

## APPROVATA DAL CDA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017<sup>1</sup>

- Ricavi netti consolidati a 553 milioni di euro:  
in lieve calo rispetto a 562,5 milioni di euro del primo semestre 2016 (-1,7%);
- Ebitda consolidato a 27,3 milioni di euro, in crescita del 21,2%  
rispetto al primo semestre 2016 anche per il positivo contributo di alcune plusvalenze;  
in miglioramento da quattro esercizi consecutivi.
- Risultato netto positivo per 4,4 milioni di euro, in miglioramento di oltre 8 milioni di euro  
rispetto alla perdita del primo semestre 2016;
- Posizione finanziaria netta di Gruppo a -284,4 milioni di euro, in miglioramento di circa  
90 milioni di euro rispetto a -374,8 milioni del primo semestre 2016

§

### STIMA PER L'ESERCIZIO IN CORSO

- Confermati target, rispetto al 2016 pro-forma<sup>2</sup>, di ricavi sostanzialmente stabili, Ebitda adjusted<sup>3</sup> in crescita high-single digit, con conseguente miglioramento della redditività percentuale e di un significativo incremento dell'utile netto (+30%);
- Migliorata la stima della posizione finanziaria netta, attesa in ulteriore riduzione  
rispetto al 31 dicembre 2016, con un rapporto PFN/Ebitda adjusted inferiore a 2,0x

§

### **Definizione con RCS MediaGroup S.p.A. dei rapporti inerenti al contratto di compravendita di RCS Libri S.p.A. e dell'aggiustamento prezzo**

Segrate, 27 luglio 2017 - 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 2017 presentata dall'amministratore delegato Ernesto Mauri.

### **HIGHLIGHTS DEL PRIMO SEMESTRE 2017**

Nel primo semestre dell'esercizio 2017, a parità di consolidamento di Rizzoli Libri rispetto al 2016<sup>4</sup>, il Gruppo ha **confermato il percorso di miglioramento operativo**, registrando un **incremento dell'Ebitda adjusted del 9%**, rendendo sempre più concreto il **raggiungimento dei target** definiti per l'intero esercizio 2017.

<sup>1</sup> I risultati al 30 giugno 2017 includono il contributo della società Rizzoli Libri, che nel 2016 non era consolidata nel primo trimestre, e delle attività di Banzai Media, che nel 2016 sono state consolidate dal 1° giugno e fuse per incorporazione nella capogruppo con effetti contabili dal 1° gennaio 2017.

<sup>2</sup> Dati pro-forma, nell'ipotesi del consolidamento delle società Rizzoli Libri e Banzai Media a partire dal 1° gennaio 2016: ricavi intorno a €1.280 milioni ed Ebitda adjusted di circa €100 milioni.

<sup>3</sup> 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".

<sup>4</sup> Escludendo Rizzoli Libri nel primo trimestre 2017.

Il **cash flow ordinario LTM** - che per la prima volta include il contributo di Rizzoli Libri per i 12 mesi precedenti - si è attestato a circa **63 milioni di euro**, proseguendo la performance positiva di generazione di cassa da parte dei business del Gruppo, che - unitamente alle operazioni straordinarie di razionalizzazione strategica del portafoglio di attività - consentono di **migliorare la previsione della posizione finanziaria netta a fine esercizio**.

L'**Ebitda adjusted complessivo** non è significativo della performance operativa dell'intero esercizio in quanto il negativo contributo di Rizzoli Libri (non consolidato nel primo trimestre 2016) è riconducibile alla stagionalità del business Education che, nel primo trimestre, rileva i costi relativi all'attività promozionale necessaria a sostenere la campagna adozionale, mentre i ricavi saranno tipicamente registrati nel secondo semestre dell'anno.

Il **risultato netto** nel semestre, **positivo per 4,4 milioni di euro**, è risultato in **miglioramento di oltre 8 milioni** di euro rispetto al 30 giugno 2016, anche per il contributo di alcune componenti straordinarie positive.

