

COMUNICATO STAMPA

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

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il resoconto intermedio di gestione sul primo trimestre dell'esercizio 2011

- **FATTURATO CONSOLIDATO A 355,6 MILIONI DI EURO:
+3,2% RISPETTO AI 344,7 MILIONI DI EURO DEL 31 MARZO 2010**
- **MARGINE OPERATIVO LORDO A 21,8 MILIONI DI EURO:
+2,8% RISPETTO AI 21,2 MILIONI DI EURO DEL 31 MARZO 2010**
- **UTILE ANTE IMPOSTE CONSOLIDATO A 10,9 MILIONI DI EURO:
+26,7% RISPETTO AGLI 8,6 MILIONI DI EURO DEL 31 MARZO 2010**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO A 5 MILIONI DI EURO:
PIÙ CHE RADDOPPIATO RISPETTO AI 2,4 MILIONI DI EURO DEL 31 MARZO 2010**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A -320,7 MILIONI DI EURO
IN MIGLIORAMENTO DI 21,7 MILIONI DI EURO RISPETTO A FINE 2010**

Segrate, 9 maggio 2011 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione sul primo trimestre dell'esercizio 2011, presentato dal vice presidente e amministratore delegato Maurizio Costa.

Lo scenario di mercato

Nei primi tre mesi del 2011 non si sono evidenziate a livello macroeconomico significative variazioni rispetto ai trend già in atto negli ultimi mesi del passato esercizio: i valori di crescita della produzione restano molto contenuti, i consumi non danno segni di ripresa mentre resta elevato il livello di disoccupazione.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2011

In questo contesto di mercato il Gruppo Mondadori ha riportato risultati in crescita rispetto al primo trimestre dello scorso anno con ricavi in miglioramento del 3,2% grazie alle performance dei business, generalmente superiori rispetto ai singoli mercati di riferimento, oltre che al consolidamento di Mondolibri.

A livello reddituale, l'incremento del 2,8% del margine operativo lordo è stato ottenuto nonostante i crescenti investimenti per lo sviluppo del network internazionale dei periodici e delle nuove attività digitali; un contributo significativo è derivato anche in questi primi tre mesi dell'anno dal piano di riduzione dei costi operativi, che ha raggiunto con tre trimestri di anticipo il target di saving di 170 milioni di euro nel triennio 2009/2011 a perimetro omogeneo.

Conto economico consolidato sintetico	1Q10	1Q11	%
Ricavi netti	344,7	355,6	3,2%
Costo del personale	(66,9)	(68,5)	2,4%
Costo del venduto e altro	(256,6)	(265,3)	3,4%
EBITDA	21,2	21,8	2,8%
Ammortamenti	(5,5)	(5,5)	-
EBIT	15,7	16,3	3,8%
Proventi e oneri finanziari netti	(7,1)	(5,4)	(23,9%)
UTILE ANTE IMPOSTE	8,6	10,9	26,7%
Imposte	(6,0)	(5,7)	(5,0%)
Terzi	(0,2)	(0,2)	-
UTILE NETTO	2,4	5,0	108,3%

Il fatturato consolidato è stato di **355,6 milioni di euro**, con un incremento del 3,2% rispetto ai 344,7 milioni di euro del 2010.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è risultato di **21,8 milioni di euro**, in aumento del 2,8% rispetto ai 21,2 milioni di euro dell'esercizio precedente pur comprendendo, come già indicato, maggiori investimenti in sviluppo.

Il **risultato operativo consolidato** è stato di **16,3 milioni di euro**, in crescita del 3,8% rispetto ai 15,7 milioni di euro del 2010; in entrambi i trimestri di riferimento gli ammortamenti di attività materiali ed immateriali sono stati di 5,5 milioni di euro.

L'**utile prima delle imposte consolidate** è risultato di **10,9 milioni di euro**, superiore del 26,7% rispetto agli 8,6 milioni di euro dell'esercizio precedente, grazie alla riduzione degli oneri finanziari derivante dal minor costo del denaro, a seguito della ristrutturazione del debito di fine 2010, e da un minor indebitamento medio.

L'**utile netto consolidato** è risultato di 5 milioni di euro, più che raddoppiato rispetto ai 2,4 milioni di euro di pari periodo dell'esercizio precedente.

Il **cash flow lordo** del primo trimestre 2011 è stato di **10,5 milioni di euro** rispetto ai 7,9 milioni di euro del 2010.

