



MONDADORI

Informazione al pubblico ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche

Approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007

- **FATTURATO CONSOLIDATO A 1.958,6 MILIONI DI EURO:
+11,9% RISPETTO AI 1.750,2 MILIONI DI EURO DEL 2006**
- **MARGINE OPERATIVO LORDO CONSOLIDATO A 268,9 MILIONI DI EURO:
+11,9% RISPETTO AI 240,3 MILIONI DI EURO DEL 2006**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO A 112,6 MILIONI DI EURO:
+3,3% RISPETTO AI 109 MILIONI DI EURO DEL 2006**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A - 535,3 MILIONI DI EURO
IN MIGLIORAMENTO DI 19,4 MILIONI DI EURO**

§

**Proposta di distribuzione dividendo: 0,35 euro per azione
pari al dividendo ordinario dell'esercizio 2006**

Segrate, 20 marzo 2008 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 presentati dal vice presidente e amministratore delegato Maurizio Costa.

Nel corso dell'esercizio 2007 Mondadori ha consolidato la propria posizione di leadership in Italia in un mercato dei libri sostanzialmente stabile e in un mercato dei periodici in cui è proseguito il trend di contrazione, in particolare sui prodotti collaterali.

Gli interventi organizzativi e il miglioramento dell'efficienza a livello di gruppo, uniti alle attività di integrazione di Mondadori France, hanno permesso di portare i risultati della gestione complessiva e la performance delle attività francesi a livello delle migliori attese, in un mercato che ha vissuto, specie negli investimenti pubblicitari, una difficile fase congiunturale.

Il **fatturato consolidato** nel 2007 è stato di **1.958,6 milioni di euro**, in aumento dell'11,9% rispetto ai 1.750,2 milioni di euro del 2006 (+16,8% con omogenea contabilizzazione dell'attività di distribuzione)¹.

Il **margine operativo lordo consolidato** è risultato di **268,9 milioni di euro**, rispetto ai 240,3 milioni di euro dell'esercizio precedente, con una crescita dell'11,9% e un'incidenza sul fatturato del 13,7%, in linea con il 2006.

¹ Dal 1 gennaio 2007, a seguito dell'attribuzione dell'attività di distribuzione dei Periodici Italia a Press-Di Distribuzione Stampa Multimedia S.r.l. (controllata al 100% da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.) è mutata la metodologia di rilevazione che prevede la contabilizzazione dell'aggio di distribuzione anziché dei relativi costi e ricavi. Riclassificando le attività di distribuzione dei Periodici Italia con uguale metodologia per il 2006, l'incremento del fatturato consolidato sarebbe stato del 16,8%. Depurato anche dall'effetto di Mondadori France (intero esercizio 2007 rispetto ai quattro mesi del 2006) il volume di attività risulterebbe in progresso dell'1,8%.

Esclusi fattori non ricorrenti e di discontinuità, il Gruppo ha ottenuto, grazie alle performance delle diverse divisioni, un margine operativo lordo in crescita del 16,7%, pur in presenza di maggiori investimenti per lo sviluppo dei business per 8,8 milioni di euro.

Il **risultato operativo** consolidato è stato di **225,2 milioni di euro**, con un incremento dell'11,8% rispetto ai 201,4 milioni di euro del 2006, con maggiori ammortamenti per circa 4,8 milioni di euro derivanti dalle acquisizioni in Francia e di Messaggerie Musicali; l'incidenza sul fatturato è risultata dell'11,5%, in linea con il 2006.

L'**utile prima delle imposte consolidate** è stato di **189,5 milioni di euro**, leggermente superiore (+0,3%) rispetto ai 189 milioni di euro del 2006. Sul risultato hanno inciso maggiori oneri finanziari per 23,3 milioni di euro, derivanti per circa 13,7 milioni di euro dal maggior indebitamento medio nell'esercizio e per il resto dall'incremento dei tassi di interesse determinato dalla situazione economica generale.

