



MONDADORI

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

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2008

- **FATTURATO CONSOLIDATO A 1.819,2 MILIONI DI EURO:
-7,1% RISPETTO AI 1.958,6 MILIONI DI EURO DEL 2007**
- **MARGINE OPERATIVO LORDO CONSOLIDATO A 249,2 MILIONI DI EURO:
-7,3% RISPETTO AI 268,9 MILIONI DI EURO DEL 2007**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO A 97,1 MILIONI DI EURO:
-13,8% RISPETTO AI 112,6 MILIONI DI EURO DEL 2007**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A -490,3 MILIONI DI EURO
IN MIGLIORAMENTO DI 45 DI MILIONI DI EURO**

§

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO DELLA CAPOGRUPPO A RISERVA STRAORDINARIA

Segrate, 25 marzo 2009 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 presentati dal vice presidente e amministratore delegato Maurizio Costa.

Lo scenario di mercato

Come noto il quadro macroeconomico ha subito nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2008 un ulteriore peggioramento, di entità superiore alle già pessimistiche previsioni: la crisi che ha investito il settore finanziario a livello internazionale ha prodotto gravi effetti sui settori produttivi, sui livelli di impiego e sui consumi nei Paesi industrializzati, frenando la crescita anche dei Paesi in via di sviluppo. Alla conferma della gravità della recessione in atto si è aggiunta una percezione estremamente negativa sull'evoluzione della situazione a breve-medio termine, con riflessi sulla propensione agli investimenti e alla spesa. Anche in Italia, dove il sistema bancario è risultato meno esposto a rischi patrimoniali rispetto ad altre realtà europee e agli Stati Uniti, la crisi ha avuto comunque gravi effetti sull'economia reale, con un PIL in contrazione dell'1%, come non accadeva dal 1975.

Per quanto riguarda Mondadori e i suoi mercati di riferimento, si evidenziano i seguenti fenomeni:

- in Italia la contrazione delle diffusioni e dei prodotti collaterali non ha avuto particolari accelerazioni: in questo contesto la quota di mercato del Gruppo Mondadori è rimasta sostanzialmente invariata; sul fronte pubblicitario, gli investimenti hanno registrato una decisa flessione nell'ultima parte dell'esercizio. In sostanziale tenuta il volume d'affari nel settore libri, in cui il Gruppo Mondadori ha consolidato la propria posizione di assoluta leadership;
- in Francia è proseguita la tendenza alla riduzione degli investimenti pubblicitari, mentre la diffusione dei periodici in edicola e in abbonamento è risultata in linea con l'anno precedente.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2008

Come già comunicato al mercato nell'ottobre 2008, Mondadori ha ceduto l'80% del capitale della società Mondadori Printing S.p.A. al Gruppo Pozzoni; il confronto tra il fatturato e il margine operativo lordo consolidati del Gruppo Mondadori a dicembre 2008 e quelli registrati nell'esercizio precedente viene conseguentemente rappresentato anche a perimetro costante: sono quindi esclusi sia dal 2007 che dal 2008 i risultati dell'attività industriale di stampa, ceduta con effetto economico dal novembre 2008 e consolidata nell'anno per soli dieci mesi.

Il **fatturato consolidato** nell'anno è stato di **1.819,2 milioni di euro** (-7,1% rispetto ai 1.958,6 milioni di euro del 2007). A perimetro omogeneo la flessione è del 6%; al netto anche dell'attività sui collaterali, il giro d'affari ha registrato un decremento del 2,5%.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è risultato di **249,2 milioni di euro** (-7,3% rispetto ai 268,9 milioni di euro dell'esercizio precedente). L'incidenza sul fatturato è stata del 13,7%, in linea rispetto al 2007.

Escludendo il risultato dell'attività di Mondadori Printing, il differenziale del margine operativo è negativo per 2,7 milioni di euro (-1,2%), per effetto essenzialmente di: buon andamento dei business (+6,5 milioni di euro); minore attività sui prodotti collaterali (-13,3 milioni di euro); maggiori investimenti per business in sviluppo (-7,9 milioni di euro); maggiori costi di ristrutturazione organizzativa (-4,7 milioni di euro) e maggiori plusvalenze (+16,7 milioni di euro).