La **posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2011 è stata di **-320,7 milioni di euro** rispetto ai -342,4 milioni di euro di fine 2010, con un miglioramento nel trimestre di 21,7 milioni di euro.

Nel periodo marzo 2008/marzo 2011 la riduzione complessiva è stata di circa 250 milioni di euro.

Informazioni sul personale

Al 31 marzo 2011 il personale dipendente, a tempo indeterminato e determinato, in forza alle società del Gruppo, è composto da 3.674 unità rispetto alle 3.852 del marzo 2010 (3.649 al 31.12.2010).

L'andamento dell'organico mostra chiaramente i risultati raggiunti negli ultimi 12 mesi, a seguito della realizzazione della maggior parte della ristrutturazione avviata nel 2010 che ha portato, rispetto ad oggi e considerando anche il consolidamento della società Mondolibri avvenuto lo scorso anno, ad una riduzione complessiva di 178 unità (pari al 4,6% della forza).

Rispetto al 31.12.2010 la variazione di organico (+0,6%) è il risultato, da una parte della riduzione ottenuta attraverso le azioni di riorganizzazione e ristrutturazione dei business tradizionali, tutt'ora in corso, e dall'altra da un incremento per lo sviluppo del Gruppo nelle aree web e digitale.

In Francia è stato inoltre recentemente presentato un piano di riorganizzazione nei magazine televisivi che porterà a una riduzione di organico di 37 unità per far fronte al trend di forte riduzione dei ricavi nel settore.

Per quanto riguarda l'Italia, si segnala infine che i dati di bilancio non recepiscono gli effetti dei rinnovi dei CCNL Grafico-Editoriale e del Commercio e Servizi: il primo è ancora in fase di negoziazione e il secondo è stato ridefinito nei primi giorni di aprile.

RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

• LIBRI

Nel primo trimestre dell'anno il fatturato dell'area Libri si è attestato a **78 milioni di euro** rispetto ai 79,8 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente (-2,3%).

Il fatturato trade, che rappresenta la principale fonte di ricavo dell'area (circa il 78% del totale), è cresciuto dello 0,5%. I ricavi totali risentono della contrazione dei comparti arte e mostre (-16,9%) e distribuzione editori terzi (-9%); stabile la scolastica.

Si segnala nel periodo di riferimento il lancio di "Numeri Primi", il nuovo marchio per il segmento paperback di qualità, i cui primi 13 titoli hanno registrato una diffusione di quasi 800.000 copie in libreria e grande distribuzione.

Il mercato ebook, ancora in fase embrionale, ha visto Mondadori incrementare la propria offerta con un catalogo che include al 30 marzo 2011 circa 1.700 titoli (rispetto ai 1.500 di fine 2010).

I dati di mercato Nielsen dei primi tre mesi del 2011 confermano la leadership del Gruppo nel comparto trade con una quota di circa il 26,1%. Tra le singole case editrici in leggerissimo calo rispetto al 2010 le quote di Edizioni Mondadori, Sperling & Kupfer e Piemme, con Einaudi in crescita.

• PERIODICI ITALIA

Nel primo trimestre dell'anno i Periodici Italia hanno realizzato ricavi per **122 milioni di euro**, in leggera contrazione (-1,1%) rispetto ai 123,4 milioni di euro del primo trimestre 2010.

L'andamento del fatturato è stato determinato dalla diminuzione delle diffusioni (-5,8%) e dalla crescita dei ricavi pubblicitari (+4,8%), sostenuti, oltre che da una forte attività della rete di vendita e da numerose iniziative, anche dall'ottima performance del network internazionale e della raccolta digital; stabile rispetto al primo trimestre 2010 il fatturato dei prodotti collaterali, con marginalità in crescita.

Per quanto riguarda le diffusioni, Mondadori ha registrato performance migliori del mercato di riferimento (-7,5% a febbraio, fonte editore), contenendo il calo nel primo trimestre dell'anno al 6,4% a volume, principalmente attribuibile all'abbattimento di distribuzioni promozionali e alla flessione programmata del canale abbonamenti (-11%), iniziato già dallo scorso anno per controbilanciare gli importanti incrementi delle tariffe postali.

Tra i fatti più significativi del trimestre si segnala l'attività di rilancio di *Casaviva* e il restyling grafico di *Ciak*.

