell'edizione locale di *Grazia* che ha confermato l'ottima performance registrata lo scorso anno, chiudendo il primo semestre 2012 con ricavi pari a 4,8 milioni di euro (+58% rispetto allo stesso periodo del 2011);
- Russia, con un'edizione di *Grazia* che, a cinque anni dal lancio, ha registrato nel primo semestre 2012 ricavi complessivi in crescita del 22% rispetto allo stesso periodo del 2011.

DIGITAL

Le attività digitali nel primo semestre trovano espressione economica secondo la seguente declinazione:

- per le attività editoriali, e-book, properties, abbonamenti e pubblicità online, nei business di riferimento: Libri, Periodici Italia e Periodici Francia;
- per le attività di e-commerce, svolte attraverso il sito www.bol.it, e di bookclub online, nel Direct;
- per le attività di diversificazione e di investimento a supporto del business, gambling, application e CRM, negli Altri Business.

Al 30 giugno 2012 tutte le attività sopra descritte hanno generato un fatturato complessivo di **21,4 milioni di euro** e un margine operativo lordo negativo per 11,5 milioni di euro.

- **DIRECT**

A fronte di uno scenario economico recessivo sono proseguite le attività avviate nel primo trimestre volte a recuperare redditività e a trovare nuove fonti di ricavo.

In particolare si è lavorato sulla razionalizzazione del *network* delle librerie e si è ampliata la gamma dei prodotti a marca Emporio Mondadori e BoxForYou.

Il fatturato complessivo dell'area Direct nel primo semestre è stato di **113,1 milioni di euro**, in flessione dell'11,6% rispetto ai 128 milioni di euro del 30 giugno 2011 (si segnala che i principali indicatori economici del precedente esercizio sono stati rielaborati per comprendere, dall'esercizio in corso, i dati riferibili all'attività svolta attraverso il sito www.bol.it).

Tutte le componenti sono risultate in flessione, in particolare:

- *retail* e altri ricavi, a causa, oltre che delle condizioni generali di mercato, della chiusura di alcuni punti vendita, avvenuta nel secondo semestre 2011 e nel primo semestre 2012, e della nuova impostazione commerciale;
- *direct marketing*, determinata dalla politica di contenimento degli investimenti adottata dalle imprese, dalla significativa riduzione dei consumi dei privati e dal processo di spostamento degli acquisti a beneficio dei *retailer*;
- *attività di e-commerce* (www.bol.it), condizionate dalla contingente fase di mercato e dal cambiamento del quadro competitivo.

- **RADIO**

Il mercato pubblicitario della radiofonia italiana ha registrato nei primi cinque mesi del 2012 una contrazione del 5,5%, registrando in particolare un calo del 12,6% nel mese di maggio (fonte: FCP Assoradio).

R101 ha contabilizzato nel primo semestre del 2012 ricavi pubblicitari pari a **7,6 milioni di euro**, in flessione del 7,3% rispetto agli 8,2 milioni di euro dell'anno scorso.

Da segnalare che nel corso del semestre è stata avviata un'incisiva riduzione dei costi operativi.

Dal punto di vista editoriale il primo semestre è stato caratterizzato da un continuo processo di rinnovamento dell'emittente con nuovi programmi, nuovi speaker e il rafforzamento del palinsesto in particolare nel week-end. Per quanto attiene le attività di marketing, si segnalano l'organizzazione e la sponsorizzazione di importanti manifestazioni nazionali.

§

RAZIONALIZZAZIONE SOCIETARIA

Nel corso del Consiglio di Amministrazione odierno è stato inoltre approvato un progetto di razionalizzazione societaria - già esaminato nelle sue linee generali dal precedente C.d.A. del 14 maggio scorso - finalizzato alla definizione del processo di fusione per incorporazione in Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. della controllata al 100% Mondadori International S.p.A..

Il progetto si inquadra nell'obiettivo generale di razionalizzazione delle attività diversificate attualmente facenti capo a Mondadori International S.p.A., attraverso l'allocazione delle stesse per aree di business omogenee.

In particolare a Mondadori International fanno attualmente capo le partecipazioni editoriali estere in Mondadori France (100%), Mondadori Independent Media (50%) e Attica Publications (41,9%) - riferibili all'Area Internazionale Periodici - la partecipazione nella joint venture paritetica con il gruppo Bertelsmann, Random House Mondadori, operativa nel settore libri in Spagna e America Latina, oltre ad asset finanziari quali, in particolare, n. 4.517.486 azioni della controllante Mondadori.

