

APPROVATA DAL CDA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016¹

- Ricavi netti consolidati: +1,1% a pari perimetro rispetto al primo semestre dello scorso anno; includendo gli effetti del consolidamento di *Rizzoli Libri* e di *Banzai Media*, ricavi netti consolidati a 562,6 milioni di euro: +8,6% rispetto al primo semestre dello scorso anno
 - Margine operativo lordo consolidato (EBITDA): +24% a pari perimetro rispetto al primo semestre dello scorso anno; includendo *Rizzoli Libri* e *Banzai Media*, margine operativo lordo consolidato a 22,5 milioni di euro: +18,7% rispetto al primo semestre dello scorso anno
- Risultato netto consolidato di Gruppo positivo per 0,2 milioni di euro a pari perimetro rispetto a -12,2 milioni di euro del primo semestre 2015; -3,8 milioni di euro includendo *Rizzoli Libri* e *Banzai Media*
- Posizione finanziaria netta di Gruppo a -374,8 milioni di euro rispetto ai -326,5 milioni del 30.06.2015, per effetto della rilevante generazione di cassa nonostante investimenti netti per oltre 150 milioni di euro per le acquisizioni di *Rizzoli Libri* e *Banzai Media*

§

STIMA PER L'ESERCIZIO IN CORSO

(includendo *Rizzoli Libri* per 9 mesi e *Banzai Media* per 7 mesi):

- Ricavi in crescita di circa il 14% rispetto al 2015;
- Margine operativo lordo rettificato (EBITDA adjusted)² in miglioramento di circa il 30%;
 - Posizione finanziaria netta attesa con un rapporto PFN/EBITDA intorno a 3,5x, inferiore rispetto al *covenant* bancario di 4,5x

Segrate, 28 luglio 2016 - 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 2016 presentata dall'amministratore delegato Ernesto Mauri.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2016

Nel 2016 il Gruppo Mondadori ha registrato un **avvio d'anno particolarmente positivo**, ancora più soddisfacente perché ottenuto in uno scenario macroeconomico ancora volatile.

In particolare, i **ricavi** hanno mostrato, dopo quasi quattro esercizi, **una crescita** rispetto all'esercizio precedente: performance che, unitamente al **miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA)** per

¹ I risultati al 30 giugno 2016 includono gli effetti del consolidamento delle società acquisite *Rizzoli Libri* e *Banzai Media*, consolidate rispettivamente dal 1° aprile e dal 1° giugno 2016; per consentire un confronto omogeneo, i risultati del semestre sono esposti anche a parità di perimetro, escludendo tali operazioni straordinarie, proponendo una maggiore significatività delle variazioni percentuali.

² Nel presente documento, in aggiunta agli schemi e indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni schemi riclassificati e alcuni indicatori alternativi di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo, per la cui definizione si rimanda all'allegato 5 "Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati".

il decimo trimestre consecutivo, conferma il **positivo esito degli interventi realizzati** negli ultimi due esercizi, rendendo più concreto il raggiungimento dei target definiti per l'intero esercizio e segnando il passaggio alla nuova fase di sviluppo del Gruppo.

Il secondo trimestre del 2016 ha registrato, infatti, il **consolidamento** delle società **Rizzoli Libri e Banzai Media**, passo decisivo per rafforzare la posizione di **leadership nei business strategici del Gruppo**, accelerando il processo di crescita dell'azienda.

Il contributo di tali acquisizioni amplifica la già positiva performance dei ricavi nel primo semestre, portando l'**incremento all'8,6%**.

I **ricavi netti consolidati** del primo semestre dell'esercizio 2016 si sono attestati a **562,6 milioni di euro**, come detto in **crescita dell'8,6%**. Escludendo gli effetti del consolidamento delle società acquisite nel 2016, il Gruppo registra un **incremento pari all'1,1%**.

Il **marginale operativo lordo rettificato (EBITDA adjusted)** è pari a **26,7 milioni di euro**, con un **miglioramento dell'11,9%** rispetto ai 23,8 milioni di euro del primo semestre 2015. A perimetro omogeneo, **la crescita è del 15,9%**, con un'incidenza percentuale sui ricavi che è aumentata dal 4,6% al 5,3%. Tale *performance* è stata il risultato di una costante e focalizzata politica di gestione realizzata con successo in tutte le aree di business del Gruppo.