### L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2017

I **ricavi consolidati** dei primi sei mesi dell'esercizio 2017 si sono attestati a **553 milioni di euro, in lieve calo (-1,7%)** rispetto ai 562,5 milioni di euro dell'esercizio precedente, principalmente per la performance delle aree Periodici e per l'effetto temporaneo (recuperato nel mese di luglio) di slittamento dei ricavi di rifornimento verso alcuni clienti nell'area Educational, nonché per la mirata riduzione dei ricavi del prodotto *consumer electronics* in area Retail.

A parità di consolidamento di Rizzoli Libri (nel solo secondo trimestre), **l'incremento dell'Ebitda adjusted è pari al 9%**, (da 26,7 milioni di euro a 29,1 milioni di euro), con un'incidenza percentuale sui ricavi che è cresciuta **dal 4,7% al 5,3%**, in particolare nelle aree Libri (da 9,5 milioni di euro a 13,2 milioni di euro senza il primo trimestre di Rizzoli Libri) e nell'area Periodici Italia (+13%).

Includendo il risultato di Rizzoli Libri dal 1° gennaio, il margine operativo lordo rettificato risulta pari a **21,6 milioni di euro** per effetto del contributo negativo nel primo trimestre, pari a -7,5, milioni di euro, riconducibile alla stagionalità del business education.

Il **margine operativo lordo consolidato** risulta in **miglioramento del 21,2%** (da 22,5 milioni di euro a 27,3 milioni di euro) per effetto del contributo positivo di plusvalenze derivanti dalle cessioni di alcuni asset avvenute nel secondo trimestre dell'esercizio (4,2 milioni di euro derivante dalla cessione di un immobile nell'area Corporate & Shared Services e 4,3 milioni di euro dalla cessione di NaturaBuy nell'area Periodici Francia).

Il **risultato operativo consolidato** dei primi sei mesi dell'anno è pari a **11,2 milioni di euro, in crescita del 33%** circa rispetto al 30 giugno 2016 e include ammortamenti e svalutazioni per 16 milioni di euro, in incremento rispetto ai 14 milioni di euro del primo semestre 2016 per l'impatto dell'ammortamento delle attività immateriali di Banzai Media (1,2 milioni di euro) nonché degli oneri capitalizzati del business scolastico di Rizzoli Libri (2 milioni di euro di cui 1,1 milioni di euro nel primo trimestre).

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è positivo per 4,1 milioni di euro e include oneri finanziari per 7,1 milioni di euro, in contrazione rispetto all'esercizio precedente (7,9 milioni di euro), a parità di indebitamento netto medio, per il **decremento del tasso di interesse medio di circa 40 bps**.

Il carico fiscale complessivo del periodo è positivo per 1,6 milioni di euro (negativo per 3,1 milioni di euro nel 2016) e beneficia per 3,8 milioni di euro di un adeguamento delle imposte differite di Mondadori France.

Al 30 giugno 2017 il **personale** dipendente, a tempo indeterminato e determinato, **del Gruppo**, risulta composto da **3.112 unità**, in **calo dell'8,6%** rispetto ai 3.404 del giugno 2016, per effetto dell'outsourcing delle attività logistiche avvenuta a maggio, nonché della prosecuzione delle attività di ristrutturazione ed efficientamento nelle singole aree di business del Gruppo.

La posizione finanziaria netta di Gruppo al 30 giugno 2017 si è attestata a -284,4 milioni di euro, in miglioramento di circa 90 milioni di euro rispetto ai -374,8 milioni del 30 giugno 2016, per effetto della generazione di cassa ordinaria positiva per 63,2 milioni di euro - che per la prima volta include il contributo di Rizzoli Libri per 12 mesi - e straordinaria, che negli ultimi dodici mesi ha generato 27,3 milioni di euro.

### **SINTESI DEI RISULTATI CONSOLIDATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2017**

I **ricavi consolidati** del secondo trimestre dell'esercizio 2017 si sono attestati a **291,9 milioni di euro**, in calo del 5,2% rispetto al pari trimestre dell'esercizio precedente.

