

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 2011

- **FATTURATO CONSOLIDATO A 741,4 MILIONI DI EURO:
+2% RISPETTO AI 726,8 MILIONI DI EURO DEL 30 GIUGNO 2010**
- **MARGINE OPERATIVO LORDO A 59 MILIONI DI EURO:
+8,1% RISPETTO AI 54,6 MILIONI DI EURO DEL 30 GIUGNO 2010**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO A 22,7 MILIONI DI EURO:
+50,3% RISPETTO AI 15,1 MILIONI DI EURO DEL 30 GIUGNO 2010**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA SOSTANZIALMENTE IN LINEA RISPETTO AL 30 GIUGNO 2010 NONOSTANTE IL PAGAMENTO DI 40,3 MILIONI DI EURO PER IL DIVIDENDO 2010**

Segrate, 27 luglio 2011 - 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 2011, presentata dal vice presidente e amministratore delegato Maurizio Costa.

LO SCENARIO DI MERCATO

Gli ultimi mesi del semestre hanno confermato in Italia una situazione di instabilità economica determinata da un ulteriore rallentamento della produzione industriale e dei consumi, accompagnati da un aumento del tasso di disoccupazione.

Per quanto riguarda i settori di riferimento del Gruppo Mondadori si evidenzia:

- un mercato dei libri caratterizzato in Italia dalla mancanza di bestseller e tuttavia con valori sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio passato;
- un impatto della crisi sulla diffusione dei periodici, che hanno presentato in Italia e in Francia valori in calo nei primi sei mesi dell'anno;
- un clima di estrema incertezza nei due paesi: l'andamento degli investimenti pubblicitari in Italia è stato altalenante, con mesi positivi ed altri più riflessivi, mentre in Francia il trend di crescita che durava ormai da qualche tempo si è interrotto a partire da maggio.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2011

Per quanto riguarda i risultati del Gruppo Mondadori nel primo semestre, si può rilevare:

- l'ottenimento di un fatturato in leggera crescita, grazie alla buona tenuta di tutti i business e al contributo delle attività digitali in sviluppo;
- il miglioramento della redditività operativa, derivante sostanzialmente dalla migliore performance del core business: sia i periodici che i libri hanno migliorato la redditività grazie alla tenuta dei ricavi e alla conferma dei positivi risultati delle azioni di contenimento dei costi;
- l'accelerazione dell'attività di sviluppo nel digitale, per i siti delle principali testate, le applicazioni, lo sviluppo e la fidelizzazione delle community, la vendita on line di libri fisici e "liquidi" e per il lancio di nuovi business;
- la realizzazione di una plusvalenza dalla cessione al Gruppo Hearst della partecipazione paritaria detenuta nella società editrice di *Cosmopolitan*.

Conto economico consolidato sintetico	1H10	1H11	%
Ricavi netti	726,8	741,4	2,0%
Costo del personale	(134,3)	(137,7)	2,5%
Costo del venduto e altro	(537,9)	(544,7)	1,3%
EBITDA	54,6	59,0	8,1%
Ammortamenti	(11,8)	(11,1)	(5,9%)
EBIT	42,8	47,9	11,9%
Proventi e oneri finanziari netti	(12,0)	(10,4)	(13,3%)
UTILE ANTE IMPOSTE	30,8	37,5	21,8%
Imposte	(15,3)	(14,8)	(3,3%)
Utile di Terzi	(0,4)	-	nm
UTILE NETTO	15,1	22,7	50,3%

Il **fatturato consolidato** è stato di **741,4 milioni di euro**, in crescita del 2% rispetto ai 726,8 milioni di euro del 2010. I maggiori ricavi (+14,6 milioni) derivano in parte sostanziale dall'incremento dell'attività nel digitale.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è risultato di **59 milioni di euro**, in aumento dell'8,1% rispetto ai 54,6 milioni di euro dell'esercizio precedente: **escludendo i fattori non ricorrenti e gli investimenti per lo sviluppo delle attività digitali**, il margine operativo lordo **risulterebbe in incremento dell'8,6%** rispetto a pari periodo del 2010.