Il **marginale operativo lordo consolidato (EBITDA)**, a **22,5 a milioni di euro** rispetto ai 19 milioni di euro del primo semestre 2015, ha mostrato un **incremento del 18,7%**, includendo il risultato di *Rizzoli Libri* (-1,5 milioni di euro) e *Banzai Media* (+0,6 milioni di euro). A pari perimetro il miglioramento è **pari al 24%**: un risultato che conferma il significativo recupero di efficienza del Gruppo derivante dalla capacità di stabilizzazione dei ricavi e delle azioni di revisione industriale e organizzativa avviate e implementate negli ultimi due esercizi.

Il **risultato operativo consolidato (EBIT)** del primo semestre dell'anno è pari a **8,5 milioni di euro**, includendo gli ammortamenti relativi a *Rizzoli Libri* pari a 3 milioni di euro; a perimetro omogeneo, il risultato operativo è pari a **12,4 milioni di euro, in miglioramento del 34,7%** rispetto ai 9,2 milioni del primo semestre 2015, nonostante l'incremento della voce ammortamenti e svalutazioni (11,1 milioni di euro rispetto ai 9,7 milioni al 30 giugno 2015) derivante da maggiori ammortamenti delle attività immateriali, conseguente alla ripresa degli investimenti.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è pari a **0,6 milioni di euro**; a perimetro omogeneo, è pari a 4,6 milioni di euro in netto incremento rispetto ai 0,6 milioni di euro del primo semestre 2015, anche per il contributo degli **oneri finanziari** che, in **significativa contrazione (-8,4%)**, ammontano a 7,8 milioni di euro per effetto sia della riduzione dell'indebitamento netto medio del periodo sia del costo medio complessivo del debito.

Il **risultato netto consolidato di Gruppo** è pari a -3,8 milioni di euro, in **significativo miglioramento** rispetto a -12,2 milioni di euro registrato al 30 giugno 2015, mentre a pari perimetro il **risultato netto è positivo per 0,2 milioni di euro**.

Al 30 giugno 2016 il personale dipendente del Gruppo, a tempo indeterminato e determinato, risulta composto da 3.404 unità: tale dato include 438 risorse derivanti dalle acquisizioni di *Rizzoli Libri* e *Banzai Media*; a perimetro omogeneo i dipendenti del Gruppo risulterebbero in riduzione del 2,5%.

La **posizione finanziaria netta di Gruppo** al 30 giugno 2016 si è attestata a **-374,8 milioni di euro** rispetto ai **-326,5 milioni** del 30 giugno 2015 per effetto della rilevante generazione di cassa del Gruppo, anche di carattere straordinario, avvenuta negli ultimi dodici mesi, che ha consentito investimenti netti per acquisizioni pari a **157,3 milioni di euro**.

Al 30 giugno 2016 il **flusso di cassa operativo** degli ultimi dodici mesi a perimetro omogeneo è **positivo per 79,4 milioni di euro**, mentre il **flusso di cassa** derivante dall'**attività ordinaria** (dopo gli esborsi

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

www.twitter.com/mondadori www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

2

relativi agli oneri finanziari e alle imposte del periodo) è **pari a 51,5 milioni** di euro, proseguendo il **trend di miglioramento** registrato nei sette trimestri precedenti.

Includendo gli effetti delle società *Rizzoli Libri* e *Banzai Media*, il *cash flow* ordinario complessivo risulta pari a 42,8 milioni di euro, inferiore a quello a perimetro omogeneo per effetto della stagionalità del business di *Rizzoli Libri* nel secondo trimestre.

Tale performance è il risultato di una costante ed efficace attività di monitoraggio, capacità di intervento e di gestione di tutte le variabili economiche e finanziarie, propria di tutte le aree di business del Gruppo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce dell'evoluzione positiva del Gruppo nel primo semestre e delle integrazioni in corso, è ragionevole confermare per l'esercizio corrente le attese precedentemente comunicate a pari perimetro (ricavi sostanzialmente stabili rispetto al 2015 e EBITDA adjusted in crescita "high-single digit", con un conseguente incremento della redditività percentuale).

Includendo gli effetti del consolidamento di *Rizzoli Libri* (per 9 mesi) e di *Banzai Media* (per 7 mesi) si stimano **ricavi in crescita di circa il 14%** rispetto al 2015 e **EBITDA adjusted in crescita di circa il 30%**. La **posizione finanziaria netta è attesa in incremento** rispetto al 31 dicembre 2015 con un rapporto PFN/EBITDA intorno a 3,5x, inferiore rispetto al *covenant* bancario di 4,5x.