Nonostante la discontinuità rappresentata dallo slittamento dei ricavi dell'area Educational, l'area Libri ha registrato nei secondi tre mesi dell'anno - che per la prima volta riflettono un perimetro omogeneo - una sostanziale stabilità rispetto all'esercizio precedente (+0,8%).

L'**Ebitda adjusted** ha evidenziato nel trimestre un **incremento pari al 9,5%**, in particolare nelle aree Libri (da 5,4 a 8,6 milioni di euro) e Periodici Italia (+27,8%), confermando il continuo recupero di efficienza del Gruppo.

Il **marginale operativo lordo consolidato**, includendo anche gli elementi straordinari, ha mostrato un **significativo miglioramento di oltre 10 milioni di euro** (da 14 a 25,5 milioni di euro), per effetto del contributo positivo delle già citate plusvalenze.

Il **risultato netto consolidato**, dopo il risultato di pertinenza di terzi, è **positivo per 13,5 milioni di euro** rispetto a una perdita di 2 milioni di euro al 30 giugno 2016.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Alla luce dell'andamento della gestione del Gruppo nel primo semestre, è ragionevole per l'esercizio **2017** confermare la stima, già comunicata, rispetto al 2016 pro-forma<sup>5</sup> di **ricavi sostanzialmente stabili**, un **Ebitda adjusted in crescita "high-single digit"**, con un conseguente miglioramento della redditività percentuale, e di un significativo incremento dell'**utile netto**, pari a circa il **30%**.

Anche in conseguenza dell'operazione straordinaria di cessione di un asset realizzata nel corso dei primi sei mesi, l'**indebitamento finanziario netto** a fine 2017 è stimato in **ulteriore riduzione** rispetto al 31 dicembre 2016 con un rapporto PFN/*Ebitda adjusted* **inferiore a 2,0x** (dalla precedente previsione compresa tra 2,2/2x).

### **ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2017**

#### • **LIBRI**

Nei primi sei mesi dell'anno il mercato dei libri *trade* ha evidenziato una crescita pari al +1,3% rispetto al corrispondente periodo del 2016<sup>6</sup>. In questo contesto, Mondadori Libri si è confermata **leader di mercato** con una **market share** complessiva del **28,1%**.

Nel primo semestre dell'anno, il Gruppo ha ricoperto complessivamente 5 posizioni nella classifica dei dieci titoli più venduti a valore con, al 1° posto, *Storie della buonanotte per bambine ribelli. 100 vite di donne straordinarie* di F. Cavallo e E. Favilli; *L'arte di essere fragili. Come Leopardi può salvarti la vita* di A. D'Avenia (3° posto); *Dentro l'acqua* e *La ragazza del treno* di P. Hawkins (al 5° e 6° posto); *Tredici* di J. Asher (7° posto). Inoltre, nel mese di luglio, la casa editrice Einaudi ha vinto la 71ª edizione del Premio Strega con *Le otto montagne* di Paolo Cognetti, un caso letterario tradotto in oltre 30 paesi.

I **ricavi** dell'area Libri si sono attestati a **187,9 milioni di euro**, registrando complessivamente un **incremento del 10,4%** rispetto allo stesso periodo del 2016 (170,1 milioni di euro), anche per effetto del consolidamento di

<sup>5</sup> Dati pro-forma, nell'ipotesi del consolidamento delle società Rizzoli Libri e Banzai Media a partire dal 1° gennaio 2016: ricavi intorno a €1.280 milioni ed Ebitda adjusted di circa €100 milioni.

<sup>6</sup> Fonte: GFK, giugno 2017 (dati a valore di mercato).