Per quanto riguarda i siti delle testate Mondadori, la raccolta pubblicitaria ha registrato nel primo trimestre un incremento di oltre il 20% rispetto all'analogo periodo del 2010: in particolare evidenza www.donnamoderna.com; bene anche www.grazia.it e www.panorama.it.

Positivi nel periodo anche gli andamenti dei principali parametri di traffico delle testate online, tra cui spicca ancora una volta [donnamoderna.com](http://www.donnamoderna.com), e i siti del suo network, che mostrano un incremento di visitatori unici del 26% (circa 4 milioni), mentre crescono del 25% le pagine viste (circa 52 milioni); +57% i visitatori unici del nuovo sito di *Grazia*.

• **PERIODICI FRANCIA**

Mondadori France ha chiuso il primo trimestre del 2011 con un fatturato di **82,6 milioni di euro**, con un incremento dell'1,9% rispetto agli 81,1 milioni di euro del corrispondente periodo del 2010.

Il mercato pubblicitario dei periodici francese ha presentato a volume nel primo trimestre 2011 una crescita del 4% (fonte: Kantar Media): nel medesimo periodo Mondadori France ha registrato una performance eccellente con un +13% a volume, aumentando dello 0,8% la propria quota di mercato.

A valore la raccolta pubblicitaria di Mondadori France ha registrato un forte incremento rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente (+10,2%).

L'ottimo risultato pubblicitario deriva - oltre che in generale dall'andamento dei periodici femminili "haut de gamme" in portafoglio, che rappresentano complessivamente il 32,5% dei ricavi pubblicitari totali (24,6% nel primo trimestre 2010) - anche dalla significativa crescita di *Grazia* (+68%), che con 539 pagine nel primo trimestre si attesta alla seconda posizione assoluta nel mercato della stampa periodica. Da segnalare anche le buone performance delle testate *Sciences*, *Closer* e di *l'Ami des Jardins*.

I ricavi diffusionali, che comprendono sia le vendite in edicola sia gli abbonamenti, rappresentano circa il 71% del totale e sono risultati sostanzialmente stabili a livello consolidato (+0,5%): questa performance è ancor più positiva se si tiene conto dell'andamento in continua riduzione del mercato di riferimento.

Mondadori France ha lanciato nel primo trimestre dell'anno tre nuove formule per *Science & Vie*, *Auto Plus* e *Le Film Français* e un nuovo trimestrale, *Guerre & Histoire*. Da fine marzo *Grazia* è disponibile anche in versione pocket al prezzo di 1,50 euro, mentre il formato tradizionale è stato portato a 1,70 euro.

Attività internazionali

Nel primo trimestre 2011 la ripresa del mercato pubblicitario nei paesi del network internazionale del Gruppo ha permesso di incrementare di oltre il 50% i ricavi da licensing.

Le performance positive di tutte le edizioni, in particolare di quelle settimanali, hanno trainato anche i ricavi derivanti dal servizio di raccolta pubblicitaria su clienti italiani per tutte le testate. Continua l'incremento delle edizioni in licenza del Gruppo Mondadori che dal prossimo giugno includeranno anche *Casaviva* Ucraina; da segnalare inoltre la pubblicazione, dal prossimo ottobre, dell'edizione russa di *Interni* con un nuovo partner, Artcom Media.

In deciso miglioramento rispetto allo scorso anno i risultati delle joint venture paritetiche in Russia e Cina grazie al notevole sviluppo della raccolta pubblicitaria, mentre la consociata Attica ha risentito nel primo trimestre del perdurare della crisi finanziaria e ha visto ridursi fortemente i ricavi pubblicitari.

• **PUBBLICITÀ**

In Italia le evidenze dei primi mesi del 2011 sono all'insegna di una leggera contrazione degli investimenti pubblicitari (a febbraio il totale dei mezzi rilevati da Nielsen registra un -2%). In particolare, il segnale maggiormente negativo è rappresentato dalla inaspettata contrazione dei quotidiani (-8,7%), che ha influenzato negativamente anche i periodici (-4,3%) su cui ha pesato il calo della stampa professionale.

Si rileva inoltre una sostanziale tenuta per radio e TV, con quest'ultima in leggero calo (-0,5%), mentre in questo inizio d'anno internet risulta essere l'unico mezzo in significativa controtendenza (+15,5%).

Mondadori Pubblicità ha chiuso il primo trimestre con una raccolta complessiva a **49,5 milioni di euro**, in leggero miglioramento (+0,2%) rispetto ai 49,4 milioni di euro del primo trimestre 2010.