§

COOPTAZIONE DI UN AMMINISTRATORE

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha inoltre preso atto delle dimissioni del consigliere non esecutivo Bruno Ermolli, membro anche del Comitato Remunerazione e Nomine, per sopraggiunte esigenze professionali.

Il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente deliberato, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile e dell'art. 17.6 dello statuto sociale, la nomina per cooptazione di Paolo Ainio, che resterà in carica fino alla prossima Assemblea.

In occasione della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione, in conformità alle disposizioni del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., ha provveduto a reintegrare il Comitato Remunerazione e Nomine, nominando, in sostituzione del consigliere Bruno Ermolli, il consigliere non esecutivo Alfredo Messina.

Si precisa infine che il consigliere Bruno Ermolli alla data delle dimissioni non detiene partecipazioni nella società.

Il *curriculum vitae* del consigliere Paolo Ainio, qualificabile quale amministratore non esecutivo in conformità alle disposizioni del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., è disponibile sul sito internet della Società www.mondadori.it, sezione Governance.

§

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2016

LIBRI

In Italia il mercato dei libri *trade* ha evidenziato nel primo semestre dell'anno una **crescita pari al +2,6%** rispetto al corrispondente periodo del 2015 (fonte: GFK, giugno 2016; dati a valore di mercato). In tale contesto l'area *Trade* di *Mondadori Libri* si è confermata *leader* del mercato con una quota pari al 22,9%; in seguito all'acquisizione dei marchi *Trade* di *Rizzoli Libri* (Rizzoli, BUR e Fabbri Editori), il Gruppo ha incrementato la propria **market share** complessiva nel **trade** al **28,8%** (al 30 giugno 2016).

Nel periodo in esame, i **ricavi dell'area Libri del Gruppo** si sono attestati a **170,1 milioni di euro** rispetto ai 123,4 milioni di euro del primo semestre 2015, registrando complessivamente un incremento del **37,9%**, per effetto del consolidamento di *Rizzoli Libri* (con ricavi complessivi nel periodo aprile/maggio 2016 pari a 36,6 milioni di euro, relativi alle attività *trade*, *education* e *Rizzoli International Publications*,

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

www.twitter.com/mondadori www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

3

che opera nel mercato dei libri illustrati di alta gamma e attraverso le attività della libreria *Rizzoli Bookstore* di New York).

A perimetro omogeneo i ricavi dell'area Libri del Gruppo hanno registrato un incremento del **+8,2%** rispetto allo stesso periodo del 2015.

Per quanto riguarda l'area *Trade* a pari perimetro nel primo semestre (escludendo quindi il contributo di *Rizzoli Libri*), i ricavi sono stati di 85,6 milioni di euro, con una **crescita del 14,3%** rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, per effetto del positivo andamento delle vendite dei titoli lanciati tra la fine del 2015 e la prima parte dell'esercizio in corso.

Sempre a perimetro omogeneo, per quanto riguarda invece l'area Educational, i ricavi hanno registrato una **crescita del 17%** rispetto allo stesso periodo del 2015, per l'anticipo di alcuni rifornimenti nel settore della scolastica e per il positivo andamento delle attività di gestione museale.

Il **marginale operativo lordo rettificato (EBITDA adjusted)** di Mondadori Libri ha registrato a pari perimetro un significativo **incremento di oltre il 29%** rispetto al primo semestre del precedente esercizio, attestandosi a 11 milioni di euro per effetto della crescita dei ricavi derivante da una mirata programmazione editoriale, dei rilevanti successi ottenuti dai titoli novità pubblicati e della continua ottimizzazione dei processi operativi intrapresa dal 2015 in ambito Trade.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)**, a perimetro omogeneo risulta pari a **10,7 milioni** di euro, raddoppiando il risultato dei primi sei mesi 2015 (5,2 milioni di euro), anche per effetto di minori oneri di ristrutturazione rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente.

Nel trimestre di consolidamento (aprile-giugno 2016), **Rizzoli Libri** ha contribuito negativamente al margine operativo lordo complessivo dell'area Libri per 1,5 milioni di euro per effetto principalmente della stagionalità del settore education che genera la prevalenza dei ricavi nel secondo semestre.