Il **risultato operativo consolidato** nel 2008 è stato di **203,5 milioni di euro** (-9,6% rispetto ai 225,2 milioni di euro del 2007), con ammortamenti e svalutazioni di attività materiali per 31,1 milioni di euro (36,5 milioni di euro nel 2007) e immateriali per 14,6 milioni di euro (7,2 milioni di euro nel 2007). L'incidenza sui ricavi è passata dall'11,5% del 2007 all'11,2%.

L'**utile prima delle imposte consolidate** è risultato di **151,4 milioni di euro** (-20,1% rispetto ai 189,5 milioni di euro del 2007). Gli oneri finanziari netti sono risultati in aumento di 16,4 milioni di euro per effetto del maggior costo dell'indebitamento (circa 6 milioni di euro), del minor rendimento degli asset finanziari (circa 8,3 milioni di euro, in parte per svalutazioni effettuate) e degli oneri finanziari di attualizzazione per la parte differita del pagamento di Mondadori Printing (2,1 milioni di euro).

L'**utile netto consolidato** al 31 dicembre 2008 è risultato di **97,1 milioni di euro** (-13,8% rispetto ai 112,6 milioni di euro dell'esercizio precedente).

Il **cash flow lordo** è stato di **142,8 milioni di euro** rispetto ai 156,3 milioni di euro del 2007.

La **posizione finanziaria netta** è passata da -535,3 milioni di euro di fine 2007 a -490,3 milioni di euro al 31 dicembre 2008; nel periodo sono state versate imposte per 80,4 milioni di euro e dividendi per 83,8 milioni di euro, mentre l'effetto finanziario positivo della vendita dell'80% di Mondadori Printing S.p.A. è stato di 121,4 milioni di euro.

RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

- **Libri**

In un quadro economico generale di contrazione dei consumi, l'andamento del comparto trade del mercato librario italiano nel 2008 è stato sostanzialmente in linea rispetto al 2007 (-0,6% a valore, relativo alle librerie medio-grandi: fonte Nielsen Bookscan).

In questo contesto la Divisione Libri Mondadori ha ampiamente confermato la propria leadership, con una quota di mercato del 28,8%; i ricavi complessivi sono stati di **434,3 milioni di euro** (-2,4% rispetto ai 445 milioni dell'esercizio precedente).

La lieve flessione dei ricavi, riconducibile principalmente alla marcata contrazione dell'attività di cessione di diritti per prodotti collaterali, si attesta al netto delle vendite congiunte al -1,1%.

Nel periodo Mondadori ha mantenuto gli ottimi livelli di redditività dello scorso esercizio, registrando un'incidenza del margine operativo lordo sul fatturato del 19,1%.

Nel 2008 la produzione libraria del Gruppo è stata di 2.695 novità (rispetto alle 2.742 del 2007) e di 5.225 ristampe (5.242 nel 2007), per un totale di 53,4 milioni di copie contro i 54,6 dell'anno 2007.

Tra le case editrici del Gruppo, Edizioni Mondadori ha registrato nel 2008 ricavi per 144 milioni di euro (+4,7% rispetto ai 137,6 milioni di euro all'anno precedente). Tra i fatti più rilevanti, il successo di due giovanissimi autori italiani che con i loro libri d'esordio hanno superato il milione di copie: Paolo Giordano, vincitore del Premio Strega con il romanzo *La solitudine dei numeri primi* e Roberto Saviano con il long seller *Gomorra*, edito nel 2006. Da segnalare inoltre il nuovo libro di Margaret Mazzantini, *Venuto al mondo*, che ha superato le 300.000 copie; buone anche le vendite di *Idi di marzo* di Valerio Massimo Manfredi (250.000 copie) e di *Storia di neve* di Mauro Corona (100.000 copie).

Einaudi ha registrato nell'anno ricavi netti per 51,7 milioni di euro, in crescita del 3,6% rispetto ai 49,9 milioni di euro del 2007. Tale incremento è stato determinato dall'ottimo andamento delle vendite nei

canali libreria e grande distribuzione, grazie all'esito molto positivo di numerosi libri a media e alta tiratura.