Per quanto riguarda i periodici, i **magazine** dell'editore **Mondadori** hanno realizzato un incremento del **3%**, ascrivibile soprattutto ai settimanali (+5,6%), tra cui sono da segnalare gli andamenti positivi di *Grazia* (+18%), *Donna Moderna* (+4%), *Tu Style* (+46,4%) e *Panorama* (incluso i supplementi: +3,2%).

Tra i mensili, in generale sofferenza anche in questo inizio d'anno, da evidenziare l'ottima performance di *Starbene* (+23,4%) e *Flair* (+4,7%).

La raccolta pubblicitaria lorda di *R101* è in linea con il primo trimestre 2010.

• **DIGITAL**

Come è noto, a fine 2010 è stata costituita un'area di business Digital, dedicata allo sviluppo delle diverse attività legate alle nuove tecnologie. Da questo trimestre si dà quindi evidenza a livello economico di un segmento che, per effetto dell'organizzazione a matrice di cui il Gruppo Mondadori si è dotato dall'inizio del 2011, risulta di supporto anche alle altre unità di business.

Per quanto sopra, mentre nel segmento digital trovano espressione economica le attività dirette (4,4 milioni di euro complessivi), quali e-commerce (bol.it e easysshop.it), gaming, applications e CRM, le altre attività (e-book, book club online, siti internet, abbonamenti e pubblicità digitali) vengono contabilizzate nelle aree di business Periodici Italia e Libri (ulteriori 7,6 milioni di euro), per un volume complessivo di circa **12 milioni di euro**.

I ricavi diretti dell'area Digital sono riferibili per la gran parte al sito www.bol.it, che ha registrato ottimi risultati anche in termini di traffico rispetto al primo trimestre 2010, con 835 mila visitatori unici (+14%) e oltre 6,3 milioni di pagine viste; la restante parte del fatturato è relativa a servizi e applicazioni legati alla telefonia mobile e servizi per la gestione di siti internet.

Inoltre si prevede che daranno il loro contributo, a partire dalla seconda parte dell'esercizio, le attività di e-commerce del sito www.easysshop.it - con cui Mondadori ha iniziato a fine marzo l'attività di vendita di prodotti delle migliori marche di moda, arredamento, design e tecnologia - e di giochi on line, per la quale è stata presentata domanda per l'ottenimento della concessione governativa.

Un'ulteriore importante attività del settore digital è l'elaborazione ed implementazione di un adeguato sistema di *customer relationship management* (CRM), volto a mettere a fattor comune i data base dei clienti del Gruppo al fine di sfruttarne le potenzialità ancora inespresse.

• **DIRECT E RETAIL**

Il fatturato complessivo dell'area Direct e Retail nel primo trimestre 2011 è stato di **61,5 milioni di euro**, in aumento del 24,2% rispetto ai 49,5 milioni di euro al 30 marzo 2011, anche per effetto del consolidamento di Mondolibri S.p.A. dal mese di maggio 2010, senza il quale si registrerebbe una flessione dovuta principalmente alla chiusura di due negozi nel secondo semestre dello scorso anno.

Per quanto riguarda il network di punti vendita si segnala lo sviluppo del franchising, che oggi ha raggiunto 487 affiliazioni con una crescita di fatturato di circa il 5% circa. Nel canale Multicenter sono stati definiti accordi con produttori leader per lo sviluppo di corner shop.

Si segnala inoltre che i Consigli di Amministrazione di Mondadori Retail, Mondadori Franchising e Mondolibri hanno approvato un progetto di fusione tra le società che vedrà operare, dal 1 luglio 2011, sotto un'unica ragione sociale le tre entità con l'obiettivo di sviluppare efficienze gestionali e facilitare lo sviluppo di sinergie interne.

• **RADIO**

R101 ha conseguito ricavi netti per 3,3 milioni di euro (3,1 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente) corrispondenti a una raccolta pubblicitaria lorda di **4,4 milioni di euro**, in linea con i risultati dello scorso anno.

Il mercato radiofonico nel primo trimestre 2011 ha registrato una flessione in termini di fatturato del 5% rispetto allo scorso anno (fonte: FCP Assoradio).

Sul fronte degli ascolti, la pubblicazione dei dati nazionali di Audiradio è ancora sospesa.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I primi tre mesi dell'anno non hanno fornito indicazioni in merito a possibili cambiamenti, nel breve periodo, rispetto alle situazioni recentemente evidenziate sia a livello macroeconomico sia nei mercati di riferimento del Gruppo Mondadori, nei quali si è assistito generalmente ancora a una contrazione dei volumi di attività.