Rizzoli Libri (presente solo nel secondo trimestre nel 2016) nonostante un programma editoriale che prevede la pubblicazione di titoli best-seller in misura prevalente nella seconda parte dell'anno:

- i ricavi Trade hanno registrato una **crescita del 4,3%** rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente; tale incremento rileva l'inclusione nel perimetro di consolidamento di Rizzoli Libri, che ha contribuito ai ricavi del primo semestre per 18,2 milioni di euro;
- i ricavi Educational sono **migliorati del 16,3%** rispetto allo stesso periodo del 2016 anche per effetto delle performance di Electa nelle attività museali ed editoriali;
- i ricavi derivanti dall'attività di distribuzione sono cresciuti del 27,2% rispetto al primo semestre dell'anno precedente per il differente periodo di consolidamento di Rizzoli Libri.

Il **marginale operativo lordo rettificato** dell'area Libri si è attestato a **5,7 milioni di euro**; al netto della perdita rilevata nel primo trimestre da Rizzoli Libri derivante dalla stagionalità tipica del business della scolastica, risulterebbe pari a **13,2 milioni di euro, in crescita del 39%** circa rispetto al pari periodo del precedente esercizio (9,5 milioni di euro), per effetto dell'andamento del processo di integrazione e delle sinergie conseguenti nonché della positiva performance di Electa.

Il **marginale operativo lordo** è pari a **5,6 milioni di euro** (9,1 milioni di euro al 30 giugno 2016).

#### • **RETAIL**

Nel primo semestre del 2017 l'area Retail ha registrato ricavi per **84,7 milioni di euro**, in flessione del 4% rispetto a 88,2 milioni di euro nell'analogo periodo dell'esercizio precedente, anche per la mirata riduzione dei ricavi del prodotto *consumer electronics*.

Il **libro** risulta la tipologia di prodotto preminente con l'**80% dei ricavi totali** dell'area<sup>7</sup>: nei primi sei mesi dell'anno ha registrato una crescita del 3,4%, migliore rispetto all'andamento del mercato di riferimento.

Tale risultato è stato influenzato positivamente dalla rete diretta e conferma l'efficacia delle misure intraprese in termini di presenza e assortimento del prodotto.

Nel periodo in esame la **market share** di Mondadori Retail nel libro è salita al **14,7%** dal 14,3%.

L'andamento dei ricavi *Non Libro* ha mostrato una sostanziale stabilità nelle categorie *impulse* (cartoleria e giocattolo) e *media*, mentre, come detto, è proseguita la mirata contrazione (-22% circa rispetto al 2016) della categoria *consumer electronics*.

Il **marginale operativo lordo rettificato** è pari a **-3,7 milioni di euro**, in peggioramento rispetto ai -3,1 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016, per effetto del calo strutturale dei volumi di vendita del canale Club nonostante una performance positiva degli altri canali.

Il **marginale operativo lordo** si attesta a -5 milioni di euro (-3,1 milioni di euro nei primi sei mesi del 2016) per effetto di maggiori oneri per ristrutturazioni (1,5 milioni di euro di euro).

#### • **PERIODICI ITALIA**

In Italia, in un mercato ancora negativo per le diffusioni dei magazine, il Gruppo Mondadori si è confermato **leader** con una quota **in crescita al 31,6%**<sup>8</sup>.

Nel corso del secondo trimestre del 2017, in linea con la strategia di selettivo sviluppo del portafoglio prodotti a sostegno dei ricavi e di ottimizzazione dei costi redazionali, sono state lanciate due nuove testate che hanno avuto un positivo riscontro da parte del pubblico: il mensile **Giallo Zafferano**, che ha registrato diffusioni medie per circa **200.000 copie**, e il settimanale **SPY**, con un venduto medio di circa **300.000 copie** per i primi quattro numeri.

I ricavi dell'area si sono attestati a **148,1 milioni di euro, in calo del 7,9%** rispetto ai 160,9 milioni di euro del pari semestre del 2016, anche per la significativa contrazione delle vendite congiunte.

In particolare:

<sup>7</sup> Ricavi Store.

<sup>8</sup> Fonte interna: Press-Di, dati progressivi a maggio 2017 (canale edicola + abbonamenti, a valore).