Il progetto prevede in via preliminare - in coerenza con l'obiettivo indicato di allocazione delle attività per aree di business omogenee - la concentrazione in un unico veicolo societario di tutte le attività internazionali dei periodici del Gruppo, attraverso il trasferimento a una società di nuova costituzione, partecipata al 100% da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., delle partecipazioni detenute da Mondadori International S.p.A. nelle società riferibili all'Area Internazionale Periodici sopra richiamate, sulla base dei valori di carico risultanti dalla situazione patrimoniale di riferimento al 30 giugno 2012.

Alla newco verrebbe inoltre coerentemente conferito il ramo di azienda relativo alla gestione degli accordi di licensing e di raccolta pubblicitaria delle edizioni internazionali delle testate Mondadori, attualmente esercitata nell'ambito di una business unit della Capogruppo.

Ulteriore fase è rappresentata dal trasferimento infragruppo dalla controllata Mondadori Pubblicità S.p.A. alla nuova Società della partecipazione, pari al 50% del capitale sociale, detenuta in Mondadori Seec (Beijing) Advertising Co. Ltd, joint-venture paritetica di diritto cinese, finalizzata alla raccolta pubblicitaria nel settore dei magazine in Cina.

Ad esito di tali operazioni e a completamento del progetto verranno definiti, entro il primo semestre 2013, gli atti relativi alla fusione per incorporazione in Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. di Mondadori International S.p.A., con i conseguenti effetti anche in termini di riduzione dei costi societari e di funzionamento.

§

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Negli ultimi mesi del semestre si è assistito, in Europa in generale, ma con particolare intensità in Italia, a un progressivo deterioramento dei dati economici su tutti i fronti: consumi, investimenti e di conseguenza produzione.

Le proiezioni dei principali istituti di ricerca e della Banca d'Italia sull'andamento del PIL sono state riviste, recentemente, nuovamente al ribasso e si attestano a un calo superiore al 2% per il 2012: nel complesso, la fase recessiva è prevista estendersi almeno a tutta la seconda parte dell'anno con una disoccupazione stabilizzata su valori intorno al 10% e addirittura in ulteriore peggioramento nel corso del 2013.

Su tutta l'area euro rimane un'elevata incertezza di fondo, con prospettive di medio termine strettamente connesse agli sviluppi della crisi dei debiti sovrani e relativi effetti sul credito, alla fiducia di famiglie ed imprese, alla domanda interna, dell'economia americana e dei paesi emergenti.

Per Mondadori risultano prioritarie le azioni di: consolidamento delle attività internazionali, anche attraverso partnership; sviluppo delle attività digitali; presidio della qualità e innovazione nell'offerta editoriale; riorganizzazione dei processi e ristrutturazione secondo nuove *guideline* individuate, per incrementare ulteriormente gli obiettivi di riduzione dei costi operativi.

Quanto sopra, in presenza di una situazione di mercato ancora in forte sofferenza, è prevedibile che non consentirà anche nei mesi a venire il raggiungimento dei livelli di redditività operativa dell'esercizio passato.

§

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Carlo Maria Vismara, 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 della Società.

§

La documentazione relativa alla presentazione agli analisti dei risultati al 30 giugno 2012 è disponibile sul sito www.mondadori.it, sezione Investor Relations (<http://www.mondadori.it/Investor-relations/Presentazioni>).

In allegato:

- Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (allegato 1)
- Conto economico consolidato (allegato 2)
- Rendiconto finanziario consolidato (allegato 3)
- Situazione patrimoniale-finanziaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (allegato 4)
- Conto economico separato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (allegato 5)
- Rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (allegato 6)