Il **marginale operativo lordo complessivo (EBITDA) dell'area Libri del Gruppo**, includendo anche gli effetti del consolidamento di Rizzoli Libri, è risultato pari a **9,1 milioni** di euro (**+74,2%** rispetto ai primi sei mesi 2015).

• **PERIODICI ITALIA**

Nel primo semestre dell'anno il Gruppo Mondadori ha confermato la propria **leadership** nei **magazine** con una quota di mercato pari al **32,1%** (fonte interna Press-di, dati a valore a maggio, edicola + abbonamenti).

Nel periodo in esame l'area **Periodici Italia** ha registrato **ricavi per 161,1 milioni di euro³**, in **crescita dell'1,1%** rispetto ai 159,4 milioni di euro del primo semestre 2015 (-0,8% a perimetro omogeneo, escludendo gli effetti dell'acquisizione di *Banzai Media*).

In particolare:

- i **ricavi diffusionali** risultano in crescita dello 0,8% anche principalmente per il contributo delle testate di *Mondadori Scienza*;
- i **ricavi della raccolta pubblicitaria** risultano in calo del 2%; la raccolta pubblicitaria *print* dei Periodici Italia ha evidenziato un calo del 4% in linea con il *trend* di mercato di -3,6% (fonte: Nielsen; dati progressivi a maggio); la raccolta dei siti web, in crescita del 4,7%, mostra un

³ A partire dal 1° gennaio 2016, a seguito di una revisione organizzativa, le attività di Digital Marketing Service sono confluite nell'area Periodici Italia (precedentemente ricomprese nell'area Altri Business, Corporate e Digital Innovation); il conto economico dell'area è stato riclassificato, ai fini di una corretta informativa, anche nel pari semestre del precedente esercizio.

andamento migliore rispetto al mercato di riferimento (-1,9%; fonte: Audiweb; dati progressivi a maggio). Complessivamente (*print+web*) nel periodo in esame, la raccolta pubblicitaria sui *brand* Mondadori in Italia è in calo del 2,7% nel semestre.

- I dati di traffico dei siti Mondadori mostrano un'*audience* complessiva pari a 8,4 milioni di utenti unici (fonte: Audiweb; dati progressivi a maggio) rispetto ai 7,2 milioni di maggio 2015 (+16% sulla media gennaio-maggio);
- i *ricavi derivanti dai prodotti collaterali* venduti in allegato ai magazine Mondadori, sono incrementati dell'1,7% rispetto allo stesso periodo del 2015;
 - l'attività di *distribuzione e ricavi verso terzi* ha registrato un andamento in linea rispetto all'esercizio precedente per effetto del costante impegno nello sviluppo del portafoglio degli editori distribuiti;
 - *le attività internazionali* hanno registrato ricavi per 3 milioni di euro, in calo dai 3,5 milioni di euro dei primi sei mesi 2015 a seguito della flessione dell'attività di *licensing* dovuta al peggioramento del contesto macroeconomico internazionale e dell'effetto negativo dei tassi di cambio inglese e cinese;
 - i *ricavi delle attività di Digital Marketing Service* (6,2 milioni di euro) hanno mostrato una crescita del 2%, per effetto del progressivo ampliamento del sistema di offerta avviato lo scorso anno.

Banzai Media ha contribuito ai ricavi dell'area Periodici Italia del primo semestre 2016 (mese di giugno) per circa 2,9 milioni di euro: con l'acquisizione di un'*audience* di 16,4 milioni di utenti unici (fonte: Audiweb, dati medi a maggio 2016), Mondadori diventa il primo editore digitale italiano.

Il **marginale operativo lordo rettificato (EBITDA adjusted)** dell'area **Periodici Italia** ha registrato, a pari perimetro, **un sensibile miglioramento (+13% circa)**, passando da 8,8 milioni a **9,9 milioni di euro** per effetto delle incisive azioni di revisione della struttura editoriale e delle attività promozionali, realizzate pur preservando la tradizionale focalizzazione sulla qualità editoriale delle testate.

Nel semestre è stata conseguita una significativa riduzione dei costi industriali anche per effetto della rinegoziazione dei contratti di stampa. Includendo il contributo di *Banzai Media*, l'**incremento** nel periodo si attesta al **20,4%**.