Il **risultato operativo consolidato** è stato di **47,9 milioni di euro**, in miglioramento dell'11,9% rispetto ai 42,8 milioni di euro del 2010, con ammortamenti di attività materiali ed immateriali per 11,1 milioni di euro (11,8 milioni di euro nel 2010).

L'**utile ante imposte consolidato** è risultato di **37,5 milioni di euro**, superiore del 21,8% rispetto ai 30,8 milioni di euro dell'esercizio precedente, grazie alla riduzione degli oneri finanziari derivante dalle attività svolte negli ultimi 12 mesi sulla struttura del debito.

L'**utile netto consolidato** è risultato di **22,7 milioni di euro**, superiore del 50,3% rispetto ai 15,1 milioni di euro di pari periodo dell'esercizio precedente.

Il **cash flow lordo** del primo semestre 2011 è stato di **33,8 milioni di euro** rispetto ai 26,9 milioni di euro del 2010.

La **posizione finanziaria netta** è sostanzialmente in linea rispetto al primo semestre dello scorso anno (**-399,2 milioni di euro** al 30 giugno 2011 rispetto ai -393 milioni di euro al 30 giugno 2010) pur scontando il pagamento di 40,3 milioni di euro riferiti al dividendo dell'esercizio 2010.

Informazioni sul personale

Al 30 giugno 2011 il personale dipendente in forza alle società del Gruppo (a tempo indeterminato e determinato) risulta composto da 3.701 unità, in riduzione di 56 posizioni rispetto al corrispondente periodo 2010.

A perimetro omogeneo, escludendo le attività di sviluppo, la diminuzione rispetto al primo semestre 2010 sarebbe di 110 unità. Si evidenziano infatti i seguenti fenomeni:

- il consolidamento di AME Wellness Editoriale S.r.l. (ex Mondadori Rodale S.r.l.) a partire dal 30 giugno 2011;
- lo sviluppo nell'area digital con l'avvio di nuove attività e la costituzione di Glaming S.r.l., nonché l'attivazione, presso altre società del Gruppo, di attività stagionali nell'ambito dell'editoria scolastica e della gestione dei siti museali.

L'impatto organizzativo di questi fattori, cui si aggiunge anche l'efficienza ottenuta in Mondadori France, evidenzia come gli interventi di razionalizzazione degli organici strutturali e di applicazione degli ammortizzatori sociali concessi, proseguano in linea con i piani e gli accordi definiti.

Il costo del personale al 30 giugno 2011 ammonta a 137,7 milioni di euro, rispetto a 134,3 milioni del primo semestre 2010. A perimetro omogeneo - senza i costi relativi alle strutture dell'area digital e depurando i dati del contributo di Mondolibri S.p.A., consolidata soltanto per due mesi nel 2010 - il costo complessivo risulterebbe in calo dell'1,3% rispetto al 30 giugno dello scorso anno. A perimetro costante, rispetto al primo semestre 2009, la riduzione risulta dell'8,7%.

RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

• LIBRI

Nel primo semestre 2011 il fatturato Libri si è attestato a **166,9 milioni di euro**, (-0,6%) rispetto ai 168 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente. Ciò è dovuto alla contrazione dei ricavi della distribuzione di editori terzi, con i comparti arte, mostre e scolastica sostanzialmente stabili.

Il fatturato trade, principale fonte di ricavo dell'area, è cresciuto dell'1,6%, confermando la leadership del Gruppo Mondadori nel comparto con una quota del 26,4% (fonte: Nielsen, primo semestre).

Edizioni Mondadori ha registrato nel primo semestre ricavi per 60,1 milioni di euro, in crescita dell'8,3% rispetto allo stesso periodo del 2010. La validità dell'offerta Mondadori è confermata dalle opere che si sono contraddistinte nei più ambiti premi letterari italiani, tra cui *Di Fama e di sventura* di Federica Manzon, finalista del premio Campiello; *Ternitti* di Mario Desiati, finalista del premio Strega; *La fine del mondo storto* di Mauro Corona che si è aggiudicato il premio Bancarella.

