

## APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2016<sup>1</sup>

- Ricavi netti consolidati a 1.262,9 milioni di euro:  
+12,4% rispetto a 1.123,2 milioni di euro del 2015; -2,9% a perimetro omogeneo
- Ebitda adjusted<sup>2</sup> in significativo miglioramento a 108,5 milioni di euro:  
+48,5% rispetto a 73 milioni di euro del 2015; +20,7% a perimetro omogeneo
- Risultato netto positivo per 22,5 milioni di euro:  
triplicato rispetto a 6,4 milioni di euro del 2015
- Posizione finanziaria netta: -263,6 milioni di euro rispetto a -199,4 milioni di euro del 2015;  
negli ultimi tre esercizi riduzione dell'indebitamento di circa 100 milioni di euro, nonostante  
gli investimenti per le acquisizioni effettuate nel 2016

§

## GUIDANCE PER IL TRIENNIO 2017-2019

*2017-2019: completamento del percorso di rafforzamento competitivo e miglioramento reddituale e finanziario dei core business;*

*Stima esercizio 2017: ricavi sostanzialmente stabili rispetto al 2016 pro-forma<sup>3</sup>; ebitda adjusted in crescita "high-single digit"; utile netto in incremento del 30%; indebitamento finanziario netto stimato in riduzione con un rapporto PFN/EBITDA adjusted compreso tra 2,2/2x;*

*Stima esercizio 2019: ricavi consolidati per oltre 1,3 miliardi di euro; ebitda adjusted di circa 115 milioni di euro; utile netto di 35 milioni di euro; generazione di cassa ordinaria intorno a 60 milioni di euro; posizione finanziaria netta a circa -155 milioni di euro*

Segrate, 21 marzo 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 presentati dall'Amministratore Delegato Ernesto Mauri.

Il **2016** ha rappresentato un anno particolarmente significativo nella storia del Gruppo Mondadori, in cui è stato completato con successo il riposizionamento strategico e sono state poste le basi strutturali per affrontare le sfide legate alla nuova fase di crescita dell'azienda.

È stato innanzitutto confermato il positivo esito del percorso di trasformazione avviato nel 2014 che, per effetto del costante impegno volto alla **focalizzazione sui core business** - realizzato anche attraverso alcune operazioni straordinarie - e al contenimento dei costi operativi e di struttura, ha comportato un significativo **miglioramento del risultato economico** nonché della capacità di Mondadori di **generare risorse finanziarie**.

---

<sup>1</sup> In data 30 settembre 2015 è stata finalizzata la cessione a R.T.I. S.p.A. dell'80% del capitale sociale di Monradio S.r.l. per un corrispettivo pari a 36,8 milioni di euro. Ai sensi dell'IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita"), il business radiofonico del Gruppo è stato qualificato come "discontinued operations" e come tale è stato esposto nel presente bilancio consolidato. Tale rappresentazione ha comportato che, nel conto economico del 2015, il risultato conseguito nel periodo, unitamente alla svalutazione effettuata per allineare i valori dell'attivo netto al corrispettivo della cessione, sia stato classificato nella voce "Risultato delle attività dismesse".

<sup>2</sup> EBITDA adjusted: margine operativo lordo che esclude oneri e proventi di natura non ordinaria (Glossario: allegato 8).

<sup>3</sup> Dati pro-forma: nell'ipotesi del consolidamento delle società acquisite nel 2016 (Rizzoli Libri e Banzai Media) a partire dal 1° gennaio 2016.



Nel corso degli ultimi tre esercizi, il Gruppo ha infatti raddoppiato l'ebitda adjusted, passato da 49,1 milioni di euro a 108,5 milioni di euro (circa 100 milioni di euro pro-forma), e ridotto di circa 100 milioni di euro l'indebitamento netto di fine 2016 (-263,6 milioni di euro) rispetto a fine 2013 (-363,2 milioni di euro), nonostante gli investimenti per le acquisizioni realizzate nel 2016 (per circa 133 milioni di euro al netto delle cessioni).

Nel 2016 è stato compiuto un passo fondamentale attraverso l'acquisizione di **Rizzoli Libri** che ha permesso al Gruppo di accrescere il contributo del business dei Libri, di consolidare la propria presenza in Italia nel mercato Trade, di conseguire la leadership nell'editoria scolastica, nonché nel business degli illustrati a livello internazionale (principalmente US).

L'acquisizione delle attività di **Banzai Media** ha rappresentato un elemento chiave nella strategia di sviluppo dei brand di Mondadori nel settore dei magazine: con questa operazione il Gruppo è diventato il primo editore italiano anche in ambito digitale, con una leadership nei settori chiave quali femminili, cucina, salute e benessere, complementari ai magazine già in portafoglio.

Il 2016 è stato un anno di svolta anche sul fronte delle relazioni con il mercato finanziario: l'ammissione al segmento STAR di Borsa Italiana è l'inizio di un percorso che consentirà al Gruppo Mondadori una sempre maggiore visibilità, al fine di una migliore valorizzazione della società e delle sue attività.

### **L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2016**

I **ricavi netti consolidati** dell'esercizio 2016 si sono attestati a **1.262,9 milioni di euro, in crescita del 12,4%** rispetto ai 1.123,2 milioni di euro del 2015.

I ricavi pro-forma (sulla base del consolidamento dal 1° gennaio delle società acquisite) sarebbero pari a circa 1.280 milioni di euro.

A pari perimetro, il Gruppo ha registrato una contrazione del 2,9%.

L'**ebitda adjusted consolidato** è risultato in **significativo miglioramento** nell'esercizio 2016 (**+48,5%**), attestandosi a **108,5 milioni di euro** rispetto ai 73 milioni di euro dell'esercizio precedente (l'ebitda adjusted *pro-forma*, includendo il risultato di Rizzoli Libri e Banzai Media dal 1° gennaio, sarebbe pari a circa 100 milioni di euro).