Con il 13,4% di quota di mercato, Mondadori Education ha mantenuto nel 2008 una posizione di rilievo nel mercato scolastico e la leadership nel settore dell'editoria per la scuola primaria: i ricavi netti di vendita realizzati dalla casa editrice nel periodo sono stati di 86,1 milioni di euro (-1,1% rispetto agli 87,1 milioni di euro dell'esercizio precedente).

- ***Periodici***

La Divisione Periodici ha registrato nel 2008 ricavi consolidati per **949,8 milioni di euro** (-9,3% rispetto ai 1.047,7 milioni di euro del 2007).

Italia

Mondadori ha mantenuto nel 2008 la propria posizione di preminenza assoluta, registrando in Italia un fatturato di **575,7 milioni di euro** (-12,5% rispetto ai 657,8 milioni di euro del 2007); al netto delle vendite congiunte il calo è stato del 4,4%.

L'andamento dell'esercizio è stato caratterizzato dai seguenti fenomeni:

- ricavi diffusionali in riduzione del 5,1%, in linea con il mercato di riferimento;
- ricavi da vendite congiunte in forte flessione (-28,6%), in linea con il settore, ma con buoni livelli di redditività;
- ricavi pubblicitari in calo del 5,3%, in un mercato in flessione del 7,1%: si tratta di un decremento fortemente accentuatosi nel secondo semestre dell'anno.

Tra i femminili, *Donna Moderna* ha consolidato la propria leadership; nel settore dei newsmagazine, *Economy* ha incrementato in modo significativo i propri ricavi da edicola.

Per quanto riguarda il settore dei televisivi, interessato da un calo diffusionale generalizzato, *TV Sorrisi e Canzoni* si è contraddistinto per aver mantenuto vendite settimanali superiori al milione di copie. Nell'area delle testate dedicate all'entertainment, *Chi* si è confermato il magazine più vivace con ricavi in linea con il 2007. L'area dell'up market femminile, in cui operano *Grazia* e *Flair*, ha registrato diffusioni più limitate ma in linea con l'anno precedente e con una forte penetrazione pubblicitaria; buoni, infine, gli andamenti dei periodici di cucina e dell'area design.

Francia

Nel 2008 Mondadori France ha conseguito un fatturato complessivo di **374,1 milioni di euro** (-4,1% rispetto ai 389,9 milioni di euro del corrispondente periodo del 2007).

I ricavi da diffusione di Mondadori France, che rappresentano circa il 70% del totale, si sono confermati sui livelli del precedente esercizio (+0,6% a perimetro omogeneo, al netto della cessione delle testate specializzate del polo *Sport* e *Loisirs*), grazie anche al buon andamento delle testate leader, tra cui *Closer* che ha confermato la propria leadership nel comparto. Positivo l'andamento del segmento *Haut de gamme*, in cui Mondadori è presente con *Biba*, e i risultati dell'attività di restyling di alcune testate del segmento *Femme Grand Public*; calano, in linea con il mercato, i titoli televisivi.

Sul fronte delle vendite congiunte, le iniziative avviate dalla società nel corso dell'anno hanno registrato una crescita dei ricavi del 7,2% rispetto al precedente esercizio, ma con un contributo negativo dovuto a un contesto di mercato non ancora pronto a svilupparsi per ragioni strutturali.

I ricavi di Mondadori France derivanti dalla vendita di spazi pubblicitari hanno evidenziato nel 2008 un decremento del 14,5%, in linea con un mercato pubblicitario in forte difficoltà; a perimetro omogeneo la flessione è del 12,3%.

La società, penalizzata anche dalla scarsa presenza nell'alto di gamma, unico settore in crescita rispetto all'anno precedente, ha comunque salvaguardato la propria quota di mercato.

A livello reddituale Mondadori France ha mostrato nel 2008 un'incidenza del margine operativo lordo sul fatturato del 10,5% (12,5% al netto delle vendite congiunte), grazie anche a una costante attività di controllo e riduzione costi che ha garantito economie sui costi industriali, di distribuzione e del personale.