Il **marginale operativo lordo complessivo (EBITDA)** dell'Area nel primo semestre ha più che **confermato tale trend di miglioramento**, evidenziando una crescita del **17%** a pari perimetro e del **25%** (includendo il consolidamento di *Banzai Media*) per effetto delle azioni sopracitate e di minori oneri di ristrutturazione.

• **PERIODICI FRANCIA**

Nei primi sei mesi del 2016 i ricavi di **Mondadori France** si sono attestati a **160,3 milioni di euro**, in calo del 3,8% rispetto ai 166,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2015. In particolare:

- i *ricavi diffusionali* (circa il 75% del totale) hanno registrato una flessione pari al 2,8% rispetto all'esercizio precedente: i ricavi da abbonamenti (53% dei ricavi diffusionali) hanno evidenziato una sostanziale stabilità, compensando parzialmente la flessione del canale edicola (-6,3%) e confermando l'opportunità strategica di continuare ad investire in questo canale;
- i *ricavi relativi alla raccolta pubblicitaria* hanno registrato complessivamente un calo del 5,8% rispetto al pari semestre del 2015, ma con un andamento difforme tra prodotto cartaceo (-10,9%) e on-line (18% del totale ricavi pubblicitari) che ha registrato **una crescita del 27%**.

L'*audience* web delle testate di Mondadori France ha raggiunto un totale di 9,8 milioni utenti unici (fonte: Médiamétrie NetRatings – Nielsen; dato medio gennaio/maggio 2016), in **crescita del 19%** circa rispetto al medesimo periodo del 2015, anche per effetto della progressiva digitalizzazione dei team editoriali.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

[www.twitter.com/mondadori](https://twitter.com/mondadori) www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

5

Il **marginale operativo lordo rettificato (EBITDA adjusted)** è pari a **15,5 milioni** di euro, in calo del 3,8% rispetto al primo semestre del precedente esercizio, essenzialmente per effetto di costi legati ad attività di M&A effettuate nel periodo (0,6 milioni di euro). Anche nel semestre in esame, in continuità con la positiva performance dell'esercizio 2015, le **attività digitali** hanno registrato una **marginalità positiva**, rispetto alla perdita del medesimo periodo 2015.

Il **marginale operativo lordo complessivo (EBITDA)**, pari a 14,2 milioni di euro, è risultato in leggera contrazione rispetto ai 14,4 milioni di euro del primo semestre 2015, per effetto dei sopracitati costi di M&A e di maggiori oneri di ristrutturazione, per circa 0,3 milioni di euro, derivanti dal piano di uscite volontarie avviato nel 2015, che ha già mostrato positivi risultati.

- **RETAIL**

Nei primi sei mesi dell'anno l'Area Retail ha registrato ricavi complessivi per **88,2 milioni di euro**, in miglioramento del **2,8%** rispetto ai 85,9 milioni di euro dell'analogo periodo dell'anno precedente.

A partire dal 1° aprile 2016, a seguito del consolidamento dell'acquisizione di *Rizzoli Libri*, l'attività di *Librerie Rizzoli*, relativa alla storica libreria di Milano in Galleria Vittorio Emanuele e al sito di e-commerce rizzolilibri.it, è confluita nell'area Retail. Conseguentemente, a perimetro omogeneo, la crescita è dell'**1,6%**, principalmente per effetto della crescita del canale del Franchising (+5,2%) e dei Megastore (+3,8%) che hanno più che compensato il calo strutturale del Club (-8,8%).

Mondadori Retail ha registrato nei primi sei mesi dell'esercizio in corso un **marginale operativo lordo rettificato (EBITDA adjusted)**, a pari perimetro, di **-3 milioni** di euro, in **miglioramento** rispetto ai -3,2 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015 (-3,1 milioni di euro includendo il risultato di *Librerie Rizzoli* nel secondo trimestre 2016). Tale risultato è stato conseguito per effetto delle azioni di riduzione dei costi, sia nei punti vendita sia nelle funzioni centrali, che hanno determinato la minor incidenza dei costi di struttura e del personale e che hanno più che compensato la riduzione del margine di prodotto derivante dal diverso mix prodotto/canale, anche legato agli effetti del calo strutturale del canale del *Club*.

Il **marginale operativo lordo complessivo (EBITDA)** si attesta a **-3 milioni di euro** (-3,1 includendo il risultato di *Librerie Rizzoli*; -2,8 milioni nel primo semestre 2015 per effetto di componenti straordinarie positive).