L'**utile netto consolidato** è risultato di **112,6 milioni di euro**, superiore del 3,3% rispetto ai 109 milioni di euro del 2006. L'esercizio 2007 ha beneficiato di una minore incidenza del carico fiscale nonostante i maggiori proventi non imponibili nel 2006 e il differenziale di risultato delle società trattate ad equity.

Quanto sopra è derivato principalmente dall'effetto netto dell'utilizzo di imposte differite passive e dell'iscrizione della relativa imposta sostitutiva, previsto dall'ultima legge finanziaria, in relazione all'affrancamento fiscale di alcuni assets aziendali. Non significativo (+0,4 milioni di euro) il miglioramento derivante dall'applicazione delle nuove aliquote IRES ed IRAP alle imposte differite ed anticipate.

Il **cash flow lordo** dell'esercizio 2007 è stato di **156,3 milioni di euro**, rispetto ai 147,9 milioni di euro del 2006.

La **posizione finanziaria netta complessiva** è negativa per 535,3 milioni di euro al 31.12.2007, rispetto ai -554,7 milioni di euro del 1° gennaio 2007, con un miglioramento di 19,4 milioni di euro nonostante investimenti netti per 58,9 milioni di euro, acquisto di azioni proprie per 10,3 milioni di euro, pagamento di dividendi per 84,7 milioni di euro ed imposte per 86 milioni di euro.

RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

- **Libri**

Nel 2007 i ricavi complessivi della Divisione Libri del Gruppo Mondadori sono stati pari a **445 milioni di euro**, in crescita dell'1,3% rispetto ai 439,5 milioni dell'esercizio precedente. L'incidenza del margine operativo lordo sul fatturato è stata del **19,7%**.

La Divisione ha ampiamente confermato nel 2007 la propria leadership nel mercato librario, superando i già eccezionali risultati ottenuti nell'anno precedente, con una quota del 29% a valore per le sole librerie medio-grandi; nella grande distribuzione la quota di mercato a valore delle case editrici del Gruppo Mondadori si stima superiore al 35%².

L'assetto complessivo della Divisione e l'equilibrio tra i suoi comparti non hanno subito nel corso dell'anno mutamenti di rilievo. Il comparto *trade* (narrativa e saggistica, suddivise in adulti e ragazzi) pesa per un complessivo 61,5% dei ricavi; l'editoria scolastica, in cui opera Mondadori Education (nuova denominazione adottata dall'1 gennaio 2008) rappresenta il 20%; le edizioni relative a Arte, Architettura e le attività di gestione dei Beni Culturali corrispondono all'11,7% dei ricavi.

Nel 2007 la produzione libraria della Divisione è stata di 2.742 novità (rispetto alle 2.787 del 2006) e di 5.242 ristampe (4.937 nel 2006) per un totale di 54,6 milioni di copie contro i 56,4 dell'anno 2006.

² Da gennaio 2007 le rilevazioni sull'andamento del mercato *trade* (fiction e non-fiction) sono state affidate a Nielsen Bookscan. A causa delle diverse metodologie adottate tra questa società e Demoskopoea, a partire dal panel di rilevamento, i dati del 2007 non sono confrontabili con quelli dell'anno precedente.

Tra le case editrici del Gruppo si sono distinte per la buona performance Einaudi e Piemme.

Nel 2007 Giulio Einaudi Editore ha evidenziato una crescita del fatturato del 4,4% a 49,9 milioni di euro rispetto ai 47,8 milioni di euro dell'anno precedente. Tale incremento è legato all'ottimo andamento delle vendite in libreria e alle operazioni in vendita congiunta.

Piemme ha prodotto nel periodo ricavi netti per 55,7 milioni di euro, con un incremento del 18% rispetto ai 47,2 milioni di euro dell'anno precedente. La crescita è dovuta principalmente al settore Adulti con un incremento del 90% circa, grazie agli eccezionali risultati di vendita conseguiti dalla novità, uscita in maggio, di Khaled Hosseini, *Mille splendidi soli* (più di 1 milione di copie vendute nell'anno) e da *Il Cacciatore di aquiloni* (oltre 800.000 copie nell'anno), entrambi posizionati al vertice delle classifiche dei libri più venduti per tutto il 2007.