Attività internazionali

Il 2008 è stato caratterizzato da un'intensa attività di lancio delle testate del Gruppo Mondadori sui mercati esteri, tra i quali *Flair* in Austria, *Casaviva* in Grecia, Bulgaria e Serbia, *Sale* e *Pepe* in

Romania, *Grazia Casa* in Croazia. Il network di *Grazia* si è arricchito nel periodo di nuove edizioni in India e Australia, che hanno conseguito risultati molto positivi fin dai primi mesi.

Nel corso dell'esercizio sono inoltre state poste le basi per i lanci di *Grazia* in Cina e di *Casaviva* in India, avvenuti nel primo trimestre del 2009.

Complessivamente, a fine esercizio, le edizioni dei periodici Mondadori presenti nel mondo hanno raggiunto le diciannove unità, con ricavi da licensing e da commissioni derivanti dalla vendita di spazi delle testate in licenza in crescita del 30% rispetto al 2007.

Positivi i risultati della consociata Attica, leader in Grecia nelle diffusioni e nella raccolta pubblicitaria, con una buona presenza anche in Romania e Bulgaria.

- **Pubblicità**

Mondadori Pubblicità ha chiuso l'anno con ricavi per **331 milioni di euro** (-5,3% rispetto ai 349,5 milioni di euro del 2007). Grazie al buon andamento del primo semestre, la società è riuscita a contenere almeno parzialmente il forte rallentamento manifestatosi sul mercato nella seconda parte dell'anno.

In particolare, in un mercato dei periodici che ha perso il 7,3%, la concessionaria ha registrato una raccolta sul proprio portafoglio testate di 242,6 milioni di euro (-4,8%).

Per quanto riguarda invece il mercato radiofonico che ha segnato un +2,3% a livello complessivo, R101 ha registrato ricavi pubblicitari in aumento del 23,9%. Significativo anche l'incremento registrato sui siti del Gruppo (+27%), in un mercato cresciuto del 13,9%.

- **Grafica**

Come già ricordato, il fatturato consolidato delle attività grafiche del Gruppo si riferisce solo ai primi dieci mesi del 2008.

Nel periodo di esercizio si è assistito ad una significativa riduzione del fatturato, che si è attestato a **316,3 milioni di euro** (-28,1% rispetto ai 439,9 milioni di euro del 2007). Tale flessione è stata determinata, oltre che dalla mancata contabilizzazione di due mesi di attività, dal venire meno del contributo di Mondadori Education presente nel 2007, dalla marcata riduzione delle foliazioni dei periodici e dal forte rallentamento del mercato degli allegati.

- **Direct marketing**

Nel 2008 **Cemit Interactive Media** ha registrato un fatturato di **22,3 milioni di euro**, in calo del 6,7% rispetto ai 23,9 milioni di euro del precedente esercizio, mantenendo comunque un ottimo livello di redditività (+18,4%).

- **Retail**

Il fatturato complessivo della Divisione Retail nel 2008 è stato di **194,5 milioni di euro** (+6,2% rispetto ai 183,2 milioni di euro del 2007). Nel periodo la rete di negozi del Gruppo ha raggiunto le 434 unità diventando per numero di punti vendita il network di prodotti editoriali più esteso in Italia.

Mondadori Retail S.p.A. ha conseguito nel 2008 un fatturato di 128 milioni di euro (+ 2,7% rispetto ai 124,6 milioni di euro del 2007). Nel corso dell'anno, completata l'integrazione con le ex-Messaggerie Musicali, il numero di negozi è salito a trenta (ventinove nel 2007), con la contemporanea razionalizzazione della rete.

Mondadori Franchising S.p.A. ha registrato un fatturato di 66,5 milioni di euro (+13,7% rispetto ai 58,5 milioni di euro del 2007). Nel periodo di riferimento le librerie sono passate dalle 212 del 2007 alle 227 di dicembre 2008, mentre i punti vendita Edicolò dai 136 del 2007 alle 177 unità del 2008; da segnalare anche che nel corso dell'anno sono stati testati nuovi format, tra i quali una libreria dedicata ai piccoli e una nuova forma di franchising in cui la libreria tradizionale convive con il *bookclub*.

- **Radio**

Nel 2008 R101 ha registrato un fatturato netto di **14,8 milioni di euro** (+ 31% rispetto agli 11,3 milioni di euro nel 2007), corrispondente a ricavi pubblicitari lordi per 21,8 milioni di euro (+23,9% rispetto ai 16 milioni di euro del 2007), a fronte di un mercato cresciuto del 2,3%.

