

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 2014

- **RICAVI CONSOLIDATI: 549,2 MILIONI DI EURO**
-10,3% RISPETTO AI 612,3 MILIONI DI EURO DEL 30 GIUGNO 2013
(-7% A PERIMETRO OMOGENEO)

- **MARGINE OPERATIVO LORDO CONSOLIDATO: 14,9 MILIONI DI EURO**
IN CRESCITA DI 20,2 MILIONI DI EURO RISPETTO AI -5,3 MILIONI DI EURO DEL 30 GIUGNO 2013

- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO: -11 MILIONI DI EURO**
IN MIGLIORAMENTO DI 16,1 MILIONI DI EURO RISPETTO AL 30 GIUGNO 2013

- **COSTI OPERATIVI IN RIDUZIONE DI 70 MILIONI DI EURO:**
-13,1% RISPETTO AL 30 GIUGNO 2013

- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: -368,9 MILIONI DI EURO**
IN MIGLIORAMENTO DI 27,6 MILIONI DI EURO RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2014
E IN LINEA CON IL PRIMO SEMESTRE 2013; ATTESA SENSIBILE RIDUZIONE PER LA FINE
DELL'ESERCIZIO

- **ULTERIORE CONFERMA DEL SIGNIFICATIVO RECUPERO DI REDDITIVITÀ PREVISTO**
PER L'INTERO ESERCIZIO 2014

Segrate, 31 luglio 2014 - 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 2014, presentata dall'amministratore delegato Ernesto Mauri.

LO SCENARIO DI MERCATO

Nei primi sei mesi dell'anno i mercati in cui il Gruppo opera hanno continuato a mostrare segnali di contrazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

In particolare in Italia:

- il comparto dei libri è risultato in calo del 9% a copie e del 6,6% a valore rispetto al primo semestre 2013 (fonte Nielsen, dati al 14 giugno);
- il mercato dei periodici ha registrato una flessione delle diffusioni del 9,6% (fonte interna, dati a maggio), delle vendite congiunte del 14,3% (fonte interna dati a maggio) e della raccolta pubblicitaria dell'11,6% (fonte Nielsen, dati a maggio);

Per quanto riguarda il mercato francese:

- le diffusioni dei periodici sono risultate in calo sul canale edicola dell'8,1%;
- la raccolta pubblicitaria è diminuita del 9,4% rispetto a pari periodo del 2013 (dati a maggio: stime interne per le diffusioni e Kantar Media per la pubblicità).

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2014

In un contesto caratterizzato da forti elementi di contrazione, il Gruppo Mondadori ha registrato nel periodo **ricavi consolidati** in riduzione del 10,3% a **549,2 milioni di euro** rispetto ai 612,3 milioni di euro del primo semestre del 2013; a perimetro omogeneo, considerando il conferimento avvenuto con effetti 1° gennaio 2014 delle attività di raccolta pubblicitaria della concessionaria a Mediamond S.p.A., società consolidata con il metodo del patrimonio netto, la riduzione è stata del 7%.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è stato di **14,9 milioni di euro**, in crescita di 20,2 milioni di euro rispetto al dato negativo di 5,3 milioni dei primi sei mesi del 2013 per effetto degli interventi sui prodotti, alle attività di contenimento dei costi e alla riduzione degli oneri non ricorrenti: a questo sensibile miglioramento ha contribuito in maniera determinante l'area **Periodici** che, dopo esercizi caratterizzati da consistenti contrazioni, ha raggiunto nel periodo un **MOL complessivo (Italia e Francia) in crescita del 50,3% a 26,3 milioni di euro**.

Questo risultato particolarmente positivo, e superiore alle attese, è derivato delle attività svolte sui prodotti e dalla riduzione dei costi operativi, in calo di circa 70 milioni di euro (-13,1%).

Il **marginale operativo lordo consolidato al netto di elementi non ricorrenti** è stato di **15,4 milioni di euro**, in aumento dell'8,5% rispetto ai 14,2 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Il **risultato operativo consolidato** è stato di **3,6 milioni di euro**, in netto miglioramento rispetto ai -17,7 milioni di euro del primo semestre del 2013, con ammortamenti di attività materiali e immateriali per 11,3 milioni di euro, rispetto ai 12,4 milioni di euro del 2013.