Le Edizioni Mondadori hanno realizzato nel 2007 ricavi per 137,6 milioni di euro, sostanzialmente in linea con i 137,9 milioni di euro del 2006 (-0,2%); il dato è molto positivo se si considera l'ulteriore ridimensionamento del fenomeno Dan Brown e della cessione di diritti per prodotti in vendita congiunta.

Il 2007 è stato per il Gruppo Sperling & Kupfer un anno particolarmente difficile segnato dalla riduzione del fatturato del 13,7% attestatosi a 25,3 milioni di euro dai 29,3 milioni euro del 2006.

I ricavi di Mondadori Electa hanno raggiunto nel 2007 i 51,1 milioni di euro, in flessione del 5,2% rispetto ai 53,9 milioni di euro dell'esercizio precedente. Il calo è dovuto al forte decremento (circa 40%) subito dalle vendite congiunte, parzialmente compensato dalla tenuta dei settori Beni Culturali e Libri. In particolare il settore Libri ha prodotto un fatturato in crescita dell'11,4% rispetto all'anno precedente, con un incremento su tutte le linee.

Nel 2007 il fatturato netto di Edmond Le Monnier (come già ricordato, dal 1° gennaio 2008 Mondadori Education S.p.A.), è stato di 87,1 milioni di euro (-0,7%) rispetto ai 87,7 milioni di euro del precedente esercizio.

La società mantiene un ruolo di leadership nel mercato scolastico, con una quota del 13,9%. Analizzando i diversi segmenti, Mondadori Education si mantiene leader, tra i grandi editori, nella scuola primaria e nella secondaria di primo grado ed è in seconda posizione nella scuola secondaria di secondo grado.

Sul fronte della distribuzione e della logistica, i ricavi della Divisione sono ammontati nel periodo a 33,7 milioni di euro, in linea con l'esercizio precedente.

La distribuzione di Piemme, per l'intero esercizio 2007 (a fronte di soli cinque mesi nel 2006), ha influenzato molto l'attività che, su base annua, ha visto incrementare di quasi il 50% il numero delle spedizioni, riuscendo a mantenere pressoché invariati i giorni medi di spedizione (2,1), con ulteriori miglioramenti in termini di efficienza.

- **Periodici**

La Divisione Periodici del Gruppo ha realizzato nel 2007 ricavi consolidati per **1.047,7 milioni di euro**, in aumento del 20,8% rispetto agli 867,2 milioni di euro del 2006.

In un contesto di mercato difficile, Mondadori ha saputo incrementare i propri livelli di redditività rispetto allo scorso anno, grazie a una continua attività di contenimento dei costi e delle rese, portando l'incidenza del margine operativo lordo sul fatturato al **14,8%**.

L'esercizio è stato influenzato dall'apporto di Mondadori France (dodici mesi nel 2007 contro i soli quattro mesi del 2006) e dal conferimento dell'attività di distribuzione, in Italia, a Press-Di Distribuzione Stampa Multimedia S.r.l.: riclassificando per omogeneità l'attività di distribuzione e depurando l'effetto di Mondadori France, i ricavi risulterebbero sostanzialmente in linea con lo scorso anno.

Italia

Il fatturato della Divisione Periodici Italia è ammontato a **657,8 milioni di euro**, in linea con i 657,9 milioni di euro dell'esercizio precedente depurato dal sopra indicato effetto di Press-Di.

L'andamento dell'esercizio è stato caratterizzato dai seguenti fenomeni:

- flessione dei ricavi diffusionali (-3,7%) che si contraggono nei volumi venduti anche per effetto della chiusura di alcune testate;
- eccellente performance delle vendite congiunte che hanno realizzato, in un mercato in deciso rallentamento (-19,4% a volume), un fatturato in crescita del 3,4% rispetto allo scorso anno;
- diminuzione (-1,7%) dei ricavi pubblicitari penalizzati da un significativo calo degli spazi venduti solo in parte compensato dal recupero dei prezzi praticati alla clientela;
- lancio di due nuove testate in aree ad alto potenziale pubblicitario, *First*, supplemento mensile di *Panorama*, e *Grazia Casa* che completa l'offerta di Mondadori nel settore delle riviste di arredamento;
- chiusura del mensile *Per Me* e cessione del settimanale *Star+TV*, penalizzati oltre che da un sovraffollamento dei segmenti di appartenenza anche dall'esiguità della raccolta pubblicitaria;
- sviluppo delle attività internet che ha toccato numerose testate. In questo contesto il fatturato pubblicitario dell'on line ha registrato nel suo complesso un incremento del 54%, superiore all'andamento del mercato;
- forte controllo dei costi di funzionamento in particolare nelle aree tecniche, commerciali ed editoriali che ha consentito un notevole recupero sul piano dell'efficienza gestionale.

In particolare, sul fronte delle diffusioni, la performance di Mondadori è stata leggermente migliore rispetto al mercato, che complessivamente ha mostrato un calo a copie intorno al 4,7%, confermando così la sua assoluta leadership nel settore (38%).

Tra i femminili *Donna Moderna* ha confermato la propria posizione di forza mantenendo i ricavi diffusionali. Tra i maschili e newsmagazine, *Panorama* ha visto una contrazione della diffusione di circa il 3% confermando comunque l'ampia e consolidata leadership nel proprio segmento. *First*, ha significativamente contribuito allo sviluppo dei ricavi pubblicitari del settimanale; positive sono risultate anche le performances di *Panorama Travel*, *Economy* e *PC Professionale*.

Nei segmenti dell'entertainment-televisivi e dei familiari (in calo del 6% a copie) le testate Mondadori hanno realizzato risultati migliori rispetto ai due mercati di riferimento. *TV Sorrisi e Canzoni* ha lasciato il diretto concorrente a circa la metà delle copie complessivamente diffuse, sviluppando ancora una volta un'attività importante nelle vendite congiunte.

Chi ha mantenuto i propri ricavi diffusionali e nel contempo ha registrato una significativa crescita dei fatturati pubblicitari.

L'area dell'*up market* ha confermato i livelli del 2006 grazie alla buona tenuta di *Grazia* e alla crescita dei settori del Design-Architettura e della Cucina, che hanno compensato il rallentamento dell'arredamento.

Per quanto riguarda le vendite congiunte, il mercato ha accelerato il trend di contrazione (-19,4%) pur rimanendo una componente assai rilevante della redditività dei vari gruppi editoriali.

In tale difficile contesto, allargato in termini di confronto anche ai quotidiani, Mondadori ha realizzato un risultato in controtendenza, con ricavi in crescita del 3,4% rispetto al 2006, confermando la sua leadership con una quota di mercato del 36%.

Sul fronte della distribuzione di prodotti editoriali e multimediali, il primo anno di attività della società Press-Di ha evidenziato risultati ampiamente superiori alle aspettative, grazie alla messa a punto della struttura organizzativa e dei meccanismi operativi di funzionamento, alle azioni di efficienza attuate progressivamente nel corso dell'anno e allo sviluppo di fornitura di servizi a nuovi editori terzi.

Per quanto riguarda le attività digitali, l'eccellente andamento dei siti di *Donna Moderna*, *Panorama*, *MyTech* e *Cosmopolitan* ha consentito uno sviluppo dei ricavi da pubblicità del 54%, a fronte di un mercato in crescita del 42,7%.

Francia

Mondadori France ha concluso il suo primo esercizio nell'ambito del Gruppo Mondadori con ricavi consolidati a **389,9 milioni di euro**.

Nel corso dell'anno sono state intraprese numerose azioni con l'obiettivo di:

- effettuare un processo di completa rivisitazione di tutte le testate a partire dalle più rilevanti, consolidando le posizioni di leadership;
- favorire i processi di integrazione con la Capogruppo italiana;
- ridefinire il perimetro delle attività internet e sperimentare il mercato delle vendite congiunte;
- procedere a una ridefinizione ragionata del modello organizzativo e del sistema dei costi.