Per la narrativa italiana è continuato inoltre il successo di *Nessuno si salva da solo* di Margareth Mazzantini, che ha venduto negli ultimi tre mesi 300.000 copie. Nella narrativa straniera si sono confermati tra i romanzi di punta *Le luci di settembre* di Carlos Ruiz Zafón (190.000 copie) e *Autopsia virtuale*, il nuovo *thriller* di Patricia Cornwell (135.000 copie).

Il lancio a marzo del nuovo marchio NumeriPrimi°, dedicato all'offerta tascabile di qualità, ha generato in quattro mesi oltre un milione di copie vendute.

Tra le altre case editrici del Gruppo, si segnala la performance di Einaudi che ha chiuso i primi sei mesi dell'anno con un fatturato in crescita dell'8% a 25,7 milioni di euro.

Per quanto riguarda il mercato digitale, da inizio anno sono stati lanciati dal Gruppo in contemporanea all'edizione cartacea 2.300 e-book trade (+600 titoli rispetto al primo semestre 2010), compresi svariati prodotti pubblicati nel mondo delle applicazioni.

Buone le attese per il programma editoriale del secondo semestre con la pubblicazione dei nuovi romanzi di Fabio Volo, John Grisham, Sophie Kinsella e Alessandro D'Avenia.

• **PERIODICI ITALIA**

In un contesto di mercato che nel primo semestre dell'anno non ha ancora mostrato gli attesi segnali di ripresa dell'editoria italiana ed internazionale, i ricavi dei Periodici Italia si sono attestati a **247,8 milioni di euro**, sostanzialmente in linea (-0,9%) rispetto ai 250 milioni di euro del medesimo periodo del 2010.

Questo risultato è da attribuirsi prevalentemente al calo dei ricavi **diffusionali** (-4,3%), mentre la **pubblicità** è cresciuta dell'1,8%, rispetto a un mercato in flessione dell'1,4%, sostenuta dal buon andamento delle testate Mondadori (+0,5%), da una forte attività della rete di vendita e da numerose e innovative iniziative. Sul fronte **internet**, ottimo l'andamento della raccolta gestita da Mediamond (+30%), non consolidata.

Per quanto riguarda le diffusioni, le testate Mondadori hanno mostrato un risultato migliore del mercato - che ha perso il 5,6% a copie - nonostante la progressiva riduzione delle copie in abbonamento (-14%), a seguito dei forti incrementi delle spese postali di spedizione. Stabili i ricavi delle vendite congiunte.

Nei prossimi mesi continuerà il programma di rilancio dei magazine in portafoglio, portando complessivamente a 10 il numero delle testate oggetto di revisione nel corso dell'esercizio, dopo il lancio di *Panorama Icon*, il rinnovamento di *Donna Moderna* e i restyling di *Panoramauto*, *Casaviva* e *Ciak*, avvenuti nel primo semestre 2011.

Nel periodo i siti delle testate Mondadori hanno incrementato i loro ricavi del 18%, in particolare con *Donnamoderna.com* (+30%), rilanciato a maggio con una nuova versione, *Panorama.it* (+57%) e *Grazia.it* (+22%), da aprile completamente rinnovato.

Per quanto riguarda i dati di traffico, *Donnamoderna.com* ha registrato performance eccellenti con 70 milioni di pagine viste (+80% rispetto al primo semestre 2010) e 4 milioni di utenti (+35% rispetto al 30 giugno dello scorso anno).

• **PERIODICI FRANCIA**

Il fatturato di Mondadori France nel primo semestre 2011 ha raggiunto i **172,4 milioni di euro**, in crescita del 2,4% rispetto ai 168,4 milioni di euro del medesimo periodo dell'anno precedente.

A livello **pubblicitario** Mondadori France ha registrato un incremento del 4,7% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, a fronte di un +2,5% del mercato (fonte: Kantar Media, a valore).