L'area **Libri** ha contribuito per 75,3 milioni di euro, in **incremento del 76%** (escludendo il contributo negativo del primo trimestre di Rizzoli Libri), rispetto ai 42,7 milioni di euro del 2015, mentre l'area **Periodici Italia ha triplicato il suo contributo**, attestandosi a 10,5 milioni di euro (Banzai Media è consolidata solo per sette mesi).

Anche a perimetro omogeneo, il Gruppo ha conseguito un incremento significativo della propria performance, registrando un ebitda adjusted di 88,2 milioni di euro con una **crescita superiore al 20%** rispetto al 2015.

Tali risultati confermano, trimestre dopo trimestre, la capacità del Gruppo di migliorare costantemente la propria efficacia operativa, conseguita nonostante il difficile contesto dei mercati di riferimento, derivante dalle azioni di revisione industriale e organizzativa avviate e implementate negli ultimi tre anni, pur mantenendo costante e prioritario l'impegno sul miglioramento della qualità editoriale dei propri brand.

Sempre a perimetro omogeneo, l'efficienza operativa presenta un **miglioramento dal 6,5% all'8,1% dei ricavi consolidati**.

Il **marginale operativo lordo** totale ha evidenziato una **crescita del 15,3%**, passando da 81,6 milioni di euro del 2015 a **94 milioni di euro** nell'esercizio in esame. L'esercizio 2015 ha beneficiato di componenti straordinari positivi netti per 21,2 milioni di euro (derivanti dalla cessione di alcuni asset) a fronte di componenti straordinari negativi netti pari a 3,7 milioni di euro registrati nel 2016 relativi a oneri derivanti dalle operazioni di acquisizione realizzate.

Il **risultato operativo consolidato** dell'anno è **pari a 60 milioni di euro, in miglioramento** rispetto ai 54,5 milioni del 2015 **di circa il 10%** per effetto del citato miglioramento del margine operativo lordo,

2

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it)

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

nonostante l'incremento della voce ammortamenti derivante dal diverso perimetro di consolidamento per 7,6 milioni di euro.

Il **risultato prima delle imposte consolidato** è positivo per 42,3 milioni di euro, in **crescita del 10,4%** rispetto ai 38,3 milioni di euro del 2015. Gli **oneri finanziari** ammontano nel 2016 a 17,7 milioni di euro rispetto ai 16 milioni di euro dell'esercizio precedente: nel 2015 avevano beneficiato di un contributo positivo di 1,6 milioni di euro relativo all'eliminazione di alcune put option (Kiver, MUK e NaturaBuy), nonostante i significativi investimenti realizzati per le acquisizioni di Rizzoli Libri e Banzai Media che hanno generato un incremento dell'indebitamento netto medio dell'esercizio di circa 20 milioni di euro, compensato da un decremento del tasso medio del debito (comprensivo dei costi ammortizzati) pari a circa 0,5 bps.

Il risultato netto consolidato delle attività in continuità, dopo la quota di pertinenza di terzi, è positivo per 21,6 milioni di euro, in miglioramento del 43% rispetto ai 15,1 milioni di euro al 31 dicembre 2015.

Il **risultato netto di Gruppo** al 31 dicembre 2016 è **positivo per 22,5 milioni di euro**, in miglioramento di 16,1 milioni di euro e quindi **triplicato** rispetto ai 6,4 milioni di euro dell'esercizio 2015 (che includeva la minusvalenza di 8,7 milioni di euro relativi alla cessione delle attività di Monradio). L'utile netto 2016 include una plusvalenza di 1 milione di euro, al netto degli oneri relativi, ascrivibile alle cessioni.

La **posizione finanziaria netta di Gruppo** al 31 dicembre 2016 si è attestata a **-263,6 milioni** di euro rispetto ai **-199,4 milioni** del 31 dicembre 2015 per effetto dell'assorbimento derivante dalla gestione straordinaria per 132 milioni di euro nonostante la generazione di cassa ordinaria del Gruppo, positiva per 68 milioni di euro (48 milioni di euro a perimetro omogeneo).

Al 31 dicembre 2016, il **flusso di cassa operativo** dell'anno è **positivo per 99,4 milioni** di euro (74,4 milioni di euro a perimetro omogeneo); il **flusso di cassa** derivante dall'**attività ordinaria** (dopo gli esborsi relativi agli oneri finanziari e alle imposte del periodo) è **pari a 67,9 milioni** di euro e non include l'assorbimento di cassa del trimestre gennaio-marzo (non consolidato nel 2016) di Rizzoli Libri e riconducibile agli investimenti ed alla stagionalità tipica del business *Education*; a perimetro omogeneo, il Gruppo ha conseguito una **generazione di cassa ordinaria pari a 48,4 milioni di euro**, in miglioramento rispetto ai 45,4 milioni di euro dell'esercizio 2015.

Il flusso di cassa straordinario è negativo per 132,1 milioni di euro, per effetto di investimenti al netto delle dismissioni per 132,6 milioni di euro; oneri di ristrutturazione per circa 15 milioni di euro; incassi relativi a imposte relativi a esercizi precedenti per complessivi 15,5 milioni di euro.

Nel 2016 il personale dipendente del Gruppo risulta composto da 3.261 unità (3.076 nel 2015): a pari perimetro l'organico è in riduzione del 6,9% rispetto al 31 dicembre 2015 per effetto della revisione continua delle strutture organizzative sia in Italia sia in Francia.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel 2016 Il Gruppo Mondadori ha completato il percorso di riposizionamento strategico e riequilibrio economico-finanziario avviato nell'ultimo triennio, conseguendo la leadership unitamente ad una redditività positiva in tutte le aree di business in cui opera e continuando a perseguire con decisione azioni di efficienza coerenti alle dinamiche dei mercati di riferimento.