Sul fronte delle diffusioni Mondadori France ha registrato risultati positivi: in particolare, il settimanale *Closer* (+ 28% rispetto all'anno precedente) ha migliorato la sua posizione ai vertici del segmento di appartenenza; *Auto Plus* ha continuato il trend positivo con un aumento dell'11%; in un mercato difficile, *Télé Star* ha registrato una performance positiva, grazie al lancio di successo della prima operazione di vendite congiunte nel mercato dei periodici francesi.

In Francia il mercato pubblicitario ha conosciuto un generale rallentamento degli investimenti (fonte Secodip: -3,6%) con una diminuzione delle vendite a spazio rispetto all'anno precedente, a causa delle elezioni nel primo semestre e della nuova opportunità per la Grande Distribuzione di investire sulle reti televisive, non consentita per legge negli anni precedenti.

In questo contesto Mondadori France ha registrando ricavi pubblicitari per 115 milioni di euro, chiudendo l'anno in linea con l'andamento del mercato, dopo aver recuperato nel periodo estivo il ritardo accumulato nella prima parte dell'anno.

Attività internazionali

Sul fronte delle attività internazionali è proseguito lo sviluppo del "Grazia International Network" con il lancio di *Grazia* in Russia e in Olanda: i ricavi del network sono cresciuti di circa il 35%, considerando non solo i proventi dagli accordi di licencing, ma anche i contributi per la raccolta pubblicitaria in Italia per le edizioni estere e le attività di syndication.

Il 2007 ha anche confermato la possibilità di esportare altri brand Mondadori oltre a *Grazia*: *Sale&Pepe* in Serbia e *Interni* in Russia, che si aggiungono a *Casaviva*, la cui prima edizione internazionale è stata lanciata nel 2006 in Thailandia.

Mondadori ha formalizzato inoltre con SEEC Media Group Ltd l'accordo per la costituzione di una joint venture in Cina per il lancio di *Grazia* nel 2008. Nell'anno in corso il magazine di Mondadori verrà pubblicato anche in Australia, in seguito a un accordo di licenza siglato con l'editore australiano ACP Magazine.

Ottima la performance di Attica, grazie al positivo andamento delle diffusioni delle guide televisive e all'eccezionale performance delle vendite congiunte di dvd. Nel 2007 è proseguita l'espansione del gruppo editoriale greco nei paesi balcanici, i cui effetti saranno visibili nel corso di quest'anno.

- **Pubblicità**

Mondadori Pubblicità ha chiuso l'esercizio 2007 con **349,5 milioni di euro**, in crescita dell'1,9% rispetto ai 342,9 milioni di euro dell'esercizio precedente, sostenuta da un quarto trimestre in deciso miglioramento rispetto allo stesso periodo 2006.

La composizione del portafoglio delle testate non ha mostrato significativi elementi di discontinuità rispetto all'anno precedente, se si esclude l'ingresso di *Famiglia Cristiana* e la contestuale uscita dei periodici Disney.

La raccolta pubblicitaria di quest'anno è stata caratterizzata principalmente dal buon andamento del settore moda, con un conseguente effetto positivo sulle testate femminili e familiari: tra queste *Grazia* (+3,5%) e *Chi* (+7,4%). Più stabili sono risultati i maschili, tra i quali si conferma il collaudato "sistema" *Panorama*, ulteriormente valorizzato da *First* e da *Travel*; bene le testate specializzate di Design e Arredamento di fascia alta (in particolare *Interni* e *Casabella*), mentre tra i magazine in joint-venture, da sottolineare la buona performance (+8%) di *Focus* (Gruner+Jahr/Mondadori).

La raccolta su R101, sostenuta dall'aumento significativo degli ascolti registrati dalla radio, ha mostrato un tasso di crescita del 24,8%, decisamente superiore all'andamento del mercato (+8%).

- **Grafica**

Nel 2007 il fatturato della Divisione Grafica si è attestato a **439,9 milioni di euro**, rispetto ai 447,9 milioni di euro dell'esercizio precedente, con una flessione dell'1,8%,.