Il **risultato prima delle imposte** e il **risultato netto consolidato**, pari rispettivamente a **-8,7 milioni di euro** (-28,2 milioni nel primo semestre 2013) e a **-11 milioni di euro** (-27,1 milioni nel primo semestre 2013), includono oneri finanziari più elevati, derivanti in parte dal maggior costo del denaro conseguente alla rinegoziazione delle linee di credito avvenuta nel novembre dello scorso anno, nonché dal maggior indebitamento medio.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2014 si è chiusa a **-368,9 milioni di euro**, in miglioramento rispetto al primo trimestre 2014 (-396,5 milioni di euro) e in linea con quella del corrispondente periodo del 2013 (-367,3 milioni di euro) e al 31.12.2013. La posizione finanziaria netta è stata influenzata, oltre che dalla stagionalità di alcuni business del Gruppo, dagli esborsi relativi alle ristrutturazioni e alla ripresa degli investimenti, e ha beneficiato dell'incasso di oltre 31 milioni di euro, derivante dal collocamento di complessive 29.953.500 azioni ordinarie avvenuto nel mese di giugno.

RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

• LIBRI

Nel secondo trimestre dell'anno il segmento dei libri trade ha risentito della congiuntura economica negativa che ha rallentato la ripresa dei consumi e la spesa per l'acquisto di libri. Questa dinamica ha determinato un'ulteriore flessione del mercato, che a giugno ha registrato un -9% a copie e -6,6% a valore (fonte Nielsen, dati al 14 giugno); nel secondo trimestre il calo, a valore, si è attestato all'8% (-5,3% nel primo trimestre). La diminuzione è stata più accentuata sul canale grande distribuzione organizzata e su quello delle librerie indipendenti, con una riduzione rispettivamente del 15% e del 7,5% (fonte Nielsen, dati al 14 giugno).

A sostanziale conferma della leadership di mercato in questo contesto, la quota delle case editrici del Gruppo Mondadori si è attestata al 25,5% (esclusa la GDO), in leggera flessione rispetto allo stesso periodo del 2013, positivamente influenzato dalla performance dei best seller *E l'eco rispose* di Khaled Hosseini e *Inferno* di Dan Brown.

Nel primo semestre dell'anno i ricavi dell'area Libri di Mondadori sono ammontati a **128,5 milioni di euro**, in calo del 4,1% rispetto ai 134 milioni di euro dell'esercizio precedente.

La contrazione di ricavi e margini è stata determinata dal citato trend di mercato, nonché dal diverso programma editoriale che, rispetto al 2013, prevede una pianificazione di assoluto rilievo delle strenne natalizie e la pubblicazione nel secondo semestre delle opere degli autori più conosciuti, tra cui Follett, Grisham, Cornwell, Corona, Littizzetto e Camilleri.

Per quanto riguarda gli e-book, i ricavi sono cresciuti di quasi il 13% rispetto al primo semestre 2013 per effetto di un catalogo che si arricchisce continuamente e che attualmente conta più di 7.000 titoli.

La riduzione dei ricavi ha influenzato il **marginale operativo lordo** rispetto al primo semestre 2013; per effetto di mirate azioni di contenimento dei costi in diversi ambiti, e in particolare nella produzione e logistica, è stato possibile mitigare il deterioramento (dai 9,8 milioni di euro del primo semestre 2013 ai **5,4 milioni di euro** al 30 giugno 2014).

• PERIODICI ITALIA

Nel secondo trimestre è proseguita, nel clima di incertezza generale, la contrazione dei mercati, anche se in misura meno marcata rispetto all'esercizio precedente.

In questo contesto, i Periodici Italia - a fronte di un calo complessivo dei ricavi del 9,9% (-8,3% a perimetro omogeneo, considerando testate chiuse e cedute) pari a **160,3 milioni di euro** rispetto ai 177,9 milioni di euro del primo semestre 2013 - hanno registrato un considerevole incremento del **marginale operativo lordo**, passato da 3,6 milioni di euro a **11 milioni di euro** nel primo semestre del 2014 per effetto della focalizzazione sui segmenti in cui il Gruppo è leader (moda, benessere, cucina), del lancio di nuove testate (*Il mio Papa*), del rinnovamento di *Panorama* e delle azioni finalizzate alla riduzione strutturale dei costi di natura industriale, editoriale e fotografici, nonché di quelli attinenti al costo del lavoro.