- i ricavi diffusionali (edicola + abbonamenti) hanno registrato un calo dell'8,2%, inferiore rispetto all'andamento del mercato di riferimento sia nel canale edicola sia negli abbonamenti;
- i ricavi pubblicitari (print + web) risultano in **crescita del 7%** circa, per effetto del contributo del consolidamento delle attività di Banzai Media, portando **l'incidenza dei ricavi digitali sul totale al 28%** circa. Nel periodo la raccolta pubblicitaria lorda è cresciuta del 14,5%; considerando solo il *print* si evidenzia, a parità di testate e di politica sui cambi merce, un andamento (-3,9%) migliore rispetto al relativo trend del mercato (-6,1% a maggio);
- i ricavi derivanti dai prodotti collaterali hanno registrato, come detto, una significativa contrazione rispetto al pari periodo del 2016, allineata al trend del mercato (-29,7%<sup>9</sup>);
- l'attività di distribuzione e ricavi verso terzi gestita da Press-Di ha segnato un calo (-2,2%) più contenuto rispetto al mercato di riferimento<sup>10</sup> per effetto del costante impegno nello sviluppo del portafoglio degli editori distribuiti.

In ambito digitale nei primi sei mesi dell'anno il Gruppo Mondadori ha raggiunto una **unique audience di 16,6 milioni/mese**<sup>11</sup> rispetto agli 8 milioni/mese di maggio 2016 (+3,5% rispetto a dicembre 2016) confermandosi il **primo editore tradizionale italiano anche nel settore digitale**, con una assoluta *leadership* nei segmenti verticali chiave quali *women, food, health & wellness*.

Anche comScore, a maggio 2017, ha rilevato una *audience* del Gruppo di **23,6 milioni di utenti unici/mese**, stabile rispetto al dato di dicembre.

Il **marginale operativo lordo rettificato** dell'area **Periodici Italia** ha registrato un **miglioramento del 12,8%**, a **11,9 milioni di euro** rispetto a 10,6 milioni del primo semestre 2016, principalmente per effetto del contributo positivo delle attività digitali, derivante dall'integrazione dei team e dei prodotti di Banzai Media con quelli di Mondadori.

Le attività *print* hanno registrato un margine stabile e compensato il calo derivante dal trend dei mercati per effetto delle continue azioni di ottimizzazione dei processi e del contenimento dei costi redazionali e di struttura.

Le **attività digitali** nel semestre hanno complessivamente registrato un **Ebitda adjusted positivo** (negativo nel primo semestre 2016).

Il **marginale operativo lordo** complessivo dell'area ha confermato tale **trend di miglioramento**, attestandosi a 11,7 milioni di euro (10 milioni di euro).

#### • **PERIODICI FRANCIA**

Nei primi sei mesi del 2017 i **ricavi di Mondadori France** si sono attestati a **148,1 milioni di euro**, in calo del 7,6% rispetto ai 160,4 milioni di euro di pari periodo del 2016.

In particolare:

- i ricavi diffusionali (circa il 74% del totale) hanno registrato una flessione del 4,5% rispetto all'esercizio precedente: -2,7% per gli abbonamenti (che rappresentano il 54% dei ricavi diffusionali e quindi il contributo più rilevante e stabile ai ricavi dell'area); -5,1% per il canale edicola, con una performance migliore rispetto al trend del mercato di riferimento (-8,1%)<sup>12</sup>.

I ricavi derivanti dalla vendita di copie digitali hanno registrato nel semestre un significativo incremento rispetto al 2016 per l'avvio di collaborazioni con alcuni operatori di telecomunicazioni francesi relative all'offerta alla loro base abbonati dei brand di Mondadori France.

- i ricavi pubblicitari (print+web) hanno registrato complessivamente un calo del 17,4% rispetto al pari periodo del 2016: il *print* (-13,3%), sostanzialmente in linea con il mercato di riferimento, rappresenta l'86% circa del totale ricavi pubblicitari, mentre l'advertising digital è il rimanente 14% circa.

<sup>9</sup> Fonte interna Press-di a maggio 2017.

<sup>10</sup> Calo del venduto nel canale Edicola/Grande Distribuzione dell'8% per i quotidiani e del 7% per i periodici (fonte: ADS, dati a copie a maggio).