Ufficio stampa Mondadori

Tel. +39 02 75423159 - Fax +39 02 75423637

Email: rapportistampa@mondadori.it

www.mondadori.it/Press

Investor Relations Mondadori

Tel. +39.0275423695 - Fax +39 02 75422584

Email: dario.fumagalli@mondadori.it

www.mondadori.it/Investor-relations

Allegato 1

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attivo	Euro/milioni 30 giugno 2012	Euro/milioni 31 dicembre 2011
Attività immateriali	941,8	947,3
Investimenti immobiliari	2,8	2,8
Terreni e fabbricati	9,9	10,2
Impianti e macchinari	11,4	12,4
Altre immobilizzazioni materiali	29,0	30,7
Immobili, impianti e macchinari	50,3	53,3
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	109,5	126,1
Altre partecipazioni	1,0	1,0
Totale partecipazioni	110,5	127,1
Attività finanziarie non correnti	6,9	6,9
Attività per imposte anticipate	43,4	48,1
Altre attività non correnti	1,2	1,1
Totale attività non correnti	1.156,9	1.186,6
Crediti tributari	44,4	40,8
Altre attività correnti	99,5	80,2
Rimanenze	136,9	137,1
Crediti commerciali	345,7	360,4
Altre attività finanziarie correnti	32,2	24,6
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	66,9	82,9
Totale attività correnti	725,6	726,0
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	1.882,5	1.912,6
Passivo	Euro/milioni 30 giugno 2012	Euro/milioni 31 dicembre 2011
Capitale sociale	64,1	64,1
Riserva sovrapprezzo azioni	210,2	210,2
Altre riserve e risultati portati a nuovo	293,4	249,9
Utile (perdita) dell'esercizio	7,5	49,6
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	575,2	573,8
Capitale e riserve di pertinenza di terzi azionisti	33,5	35,1
Totale patrimonio netto	608,7	608,9
Fondi	43,1	47,4
Indennità di fine rapporto	52,8	53,5
Passività finanziarie non correnti	412,9	412,8
Passività per imposte differite	104,6	103,3
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	613,4	617,0
Debiti per imposte sul reddito	13,6	22,9
Altre passività correnti	243,8	259,9
Debiti commerciali	339,9	366,9
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	63,1	37,0
Totale passività correnti	660,4	686,7
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	1.882,5	1.912,6

Allegato 2

Conto economico consolidato

(Euro/milioni)	1° semestre 2012	1° semestre 2011	Delta %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	676,2	738,7	(8,5%)
Costi per il personale	142,0	137,7	3,1%
Costo del venduto e di gestione (*)	503,3	554,3	(9,2%)
Proventi (oneri) da partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	5,1	12,3	(58,5%)
Margine operativo lordo	36,0	59,0	(39,0%)
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>5,3%</i>	<i>8,0%</i>	
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	5,6	5,6	-
Ammortamenti delle attività immateriali	6,6	5,5	20,0%
Risultato operativo	23,8	47,9	(50,3%)
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>3,5%</i>	<i>6,5%</i>	
Proventi (oneri) finanziari netti	(8,2)	(10,4)	(21,2%)
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	-	-	
Risultato del periodo prima delle imposte	15,6	37,5	(58,4%)
Imposte sul reddito	6,5	14,8	(56,1%)
Risultato di pertinenza di terzi	(1,6)	-	n.s.
Risultato netto	7,5	22,7	(67,0%)

(*) Include le seguenti voci: decremento (incremento) delle rimanenze; costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci; costi per servizi; oneri (proventi) diversi.

Allegato 3

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario	Euro/milioni 30 giugno 2012	Euro/milioni 30 giugno 2011
Risultato netto del periodo	7,5	22,7
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	12,2	11,1
Imposte dell'esercizio	6,5	14,8
Stock option	0,1	0,3
Accantonamenti (utilizzi) a fondi e indennità di fine rapporto	(16,7)	(4,3)
Minusvalenze (plusvalenze) da cessione di attività immateriali, immobili, impianti e macchinari, partecipazioni	(0,1)	(0,2)
Minusvalenze (plusvalenze) da valutazione attività finanziarie	(0,1)	0,7
(Proventi) oneri società contabilizzate con metodo del patrimonio netto	(5,6)	(12,3)
Oneri finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	7,0	8,2
Disponibilità generata dall'attività operativa	10,8	41,0
(Incremento) decremento crediti commerciali	19,8	25,2
(Incremento) decremento rimanenze	5,5	(0,3)
Incremento (decremento) debiti commerciali	(26,8)	(43,2)
Pagamento per imposte sul reddito	(15,0)	(1,3)
Pagamento per anticipi e liquidazioni di indennità di fine rapporto	(1,6)	(1,7)
Variazione netta altre attività/passività	(33,8)	(36,2)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	(41,1)	(16,5)
Corrispettivo incassato (pagato) al netto della cassa ceduta / acquisita	-	(0,1)
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(2,3)	(8,8)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(1,4)	(1,3)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	21,1	14,9
(Investimenti) disinvestimenti in attività finanziarie	(10,3)	1,8
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	7,1	6,5
Variazione netta in passività finanziarie	28,3	1,5
Pagamento oneri finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	(7,3)	(7,1)
(Acquisto) cessione di azioni proprie	(3,0)	-
Dividendi pagati	-	(40,3)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	18,0	(45,9)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(16,0)	(55,9)
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	82,9	84,9
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	66,9	29,0
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	2,2	1,3
Depositi bancari e postali	64,7	27,7
	66,9	29,0