Nell'esercizio è stata inoltre significativamente migliorata la redditività complessiva con un ebitda adjusted (*pro-forma*)<sup>4</sup> pari a circa 100 milioni di euro, nonché la generazione di cassa operativa, riducendo l'indebitamento finanziario complessivo entro 2,6x l'Ebitda adjusted (*pro-forma*).

Il Gruppo proseguirà nel **triennio 2017-2019** il percorso di rafforzamento competitivo e miglioramento reddituale e finanziario dei core business, attraverso la costante attenzione alla qualità editoriale e all'ottimizzazione dei processi operativi e della struttura dei costi, focalizzandosi in particolare sul

---

<sup>4</sup> Dati *pro-forma*: nell'ipotesi del consolidamento delle società acquisite nel 2016 (Rizzoli Libri e Banzai Media) a partire dal 1° gennaio 2016.

conseguimento delle sinergie emergenti dall'integrazione di Rizzoli Libri e sullo sviluppo dell'area Digital della Periodici Italia, nonché sul piano di espansione del canale Franchising nell'area Retail.

Coerentemente alla strategia delineata, il piano prevede obiettivi operativi che per l'**esercizio 2019**, a perimetro attuale, consentirebbero di stimare a livello consolidato **ricavi di oltre 1,3 miliardi di euro**, un **Ebitda adjusted di circa 115 milioni di euro**, un **utile netto di 35 milioni di euro**, una **generazione di cassa ordinaria prossima ai 60 milioni di euro** e una posizione finanziaria netta negativa intorno a 155 milioni di euro, che non include l'impatto di eventuali distribuzioni di dividendi.

Alla luce del contesto di riferimento attuale, è ragionevole per l'**esercizio 2017** stimare rispetto al 2016 *pro-forma*<sup>3</sup> ricavi sostanzialmente stabili e un **Ebitda adjusted in crescita "high-single digit"**, con un conseguente miglioramento della redditività percentuale. L'**utile netto** dell'esercizio è inoltre atteso in significativo **incremento** pari a circa il **30%**. Infine, l'**indebitamento finanziario netto** a fine 2017 è stimato **in riduzione** rispetto al 31 dicembre 2016 con un **rapporto PFN/EBITDA adjusted** compreso tra **2,2/2x**.

## LE AREE DI BUSINESS

### • LIBRI

Nel 2016 il Gruppo Mondadori si è confermato **leader del mercato trade**, con una quota del **29,3%** (23,1% a perimetro omogeneo, non includendo i marchi di Rizzoli Libri), raggiungendo nel periodo - per effetto dell'integrazione delle attività di Rizzoli Education - la **prima posizione anche del mercato dei libri scolastici**, con una quota adozionale pari al **24%**<sup>5</sup>.

Nell'esercizio i **ricavi** complessivi dell'Area si sono attestati a **475,1 milioni di euro**, in crescita del 48,1% rispetto ai 320,8 milioni di euro dell'esercizio precedente, sostanzialmente per effetto del consolidamento, a partire dal secondo trimestre, di Rizzoli Libri.

A pari perimetro:

- i ricavi *Trade* hanno registrato una crescita dell'1,7%, nonostante una selettiva programmazione editoriale finalizzata a migliorarne l'efficienza e la redditività;
- il settore *Educational* è risultato sostanzialmente stabile (-0,4%);
- le attività di distribuzione hanno rilevato una significativa contrazione per effetto della cessazione di alcuni contratti di distribuzione.

Il **marginale operativo lordo rettificato** ha registrato un **incremento del 76%** circa, attestandosi a **75,3 milioni di euro** rispetto ai 42,7 milioni del 2015. Tale risultato è stato conseguito per effetto del consolidamento di Rizzoli Libri dal 1° aprile 2016 e di una **crescita a perimetro omogeneo** pari al **30,8%**. L'esercizio 2016 ha accolto i benefici della nuova politica gestionale avviata nel 2015 focalizzata su una mirata programmazione editoriale e sulla continua ottimizzazione dei processi operativi in ambito Trade che ha permesso di incrementare sensibilmente il margine di contribuzione; contestualmente sono proseguite le azioni finalizzate al contenimento dei costi fissi di struttura che, unitamente all'incremento della performance dell'area Educational di Mondadori, hanno consentito di migliorare ulteriormente la **redditività** che, a pari perimetro, si è attestata al **18,2%** rispetto al 13,3% dell'esercizio precedente.

Nel periodo di consolidamento aprile-dicembre, Rizzoli Libri ha contribuito al **marginale operativo lordo** complessivo per **19,4 milioni di euro** per effetto principalmente della positiva performance dell'area scolastica, che non include il contributo negativo del primo trimestre, derivante dalla stagionalità tipica del business Education.

Il **marginale operativo lordo** dell'Area è pari a **72,5 milioni di euro**, in **crescita del 57,7%** rispetto a 45,9 milioni di euro del 2015 che includevano la plusvalenza pari a 7,6 milioni di euro derivante dalla cessione della partecipazione nella joint venture Harlequin Mondadori nonostante una maggiore

---

<sup>5</sup> Fonte AIE: dati ministeriali 2016 sulla base delle scelte adozionali (numero di sezioni).

incidenza degli oneri di ristrutturazione rispetto allo scorso esercizio (4,3 milioni di euro nel 2016 rispetto a 0,5 milioni nel 2015). L'esercizio 2016 include invece oneri per 2,3 milioni di euro relativi all'operazione di acquisizione di Rizzoli Libri.

#### • **RETAIL**

Nell'esercizio 2016 l'area Retail ha registrato ricavi pari a **199,6 milioni di euro** in linea, a perimetro omogeneo, rispetto all'anno precedente. Dal 1° aprile 2016, a seguito del consolidamento dell'acquisizione di Rizzoli Libri, le attività relative alle Librerie Rizzoli sono confluite nell'area Retail, che di conseguenza ha mostrato **una crescita complessiva dei ricavi pari all'1,6%**.