I ricavi relativi alle **testate** Mondadori hanno risentito in particolar modo dell'andamento negativo dei mercati di riferimento; tuttavia il **Gruppo Mondadori** ha aumentato al **33,2%** la propria **quota di mercato** a valore, rispetto al 32,6% del corrispondente semestre dell'anno precedente. In particolare:

- i ricavi diffusionali sono calati del 5,9% a perimetro omogeneo, in un mercato in flessione del 9,6%;
- i ricavi della raccolta pubblicitaria lorda sono diminuiti dell'8,5% a perimetro omogeneo in un mercato in calo dell'11,6%;
- la raccolta dei siti internet dei brand dei magazine ha registrato una crescita del 12,8% a perimetro omogeneo rispetto allo stesso periodo del 2013, in controtendenza rispetto al -2,1% del mercato (fonte Nielsen, dati a maggio). Positive in particolare le performance di Donnamoderna.com (+8,4%) e di Grazia.it (+55,9%);
- le vendite congiunte, in un mercato che ha registrato nei primi cinque mesi un calo del 14,3% a valore (fonte interna Press-Di), sono diminuite del 19,8%, a seguito della scelta di selezione e razionalizzazione delle iniziative; nel confronto risentono anche delle ottime performance ottenute nel 2013.

Attività internazionali

Nel primo semestre 2014 Mondadori International Business ha registrato ricavi **in crescita del 10%** rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è prevalentemente riconducibile al Network di *Grazia*, che conta 23 edizioni nel mondo, al lancio nello scorso novembre della prima licenza internazionale di *Icon* e alla raccolta pubblicitaria sul mercato italiano dallo scorso ottobre per conto della testata *El Pais*, quotidiano leader in Spagna.

Nel mese di maggio, in ottica di sviluppo delle attività digitali del *Grazia International Network*, giova ricordare l'acquisizione del *marketplace* London-Boutiques.com. Tale operazione si inserisce nel più ampio progetto di lancio nel secondo semestre della piattaforma globale di e-commerce del brand *Grazia*.

Sul fronte delle partecipazioni, Attica Publications, editore leader nel mercato greco dei periodici e delle emittenti radiofoniche, dopo un primo trimestre positivo ha registrato una flessione dei ricavi pubblicitari; Mondadori Seec Advertising Co. Ltd, concessionaria esclusiva per la raccolta pubblicitaria dell'edizione di *Grazia* in Cina, ha registrato una crescita del fatturato del 14% rispetto al primo semestre 2013 e da aprile la periodicità della pubblicazione è settimanale anziché mensile; Mondadori Independent Media LLC, editore di *Grazia* in Russia, ha chiuso il primo semestre con ricavi pubblicitari in flessione del 4%.

• PERIODICI FRANCIA

Nel primo semestre 2014 i mercati di riferimento in Francia hanno mostrato ulteriori segnali di deterioramento sia per quanto riguarda le vendite in edicola (-8,1%; fonte interna, dati a maggio) sia per la raccolta pubblicitaria (-9,4%; fonte interna su dati Kantar Media, dati a maggio).

Mondadori France ha registrato una performance decisamente migliore, contenendo al 2% il calo delle vendite in edicola rispetto al -8,1% del mercato e **realizzando una crescita del 50,6% delle attività internet**.

I ricavi consolidati di **Mondadori France** nel semestre si sono attestati a **169,9 milioni di euro**, -4% rispetto ai 176,9 milioni di euro del primo semestre 2013; a perimetro omogeneo, tenuto conto della cessione di *Le Film Français* avvenuta a fine 2013 e del differente numero di uscite di alcune testate, il calo si attesta al 3,7%.

I ricavi pubblicitari hanno presentato un andamento difforme tra prodotto cartaceo e prodotto on-line: i primi hanno registrato una riduzione del 13,5% (-11% a perimetro costante), mentre i secondi sono cresciuti del 49,3% (51,1% a perimetro costante), superando, per effetto di questa performance, il 10% del totale.

La concessionaria pubblicitaria si conferma tra i principali attori del mercato con una quota del 10,5% a volume (fonte Kantar Media), occupando la seconda posizione sul mercato.