Tale risultato è prevalentemente attribuibile alla performance di *Grazia*, che ha visto incrementare del 53% i ricavi pubblicitari, e al buon andamento delle testate del polo "Sciences".

In particolare *Grazia*, con 180.000 copie medie nel semestre, si conferma il settimanale con il maggior successo nel suo comparto e si posiziona al secondo posto per numero di pagine pubblicitarie dell'intero mercato francese.

Le testate femminili up-market rappresentano il 32,9% dei ricavi pubblicitari complessivi rispetto al 26% del primo semestre 2010.

Per quanto riguarda i ricavi **diffusionali** (69% del totale), Mondadori France ha registrato una crescita del 2,1% grazie alla focalizzazione su un portafoglio di testate ad elevata diffusione, alla costante attenzione alla qualità del prodotto e al suo continuo rinnovamento. Da segnalare nel semestre il lancio dell'edizione *pocket* di *Grazia* e la crescita, rispetto ai primi sei mesi del 2010, delle testate femminili tra cui, in particolare, *Top Santé* (+10,2%), *Biba* (+8,8%) e *Modes & Travaux* (+7,3%), e di *Science & Vie* (+2,9%).

Attività internazionali

Nel primo semestre dell'anno, grazie alla ripresa del mercato pubblicitario, è continuato il trend molto positivo già registrato nel primo trimestre dalle attività internazionali, che hanno incrementato del 45% i ricavi da licensing.

Rispetto al primo trimestre si confermano le performance positive di tutte le edizioni, in particolare di quelle settimanali, che fungono da traino anche per i ricavi derivanti dal servizio di raccolta pubblicitaria su clienti italiani per tutte le testate del network.

A giugno è stata lanciata una nuova edizione di *Casaviva* in Ucraina, mentre il secondo semestre potrà contare sulla pubblicazione di *Interni* in Russia.

In deciso miglioramento il contributo delle joint-venture in Russia e Cina rispetto allo scorso anno e molto superiore alle aspettative di budget, in particolare per il notevole miglioramento della raccolta pubblicitaria.

La consociata Attica risente del perdurare della crisi finanziaria in Grecia e vede ridursi i ricavi pubblicitari di circa il 25% in Grecia e del 15% nei Balcani. In controtendenza la Serbia, che mette a segno un incremento dell'8%. Grazie alla riorganizzazione societaria, ad una attenta rinegoziazione di tutte le forniture aziendali e a un eccellente andamento delle due radio del Gruppo, il risultato economico risulta allineato allo scorso anno.

• **PUBBLICITÀ**

Gli investimenti pubblicitari del primo semestre 2011 hanno registrato complessivamente un andamento negativo con una contrazione del 2,8% nei primi cinque mesi dell'anno (fonte Nielsen, maggio).

Tale risultato è principalmente attribuibile al calo di due settori fondamentali quali l'alimentare e le telecomunicazioni, che hanno registrato entrambi una flessione del 9,4%. In forte crescita Internet (+15,6%); in leggero miglioramento rispetto ai mesi precedenti la TV (-2,3%) e i periodici (-1,4%), mentre rimangono negativi i quotidiani (-4%) e la radio che ha subito una brusca frenata (-8,4%).

Mondadori Pubblicità ha chiuso il primo semestre con una raccolta complessiva di **117,5 milioni di euro**, in leggera flessione (-2%) rispetto ai 119,9 milioni di euro del primo semestre 2010; questo risultato è stato determinato dal positivo andamento della raccolta delle testate Mondadori (+0,5%) e di R101, mentre l'attività per editori terzi ha fatto segnare un andamento negativo.