L'analisi dei canali dell'Area evidenzia:

- la crescita dei Megastore (+2,4%) per effetto delle aperture di Milano San Pietro all'Orto, nel giugno 2015 e ad Arese in aprile 2016 (-5,5% a perimetro omogeneo);
- la positiva performance dei Bookstore in franchising (+0,2%), guidata dallo sviluppo del network (-1,9% a perimetro omogeneo);
- il calo del 4,8% dei Bookstore diretti (+2,7% a parità di negozi);
- la crescita del canale on-line (+8,6%), in particolare nel prodotto Libro (+12%);
- un calo del Bookclub (-3,4%), più contenuto rispetto agli anni precedenti.

L'area Retail ha registrato nell'esercizio 2016, a perimetro omogeneo, un **marginale operativo lordo rettificato** pari a 2,3 milioni di euro, in incremento del 3,6% rispetto all'esercizio precedente (1,8 milioni di euro includendo il risultato di Librerie Rizzoli).

Tale risultato è stato conseguito per effetto del proseguimento delle azioni di riduzione dei costi che hanno determinato la minor incidenza dei costi fissi di struttura e del personale, nonostante la riduzione del margine di prodotto derivante dal diverso mix prodotto/canale, anche legato al calo strutturale del canale Club.

Il **marginale operativo lordo** del 2016 si è attestato a 1,9 milioni di euro (1,4 milioni di euro includendo il risultato di Librerie Rizzoli), rispetto ai 1,8 milioni di euro dell'esercizio precedente.

#### • **PERIODICI ITALIA**

Nel 2016 il Gruppo si è confermato **leader del mercato dei magazine** con una quota diffusionale a valore pari al **31,7%**, stabile rispetto a dicembre 2015<sup>6</sup>.

Nell'esercizio i **ricavi** complessivi dell'area si sono attestati a **310,8 milioni di euro**, sostanzialmente stabili (+0,4%) rispetto ai 309,6 milioni di euro del precedente esercizio (-3,8% a perimetro omogeneo, escludendo gli effetti dell'acquisizione di Banzai Media, consolidata dal 1° giugno 2016).

In particolare:

- ricavi diffusionali: in calo di circa il 3%;
- ricavi derivanti dai prodotti collaterali: sostanzialmente in linea al 2015 (-0,6%);
- ricavi pubblicitari complessivi: in crescita del 13% circa, per effetto del contributo dell'acquisizione di Banzai Media; a perimetro omogeneo, la raccolta pubblicitaria lorda sui brand del Gruppo in Italia (print+web) è in calo del 3,8%.

Banzai Media, consolidata a partire dal mese di giugno 2016, ha contribuito ai ricavi dell'Area Periodici Italia per circa 12,8 milioni di euro, portando i ricavi complessivi delle properties a circa 18 milioni di euro e triplicando sostanzialmente i valori del 2015, con un'incidenza sui ricavi pubblicitari totali del 21%.

Il Gruppo ha raggiunto nel 2016 una **unique audience di 16 milioni/mese**<sup>7</sup>, diventando il primo editore digitale italiano: posizionamento ulteriormente confermato dalle rilevazioni di comScore che, a dicembre 2016, mostrano una audience di 23,7 milioni di utenti unici/mese.

<sup>6</sup> Fonte interna: Press-di, dicembre 2016.

Il  **margine operativo lordo rettificato**  dell'area  **Periodici Italia**  ha registrato un  **sensibile miglioramento** , passando da 3,5 milioni a  **10,5 milioni di euro** , nonostante la contrazione dei ricavi determinata dalle condizioni di mercato, per effetto delle incisive  **azioni di revisione**  della struttura editoriale e di contenimento delle attività promozionali, pur preservando la tradizionale focalizzazione sulla qualità editoriale delle testate. Nell'esercizio è stata inoltre conseguita una significativa riduzione dei costi industriali anche per effetto della rinegoziazione dei contratti di stampa.

Il  **margine operativo lordo**  dell'Area ha confermato tale trend di miglioramento passando da 0,4 milioni di euro nel 2015 a un risultato di 3,8 milioni di euro nel 2016, per effetto delle azioni sopracitate e nonostante maggiori oneri di ristrutturazione.

•  **PERIODICI FRANCIA**

**Mondadori France**  ha registrato nell'esercizio 2016  **ricavi pari a 321,6 milioni di euro** , in calo del -3,9% rispetto a 334,6 milioni di euro nel 2015.

In un mercato ancora in contrazione, Mondadori France si è confermato secondo operatore nel mercato pubblicitario della stampa periodica con una quota (a volume) stabile, pari al 10,9%.

I ricavi pubblicitari (print+digital) sono in flessione del 6,5% rispetto al 2015: la pubblicità digitale (quasi il 18% dei ricavi pubblicitari totali) ha registrato una crescita di oltre il +16% che ha parzialmente compensato il calo derivante dalla raccolta print (-10,3% a valore).

I ricavi diffusionali (edicola + abbonamenti), che rappresentano oltre il 75% circa del totale, hanno registrato un calo complessivo del -2,9%, in lieve miglioramento rispetto al trend dell'esercizio precedente, per effetto dell'andamento stabile degli abbonamenti che rappresentano oltre la metà del totale (53%).

Complessivamente le attività digitali hanno registrato una crescita pari all'11,6%, per effetto dello sviluppo delle attività digitali delle properties (+9,5%) e delle attività di Natura Buy (+23,5%).