I ricavi diffusionali, che rappresentano oltre il 70% del totale, risultano in contrazione dell'1,5% (-1,1% a perimetro omogeneo):

- le vendite in edicola hanno registrato una flessione del 2%; alcune delle principali testate, tra cui *Closer*, *Pleine Vie* e *Top Santé*, hanno mostrato incrementi superiori al 10%;
- gli abbonamenti rimangono stabili per effetto delle buone performance di *Télé-Star*, *Pleine Vie* e *Top Santé*.

Nel primo semestre Mondadori France ha lanciato nuovi periodici come *Le Journal de Lucky Luke*, *Slam*, *Histoire & Jeux* e *Fort Boyard*, e ha concluso attività di restyling dei magazine *L'Auto-journal Évasion*, *Diapason*, *Modes & Travaux*, *Science & Vie*, *Top Santé*, *Grazia* e *Closer*, ponendo il focus sulla qualità editoriale.

Le numerose iniziative poste in essere nei trimestri precedenti, e tuttora in corso, hanno permesso, come già ricordato, di lanciare nuovi periodici e di realizzare importanti riduzioni di costi redazionali, industriali e generali, permettendo di compensare ampiamente il calo dei ricavi.

Il **marginale operativo lordo** è in crescita del **10,1%** a 15,3 milioni di euro dai 13,9 milioni di euro del primo semestre del 2013.

Con riferimento all'attività digitale, da gennaio 2014 la raccolta pubblicitaria è gestita internamente, sono state create strutture redazionali trasversali a più testate e sono state rinnovate e ulteriormente sviluppate alcune tra le principali properties con nuove funzionalità per tablet e smartphone.

Questi interventi hanno influenzato positivamente l'andamento dell'audience, che ha raggiunto ad aprile, ultimo dato Nielsen disponibile, i 6,5 milioni di visitatori unici (+26% rispetto al 2013), con un picco di 7,8 milioni a gennaio; sul *mobile* l'aumento dei visitatori unici è stato del 67% rispetto al 2013 (fonte Nielsen, dato ad aprile).

Prosegue inoltre l'attività finalizzata a creare nuove efficienze: in particolare, sono stati avviati un piano di riduzione della struttura e un progetto di razionalizzazione delle sedi.

• **PUBBLICITÀ**

I dati dell'area risultano disomogenei poiché, come già ricordato, dal gennaio 2014 le attività di raccolta pubblicitaria di Mondadori Pubblicità S.p.A., controllata da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., sono state conferite in Mediamond S.p.A., joint-venture costituita nel 2009 e pariteticamente partecipata da Mondadori Pubblicità S.p.A. e da Publitalia '80 S.p.A..

I ricavi relativi all'attuale **Mondadori Pubblicità** si attestano a **5,8 milioni di euro**, in diminuzione rispetto a quelli generati dalle analoghe attività nel primo semestre 2013 per le motivazioni sopracitate.

Il **marginale operativo lordo**, che comprende anche il risultato pro-quota di Mediamond, società consolidata con il metodo del patrimonio netto, ha registrato un miglioramento rispetto al primo semestre 2013 (passando da -3,5 milioni di euro a -1,9 milioni di euro), evidenziando i primi effetti positivi dell'operazione.

I ricavi di Mediamond S.p.A. sono in crescita complessivamente dell'1,8%.

I **brand di Mondadori** (magazine e web) a perimetro omogeneo hanno registrato ricavi in riduzione del 6,7% rispetto al 2013. In particolare:

- la flessione riguardante la raccolta pubblicitaria delle testate si è attestata all'8,5% rispetto a un mercato di riferimento che ha registrato un -11,6% (fonte Nielsen, dati a maggio);
- la raccolta pubblicitaria sui siti è cresciuta del 12,8% rispetto a un comparto in calo del 2,1% (fonte Nielsen, dati a maggio).

• **RETAIL**

Il mercato retail ha continuato a mostrare anche nel primo semestre segnali di debolezza dei consumi: in relazione ai prodotti commercializzati, il comparto del libro ha subito nel periodo una contrazione del 6,6% a valore, in peggioramento soprattutto nel secondo trimestre dell'anno, anche a causa dell'assenza di best seller. Il canale che meglio è riuscito a contenere la perdita di ricavi è stato quello delle catene di librerie rispetto alle librerie indipendenti e alla GDO.

Nel comparto *no book* soltanto i prodotti giftbox, di telefonia e gli e-reader sono risultati in crescita, mentre i prodotti elettronici hanno registrato un generale rallentamento.