Sul fronte degli ascolti, la radio del Gruppo Mondadori ha raggiunto quota 2,1 milioni nel giorno medio, incrementando del 7% la propria audience, confermandosi tra le prime sei radio commerciali italiane, con circa 8,4 milioni di ascoltatori nei 7 giorni.

RISULTATI DELLA ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Il bilancio della Capogruppo Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. al 31 dicembre 2008 presenta un utile netto pari a 66,2 milioni di euro (90 milioni al 31 dicembre 2007).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Come è noto i dati relativi ai consumi dei primi mesi dell'anno in corso mostrano, in tutti i principali settori dell'economia, valori in ulteriore riduzione rispetto alla fine del 2008; in un contesto di forte incertezza anche gli investimenti tendono ad essere ridotti o comunque in gran parte procrastinati.

Il Gruppo Mondadori nello scorso esercizio ha salvaguardato i propri livelli di redditività grazie alla diversificazione dei business e, soprattutto, al contenimento dei costi, intervenendo in anticipo rispetto all'acuirsi della crisi.

A fronte di un 2009 già pesantemente influenzato dalle conseguenze della situazione generale sul settore editoriale e dalle accelerazioni imposte dalle discontinuità tecnologiche, la società proseguirà nel taglio dei costi, nella semplificazione organizzativa e nella reingegnerizzazione dei processi, anche con una specifica allocazione di investimenti dedicati.

L'andamento dei volumi di fatturato dei primi mesi dell'anno e l'oggettiva difficoltà di previsione degli scenari e dell'evoluzione dei consumi e degli investimenti, soprattutto pubblicitari, nei prossimi mesi, suggeriscono prudenza nella stima delle performance reddituali per il 2009, che non si prevedono comunque al livello dello scorso esercizio.

§

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO AL 31.12.2008

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea, convocata per il 29 aprile 2009 in prima convocazione (30 aprile in seconda), di destinare integralmente a riserva straordinaria l'utile netto risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., pari a 66.197.031,51 euro.

In considerazione della scarsa visibilità sui tempi di miglioramento del mercato, la proposta del Consiglio di Amministrazione di non procedere alla distribuzione del dividendo a valere sull'esercizio 2008 è mirata a consentire a Mondadori di preservare la propria solidità finanziaria, mantenere il necessario livello di investimento sul core business, finanziare la prosecuzione del processo riorganizzativo e a permettere alla stessa di essere pronta a cogliere le eventuali opportunità derivanti dalla ripresa del ciclo economico.

§

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI ISTITUZIONE DI UN PIANO DI STOCK OPTION PER IL TRIENNIO 2009-2011

A seguito della scadenza del Piano relativo al precedente triennio 2006-2008, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato per la remunerazione, di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2009 in prima convocazione (30 aprile in seconda) l'istituzione di un Piano di Stock Option per il triennio 2009-2011, ai sensi dell'art. 114 bis del D.lgs. 58/1998.

Le ragioni che motivano la proposta di istituzione del Piano sono sostanzialmente riconducibili all'obiettivo di rinnovare nei confronti della società e delle controllate l'utilizzo di uno strumento per la fidelizzazione del management, oltre che per renderlo partecipante dei risultati aziendali.

Di seguito si indicano, anche con riferimento alle disposizioni dell'articolo 84 bis comma 3 del regolamento Consob 11971/1999, le caratteristiche fondamentali del Piano di stock option sottoposto all'approvazione dall'Assemblea.

Soggetti destinatari del Piano

Su proposta del Comitato per la remunerazione, i destinatari del Piano saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione tra i soggetti appartenenti alle seguenti categorie: dirigenti della società e delle controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo; amministratori della società e delle controllate; giornalisti dipendenti della società e delle controllate con qualifica di direttore o condirettore di testata; dirigenti della controllante con qualifica di direttore che svolgono la loro funzione in favore della società.

Fra i destinatari del Piano potranno conseguentemente essere ricompresi anche i "soggetti rilevanti" appartenenti alle categorie di cui all'art. 152 sexies comma 1 lettere c.1), c.2) del regolamento Consob 11971/1999.