Il  **margine operativo lordo rettificato**  è pari a  **33,2 milioni di euro** , in calo dell'8% rispetto al precedente esercizio in particolare per effetto di costi legati ad attività di M&A gestite nel corso dell'esercizio, con una marginalità sui ricavi che si è confermata superiore al 10% (10,3% nel 2016 rispetto al 10,8% nel 2015).

Nel 2016 è stata ancora perseguita la strategia di contenimento dei costi redazionali e di struttura per contrastare la persistente debolezza dei mercati di riferimento nell'ottica di un ulteriore adeguamento dell'organizzazione alle trasformazioni del mercato, pur preservando la sua capacità di investimento nella qualità e progressiva digitalizzazione delle attività editoriali. Anche nel periodo in esame, le  **attività digitali**  hanno registrato una  **marginalità positiva e crescente**  rispetto al 2015.

Il  **margine operativo lordo**  dell'Area, pari a 30,8 milioni di euro, è risultato in calo del 5% rispetto al 2015 (32,4 milioni di euro), in misura minore per effetto anche di minori oneri di ristrutturazione.

§

**RISULTATI DI ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.**

Il bilancio della Capogruppo Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. al 31 dicembre 2016 ha registrato una perdita di 15,2 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai 32 milioni di euro dell'anno precedente.

§

---

<sup>7</sup> Fonte: Audiweb a dicembre 2016



## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 29 settembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata Banzai Media S.r.l. in Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., predisposto ai sensi degli artt. 2501-ter e 2505, comma 1, cod. civ. ed approvato, nella stessa data, anche dal Consiglio di Amministrazione di Banzai Media S.r.l.

L'operazione è volta a realizzare la piena integrazione delle attività di Banzai Media - i cui brand manterranno autonomo e distinto il proprio valore - con le digital properties dell'area Periodici Italia. Sarà quindi possibile creare una gamma di offerta unificata, in grado di proporsi da leader sia verso gli investitori pubblicitari sia verso gli utenti con un miglioramento del time to market, mettendo a fattor comune tutti gli asset e know how reciproci e usufruendo di processi gestionali più rapidi ed efficaci.

In data 8 Novembre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la fusione per incorporazione, senza concambio, della società interamente posseduta Banzai Media S.r.l., in conformità al progetto di fusione precedentemente approvato.

La fusione, stipulata il 10 gennaio, ha avuto effetti civilistici a decorrere dal 15 gennaio 2017, contabili e fiscali dal 1° gennaio 2017.

## §

Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha convocato l'Assemblea degli azionisti per giovedì 27 aprile 2017 in prima convocazione.

## **PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI RINNOVO DELL'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE**

Il Consiglio di Amministrazione, a seguito della scadenza, con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 21 aprile 2016, al fine di mantenere applicabile la condizione di legge per eventuali piani di riacquisto e, conseguentemente, la facoltà di cogliere eventuali opportunità di investimento o di operatività sulle azioni proprie, proporrà alla prossima Assemblea degli azionisti il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie.

Di seguito gli elementi principali della proposta del Consiglio di Amministrazione:

### • **Motivazioni**

Le motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie trovano fondamento nell'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di:

- utilizzare le azioni proprie acquistate quale eventuale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della Società;
- utilizzare le azioni proprie acquistate a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, derivanti da strumenti finanziari emessi dalla Società, da società controllate o da terzi, così come utilizzare le azioni proprie per operazioni di prestito, permuta o conferimento o anche al servizio di operazioni di carattere straordinario sul capitale o operazioni di finanziamento o incentivazione che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie;
- compiere, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi e per sostenere sul mercato la liquidità del titolo, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato, fermo restando in ogni caso il rispetto delle disposizioni vigenti;
- disporre eventualmente, ove ritenuto strategico per la Società, di opportunità di investimento o disinvestimento anche in relazione alla liquidità disponibile;
- disporre delle azioni proprie a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni agli Azionisti..

### • **Durata**

Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it)

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

- **Numero massimo di azioni acquistabili**

La nuova autorizzazione consentirebbe il raggiungimento del limite, tenuto anche conto delle azioni di volta in volta detenute, direttamente e indirettamente, in portafoglio, del 10% del capitale sociale, in linea con la precedente in scadenza

- **Modalità per l'effettuazione degli acquisti e indicazione del prezzo minimo e massimo degli acquisti**

Gli acquisti verrebbero effettuati nel rispetto (i) del combinato disposto dell'art. 132 del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 5 del Regolamento UE 596/2014, (ii) dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, (iii) della normativa comunitaria e nazionale in materia di abusi di mercato e (iv) delle Prassi Ammesse.

In particolare, tali acquisti saranno condotti sui mercati regolamentati secondo modalità che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Il corrispettivo minimo e massimo di acquisto verrebbe determinato alle stesse condizioni di cui alle precedenti autorizzazioni assembleari e quindi a un prezzo unitario non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente le operazioni di acquisto, diminuito del 20%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente le operazioni di acquisto, aumentato del 10%.

In termini di prezzi e volumi giornalieri le operazioni di acquisto si attuerebbero comunque in conformità alle condizioni previste dall'art. 3 del regolamento delegato UE 2016/1052.

Con riferimento alle operazioni di disposizione delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea di effettuarle con ogni modalità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, per il perseguimento finalità che includono le vendite sui mercati regolamentati, l'esercizio di diritti, anche di conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla Società o da terzi, il sostegno di piani di incentivazione approvati dall'Assemblea degli Azionisti.

Alla data odierna, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene in portafoglio complessive n. 80.000 azioni proprie, pari allo 0,031% del capitale sociale.

Per ogni ulteriore informazione circa la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori, che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e di regolamento vigente.

## **PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI ADOZIONE DI UN PIANO DI PERFORMANCE SHARE**

Il Consiglio ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria l'istituzione di un Piano di Performance Share 2017/2019, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, destinato al CFO - Consigliere esecutivo e/o altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche e/o manager/dirigenti di seconda linea del gruppo.