I dati del 2013 sono stati rielaborati per tenere conto della configurazione assunta dall'Area Retail dal settembre 2013, data dalla quale Cemit Interactive Media S.p.A. è compresa nel segment *Altri business e Corporate*.

Nel primo semestre 2014 l'area **Retail** ha registrato ricavi per **92,6 milioni di euro**, in calo dell'8,9% rispetto ai 101,7 milioni di euro dell'analogo periodo del 2013.

Nella composizione dei ricavi per categorie, il libro - che rappresenta il prodotto più rilevante con il 74% del totale - ha registrato un andamento migliore (+3,5%) rispetto al mercato di riferimento, mentre il comparto dell'elettronica di consumo ha continuato a registrare cali superiori all'andamento di settore.

È proseguito il trend negativo del canale dei *club*, che ha registrato una contrazione dei ricavi di circa il 20%; in flessione infine anche le vendite realizzate online tramite il sito inMondadori.it (-4% circa).

L'impatto sul **marginale operativo lordo** (-5,5 milioni di euro, dai -6,1 milioni di euro al 30 giugno 2013), derivante dalla riduzione dei ricavi del *club* e del segmento *consumer electronic*, è stato più che compensato dal positivo andamento del libro e dagli effetti del piano di riduzione dei costi.

Per contrastare lo scenario economico generale recessivo sono proseguite le azioni, già intraprese nel primo trimestre, finalizzate al recupero di redditività. In particolare:

- progressiva revisione del network con interventi di razionalizzazione dei punti vendita (apertura della libreria a gestione diretta nel nuovo centro commerciale Nave de Vero nei pressi di Marghera e chiusure di alcune unità nel canale franchising), e del format per sviluppare un nuovo concept di libreria del futuro;
- *rebranding* dell'intero network, nuova offerta soprattutto dell'elettronica di consumo e attività di co-marketing con importanti partner nel settore bancario e della telefonia;
- mantenimento delle iniziative promozionali, di comunicazione e advertising a supporto delle vendite per conquistare quote di mercato per il prodotto libro;
- proseguimento delle azioni di riorganizzazione con l'applicazione della procedura di solidarietà (20% rispetto al 10% del 2013) nelle sedi centrali di Milano e Rimini.

• **RADIO**

Nel secondo trimestre il mercato radiofonico ha risentito di una fase di turbolenza che ha impattato sulle performance di R101, dopo un avvio positivo del primo trimestre.

I ricavi di **R101** nel primo semestre sono stati di **5,9 milioni di euro**, -13,2% rispetto ai 6,8 milioni di euro del 30 giugno 2013.

Il **marginale operativo lordo** (passato da -1,6 milioni di euro a -2,7 milioni di euro) ha risentito, oltre che dall'andamento negativo dei ricavi, anche dei maggiori investimenti promozionali e di comunicazione effettuati nel secondo trimestre a sostegno del rilancio dell'emittente.

Tra le attività realizzate nel primo semestre, il lancio a fine marzo della nuova R101, che conferma la sua vicinanza ad alcuni eventi sportivi e si propone come radio partner anche di eventi musicali, a fianco di artisti nazionali e internazionali durante le tappe dei tour estivi; il restyling grafico e di contenuti di www.r101.it; l'approdo a giugno in televisione, sul canale 66 del digitale terrestre.

L'avvio della piattaforma televisiva, in ottica integrata con la radio e con gli altri supporti digitali, permetterà di offrire un ampio sistema di intrattenimento.

• **DIGITAL**

Nel primo semestre del 2014 si è completato il primo step di rafforzamento del presidio centrale dell'area Digital Innovation, con l'inserimento di nuove risorse specializzate. Ciò ha consentito di dare maggiore impulso a progetti digitali funzionali alle diverse business unit.

Il volume d'affari totale è in leggero calo per la riduzione dei ricavi del marketing service (Cemit), mentre le attività puramente digitali sono in aumento del 9,2% rispetto al primo semestre 2013, come risultato della crescita degli e-book (+13%), dei siti dei magazine italiani (ricavi pubblicitari +12,8%) e francesi (ricavi pubblicitari +51,1%).

Informazioni sul personale

Al 30 giugno 2014 il personale dipendente in forza alle società del Gruppo, a tempo indeterminato e determinato, risulta composto da 3.213 persone, in calo di 361 unità (-10,1%) rispetto a 12 mesi prima e di 223 unità (-6,5%) rispetto a dicembre 2013.