§

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DEI PRIMI SEI MESI DEL 2016

CLOSING CESSIONE MARSILIO EDITORI S.P.A.

In data 26 luglio 2016 Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha finalizzato, tramite la controllata *Rizzoli Libri S.p.A.*, la cessione a GEM S.r.l. della partecipazione detenuta in Marsilio Editori S.p.A., pari al 94,71% del capitale sociale. Il corrispettivo della transazione incassato è pari a 8,9 milioni di euro, sulla base di un enterprise value in linea con il prezzo di acquisizione della stessa partecipazione nell'ambito dell'operazione *Rizzoli Libri* finalizzata lo scorso 14 aprile 2016; l'importo è inclusivo di una posizione finanziaria netta rettificata positiva pari a 1,3 milioni di euro.

La cessione di Marsilio Editori S.p.A. è stata realizzata in adempimento ai rimedi indicati dal provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

GEM S.r.l., società attiva nel settore dell'editoria, che fa capo alla famiglia De Michelis, ha detenuto una partecipazione in Marsilio Editori S.p.A. dal 1985 fino all'aprile 2016.

Il budget per l'esercizio 2016 di Marsilio Editori prevede ricavi per circa 9,4 milioni di euro con un EBITDA di 1 milione di euro.

* * *

La documentazione relativa alla presentazione dei risultati alla comunità finanziaria al 30 giugno 2016 è disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e su www.mondadori.it (sezione Investor Relations).

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

[www.twitter.com/mondadori](https://twitter.com/mondadori) www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

6



* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Oddone Pozzi, 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 e alle scritture contabili della Società.

In allegato:

1. Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata
2. Conto economico consolidato
3. Conto economico consolidato - secondo trimestre
4. Cash flow di Gruppo
5. Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

www.twitter.com/mondadori www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

7

Allegato 1
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Stato Patrimoniale			
€m	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Crediti netti	313,6	260,1	242,1
Magazzino netto	184,3	115,3	108,2
Debiti Commerciali	-435,5	-351,9	-349,6
Altre attività / (passività)	18,1	11,2	-30,5
CCN	80,5	34,6	-29,7
Immobilizzazioni Immateriali	604,3	551,1	552,3
Immobilizzazioni Materiali	35,3	31,0	31,2
Partecipazioni	44,5	39,9	44,9
ATTIVO FISSO NETTO	684,2	622,1	628,5
Fondi	-67,1	-53,4	-59,7
Indennità di fine rapporto	-50,7	-44,2	-44,1
Attività / (passività) dismesse	19,1	45,8	
CAPITALE INVESTITO NETTO	666,0	604,9	494,9
Capitale sociale	68,0	68,0	68,0
Riserve	194,4	189,7	189,6
Patrimonio netto di terzi	32,6	32,9	31,5
Risultato netto	-3,8	-12,2	6,4
PATRIMONIO NETTO	291,2	278,4	295,5
PFN	374,8	326,5	199,4
TOTALE FONTI	666,0	604,9	494,9

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

[www.twitter.com/mondadori](https://twitter.com/mondadori) www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

Allegato 2
Conto economico consolidato

€milioni	1° Sem. 2016	Inc. % sui ricavi	1° Sem. 2016 pari perimetro	Inc. % sui ricavi	1° Sem. 2015	Inc. % sui ricavi	Var. % (N.B.)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	562,6	100,0%	523,6	100,0%	518,0	100,0%	1,1%
Costo del venduto	225,2	40,0%	199,9	38,2%	199,4	38,5%	0,3%
Costi variabili	137,6	24,5%	130,5	24,9%	130,1	25,1%	0,4%
Costi fissi di struttura	58,2	10,4%	55,6	10,6%	57,4	11,1%	-3,2%
Costo del personale	114,7	20,4%	108,9	20,8%	108,3	20,9%	0,6%
Altri oneri/(proventi)	0,0	0,0%	0,8	0,2%	-1,9	-0,4%	n.s.
Risultato collegate	-0,2	0,0%	-0,2	0,0%	-0,9	-0,2%	n.s.
Margine Operativo Lordo rettificato (EBITDA adjusted)	26,7	4,7%	27,6	5,3%	23,8	4,6%	15,9%
Ristrutturazioni	-2,4		-2,3		-5,0		-53,7%
Componenti straordinarie positive/(negative)	-1,8		-1,8		0,1		n.s.
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	22,5	4,0%	23,5	4,5%	19,0	3,7%	24,0%
Ammortamenti e svalutazioni	14,0	2,5%	11,1	2,1%	9,7	1,9%	13,8%
Risultato Operativo (EBIT)	8,5	1,5%	12,4	2,4%	9,2	1,8%	34,7%
Proventi (oneri) finanziari netti	-7,9	-1,4%	-7,8	-1,5%	-8,5	-1,7%	-8,4%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,1		
Risultato del periodo prima delle imposte (EBT)	0,6	0,1%	4,6	0,9%	0,6	0,1%	n.s.
Imposte sul reddito	3,1	0,6%	3,2	0,6%	2,8	0,5%	15,2%
Risultato di pertinenza di terzi	1,2	0,2%	1,2	0,2%	1,1	0,2%	5,9%
Risultato delle attività in continuità	-3,8	-0,7%	0,2	0,0%	-3,4	-0,7%	n.s.
Risultato delle attività dismesse	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-8,8	-1,7%	
Risultato netto	-3,8	-0,7%	0,2	0,0%	-12,2	-2,4%	n.s.