Con l'adozione del Piano la società si prefigge l'obiettivo di incentivare il management al miglioramento della performance nel medio lungo termine con riferimento sia ai livelli di performance industriale sia in termini di crescita del valore della società.

Detto piano prevede l'assegnazione ai beneficiari del diritto a ricevere un premio costituito da azioni della società, a fronte del raggiungimento di specifici e predeterminati obiettivi misurati alla fine del periodo triennale di performance compreso tra il 2017 e il 2019.

Tali obiettivi sono articolati in modo da includere sia indicatori riferiti alla remunerazione degli azionisti, sia indicatori di gestione funzionali alla valorizzazione del titolo, permettendo così il massimo allineamento tra la remunerazione del management e la creazione di valore per l'azienda.



Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del piano di performance share, dei soggetti destinatari e degli elementi essenziali relativi alle caratteristiche del regolamento del suddetto piano, si rinvia al documento informativo redatto dall'organo amministrativo ai sensi dell'art. 84-bis e dell'allegato 3A del Regolamento Emittenti e alla relazione illustrativa, che saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e di regolamento vigente.

### **PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI MODIFICA STATUTO SOCIALE**

Il Consiglio ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea straordinaria la proposta di modificare gli art. 7 (introduzione della maggiorazione del voto di cui all'art. 127-quinquies del D. Lgs. 58/98) e 17 (modifica delle modalità di nomina del Consiglio di Amministrazione attraverso la previsione di un sistema c.d. a liste bloccate) dello Statuto Sociale. Per i dettagli circa suddette modifiche si rinvia alle relazioni illustrative che saranno pubblicate nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e di regolamento vigente.

§

#### Bilancio di sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha inoltre allineato disclosure finanziaria e non finanziaria, approvando anche il Bilancio di sostenibilità 2016, redatto secondo le Linee Guida del GRI, standard G4, secondo il rating "in accordance – core".

Una sintesi del Bilancio di sostenibilità sarà inserita nella Relazione finanziaria annuale; il documento integrale sarà disponibile in occasione dell'Assemblea degli azionisti.

§

*I risultati dell'esercizio 2016, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, saranno illustrati dal management del Gruppo Mondadori alla comunità finanziaria oggi alle ore 17 presso il Mondadori Megastore in piazza Duomo a Milano.*

*La relativa documentazione verrà resa disponibile su 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), su [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) e su [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it) (sezione Investors).*

§

*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 - quarto trimestre;
4. Cash flow di Gruppo;
5. Situazione patrimoniale-finanziaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
6. Conto economico di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
7. Rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
8. Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati.

Allegato 1  
**Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

Stato Patrimoniale

€ milioni	31.12.2016	31.12.2015	Delta
Crediti commerciali netti	300,1	242,1	58,0
Magazzino	143,4	108,2	35,2
Debiti Commerciali	(416,4)	(349,6)	(66,8)
Altre attività / (passività)	(14,6)	(31,7)	17,1
<b>CCN</b>	<b>12,5</b>	<b>(30,9)</b>	<b>43,4</b>
Immobilizzazioni Immateriali	612,2	552,3	59,9
Immobilizzazioni Materiali	33,3	31,2	2,1
Partecipazioni	43,0	44,9	(1,9)
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>688,5</b>	<b>628,5</b>	<b>60,0</b>
Fondi	(68,6)	(58,6)	(10,0)
Indennità di fine rapporto	(51,0)	(44,1)	(6,9)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>581,4</b>	<b>494,9</b>	<b>86,5</b>
Capitale sociale	68,0	68,0	0,0
Riserve e patrimonio netto di terzi azionisti	227,3	221,1	6,2
Risultato Netto	22,5	6,4	16,1
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>317,8</b>	<b>295,5</b>	<b>22,3</b>
<b>PFN</b>	<b>263,6</b>	<b>199,4</b>	<b>64,2</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>581,4</b>	<b>494,9</b>	<b>86,5</b>

Allegato 2  
Conto economico consolidato

€ milioni	FY 2016	Inc. % sui ricavi	FY 2016 pari perimetro	Inc. % sui ricavi	FY 2015	Inc. % sui ricavi	Var. %	Var. % lfl
<b>Ricavi vendite e prestazioni</b>	<b>1.262,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.090,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.123,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,4%</b>	<b>-2,9%</b>
Costo del venduto	501,0	39,7%	410,0	37,6%	434,7	38,7%	15,3%	-5,7%
Costi variabili	310,1	24,6%	276,1	25,3%	287,7	25,6%	7,8%	-4,0%
Costi fissi di struttura	122,5	9,7%	113,2	10,4%	116,8	10,4%	4,8%	-3,1%
Costo del personale	225,3	17,8%	205,6	18,9%	207,7	18,5%	8,5%	-1,0%
Altri oneri/(proventi)	-3,8	-0,3%	-1,9	-0,2%	3,0	0,3%	n.s.	n.s.
Risultato collegate	0,5	0,0%	0,6	0,1%	-0,3	0,0%	n.s.	n.s.
<b>Margine Operativo Lordo rettificato</b>	<b>108,5</b>	<b>8,6%</b>	<b>88,2</b>	<b>8,1%</b>	<b>73,0</b>	<b>6,5%</b>	<b>48,5%</b>	<b>20,7%</b>
Ristrutturazioni	-10,8		-10,2		-12,7		-15,3%	-19,5%
Componenti non ordinarie	-3,7		-3,7		21,2		n.s.	n.s.
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>94,0</b>	<b>7,4%</b>	<b>74,3</b>	<b>6,8%</b>	<b>81,6</b>	<b>7,3%</b>	<b>15,3%</b>	<b>-8,9%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	34,0	2,7%	26,4	2,4%	27,1	2,4%	25,6%	-2,4%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>60,0</b>	<b>4,8%</b>	<b>47,8</b>	<b>4,4%</b>	<b>54,5</b>	<b>4,8%</b>	<b>10,2%</b>	<b>-12,2%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-17,7	-1,4%	-12,6	-1,2%	-16,0	-1,4%	10,4%	-21,5%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,1			
<b>Risultato del periodo prima imposte</b>	<b>42,3</b>	<b>3,3%</b>	<b>35,2</b>	<b>3,2%</b>	<b>38,3</b>	<b>3,4%</b>	<b>10,4%</b>	<b>-8,0%</b>
Imposte sul reddito	18,0	1,4%	15,7	1,4%	20,5	1,8%	-12,1%	-23,2%
Risultato di pertinenza di terzi	2,7	0,2%	2,7	0,3%	2,7	0,2%	0,4%	0,4%
<b>Risultato delle attività in continuità</b>	<b>21,6</b>	<b>1,7%</b>	<b>16,8</b>	<b>1,5%</b>	<b>15,1</b>	<b>1,3%</b>	<b>42,8%</b>	<b>11,2%</b>
Risultato delle attività dismesse	1,0	0,1%	0,0	0,0%	-8,7	-0,8%	n.s.	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>22,5</b>	<b>1,8%</b>	<b>16,8</b>	<b>1,5%</b>	<b>6,4</b>	<b>0,6%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>