Modalità e clausole di attuazione del Piano

Il Piano si articolerà in assegnazioni annuali ai destinatari di diritti di opzione personali e non trasferibili, esercitabili nel rapporto di una azione per ogni opzione esercitata, per l'acquisto di azioni proprie ordinarie Mondadori direttamente in portafoglio o detenute tramite società controllate. L'esercizio delle opzioni assegnate nell'ambito del Piano sarà subordinato a condizioni di esercizio e in particolare al conseguimento di obiettivi di performance aziendale di natura economico-finanziaria da definire da parte del Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la remunerazione. L'esercizio delle opzioni assegnate sarà inoltre subordinato alla decorrenza di periodi di inesercitabilità e sarà attuabile nell'ambito di periodi di esercizio definiti.

Prezzo di esercizio delle opzioni

Il prezzo di acquisto delle azioni in esercizio delle opzioni verrà determinato in base alla media aritmetica dei prezzi di riferimento delle azioni ordinarie Mondadori rilevata da Borsa Italiana nel periodo che va dalla data di assegnazione allo stesso giorno del mese solare precedente.

Subordinatamente all'approvazione da parte dell'assemblea della delibera istitutiva il Consiglio di Amministrazione definirà, in conformità alle caratteristiche base sopra illustrate, un Regolamento per l'attuazione del Piano di Stock Option.

§

RINNOVO DELLE DELEGHE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 2443 E 2420 TER CODICE CIVILE

A seguito della scadenza delle precedenti deleghe quinquennali conferite dall'Assemblea del 2004, in occasione della prossima Assemblea (parte straordinaria), convocata per il 29 aprile in prima convocazione e per il 30 aprile 2009 in seconda convocazione, verrà proposto il rinnovo delle deleghe al Consiglio di Amministrazione della facoltà di deliberare aumenti di capitale ed emissioni di obbligazioni convertibili, ai sensi degli articoli 2443 e 2420 ter del Codice Civile.

Le nuove deleghe sono in linea con le precedenti in scadenza, per durata (quinquennale secondo il limite di legge) e per importo complessivo massimo (rispettivamente di nominali 78 milioni di euro e di 260 milioni di euro).

§

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.

§

I risultati dell'esercizio 2008 saranno illustrati dal vice presidente e amministratore delegato del Gruppo Mondadori, Maurizio Costa, e dal CFO, Carlo Maria Vismara, nel corso di un incontro con la comunità finanziaria che si terrà oggi alle ore 14.30 presso la sede di Segrate.

In allegato:

Con riferimento agli schemi di bilancio si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione.

- 1. stato patrimoniale consolidato*
- 2. conto economico consolidato*
- 3. rendiconto finanziario consolidato*
- 4. stato patrimoniale di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.*
- 5. conto economico di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.*
- 6. rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.*

*Ufficio stampa Mondadori
Tel. +39 02 75423159 - Fax +39 02 75423637
email: rapportistampa@mondadori.it - www.mondadori.it*

Allegato 1

Stato patrimoniale consolidato (in milioni di euro)

Attivo	euro/milioni 31 dicembre 2008	euro/milioni 31 dicembre 2007
Attività immateriali	930,9	943,8
Investimenti immobiliari	2,6	1,5
Terreni e fabbricati	18,3	73,8
Impianti e macchinari	10,3	87,4
Altre immobilizzazioni materiali	32,2	48,4
Immobili, impianti e macchinari	60,8	209,6
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	140,8	127,0
Altre partecipazioni	0,2	0,3
Totale partecipazioni	141,0	127,3
Attività finanziarie non correnti	2,0	3,7
Attività per imposte anticipate	38,9	39,7
Altre attività non correnti	2,8	3,1
Totale attività non correnti	1.179,0	1.328,7
Crediti tributari	20,1	28,7
Altre attività correnti	90,3	77,6
Rimanenze	123,4	150,9
Crediti commerciali	417,3	486,9
Altre attività finanziarie correnti	68,5	144,9
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	330,5	225,1
Totale attività correnti	1.050,1	1.114,1
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	2.229,1	2.442,8
Passivo	euro/milioni 31 dicembre 2008	euro/milioni 31 dicembre 2007
Capitale sociale	67,5	67,5
Riserva sovrapprezzo azioni	286,9	286,9
Altre riserve e risultati portati a nuovo	55,7	37,6
Utile (perdita) dell'esercizio	97,1	112,6
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	507,2	504,6
Capitale e riserve di pertinenza di terzi azionisti	1,9	1,9
Totale patrimonio netto	509,1	506,5
Fondi	39,7	33,3
Indennità di fine rapporto	61,4	90,6
Passività finanziarie non correnti	674,0	741,2
Passività per imposte differite	88,9	88,2
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	864,0	953,3
Debiti per imposte sul reddito	23,6	44,3
Altre passività correnti	258,8	293,1
Debiti commerciali	356,3	477,8
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	217,3	167,8
Totale passività correnti	856,0	983,0
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	2.229,1	2.442,8