Al lordo degli oneri straordinari, il costo del personale (pari a 117,4 milioni nei primi sei mesi) risulta in significativo calo (-20,7%) rispetto al dato della semestrale 2013.

La significativa diminuzione del personale dipendente è riconducibile alle importanti azioni di ristrutturazione, avviate tra la fine del 2012 e lo scorso anno, ed è anche influenzata da alcune disomogeneità di perimetro societario. Al netto degli effetti di queste operazioni straordinarie, rispetto alla situazione di giugno 2013, il numero dei dipendenti del Gruppo risulta comunque in calo di 324 unità (-9,2%).

Il costo del personale registra, a parità di perimetro e al netto degli oneri di ristrutturazione, una riduzione del 10,9%.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto di mercato che non mostra ancora chiari segnali di miglioramento, l'andamento positivo del primo semestre - superiore alle attese e conseguente alle azioni intraprese sui prodotti, sulla riorganizzazione e sul contenimento dei costi, nonché le ottime performance dei Periodici, sia in Italia sia in

Francia - consente di stimare per l'intero esercizio 2014 un margine operativo lordo superiore a quello dell'esercizio 2012, confermando quanto già indicato in sede di presentazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2013 e del Resoconto intermedio di gestione sul primo trimestre 2014.

Anche nel secondo semestre dell'anno in corso proseguiranno sia le iniziative di carattere gestionale, finalizzate a migliorare la capacità organica del Gruppo di generare risorse finanziarie, sia le azioni volte alla dismissione/realizzo di asset non strategici, nell'ottica di un rafforzamento patrimoniale in grado di dotare l'azienda delle necessarie risorse per investimenti.

La posizione finanziaria netta è attesa in significativo miglioramento rispetto ai valori del 2013.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Oddone Pozzi dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della società.

La documentazione relativa alla presentazione dei risultati del primo semestre 2014 è resa disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1Info.it), su www.mondadori.it (sezione Investor Relations), su www.borsaitaliana.it e presso la sede legale 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)*

Media Relations Mondadori

Tel. +39 02 75423159

Email: pressooffice@mondadori.it

Web: www.mondadori.it

Feed RSS: <http://www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed>

Twitter: <https://twitter.com/mondadori>

Allegato 1

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Attivo	Euro/milioni 30 giugno 2014	Euro/milioni 31 dicembre 2013
Attività immateriali	619,1	617,5
Investimenti immobiliari	3,1	3,2
Terreni e fabbricati	8,2	8,5
Impianti e macchinari	10,4	11,7
Altre immobilizzazioni materiali	18,7	20,5
Immobili, impianti e macchinari	37,3	40,7
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	37,0	38,2
Altre partecipazioni	0,4	0,4
Totale partecipazioni	37,4	38,6
Attività finanziarie non correnti	0,3	2,7
Attività per imposte anticipate	49,5	58,4
Altre attività non correnti	35,0	22,3
Totale attività non correnti	781,7	783,4
Crediti tributari	67,0	68,5
Altre attività correnti	101,6	89,3
Rimanenze	118,3	124,0
Crediti commerciali	282,9	312,4
Altre attività finanziarie correnti	17,3	13,8
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	18,3	65,7
Totale attività correnti	605,4	673,7
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	1.387,1	1.457,1
Passivo	Euro/milioni 30 giugno 2014	Euro/milioni 31 dicembre 2013
Capitale sociale	68,0	64,1
Riserva sovrapprezzo azioni	12,0	170,6
Altre riserve e risultati portati a nuovo	177,2	177,4
Utile (perdita) dell'esercizio	(11,0)	(185,4)
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	246,2	226,7
Capitale e riserve di pertinenza di terzi azionisti	29,9	32,0
Totale patrimonio netto	276,1	258,7
Fondi	61,7	83,9
Indennità di fine rapporto	45,6	50,4
Passività finanziarie non correnti	341,4	398,8
Passività per imposte differite	77,6	77,0
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	526,3	610,1
Debiti per imposte sul reddito	5,2	0,3
Altre passività correnti	210,5	220,1
Debiti commerciali	305,6	321,3
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	63,4	46,6
Totale passività correnti	584,7	588,3
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	1.387,1	1.457,1