Allegato 3  
Conto economico consolidato - quarto trimestre

€ milioni	4Q 2016	Inc. % sui ricavi	4Q 2016 pari perimetro	Inc. % sui ricavi	4Q 2015	Inc. % sui ricavi	Var. %	Var. % flf
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>327,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>275,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>304,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,5%</b>	<b>-9,6%</b>
Costo del venduto	125,5	38,3%	99,7	36,2%	121,3	39,8%	3,5%	-17,8%
Costi variabili	82,6	25,2%	73,5	26,7%	79,6	26,1%	3,7%	-7,7%
Costi fissi di struttura	35,4	10,8%	30,2	10,9%	29,5	9,7%	20,0%	2,3%
Costo del personale	55,1	16,8%	47,2	17,1%	47,9	15,7%	15,1%	-1,5%
Altri oneri/(proventi)	-2,8	-0,8%	-3,2	-1,1%	2,8	0,9%	n.s.	n.s.
Risultato collegate	0,5	0,1%	0,7	0,2%	1,3	0,4%	n.s.	n.s.
<b>Margine Operativo Lordo rettificato</b>	<b>32,3</b>	<b>9,9%</b>	<b>28,8</b>	<b>10,5%</b>	<b>25,1</b>	<b>8,2%</b>	<b>28,9%</b>	<b>15,0%</b>
Ristrutturazioni	-6,9		-6,5		-6,2		11,6%	6,2%
Componenti non ordinarie	-1,7		-1,7		13,9		n.s.	n.s.
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>23,8</b>	<b>7,3%</b>	<b>20,6</b>	<b>7,5%</b>	<b>32,8</b>	<b>10,7%</b>	<b>-27,4%</b>	<b>-37,1%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	11,8	3,6%	9,8	3,5%	8,3	2,7%	42,2%	18,2%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>12,0</b>	<b>3,7%</b>	<b>10,8</b>	<b>3,9%</b>	<b>24,5</b>	<b>8,0%</b>	<b>-50,9%</b>	<b>-55,7%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-5,0	-1,5%	-3,3	-1,2%	-2,3	-0,8%	119,1%	43,7%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0			
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>7,0</b>	<b>2,1%</b>	<b>7,5</b>	<b>2,7%</b>	<b>22,2</b>	<b>7,3%</b>	<b>-68,5%</b>	<b>-66,0%</b>
Imposte sul reddito	1,8	0,5%	3,2	1,2%	12,8	4,2%	-86,3%	-74,9%
Risultato di pertinenza di terzi	0,8	0,3%	0,8	0,3%	0,9	0,3%	-8,5%	-8,5%
<b>Risultato delle attività in continuità</b>	<b>4,4</b>	<b>1,3%</b>	<b>3,5</b>	<b>1,3%</b>	<b>8,5</b>	<b>2,8%</b>	<b>-48,4%</b>	<b>-58,8%</b>
Risultato delle attività dismesse	0,3	0,1%	0,0	0,0%	0,7	0,2%	n.s.	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>4,7</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,5</b>	<b>1,3%</b>	<b>9,2</b>	<b>3,0%</b>	<b>-49,1%</b>	<b>-61,9%</b>

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it)

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

Allegato 4  
Cash flow di Gruppo

€ milioni	2016		2015
	Pari perimetro	Totale	
<b>PFN inizio periodo</b>		<b>(199,4)</b>	<b>(291,8)</b>
EBITDA ante non ricorrenti	88,2	108,6	73,0
Effetto partecip. / dividendi	(5,1)	(4,7)	(3,7)
Variazione CCN + fondi	3,5	11,8	14,2
CAPEX	(12,2)	(16,3)	(13,5)
<b>Cash flow operativo</b>	<b>74,4</b>	<b>99,4</b>	<b>70,0</b>
Oneri finanziari	(12,6)	(17,7)	(17,6)
Imposte	(13,4)	(13,8)	(6,9)
<b>Cash flow ordinario</b>	<b>48,4</b>	<b>67,9</b>	<b>45,4</b>
Ristrutturazioni		(14,9)	(21,2)
Imposte straordinarie / anni preced.		15,5	8,0
Acquisizioni / dismissioni asset		(132,6)	60,2
<b>Cash flow straordinario</b>		<b>(132,1)</b>	<b>47,0</b>
<b>Total Cash flow</b>		<b>(64,2)</b>	<b>92,4</b>
<b>PFN fine periodo</b>		<b>(263,6)</b>	<b>(199,4)</b>