Allegato 2

Conto economico consolidato

	euro/milioni Esercizio 2008	euro/milioni Esercizio 2007	Delta %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.819,2	1.958,6	(7,1%)
Costi per il personale	356,4	372,9	(4,4%)
Costo del venduto e di gestione (*)	1.219,0	1.326,1	(8,1%)
Proventi (Oneri) da partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	5,4	9,3	(41,9%)
Margine operativo lordo	249,2	268,9	(7,3%)
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,7%</i>	
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	31,1	36,5	(14,8%)
Ammortamenti delle attività immateriali	14,6	7,2	102,8%
Risultato operativo	203,5	225,2	(9,6%)
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>11,2%</i>	<i>11,5%</i>	
Proventi (oneri) finanziari netti	(52,1)	(35,7)	45,9%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	-	-	
Risultato del periodo prima delle imposte	151,4	189,5	(20,1%)
Imposte sul reddito	53,6	76,1	(29,6%)
Risultato di pertinenza di terzi	(0,7)	(0,8)	(12,5%)
Risultato Netto	97,1	112,6	(13,8%)

(*) 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

	euro/milioni 31 dicembre 2008	euro/milioni 31 dicembre 2007
Risultato netto del periodo	97,1	112,6
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	45,7	43,7
Stock options	1,5	2,3
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	16,3	7,5
Minusvalenze (plusvalenze) da cessione di attività immateriali, immobili, impianti e macchinari, partecipazioni	(38,3)	(16,8)
Minusvalenze (plusvalenze) da attività finanziarie	13,5	(2,8)
(Proventi) oneri società contabilizzate con metodo del patrimonio netto	(5,4)	(9,3)
Disponibilità generata dall'attività operativa	130,4	137,2
(Incremento) decremento crediti commerciali	(31,1)	(7,9)
(Incremento) decremento rimanenze	13,0	(9,9)
Incremento (decremento) debiti commerciali	(12,6)	41,9
Variazione netta crediti tributari/debiti per imposte sul reddito	(12,3)	(0,9)
Pagamento per anticipi e liquidazioni di indennità di fine rapporto	(8,3)	(14,9)
Variazione netta imposte anticipate/imposte differite	1,4	(7,6)
Variazione netta altre attività/passività	(38,7)	8,5
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	41,8	146,4
Corrispettivo incassato (pagato) al netto della cassa ceduta / acquisita	112,8	(0,1)
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	4,4	(33,1)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(18,2)	(5,6)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	5,0	1,9
(Investimenti) disinvestimenti in attività finanziarie	18,8	64,5
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	122,8	27,6
Variazione netta in passività finanziarie	24,6	40,6
(Acquisto) cessione di azioni proprie	-	(10,3)
Dividendi pagati	(83,8)	(84,7)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(59,2)	(54,4)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	105,4	119,6
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	225,1	105,5
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	330,5	225,1
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	1,1	2,5
Depositi bancari e postali	329,4	222,6
	330,5	225,1