Allegato 2

Conto economico consolidato

Conto economico consolidato (Euro/milioni)	1° sem. 2014	% sui ricavi	1° sem. 2013	% sui ricavi	Delta %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni (*)	549,2	100,0%	612,3	100,0%	(10,3%)
Costi per il personale (**)	117,4	21,4%	148,0	24,2%	(20,7%)
Costi per materie prime, suss., di consumo e merci (***)	96,5	17,6%	80,3	13,1%	20,2%
Costi per servizi	316,7	57,7%	371,8	60,7%	(14,8%)
Godimento beni di terzi (****)	17,7	3,2%	21,4	3,5%	(17,3%)
Oneri (proventi) diversi	(16,2)	(3,0%)	(3,7)	(0,6%)	n.s.
Proventi (oneri) da partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(2,2)	-	0,2	-	n.s.
Rettifiche per fattori non ricorrenti: (positive)/negative	(0,5)		19,5		
Margine operativo lordo al netto dei fattori non ricorrenti	15,4		14,2		8,5%
Margine operativo lordo	14,9	2,7%	(5,3)	(0,9%)	n.s.
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	4,8		5,7		(15,8%)
Ammortamenti delle attività immateriali	6,5		6,7		(3,0%)
Risultato operativo	3,6	0,7%	(17,7)	(2,9%)	n.s.
Proventi (oneri) finanziari netti	(12,3)		(10,5)		17,1%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	-	-	-	-	-
Risultato del periodo prima delle imposte	(8,7)	(1,6%)	(28,2)	(4,6%)	(69,1%)
Imposte sul reddito	1,1		(2,1)		n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	(1,2)		(1,0)		20,0%
Risultato netto	(11,0)	(2,0%)	(27,1)	(4,4%)	(59,4%)

(*) Considerato il conferimento del ramo d'azienda di Mondadori Pubblicità S.p.A. a Mediamond S.p.A., i ricavi registrano un decremento pari al 7%.

(**) Considerato il conferimento del ramo d'azienda di Mondadori Pubblicità S.p.A. a Mediamond S.p.A. e al netto dei costi di ristrutturazione, il costo per il personale registra un decremento pari al 10,9%.

(***) Include la voce di bilancio "Decremento (incremento) delle rimanenze".

(****) Inclusi nella voce di bilancio "Oneri (proventi) diversi".

Allegato 3

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario	Euro/milioni 30 giugno 2014	Euro/milioni 30 giugno 2013
Risultato netto del periodo	(11,0)	(27,1)
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	11,3	12,4
Imposte dell'esercizio	1,1	(2,1)
<i>Stock option</i>	-	-
Accantonamenti (utilizzi) a fondi e indennità di fine rapporto	(19,2)	(8,5)
Minusvalenze (plusvalenze) da cessione di attività immateriali, immobili, impianti e macchinari, partecipazioni	0,8	0,2
Minusvalenze (plusvalenze) da valutazione attività finanziarie	-	(0,5)
(Proventi) oneri società contabilizzate con metodo del patrimonio netto	2,2	(0,2)
Oneri finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	9,6	7,2
Disponibilità generata dall'attività operativa	(5,2)	(18,6)
(Incremento) decremento crediti commerciali	(6,0)	21,0
(Incremento) decremento rimanenze	5,8	1,7
Incremento (decremento) debiti commerciali	9,9	(25,6)
Pagamento per imposte sul reddito	(2,3)	(6,9)
Pagamento per anticipi e liquidazioni di indennità di fine rapporto	(3,8)	(4,8)
Variazione netta altre attività/passività	(22,6)	(57,6)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	(24,2)	(90,8)
Corrispettivo incassato (pagato) al netto della cassa ceduta / acquisita	(1,1)	-
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(4,6)	(1,3)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(2,2)	(7,1)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(0,7)	0,5
(Investimenti) disinvestimenti in attività finanziarie	5,9	16,6
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	(2,7)	8,7
Variazione netta in passività finanziarie	(40,7)	4,4
Pagamento oneri finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	(11,0)	(7,3)
Aumento capitale sociale	15,9	-
(Acquisto) cessione di azioni proprie	15,3	-
Dividendi pagati	-	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(20,5)	(2,9)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(47,4)	(85,0)
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	65,7	166,8
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	18,3	81,8
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	0,8	1,6
Depositi bancari e postali	17,5	80,2
	18,3	81,8