<sup>11</sup> Fonte: Audiweb, a maggio 2017.

<sup>12</sup> Fonte interna Mondadori France, dato a aprile 2017.

Nel periodo di riferimento la **market share** di Mondadori France è **del 10,6%**<sup>13</sup>, sostanzialmente stabile rispetto all'esercizio precedente, confermandosi **secondo operatore nel mercato pubblicitario della stampa periodica**.

L'audience digitale (web, mobile & tablet) delle testate di Mondadori France ha raggiunto un totale di 11,4 milioni di utenti unici<sup>14</sup>, in crescita del 16% circa rispetto al dato medio del medesimo periodo del 2016.

Il **marginale operativo lordo rettificato** è pari a **12,5 milioni di euro** rispetto ai 15,5 milioni di euro dei primi sei mesi del precedente esercizio. Tale contrazione è prevalentemente riconducibile alla flessione dei ricavi pubblicitari dell'area digitale, all'incremento dei costi di affitto della sede e al deconsolidamento dal 1° maggio di NaturaBuy: al netto degli ultimi due effetti, il calo di business si attesterebbe a circa 1,9 milioni di euro nel semestre, attutendo la flessione dei ricavi derivante dalla persistente debolezza dei mercati di riferimento per effetto della continua attenzione al contenimento dei costi redazionali e di struttura.

Il **marginale operativo lordo complessivo** è risultato di **15,7 milioni di euro, in crescita del 10%** circa rispetto ai primi sei mesi del 2016, per effetto del contributo positivo della plusvalenza di 4,3 milioni di euro derivante dalla cessione di NaturaBuy nel mese di maggio.

## §

### **FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DEI PRIMI SEI MESI DEL 2017**

Lo scorso 26 giugno Arnoldo Mondadori Editore ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie, di cui all'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 27 aprile 2017 che ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni proprie per un importo massimo pari allo 0,96% del capitale sociale, volto a dotare nel triennio la Società delle n. 2,49 milioni di azioni necessarie per adempiere agli obblighi connessi al Piano di Performance Share 2017-2019 approvato dalla medesima Assemblea.

In data 3 luglio la Società ha comunicato l'acquisto, nel periodo 26-30 giugno, di 198.098 azioni ordinarie (pari allo 0,076% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,6283 per un controvalore complessivo di euro 322.566,59.

In data 10 luglio la Società ha reso noto l'acquisto nel periodo 3-7 luglio di ulteriori 38.902 azioni ordinarie (pari allo 0,015% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,5906 per un controvalore complessivo di euro 61.876,25.

In data 17 luglio la Società ha reso noto l'acquisto nel periodo 10-14 luglio di ulteriori 25.000 azioni ordinarie (pari allo 0,010% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,6694 per un controvalore complessivo di euro 41.734,50.

In data 24 luglio la Società ha reso noto l'acquisto nel periodo 17-21 luglio di ulteriori 29.500 azioni ordinarie (pari allo 0,0113% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,7062 per un controvalore complessivo di euro 50.331,45.

A seguito delle operazioni finora effettuate, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene n. 371.500 azioni proprie pari a 0,1421% del capitale sociale (comprendente anche delle n. 80.000 azioni acquistate nel periodo dal 30 novembre al 2 dicembre 2016, come comunicato al mercato il 6 dicembre 2016).

\* \* \*

### **Definizione con RCS MediaGroup S.p.A. dei rapporti inerenti al contratto di compravendita di RCS Libri S.p.A. e all'aggiustamento prezzo**

Con riferimento al contratto relativo all'acquisizione di RCS Libri S.p.A. finalizzato in data 14 aprile 2016, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. comunica che è stato raggiunto con RCS MediaGroup S.p.A. un accordo relativo all'aggiustamento prezzo, previsto dal contratto di compravendita sulla base del raggiungimento degli obiettivi economici dell'esercizio 2015 di RCS Libri S.p.A., pari a circa complessivi 2 milioni di euro in favore di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.. Conseguentemente, tenuto conto del suddetto aggiustamento prezzo, il