Mondadori ha presentato per il quinto trimestre consecutivo risultati in crescita, grazie alla forte attenzione posta alla qualità dei prodotti, alla difesa dei brand e alla continua ottimizzazione della struttura operativa.

A quanto sopra, il Gruppo ha aggiunto un crescente impegno nello sviluppo delle attività digitali, per sfruttare il potenziale del portafoglio prodotti e communities del Gruppo e per dare risposta alle nuove richieste di consumo dei clienti, derivanti anche dai cambiamenti tecnologici.

I prossimi trimestri, in mancanza di significative ed imprevedibili discontinuità nei mercati di riferimento, dovrebbero confermare i miglioramenti mostrati a partire da inizio 2010, consentendo a Mondadori di

conservare un buon livello di redditività operativa, nonostante gli investimenti per lo sviluppo delle nuove attività nel digitale.

§

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.

§

Il resoconto intermedio di gestione sul primo trimestre 2011 è disponibile entro la data odierna presso la sede legale della Società, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito www.mondadori.it (sezione Investor Relations).

Entro la data odierna è altresì reso disponibile, presso la sede legale della Società, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito www.mondadori.it (sezione Corporate), il verbale dell'assemblea ordinaria e straordinaria del 21 aprile 2011.

In allegato:

1. situazione patrimoniale-finanziaria consolidata
2. conto economico separato consolidato

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	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Attività immateriali	899,4	901,5
Investimenti immobiliari	2,4	2,4
Terreni e fabbricati	10,5	10,7
Impianti e macchinari	15,5	5,5
Altre immobilizzazioni materiali	28,1	39,8
Immobili, impianti e macchinari	54,1	56,0
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	132,4	131,5
Altre partecipazioni	1,3	0,2
Totale partecipazioni	133,7	131,7
Attività finanziarie non correnti	3,0	1,9
Attività per imposte anticipate	44,3	45,7
Altre attività non correnti	1,4	1,3
Totale attività non correnti	1.138,3	1.140,5
Crediti tributari	36,2	28,7
Altre attività correnti	89,4	81,7
Rimanenze	135,8	131,5
Crediti commerciali	350,0	385,2
Altre attività finanziarie correnti	27,2	31,9
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	82,6	84,9
Totale attività correnti	721,2	743,9
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	1.859,5	1.884,4
Passivo	31 marzo 2011	31 dicembre 2010
Capitale sociale	67,5	67,5
Riserva sovrapprezzo azioni	286,9	286,9
Altre riserve e risultati portati a nuovo	230,7	182,7
Utile (perdita) dell'esercizio	5,0	42,1
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	590,1	579,2
Capitale e riserve di pertinenza di terzi azionisti	1,9	1,8
Totale patrimonio netto	592,0	581,0
Fondi	39,2	43,4
Indennità di fine rapporto	53,2	53,2
Passività finanziarie non correnti	389,4	418,4
Passività per imposte differite	91,8	91,2
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	573,6	606,2
Debiti per imposte sul reddito	25,5	22,6
Altre passività correnti	270,8	251,0
Debiti commerciali	353,5	380,9
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	44,1	42,7
Totale passività correnti	693,9	697,2
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	1.859,5	1.884,4

Allegato 2**Conto economico separato consolidato**

(Euro/milioni)	Periodo al 31 marzo 2011	Periodo al 31 marzo 2010	Delta %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	355,6	344,7	3,2%
Costi per il personale	68,5	66,9	2,4%
Costo del venduto e di gestione (*)	265,3	256,3	3,5%
Proventi (oneri) da partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-	(0,3)	n.s.
Margine operativo lordo	21,8	21,2	2,8%
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	6,1%	6,2%	
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	2,7	2,7	-
Ammortamenti delle attività immateriali	2,8	2,8	-
Risultato operativo	16,3	15,7	3,8%
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	4,6%	4,6%	
Proventi (oneri) finanziari netti	(5,4)	(7,1)	(23,9%)
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	-	-	
Risultato del periodo prima delle imposte	10,9	8,6	26,7%
Imposte sul reddito	5,7	6,0	(5,0%)
Risultato di pertinenza di terzi	(0,2)	(0,2)	-
Risultato netto	5,0	2,4	108,3%

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