I ricavi infragruppo sono stati pari a 279,2 milioni di euro, in aumento del 7,7%, mentre quelli da clienti terzi (160,7 milioni di euro) hanno riportato un decremento del 14,8%, soffrendo soprattutto del calo strutturale delle vendite di prodotti editoriali abbinati a periodici e quotidiani.

Il mercato estero per i prodotti commerciali stampati in rotativa è risultato stabile in termini di volumi; in questo contesto si consolida positivamente la posizione presso i principali clienti anche se lo scenario competitivo europeo continua ad essere caratterizzato da una forte concorrenza e tensione sui prezzi.

Il mercato del libro "nero" cartonato e paperback, legato alle iniziative di periodici e quotidiani, ha mostrato una sensibile flessione rispetto agli esercizi precedenti; molto bene invece il libro "nero"

trade; stabile il libro illustrato estero anche se la forte concorrenza dei paesi del Far East continua ad esercitare una forte azione sui prezzi.

Dal 2007 quattro mensili rotocalco di Mondadori France vengono stampati presso gli stabilimenti di Mondadori Printing; ulteriori sinergie sono state sviluppate nell'approvvigionamento della carta.

Nel corso dell'esercizio è stato particolarmente significativo l'incremento del costo dell'energia condizionato dall'andamento del prezzo del petrolio, aumentato del 5,7 % rispetto al 2006.

Il prezzo della carta ha registrato segnali di lieve aumento, seguendo una tendenza già segnalata nell'esercizio precedente.

- **Direct marketing**

Nel 2007 il settore Direct marketing, attraverso l'attività di **Cemit Interactive Media S.p.A.**, ha registrato un fatturato di **23,9 milioni di euro**, in linea rispetto ai 24 milioni di euro del precedente esercizio (-0,4%).

La società, dopo il calo di attività nell'area della comunicazione diretta connesso all'introduzione della nuova normativa sulla privacy nel 2005, ha gestito brillantemente un processo di riorganizzazione delle strutture e dei processi aziendali, rifocalizzando il proprio business verso le attività legate alla fidelizzazione della clientela, in cui Cemit conferma di essere l'unico operatore in grado di fornire una gamma completa di servizi.

- **Retail**

Il fatturato complessivo della Divisione Retail nel 2007 è stato di **183,2 milioni di euro**, con una crescita del 33,4% rispetto ai 137,3 milioni di euro del 2006.

Mondadori Retail ha registrato nel corso dell'anno un fatturato per 124,7 milioni di euro, in crescita del 38,6% rispetto all'esercizio precedente, grazie all'apertura di tre librerie in grandi centri commerciali a Lonato (BS), Roma e Nola (NA), al nuovo Multicenter di Piazza Duomo a Milano e all'apporto derivante dall'incorporazione dei due negozi di Mondadori Shop S.p.A. (ex Messaggerie Musicali S.p.A.).

A valori omogenei, ovvero depurando il dato 2007 del fatturato di Mondadori Shop S.p.A. e il 2006 delle vendite ai Grandi clienti, l'incremento sarebbe del 10,6%.

Decisamente positiva la performance di Messaggerie Musicali che con 35,5 milioni di euro di fatturato ha brillantemente rifocalizzato la propria offerta sul prodotto librario.

Mondadori Franchising è cresciuta in modo significativo nel 2007, registrando una crescita del fatturato del 23,7% a 58,5 milioni di euro: il numero dei punti di vendita è passato dai 266 del 2006 a 349 (di cui 141 con la nuova formula Edicolè).

- **Radio**

Il fatturato netto della Divisione nel 2007 è stato di **11,3 milioni di euro**, in crescita del 21,5% rispetto ai 9,3 milioni di euro nel 2006.

Nel corso dell'anno Radio R101 ha ulteriormente migliorato la qualità del proprio prodotto editoriale, arricchendo il palinsesto con nuovi programmi e nuovi conduttori. Parallelamente è proseguita l'attività di comunicazione del brand e dei contenuti ed è stata implementata in maniera significativa la distribuzione del segnale in modo capillare su tutto il territorio nazionale: grazie alle acquisizioni effettuate nel corso dell'anno (in particolare nelle regioni Lazio, Campania, Emilia Romagna, Veneto e Puglia) la copertura della popolazione ha superato il 90%.