<sup>13</sup> Fonte: Kantar Media, dati a volume, progressivi a Maggio 2017

<sup>14</sup> Fonte: Nielsen, dato medio Gennaio-Aprile 2017



corrispettivo complessivo per l'acquisizione di RCS Libri S.p.A. ammonta a 125,1 milioni di euro. Resta invariata la previsione, in favore di RCS MediaGroup S.p.A., di un earn-out sino ad un massimo di 2,5 milioni di euro condizionato al conseguimento nel 2017 di determinati risultati del segmento libri del Gruppo Mondadori, come già comunicato. Nell'ambito di dette intese, le parti hanno altresì definito tutti i reciproci rapporti inerenti il suddetto contratto di compravendita.

\* \* \*

*La documentazione relativa alla presentazione dei risultati alla comunità finanziaria al 30 giugno 2017 è disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.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 - secondo trimestre
4. Cash flow di Gruppo
5. Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati

## **Allegato 1**

*Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata*

<b>(€m)</b>	<b>1 H 2017</b>	<b>FY 2016</b>	<b>1 H 2016</b>
Crediti netti	273,6	300,1	313,6
Magazzino netto	160,5	143,4	184,3
Debiti Commerciali	(412,7)	(416,4)	(435,5)
Altre attività/(passività)	24,3	(14,6)	18,1
<b>CCN</b>	<b>45,7</b>	<b>12,5</b>	<b>80,5</b>
Immobilizzazioni Immateriali	602,3	612,1	604,3
Immobilizzazioni Materiali	28,7	33,3	35,3
Partecipazioni	41,6	43,0	44,5
<b>Attivo Fisso Netto</b>	<b>672,5</b>	<b>688,5</b>	<b>684,2</b>
Fondi	(64,0)	(68,6)	(67,1)
Indennità di fine rapporto	(47,0)	(51,0)	(50,7)
Attività / (passività) dismesse			19,1
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>607,2</b>	<b>581,4</b>	<b>666,0</b>
Capitale Sociale	68,0	68,0	68,0
Riserve e Patrimonio netto di Terzi			
Azionisti	250,5	227,3	226,9
Risultato Netto	4,4	22,5	(3,8)
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>322,8</b>	<b>317,8</b>	<b>291,2</b>
<b>PFN</b>	<b>284,4</b>	<b>263,6</b>	<b>374,8</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>607,2</b>	<b>581,4</b>	<b>666,0</b>



## Allegato 2

### Conto economico consolidato

€ milioni	1° Semestre 2017	Inc. % sui ricavi	1° Semestre 2016	Inc. % sui ricavi	Var. %
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>553,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>562,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,7%</b>
Costo del venduto	167,3	30,3%	176,4	31,4%	-5,1%
Costi variabili	193,4	35,0%	193,0	34,3%	0,2%
Costi fissi di struttura	53,0	9,6%	50,1	8,9%	6,0%
Costo del personale	119,8	21,7%	118,0	21,0%	1,6%
Altri oneri/(proventi)	-2,8	-0,5%	-1,8	-0,3%	n.s.
Risultato collegate	-0,6	-0,1%	-0,2	0,0%	n.s.
<b>Margine Operativo Lordo rettificato</b>	<b>21,6</b>	<b>3,9%</b>	<b>26,7</b>	<b>4,7%</b>	<b>-19,0%</b>
Ristrutturazioni	-2,9		-2,4		n.s.
Componenti non ordinarie	8,5		-1,8		n.s.
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>27,3</b>	<b>4,9%</b>	<b>22,5</b>	<b>4,0%</b>	<b>21,2%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	16,0	2,9%	14,0	2,5%	14,3%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>11,2</b>	<b>2,0%</b>	<b>8,5</b>	<b>1,5%</b>	<b>32,7%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-7,1	-1,3%	-7,9	-1,4%	n.s.
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0		
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>4,1</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1%</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	-1,6	-0,3%	3,1	0,6%	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	1,3	0,2%	1,2	0,2%	9,5%
<b>Risultato Netto</b>	<b>4,4</b>	<b>0,8%</b>	<b>-3,8</b>	<b>-0,7%</b>	<b>n.s.</b>