Allegato 4

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

Attivo	Euro/milioni 30 giugno 2014	Euro/milioni 31 dicembre 2013
Attività immateriali	90,9	90,4
Investimenti immobiliari	3,1	3,2
Terreni e fabbricati	6,6	6,8
Impianti e macchinari	2,9	3,0
Altre immobilizzazioni materiali	1,6	2,4
Immobili, impianti e macchinari	11,1	12,2
Partecipazioni	245,5	248,5
Attività finanziarie non correnti	200,0	200,2
Attività per imposte anticipate	17,2	22,2
Altre attività non correnti	10,6	15,5
Totale attività non correnti	578,4	592,2
Crediti tributari	51,6	51,1
Altre attività correnti	49,7	45,2
Rimanenze	27,2	28,3
Crediti commerciali	150,0	144,7
Altre attività finanziarie correnti	121,2	139,9
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	12,7	53,0
Totale attività correnti	412,4	462,2
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	990,8	1.054,4
Passivo	Euro/milioni 30 giugno 2014	Euro/milioni 31 dicembre 2013
Capitale sociale	68,0	64,1
Riserva sovrapprezzo azioni	12,0	170,6
Azioni proprie	-	(73,5)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	124,6	329,2
Utile (perdita) dell'esercizio	(14,3)	(315,0)
Totale patrimonio netto	190,3	175,4
Fondi	36,0	52,6
Indennità di fine rapporto	19,0	20,8
Passività finanziarie non correnti	336,4	394,8
Passività per imposte differite	25,9	25,1
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	417,3	493,3
Debiti per imposte sul reddito	-	-
Altre passività correnti	51,1	57,5
Debiti commerciali	150,8	143,4
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	181,3	184,8
Totale passività correnti	383,2	385,7
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	990,8	1.054,4

Allegato 5

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

	Euro/milioni 1° semestre 2014	Euro/milioni 1° semestre 2013
Ricavi di vendita	248,2	271,6
Costi per il personale	45,8	67,8
Costo del venduto e di gestione (*)	189,6	212,7
Margine operativo lordo	12,8	(8,9)
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	1,1	1,7
Ammortamenti delle attività immateriali	0,3	0,3
Risultato operativo	11,4	(10,9)
Proventi (oneri) finanziari netti	(4,8)	(4,8)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(20,1)	(8,5)
Risultato del periodo prima delle imposte	(13,5)	(24,2)
Imposte sul reddito	0,8	(2,8)
Risultato Netto	(14,3)	(21,4)

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

Allegato 6

Rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Rendiconto finanziario	Euro/milioni 30 giugno 2014	Euro/milioni 30 giugno 2013
Risultato netto del periodo	(14,3)	(21,4)
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	22,0	11,0
Imposte dell'esercizio	(0,8)	(2,8)
<i>Stock option</i>	-	-
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	(22,1)	(8,2)
Minusv.(plusv.) da cessione di att.imm.li, immobili, imp. e macch.	(0,4)	-
Proventi da partecipazioni – dividendi	(0,5)	(0,5)
Oneri (proventi) finanziari su finanziamenti e operazioni in derivati	0,7	4,1
Disponibilità generata dall'attività operativa	(15,4)	(17,8)
(Incremento) decremento crediti commerciali	(4,0)	24,0
(Incremento) decremento rimanenze	1,0	4,0
Incremento (decremento) debiti commerciali	11,3	(14,9)
Pagamento per imposte sul reddito	5,3	(0,6)
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	(2,2)	(2,8)
Variazione netta altre attività/passività	(0,3)	(26,5)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	(4,3)	(34,6)
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(2,4)	(1,5)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(2,0)	-
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(16,5)	(8,1)
Proventi da partecipazioni – dividendi	0,5	0,5
(Investimenti) disinvestimenti in titoli e altre attività finanziarie	18,7	(43,4)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	(1,7)	(52,5)
Incremento (decremento) debiti verso banche	16,3	(25,2)
Aumento capitale sociale	15,9	-
(Acquisto) cessione di azioni proprie	15,3	-
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	(70,8)	26,2
Incasso proventi (pagamento oneri) finanziari su finanziamenti e operazioni in derivati	(11,0)	(3,3)
Dividendi pagati	-	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(34,3)	(2,3)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(40,3)	(89,4)
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	53,0	161,5
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	12,7	72,1
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	-	-
Depositi bancari e postali	12,7	72,1
	12,7	72,1