Le rilevazioni Audiradio hanno registrato nel corso del 2007 una crescita progressiva dei dati di ascolto di R101 che hanno superato nel giorno medio i 2 milioni. Rispetto al 2006, R101 ha registrato la migliore performance del mercato radiofonico pubblico e privato, con una crescita superiore al 40% nel giorno medio. Nei 7 giorni, il dato di ascolto, pari ad oltre 8,4 milioni, colloca l'emittente tra le prime 6 radio commerciali italiane dopo poco più di due anni di vita.

RISULTATI DELLA ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Il bilancio della Capogruppo Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. al 31 dicembre 2007 presenta un utile netto di 90 milioni di euro, in linea con i 90,2 milioni di euro dell'esercizio precedente.

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla prossima Assemblea, in programma in prima convocazione martedì 22 aprile 2008 (in seconda il 23 aprile), la distribuzione di un dividendo unitario, al lordo delle ritenute di legge, di euro 0,35 per ciascuna delle azioni ordinarie (al netto delle azioni proprie) in circolazione alla data di stacco cedola.

Il dividendo, in conformità alle disposizioni del "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.", sarà pagato come segue: data stacco 19 maggio 2008, in pagamento dal 22 maggio 2008.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le previsioni sullo scenario economico per il 2008 sono in continua evoluzione con indicatori negativi su produzione, consumi e costi dei principali fattori produttivi.

Sulla situazione attuale grava anche un elemento straordinario di crisi di liquidità che rende oneroso e complesso il finanziamento di politiche di sviluppo e favorisce piuttosto la rincorsa ai beni rifugio; infine, le divergenti politiche monetarie europee e statunitensi hanno determinato un'accelerazione del trend di rivalutazione dell'euro, con rilevanti ripercussioni sulle imprese aperte agli scambi internazionali.

In questo contesto, in cui la realtà economica italiana appare tra le più esposte e fragili, il Gruppo Mondadori dedicherà particolare impegno ad una sempre più attenta gestione del core business, meno sensibile ai fattori congiunturali, e delle attività internazionali che consentono una minore dipendenza dal mercato domestico. Nel corso dell'esercizio proseguirà inoltre lo sviluppo del network estero, del digitale e del portafoglio prodotti in Francia.

L'attuale situazione economica rende difficile formulare stime sui risultati delle società per il 2008; peraltro le capacità di gestione dimostrate da Mondadori anche nel recente passato portano ad ipotizzare per l'esercizio in corso, al netto di oneri di sviluppo e straordinari, risultati operativi in linea con il buon andamento del 2007.

§

Ai sensi dell'articolo IA.2.9.3 n.4 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati, si indicano i prestiti obbligazionari in scadenza nei diciotto mesi successivi al 31 dicembre 2007:

- data di emissione: 20/10/2003;
- importo: 109.900.000 euro, pari a n. 1.099 obbligazioni da euro 100.000 ciascuna, convertibili in azioni ordinarie Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
- società emittente: Mondadori International S.A., controllata al 100% da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
- società garante: Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
- data di scadenza: 20/10/2008.

§

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Carlo Maria Vismara, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

§

I risultati dell'esercizio 2007 saranno illustrati dal vice presidente e amministratore delegato del Gruppo Mondadori, Maurizio Costa, e dal CFO, Carlo Maria Vismara, nel corso di un incontro con la comunità finanziaria che si terrà oggi alle ore 15 presso la sede di Segrate.

In allegato:

Con riferimento agli schemi di bilancio si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione.