Per quanto riguarda l'attività sul perimetro Mondadori:

- i settimanali risultano in leggero incremento rispetto al 2010 grazie alle performance positive di *Grazia*, *Tu Style* e *Donna Moderna*; in leggera flessione i mensili (-1,4%) con un buon andamento del settore arredamento;
- *R101* registra una performance positiva, pur in un mercato in flessione, grazie alla riorganizzazione della rete di vendita che ha portato un +2,7% a maggio e un +6,9% a giugno;
- internet, la cui raccolta è realizzata dalla joint-venture Mediamond, si caratterizza per un primo semestre in significativo aumento, grazie alla positiva performance dei portali femminili di Mondadori e all'area informazione di Mediaset con Tg.com e Sportmediaset.it. Da rilevare inoltre l'allargamento del perimetro con l'acquisizione della concessione di Meteo.it e del Giornale.it.

• **DIRECT E RETAIL**

Nel primo semestre 2011 il fatturato complessivo del Direct e Retail è stato di **123,1 milioni di euro**, in crescita del 13% rispetto ai 108,9 milioni di euro dei primi sei mesi dello scorso anno grazie al contributo di Mondolibri, consolidata da maggio 2010, e alla performance della rete in franchising.

I ricavi dell'area Direct, che comprendono le attività di Cemit Interactive Media e la vendite per corrispondenza di Mondolibri, hanno registrato una crescita superiore al 26%, anche per il differente perimetro di consolidamento.

Per quanto riguarda il Retail, nel primo semestre dell'anno il network di negozi di Mondadori ha registrato un fatturato in crescita del 6,8% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, grazie all'apporto dei punti vendita di Mondolibri (10,5 milioni di euro nel semestre 2011 rispetto agli 1,9 milioni nei due mesi del 2010) e alle nuove affiliazioni della rete di Mondadori Franchising (+8% rispetto allo stesso periodo del 2010) che hanno compensato la contrazione dei ricavi dei negozi di proprietà di Mondadori Retail dovuta alla chiusura di due negozi di Roma, come già noto, avvenuta nel secondo semestre 2010.

• **RADIO**

Come ricordato, il mercato radiofonico ha registrato nei primi cinque mesi del 2011 una forte flessione dei ricavi (-8,4%), con un calo di oltre il 12% negli ultimi tre mesi (fonte: FCP Assoradio).

In questo difficile contesto l'andamento di R101 è stato in netta controtendenza, registrando ricavi netti per **8,2 milioni di euro** in crescita del 7,9% rispetto ai 7,6 milioni di euro dello scorso anno.

Tale risultato è attribuibile all'ottima performance successiva alla riorganizzazione della struttura commerciale e all'allineamento della quota di riparto alla radio da parte della concessionaria rispetto alle altre attività del Gruppo, reso possibile dalla riduzione dei costi relativi alla raccolta pubblicitaria per la radio stessa.

- **DIGITAL**

Nel primo semestre 2011 l'area Digital del Gruppo Mondadori ha generato nelle attività dirette ricavi complessivi per **8,8 milioni di euro**, mentre lo sviluppo di attività digitali, indirette, nell'ambito degli altri settori di business (e-book, book club online, siti internet, abbonamenti e pubblicità digitale) ha raggiunto un fatturato di 14,2 milioni di euro; complessivamente la nuova area Digital ha quindi registrato un volume totale di 23 milioni di euro rispetto ai 13 milioni di euro dei primi sei mesi del 2010, pur scontando il ritardo nel lancio dell'attività di gaming.

Tra le attività dirette si segnalano:

- *www.bol.it*, che ha raggiunto i 900.000 utenti unici, in crescita del 70% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso e del 17% rispetto al mese di maggio 2011, e il sito *www.easishop.it*, con oltre 100.000 utenti unici;
- l'area delle applicazioni e dei servizi per la telefonia mobile, che continua ad apportare un contributo importante nella crescita dei fatturati e dei margini. Per quanto riguarda le application, dopo *Virtual History Roma*, sono state realizzate una serie di altre nuove app inerenti alla cultura (*Virtual History Ultima Cena* e altre in collaborazione con l'area Libri, tra cui *Diabolik* e *Alexandros*) e all'attualità (*Epoca/il Papa Santo*, *La Patria bene o male*).
Riguardo ai VAS (Value Added Services), si evidenzia una crescita dei fatturati di oltre il 10% rispetto al 2010, grazie all'ampliamento dell'offerta e dei servizi attivati con i principali operatori di telecomunicazione;
- Il progetto CRM, volto a mettere a fattor comune i database dei clienti del Gruppo al fine di proporre offerte sempre più rispondenti alle esigenze della clientela, è in linea con le tempistiche previste e permetterà di compiere le prime azioni e di sviluppare un adeguato processo di innovazione nell'attività di relazione con i clienti nel corso del quarto trimestre 2011;
- si ricorda inoltre che nel secondo trimestre dell'anno è stata costituita Glaming, società partecipata al 70% da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e al 30% da Fun Gaming, per l'esercizio a distanza dei giochi pubblici (il cui esercizio è regolamentato dalle normative dell'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato - AAMS - che disciplina il settore). Mondadori, inserita da fine giugno nell'elenco provvisorio dei soggetti aggiudicatari della concessione, conta di ottenere la licenza nel mese di luglio e di avviare l'attività entro l'anno.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La situazione in termini di sviluppo ed occupazione nel nostro Paese e anche nel contesto europeo non presenta segnali di miglioramento; negli ultimi tempi sono state forti le preoccupazioni sullo stato di salute dei conti pubblici per tutta la zona dell'euro, con naturali impatti sulle politiche previdenziali, fiscali ed in ultimo sulla capacità di risparmio e di spesa delle famiglie.

Il clima di forte incertezza sull'evoluzione della situazione socio-economica ha avuto immediate ripercussioni anche sulla propensione agli investimenti delle aziende.

I risultati del primo semestre 2011 del Gruppo Mondadori assumono particolare rilevanza in relazione al contesto di cui sopra, con mercati di riferimento in generale contrazione; la tenuta del *core business* e l'attenzione ai processi di riduzione dei costi hanno consentito di ottenere un risultato operativo in crescita per il sesto trimestre consecutivo.

Nei prossimi mesi all'impegno sulle attività più tradizionali si aggiungerà un impegno ancor maggiore nel settore digitale, con l'accelerazione dell'offerta di prodotti e servizi digitali e la fidelizzazione dei clienti legati ai brand ed alle community del Gruppo.

La visibilità sull'evoluzione dei mercati non è mai stata difficile quanto in questi momenti, essendo sempre più condizionata da fenomeni esogeni e transnazionali.

Pur nella piena considerazione di quanto sopra, la determinazione nella gestione del core business e nello sviluppo di nuove opportunità, in assenza di ulteriori forti discontinuità nei mercati, dovrebbe consentire al Gruppo Mondadori di confermare anche a fine esercizio livelli di redditività in miglioramento, pur senza rinunciare agli investimenti necessari allo 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.

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 2011	euro/milioni 31 dicembre 2010
Attività immateriali	897,7	901,5
Investimenti immobiliari	2,8	2,4
Terreni e fabbricati	10,4	10,7
Impianti e macchinari	12,5	5,5
Altre immobilizzazioni materiali	30,7	39,8
Immobili, impianti e macchinari	53,6	56,0
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	125,9	131,5
Altre partecipazioni	1,6	0,2
Totale partecipazioni	127,5	131,7
Attività finanziarie non correnti	1,6	1,9
Attività per imposte anticipate	40,8	45,7
Altre attività non correnti	1,3	1,3
Totale attività non correnti	1.125,3	1.140,5
Crediti tributari	34,5	28,7
Altre attività correnti	87,6	81,7
Rimanenze	134,9	131,5
Crediti commerciali	363,8	385,2
Altre attività finanziarie correnti	34,0	31,9
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	29,0	84,9
Totale attività correnti	683,8	743,9
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	1.809,1	1.884,4
Passivo	euro/milioni 30 giugno 2011	euro/milioni 31 dicembre 2010
Capitale sociale	67,5	67,5
Riserva sovrapprezzo azioni	286,9	286,9
Altre riserve e risultati portati a nuovo	187,7	182,7
Utile (perdita) dell'esercizio	22,7	42,1
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	564,8	579,2
Capitale e riserve di pertinenza di terzi azionisti	1,6	1,8
Totale patrimonio netto	566,4	581,0
Fondi	37,8	43,4
Indennità di fine rapporto	53,2	53,2
Passività finanziarie non correnti	407,4	418,4
Passività per imposte differite	93,5	91,2
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	591,9	606,2
Debiti per imposte sul reddito	25,2	22,6
Altre passività correnti	235,3	251,0
Debiti commerciali	333,9	380,9
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	56,4	42,7
Totale passività correnti	650,8	697,2
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	1.809,1	1.884,4