Allegato 4

Situazione patrimoniale-finanziaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Attivo	Euro/milioni 30 giugno 2012	Euro/milioni 31 dicembre 2011
Attività immateriali	90,6	90,6
Investimenti immobiliari	2,8	2,8
Terreni e fabbricati	7,7	8,0
Impianti e macchinari	4,0	4,5
Altre immobilizzazioni materiali	3,6	3,9
Immobili, impianti e macchinari	15,3	16,4
Partecipazioni	621,0	638,9
Attività finanziarie non correnti	50,0	50,0
Attività per imposte anticipate	14,8	19,8
Altre attività non correnti	0,8	0,4
Totale attività non correnti	795,3	818,9
Crediti tributari	25,7	25,2
Altre attività correnti	50,4	40,4
Rimanenze	30,1	30,6
Crediti commerciali	178,0	195,1
Altre attività finanziarie correnti	137,0	100,2
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	42,7	62,0
Totale attività correnti	463,9	453,5
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	1.259,2	1.272,4
Passivo	Euro/milioni 30 giugno 2012	Euro/milioni 31 dicembre 2011
Capitale sociale	64,1	64,1
Riserva sovrapprezzo azioni	210,2	210,2
Azioni proprie	(38,7)	(35,6)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	284,6	230,4
Utile (perdita) dell'esercizio	24,7	55,3
Totale patrimonio netto	544,9	524,4
Fondi	24,3	29,3
Indennità di fine rapporto	24,1	24,5
Passività finanziarie non correnti	254,7	253,9
Passività per imposte differite	22,3	21,2
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	325,4	328,9
Debiti per imposte sul reddito	7,3	10,1
Altre passività correnti	64,5	71,3
Debiti commerciali	171,2	182,2
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	145,9	155,5
Totale passività correnti	388,9	419,1
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	1.259,2	1.272,4

Allegato 5

Conto economico separato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

	Euro/milioni	Euro/milioni
	1° semestre 2012	1° semestre 2011
Ricavi di vendita	316,3	376,6
Costi per il personale	59,0	59,4
Costo del venduto e di gestione (*)	239,9	287,4
Margine operativo lordo	17,4	29,8
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	1,7	1,7
Ammortamenti delle attività immateriali	0,3	0,2
Risultato operativo	15,4	27,9
Proventi (oneri) finanziari netti	(3,3)	(3,5)
Proventi (oneri) da partecipazioni	17,1	42,0
Risultato del periodo prima delle imposte	29,2	66,4
Imposte sul reddito	4,5	10,8
Risultato Netto	24,7	55,6

(*) Include le seguenti voci: decremento (incremento) delle rimanenze; costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci; costi per servizi; oneri (proventi) diversi.

Rendiconto finanziario	Euro/milioni 30 giugno 2012	Euro/milioni 30 giugno 2011
Risultato netto del periodo	24,7	55,6
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	16,5	7,7
Imposte dell'esercizio	4,4	10,8
Stock option	0,1	0,3
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	(12,9)	(0,8)
Minusv.(plusv.) da cessione di att.imm.li, immobili, imp. e macch.	(3,3)	(9,9)
Proventi da partecipazioni – dividendi	(27,9)	(37,9)
Oneri (proventi) finanziari su finanziamenti e operazioni in derivati	3,4	3,6
Disponibilità generata dall'attività operativa	5,0	29,4
(Incremento) decremento crediti commerciali	17,0	25,4
(Incremento) decremento rimanenze	4,8	7,4
Incremento (decremento) debiti commerciali	(11,2)	(16,8)
Pagamento per imposte sul reddito	-	-
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	(3,0)	(3,5)
Variazione netta altre attività/passività	(12,4)	(14,7)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	0,2	27,2
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(0,4)	(0,5)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(0,3)	(1,7)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	6,6	8,1
Proventi da partecipazioni – dividendi	27,9	37,9
(Investimenti) disinvestimenti in titoli e altre attività finanziarie	(36,8)	(45,3)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	(3,0)	(1,5)
Incremento (decremento) debiti verso banche	(9,5)	(36,1)
(Acquisto) cessione di azioni proprie	(3,0)	-
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	0,4	(9,0)
Incasso proventi (pagamento oneri) finanziari su finanziamenti e operazioni in derivati	(3,6)	(3,8)
Dividendi pagati	(0,8)	(40,3)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(16,5)	(89,2)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(19,3)	(63,5)
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	62,0	73,4
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	42,7	9,9
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	-	-
Depositi bancari e postali	42,7	9,9
	42,7	9,9