N.B. Le variazioni percentuali sono state calcolate a pari perimetro e sui valori espressi in migliaia di euro.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

[www.twitter.com/mondadori](https://twitter.com/mondadori) www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

Allegato 3

Conto economico consolidato - secondo trimestre

€milioni	2° Trim. 2016	Inc. % sui ricavi	2° Trim. 2016 pari perimetro	Inc. % sui ricavi	2° Trim. 2015	Inc. % sui ricavi	Var. % (N.B.)
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	307,8	100,0%	268,8	100,0%	268,8	100,0%	0,0%
Costo del venduto	123,6	40,2%	98,4	36,6%	102,0	37,9%	-3,5%
Costi variabili	76,3	24,8%	69,3	25,8%	69,2	25,8%	0,2%
Costi fissi di struttura	29,6	9,6%	26,9	10,0%	27,8	10,4%	-3,2%
Costo del personale	61,4	19,9%	55,6	20,7%	54,6	20,3%	1,9%
Altri oneri/(proventi)	0,8	0,3%	1,7	0,6%	0,7	0,3%	136,8%
Risultato collegate	0,5	0,2%	0,5	0,2%	0,6	0,2%	-11,2%
Margine Operativo Lordo rettificato (EBITDA adjusted)	16,5	5,4%	17,5	6,5%	15,0	5,6%	16,2%
Ristrutturazioni	-0,8		-0,7		-1,9		-62,2%
Componenti straordinarie positive/(negative)	-1,8		-1,8		-1,1		55,8%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	14,0	4,5%	15,0	5,6%	12,0	4,4%	25,1%
Ammortamenti e svalutazioni	8,6	2,8%	5,6	2,1%	4,9	1,8%	15,5%
Risultato Operativo (EBIT)	5,4	1,7%	9,3	3,5%	7,1	2,6%	31,7%
Proventi (oneri) finanziari netti	-4,3	-1,4%	-4,2	-1,6%	-4,1	-1,5%	2,7%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Risultato del periodo prima delle imposte (EBT)	1,1	0,3%	5,1	1,9%	3,0	1,1%	71,6%
Imposte sul reddito	2,2	0,7%	2,3	0,9%	2,0	0,7%	17,0%
Risultato di pertinenza di terzi	0,8	0,3%	0,8	0,3%	0,7	0,2%	21,5%
Risultato delle attività in continuità	-2,0	-0,6%	2,0	0,7%	0,3	0,1%	n.s.
Risultato delle attività dismesse	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-7,8	-2,9%	
Risultato netto	-2,0	-0,6%	2,0	0,7%	-7,5	-2,8%	n.s.