Allegato 2

Conto economico consolidato

	euro/milioni 1° semestre 2011	euro/milioni 1° semestre 2010	Delta %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	741,4	726,8	2,0%
Costi per il personale	137,7	134,3	2,5%
Costo del venduto e di gestione (*)	557,0	541,0	3,0%
Proventi (oneri) da partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	12,3	3,1	n.s.
Margine operativo lordo	59,0	54,6	8,1%
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>8,0%</i>	<i>7,5%</i>	
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	5,6	6,2	(9,7%)
Ammortamenti delle attività immateriali	5,5	5,6	(1,8%)
Risultato operativo	47,9	42,8	11,9%
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>6,5%</i>	<i>5,9%</i>	
Proventi (oneri) finanziari netti	(10,4)	(12,0)	(13,3%)
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	-	-	-
Risultato del periodo prima delle imposte	37,5	30,8	21,8%
Imposte sul reddito	14,8	15,3	(3,3%)
Risultato di pertinenza di terzi	-	0,4	n.s.
Risultato netto	22,7	15,1	50,3%

(*) 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 30 giugno 2011	euro/milioni 30 giugno 2010
Risultato netto del periodo	22,7	15,1
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	11,1	11,8
Imposte dell'esercizio	14,8	15,3
Stock option	0,3	0,3
Accantonamenti (utilizzi) a fondi e indennità di fine rapporto	(4,3)	(0,4)
Minusvalenze (plusvalenze) da cessione di attività immateriali, immobili, impianti e macchinari, partecipazioni	(0,2)	(0,1)
Minusvalenze (plusvalenze) da valutazione attività finanziarie	0,7	(0,7)
(Proventi) oneri società contabilizzate con metodo del patrimonio netto	(12,3)	(3,1)
Oneri finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	8,2	9,6
Disponibilità generata dall'attività operativa	41,0	47,8
(Incremento) decremento crediti commerciali	25,2	26,6
(Incremento) decremento rimanenze	(0,3)	2,2
Incremento (decremento) debiti commerciali	(43,2)	(28,5)
Pagamento per imposte sul reddito	(1,3)	(1,6)
Pagamento per anticipi e liquidazioni di indennità di fine rapporto	(1,7)	(7,5)
Variazione netta altre attività/passività	(36,2)	(35,3)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	(16,5)	3,7
Corrispettivo incassato (pagato) al netto della cassa ceduta / acquisita	(0,1)	2,0
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(8,8)	(5,2)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(1,3)	(3,0)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	14,9	4,1
(Investimenti) disinvestimenti in attività finanziarie	1,8	(16,5)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	6,5	(18,6)
Variazione netta in passività finanziarie	1,5	(60,0)
Pagamento oneri finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	(7,1)	(13,1)
(Acquisto) cessione di azioni proprie	-	(6,1)
Dividendi pagati	(40,3)	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(45,9)	(79,2)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(55,9)	(94,1)
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	84,9	119,6
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	29,0	25,5
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	1,3	1,3
Depositi bancari e postali	27,7	24,2
	29,0	25,5