**Allegato 5**
**Situazione patrimoniale-finanziaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.**

Attivo (in Mln. Euro)	31/12/2016	31/12/2015
Attività immateriali	87,2	87,0
Investimenti immobiliari	2,9	3,0
Terreni e fabbricati	5,3	5,6
Impianti e macchinari	1,4	1,8
Altre immobilizzazioni materiali	0,8	0,8
Immobili impianti e macchinari	<b>7,6</b>	<b>8,2</b>
Partecipazioni	362,0	210,9
Attività finanziarie non correnti	178,6	200,0
Attività per imposte anticipate	18,1	24,7
Altre attività non correnti	0,4	0,4
Totale attività non correnti	<b>656,7</b>	<b>534,1</b>
Crediti tributari	27,2	33,4
Altre attività correnti	4,9	4,6
Rimanenze	7,7	10,0
Crediti commerciali	39,9	29,0
Altre attività finanziarie correnti	100,4	116,1
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	72,6	27,7
Totale attività correnti	<b>252,7</b>	<b>220,8</b>
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>909,5</b>	<b>754,9</b>
<b>Passivo</b> (in Mln. Euro)	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Capitale sociale	68,0	68,0
Azioni proprie	-	-
Altre riserve e risultati portati a nuovo	92,7	124,6
Utile (perdita) dell'esercizio	(15,2)	(32,0)
Totale patrimonio netto	<b>145,4</b>	<b>160,6</b>
Fondi	33,8	35,7
Indennità di fine rapporto	11,7	11,6
Passività finanziarie non correnti	303,0	220,4
Passività per imposte differite	24,3	24,0
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	<b>372,6</b>	<b>291,7</b>
Debiti per imposte sul reddito	-	-
Altre passività correnti	46,0	42,2
Debiti commerciali	72,5	80,6
<b>Debiti verso banche e altre passività finanziarie</b>	<b>273,0</b>	<b>179,9</b>
Totale passività correnti	<b>391,5</b>	<b>302,6</b>
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
<b>Totale passivo</b>	<b>909,5</b>	<b>754,9</b>

**Media Relations Gruppo Mondadori**

 +39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it)
[www.twitter.com/mondadori](https://www.twitter.com/mondadori) [www.linkedin.com/company/mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [www.facebook.com/GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed](http://www.mondadori.it/Extra/RSS-Feed)

**Allegato 6**

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

<i>(in Mln. Euro)</i>	<b>Esercizio 2016</b>	<b>Esercizio 2015</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	<b>239,2</b>	<b>252,0</b>
Decremento (incremento) delle rimanenze	2,3	0,9
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	29,4	31,6
Costi per servizi	151,0	165,9
Costo del personale	73,0	73,0
Oneri (proventi) diversi	(5,6)	(19,2)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(10,8)</b>	<b>(0,3)</b>
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	1,3	1,6
Ammortamenti e svalutazioni delle attività immateriali	0,5	1,5
<b>Risultato operativo</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(3,4)</b>
Proventi (oneri) finanziari	(4,8)	(1,0)
Proventi (oneri) da partecipazioni	1,9	(24,7)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(15,5)</b>	<b>(29,2)</b>
Imposte sul reddito	(0,3)	1,0
<b>Risultato derivante dalle attività in continuità</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(30,2)</b>
Proventi (oneri) da attività dismesse	-	(1,9)
<b>Risultato netto</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(32,0)</b>

Allegato 7  
Rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

(Euro/milioni)	31/12/2016	31/12/2015
Risultato netto del periodo	(15,2)	(32,0)
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	15,1	26,8
Imposte dell'esercizio	(2,7)	1,0
<i>Stock option</i>		
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	(1,5)	3,2
Minusvalenze (plusvalenze) da cessione di attività immateriali, immobili, impianti e macchinari	(0,6)	(11,9)
Proventi da partecipazioni - dividendi	(12,0)	(0,0)
Oneri (proventi) finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	14,3	13,7
<b>Disponibilità generata dall'attività operativa</b>	<b>(2,7)</b>	<b>0,6</b>
(Incremento) decremento crediti commerciali	(10,9)	(1,8)
(Incremento) decremento rimanenze	2,3	0,9
Incremento (decremento) debiti commerciali	(6,9)	(17,1)
Pagamento per imposte sul reddito	3,8	4,8
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	(0,8)	(1,3)
Variazione netta altre attività/passività	15,8	(4,9)
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>0,6</b>	<b>(18,9)</b>
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(1,1)	(0,9)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(1,2)	12,7
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(151,3)	34,8
Proventi da partecipazioni - dividendi	12,0	-
(Investimenti) disinvestimenti in titoli	-	-
Variazione altre attività finanziarie correnti	3,2	44,2
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>(138,4)</b>	<b>90,9</b>
Incremento (decremento) debiti verso banche	17,8	(36,8)
Variazione altre passività finanziarie correnti	75,3	38,1
(Acquisto) cessioni di azioni proprie	(-)	-
Variazione netta altre attività/passività finanziarie non correnti	104,1	(39,9)
Incaso proventi (pagamento oneri) finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	(14,4)	(15,7)
Dividendi pagati	-	-
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento</b>	<b>182,8</b>	<b>(54,4)</b>
<b>Aumento (diminuzione) di cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>44,9</b>	<b>17,6</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>27,8</b>	<b>10,1</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo</b>	<b>72,6</b>	<b>27,7</b>
<b>Composizione cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>		
Denaro, assegni e valori in cassa	72,6	27,7
Depositi bancari e postali	72,6	27,7



## Allegato 8

### **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:

- proventi ed oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di business combination;
- proventi ed oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
- oltre ad eventuali proventi ed oneri derivanti da eventi ed operazioni significative non ricorrenti come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006 .

**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](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it)

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