Allegato 4

Stato Patrimoniale Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

ATTIVO	euro/milioni	euro/milioni
	31 DICEMBRE 2008	31 DICEMBRE 2007
ATTIVITÀ IMMATERIALI	92,4	91,8
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	2,6	1,5
Terreni e fabbricati	9,3	9,7
Impianti e macchinari	6,7	6,2
Altre immobilizzazioni materiali	4,3	5,8
IMMOBILI IMPIANTI E MACCHINARI	20,3	21,7
PARTECIPAZIONI	684,8	760,6
ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-
ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE	16,5	15,1
ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI	0,5	0,8
Totale attività non correnti	817,1	891,5
CREDITI TRIBUTARI	2,7	10,7
ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI	53,6	39,0
RIMANENZE	34,7	40,0
CREDITI COMMERCIALI	224,6	241,1
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	108,9	103,3
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE EQUIVALENTI	113,0	96,0
Totale attività correnti	537,5	530,1
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE O CESSATE	-	-
Totale attivo	1.354,6	1.421,6

PASSIVO	NOTE	EURO MILIONI	EURO MILIONI
		31 DICEMBRE	31 DICEMBRE
		2008	2007
Capitale sociale		67,5	67,5
Riserva sovrapprezzo azioni		286,8	286,8
Azioni Proprie		(104,0)	(104,0)
Altre riserve e risultati portati a nuovo		100,3	92,5
Utile (perdita) dell'esercizio		66,2	90,0
totale Patrimonio netto		416,8	432,8
FONDI		23,5	19,8
INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO		34,1	36,1
PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI		371,3	296,4
PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE		18,5	17,8
ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI		-	-
Totale passività non correnti		447,4	370,1
DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO		14,6	29,5
ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI		72,1	70,7
DEBITI COMMERCIALI		162,6	184,3
DEBITI VERSO BANCHE ED ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE		241,1	334,2
Totale passività correnti		490,4	618,7
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE O CESSATE		-	-
Totale passivo		1.354,6	1.421,6

Conto Economico Arnoldo Mondadori Editore S.p.A

	NOTE	EURO MILIONI ESERCIZIO 2008	EURO MILIONI ESERCIZIO 2007
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		865,1	949,3
DECREMENTO (INCREMENTO) DELLE RIMANENZE		4,4	3,5
COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		180,1	184,9
COSTI PER SERVIZI		445,5	520,6
COSTO DEL PERSONALE		130,5	135,0
ONERI (PROVENTI) DIVERSI		6,7	(13,0)
Margine operativo lordo		97,9	118,3
AMMORTAMENTI DI IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI		4,2	4,5
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI DELLE ATTIVITÀ IMMAT.LI		0,3	0,3
Risultato operativo		93,4	113,5
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI		(24,3)	(19,8)
PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI		21,9	39,2
Risultato prima delle imposte		91,0	132,9
IMPOSTE SUL REDDITO		24,8	42,9
Risultato netto		66,2	90,0

Rendiconto finanziario Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

	euro/milioni 31 dicembre 2008	euro/milioni 31 dicembre 2007
Risultato netto del periodo	66,2	90,0
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	35,4	19,5
Stock options	1,1	1,8
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	10,8	5,3
Minusv.(plusv.) da cessione di att.imm.li, immobili, imp. e macch.	(1,4)	(12,3)
Proventi da partecipazioni – dividendi	(51,5)	(53,9)
Disponibilità generata dall'attività operativa	60,6	50,4
(Incremento) decremento crediti commerciali	13,3	(4,6)
(Incremento) decremento rimanenze	4,4	3,5
Incremento (decremento) debiti commerciali	(22,3)	(22,3)
Variazione netta crediti tributari/debiti per imposte sul reddito	(6,9)	(0,7)
Variazione netta altre attività/passività	(11,4)	(11,1)
Variazione netta imposte anticipate/imposte differite	(0,6)	5,3
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	(4,0)	(5,6)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	33,1	14,9
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(1,0)	(0,2)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(3,3)	8,0
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	46,7	(25,6)
Proventi da partecipazioni – dividendi	51,5	53,9
(Investimenti) disinvest. in titoli e altre attività finanz.	(5,6)	(48,6)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	88,3	(12,5)
Incremento (decremento) debiti verso banche	(95,5)	114,9
(Acquisto) cessione di azioni proprie	-	(10,3)
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	74,9	0,1
Dividendi pagati	(83,8)	(84,7)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(104,4)	20,0
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	17,0	22,4
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	96,0	73,6
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	113,0	96,0
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	-	-
Depositi bancari e postali	113,0	96,0
	113,0	96,0