### Allegato 3

Conto economico consolidato - secondo trimestre

€ milioni	Trimestre 2 2017	Inc. % sui ricavi	Trimestre 2 2016	Inc. % sui ricavi	Var. %
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>291,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>307,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,2%</b>
Costo del venduto	87,0	29,8%	96,1	31,2%	-9,5%
Costi variabili	102,1	35,0%	105,8	34,4%	-3,5%
Costi fissi di struttura	23,6	8,1%	23,9	7,8%	-1,3%
Costo del personale	59,0	20,2%	64,6	21,0%	-8,7%
Altri oneri/(proventi)	2,0	0,7%	1,3	0,4%	62,4%
Risultato collegate	-0,1	0,0%	0,5	0,2%	n.s.
<b>Margine Operativo Lordo rettificato</b>	<b>18,1</b>	<b>6,2%</b>	<b>16,5</b>	<b>5,4%</b>	<b>9,5%</b>
Ristrutturazioni	-1,4		-0,8		n.s.
Componenti non ordinarie	8,8		-1,8		n.s.
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>25,5</b>	<b>8,7%</b>	<b>14,0</b>	<b>4,5%</b>	<b>82,4%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	8,1	2,8%	8,6	2,8%	-5,8%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>17,4</b>	<b>6,0%</b>	<b>5,4</b>	<b>1,7%</b>	<b>n.s.</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	-3,7	-1,3%	-4,3	-1,4%	n.s.
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0		
<b>Risultato del periodo prima delle imposte</b>	<b>13,6</b>	<b>4,7%</b>	<b>1,1</b>	<b>0,3%</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	-0,6	-0,2%	2,2	0,7%	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,7	0,2%	0,8	0,3%	-11,3%
<b>Risultato Netto</b>	<b>13,5</b>	<b>4,6%</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,6%</b>	<b>n.s.</b>

#### Allegato 4

#### Cash Flow di Gruppo

€m	Giu 17	Giu 16	LTM
<b>PFN inizio periodo</b>	<b>(263,6)</b>	<b>(199,4)</b>	<b>(374,8)</b>
EBITDA ante non ricorrenti	21,6	26,7	103,4
Effetto partecip / dividendi	1,1	(0,5)	(3,1)
Variazione CCN + fondi	(32,1)	(27,7)	8,4
CAPEX	(9,1)	(7,2)	(19,0)
<b>Cash flow operativo</b>	<b>(18,4)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>89,6</b>
Oneri finanziari	(7,1)	(7,9)	(16,9)
Imposte	(5,3)	(9,5)	(9,6)
<b>Cash flow ordinario</b>	<b>(30,8)</b>	<b>(26,1)</b>	<b>63,2</b>
Aumenti cap. / (Dividendi pagati)		0,0	0,0
Ristrutturazioni	(9,2)	(7,1)	(17,0)
Imposte straordinarie / anni preced	5,9	15,1	6,4
Acquisizioni/Dismissioni asset	13,3	(157,3)	37,9
<b>Cash flow straordinario</b>	<b>10,0</b>	<b>(149,3)</b>	<b>27,3</b>
<b>Total Cash flow</b>	<b>(20,8)</b>	<b>(175,4)</b>	<b>90,5</b>
<b>PFN fine periodo</b>	<b>(284,4)</b>	<b>(374,8)</b>	<b>(284,4)</b>

## **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 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.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato del primo semestre 2017 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- a. Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 2,9 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b. Proventi di natura non ordinaria riconducibili a plusvalenze da cessione di asset: €4,2 milioni derivanti dalla cessione dell'immobile precedentemente dedicato alle attività logistiche e €4,3 milioni dalla cessione di NaturaBuy, ricompresi nella voce Oneri (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.