Allegato 4

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

Attivo	euro/milioni 30 giugno 2011	euro/milioni 31 dicembre 2010
Attività immateriali	91,4	91,1
Investimenti immobiliari	2,8	2,4
Terreni e fabbricati	8,0	8,3
Impianti e macchinari	4,8	4,8
Altre immobilizzazioni materiali	3,8	3,9
Immobili, impianti e macchinari	16,6	17,0
Partecipazioni	638,4	642,4
Attività finanziarie non correnti	51,1	50,6
Attività per imposte anticipate	17,8	20,8
Altre attività non correnti	0,7	0,5
Totale attività non correnti	818,8	824,8
Crediti tributari	22,8	14,9
Altre attività correnti	43,6	39,1
Rimanenze	25,4	31,6
Crediti commerciali	197,0	222,6
Altre attività finanziarie correnti	139,0	93,7
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	9,9	73,4
Totale attività correnti	437,7	475,3
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	1.256,5	1.300,1
Passivo	euro/milioni 30 giugno 2011	euro/milioni 31 dicembre 2010
Capitale sociale	67,5	67,5
Riserva sovrapprezzo azioni	286,9	286,9
Azioni proprie	(110,1)	(110,1)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	234,4	222,1
Utile (perdita) dell'esercizio	55,6	51,7
Totale patrimonio netto	534,3	518,1
Fondi	27,1	27,5
Indennità di fine rapporto	24,2	24,4
Passività finanziarie non correnti	255,8	265,0
Passività per imposte differite	20,6	19,9
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	327,7	336,8
Debiti per imposte sul reddito	21,2	14,3
Altre passività correnti	64,8	69,5
Debiti commerciali	157,2	174,0
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	151,3	187,4
Totale passività correnti	394,5	445,2
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	1.256,5	1.300,1

Allegato 5

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

	euro/milioni 1° semestre 2011	euro/milioni 1° semestre 2010
Ricavi di vendita	376,6	378,0
Costi per il personale	59,4	62,3
Costo del venduto e di gestione (*)	287,4	285,9
Margine operativo lordo	29,8	29,8
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	1,7	1,7
Ammortamenti delle attività immateriali	0,2	0,1
Risultato operativo	27,9	28,0
Proventi (oneri) finanziari netti	(3,5)	(3,0)
Proventi (oneri) da partecipazioni	42,0	31,4
Risultato del periodo prima delle imposte	66,4	56,4
Imposte sul reddito	10,8	12,1
Risultato Netto	55,6	44,3

(*) 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 2011	euro/milioni 30 giugno 2010
Risultato netto del periodo	55,6	44,3
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	7,7	10,2
Imposte dell'esercizio	10,8	12,1
Stock option	0,3	0,2
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	(0,8)	(3,6)
Minusv.(plusv.) da cessione di att.imm.li, immobili, imp. e macch.	(9,9)	(0,1)
Proventi da partecipazioni – dividendi	(37,9)	(39,7)
Oneri (proventi) finanziari su finanziamenti e operazioni in derivati	3,6	3,1
Disponibilità generata dall'attività operativa	29,4	26,5
(Incremento) decremento crediti commerciali	25,4	16,9
(Incremento) decremento rimanenze	7,4	6,3
Incremento (decremento) debiti commerciali	(16,8)	(125,9)
Pagamento per imposte sul reddito	-	(8,7)
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	(3,5)	(6,3)
Variazione netta altre attività/passività	(14,7)	25,9
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	27,2	(65,3)
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(0,5)	(0,1)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(1,7)	(0,7)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	8,1	(9,8)
Proventi da partecipazioni – dividendi	37,9	39,6
(Investimenti) disinvestimenti in titoli e altre attività finanziarie	(45,3)	(82,1)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	(1,5)	(53,1)
Incremento (decremento) debiti verso banche	(36,1)	(42,9)
(Acquisto) cessione di azioni proprie	-	(6,1)
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(9,0)	151,8
Incasso proventi (pagamento oneri) finanziari su finanziamenti e operazioni in derivati	(3,8)	(3,2)
Dividendi pagati	(40,3)	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(89,2)	99,6
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(63,5)	(18,8)
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	73,4	35,4
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	9,9	16,6
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	-	0,1
Depositi bancari e postali	9,9	16,5
	9,9	16,6