N.B. Le variazioni percentuali sono state calcolate a pari perimetro e sui valori espressi in migliaia di euro.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

[www.twitter.com/mondadori](https://twitter.com/mondadori) www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

Allegato 4
Cash flow di Gruppo

Cash Flow di Gruppo					
€m	30/06/2016		30/06/2015	LTM (ultimi 12 mesi)	
	Pari perimetro	Totale		Pari perimetro	Totale
PFN inizio periodo		(199,4)	(291,8)		(326,5)
EBITDA ante non ricorrenti	27,6	26,7	23,8	76,8	75,9
Effetto partecip / dividendi	(0,5)	(0,5)	1,4	(5,6)	(5,7)
Variazione CCN + fondi	(23,0)	(27,8)	(28,3)	19,5	14,8
CAPEX	(5,3)	(7,2)	(7,5)	(11,3)	(13,2)
Cash flow operativo	(1,2)	(8,7)	(10,6)	79,4	71,8
Oneri finanziari	(6,8)	(7,9)	(7,8)	(16,6)	(17,7)
Imposte	(9,5)	(9,5)	(5,1)	(11,3)	(11,3)
Cash flow ordinario	(17,5)	(26,1)	(23,5)	51,5	42,8
Aumenti cap. / (Dividendi pagati)		0,0	0,0		0,0
Ristrutturazioni		(7,1)	(11,6)		(16,7)
Imposte straordinarie / anni preced.		15,1	2,2		20,9
Acquisizioni/dismissioni asset		(157,3)	(1,8)		(95,3)
Cash flow straordinario		(149,3)	(11,2)		(91,1)
Total Cash flow		(175,4)	(34,7)		(48,3)
PFN fine periodo		(374,8)	(326,5)		(374,8)

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

[www.twitter.com/mondadori](https://twitter.com/mondadori) www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

Allegato 5

Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati

Nel presente documento, in aggiunta agli schemi e indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni schemi riclassificati e alcuni indicatori alternativi di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Tali schemi e indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Per tali grandezze vengono fornite in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, nella comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 nonché degli orientamenti ESMA 2015/1415 in materia di indicatori alternativi di performance ("Non Gaap Measures") le descrizioni dei criteri adottati nella loro predisposizione e le apposite annotazioni di rinvio alle voci contenute nei prospetti obbligatori.

In particolare, tra gli indicatori alternativi utilizzati, si segnalano:

- **Margine operativo Lordo (EBITDA):** l'EBITDA o margine operativo lordo rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni. Il Gruppo fornisce altresì indicazione dell'incidenza del MOL (o EBITDA) sulle vendite nette. Il calcolo del MOL (o EBITDA) effettuato dal Gruppo permette di comparare i risultati operativi con quelli di altre imprese, escludendo eventuali effetti derivanti da componenti finanziarie, fiscali e dagli ammortamenti, i quali possono variare da società a società per ragioni non correlate alla generale performance operativa;
- **Margine operativo Lordo rettificato (EBITDA adjusted):** è rappresentato dal margine operativo lordo come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria, quali:
 - (i) proventi ed oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di *business combination*;
 - (ii) proventi ed oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
 - (iii) oltre ad eventuali proventi ed oneri derivanti da eventi ed operazioni significative non ricorrenti come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006.Con particolare riferimento al Margine operativo lordo rettificato del primo semestre 2016 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:
 - a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 2,4 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
 - b) Oneri riconducibili alle operazioni di acquisizione effettuate nell'esercizio ed imputati a conto economico ai sensi dell' IFRS 3 per un importo complessivo di Euro 2,7 milioni ricompresi nella voce costi per servizi degli schemi di conto economico;
 - c) Proventi ed oneri di natura non ordinaria riconducibili ad atti transattivi e risarcimenti per un importo complessivo di Euro 0,9 milioni, ricompresi nella voce proventi diversi degli schemi di conto economico;
- **Risultato operativo (EBIT):** l'EBIT o il risultato operativo lordo rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari;
- **Capitale investito netto:** è pari alla somma algebrica di Capitale Fisso, che include le attività non correnti e le passività non correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie non correnti incluse nella Posizione Finanziaria netta) e del Capitale Circolante netto, che include le attività correnti (con l'esclusione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), e le passività correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta);
- **Cashflow operativo:** rappresenta l'EBITDA rettificato, come sopra definito, più o meno la riduzione/(incremento) del capitale circolante nel periodo, meno le spese in conto capitale (CAPEX /Investimenti) ed i proventi ed oneri da partecipazione;
- **Cashflow ordinario** rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo;
- **Cashflow LTM ordinario:** è rappresentato dal cashflow ordinario degli ultimi dodici mesi;
- **Cashflow straordinario:** rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed acquisizioni/cessioni.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - www.mondadori.it

[www.twitter.com/mondadori](https://twitter.com/mondadori) www.linkedin.com/company/mondadori www.facebook.com/GruppoMondadori www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed

12