1. stato patrimoniale consolidato
2. conto economico consolidato
3. rendiconto finanziario consolidato
4. stato patrimoniale di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
5. conto economico di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
6. rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Ufficio stampa Mondadori
Tel. +39 02 75423159 - Fax +39 02 75423637
email: rapportistampa@mondadori.it - www.mondadori.it

Allegato 1

Stato patrimoniale consolidato (in milioni di euro)

Attivo	31.12.2007	31.12.2006
Attività immateriali	943,8	918,1
Investimenti immobiliari	1,5	4,7
Terreni e fabbricati	73,8	86,9
Impianti e macchinari	87,4	98,0
Altre immobilizzazioni materiali	48,4	37,0
Immobili, impianti e macchinari	209,6	221,9
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	127,0	120,2
Altre partecipazioni	0,3	2,2
Totale partecipazioni	127,3	122,4
Attività finanziarie non correnti	3,7	1,5
Attività per imposte anticipate	39,7	46,1
Altre attività non correnti	3,1	3,6
Totale attività non correnti	1.328,7	1.318,3
Crediti tributari	28,7	29,9
Altre attività correnti	77,6	72,2
Rimanenze	150,9	141,1
Crediti commerciali	486,9	479,0
Altre attività finanziarie correnti	144,9	206,7
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	225,1	105,5
Totale attività correnti	1.114,1	1.034,4
Attività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale attivo	2.442,8	2.352,7
Passivo	31.12.2007	31.12.2006
Capitale sociale	67,5	67,5
Riserva sovrapprezzo azioni	286,9	285,5
Altre riserve e risultati portati a nuovo	37,6	20,4
Utile (perdita) dell'esercizio	112,6	109,0
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	504,6	482,4
Capitale e riserve di pertinenza di terzi azionisti	1,9	4,0
Totale patrimonio netto	506,5	486,4
Fondi	33,3	35,2
Indennità di fine rapporto	90,6	104,2
Passività finanziarie non correnti	741,2	744,7
Passività per imposte differite	88,2	102,2
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	953,3	986,3
Debiti per imposte sul reddito	44,3	49,7
Altre passività correnti	293,1	272,2
Debiti commerciali	477,8	434,3
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	167,8	123,8
Totale passività correnti	983,0	880,0
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	2.442,8	2.352,7

Allegato 2

Conto economico consolidato (in milioni di euro)

Conto economico consolidato	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006	Delta %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.958,6	1.750,2	11,9%
Costi per il personale	372,9	302,1	23,4%
Costo del venduto e di gestione	1.326,1	1.216,2	9,0%
Proventi (Oneri) da partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	9,3	8,4	10,7%
Margine operativo lordo	268,9	240,3	11,9%
<i>Incidenza MOL su ricavi</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,7%</i>	
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	36,5	34,9	4,6%
Ammortamenti delle attività immateriali	7,2	4,0	80,0%
Risultato operativo	225,2	201,4	11,8%
<i>Incidenza risultato operativo su ricavi</i>	<i>11,5%</i>	<i>11,5%</i>	
Proventi (oneri) finanziari netti	(35,7)	(12,4)	n.s.
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	-	-	-
Risultato del periodo prima delle imposte	189,5	189,0	0,3%
Imposte sul reddito	76,1	78,9	(3,5%)
Risultato di pertinenza di terzi	(0,8)	(1,1)	(27,3%)
Risultato Netto	112,6	109,0	3,3%

Allegato 3

Rendiconto finanziario consolidato (in milioni di euro)

Rendiconto finanziario	31.12.2007	31.12.2006
Risultato netto del periodo	112,6	109,0
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	43,7	38,9
Stock options	2,3	2,4
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	7,5	18,1
Minusvalenze (plusvalenze) da cessione di attività immateriali, immobili, impianti e macchinari, partecipazioni	(16,8)	(2,3)
Minusvalenze (plusvalenze) da cessione di attività finanziarie	-	(0,9)
Minusvalenze (plusvalenze) da valutazione attività finanziarie	(2,8)	(9,0)
(Proventi) oneri società contabilizzate con metodo del patrimonio netto	(9,3)	(8,4)
Disponibilità generata dall'attività operativa	137,2	147,8
(Incremento) decremento crediti commerciali	(7,9)	22,4
(Incremento) decremento rimanenze	(9,9)	(4,0)
Incremento (decremento) debiti commerciali	41,9	(30,8)
Variazione netta crediti tributari/debiti per imposte sul reddito	(0,9)	23,6
Pagamento per anticipi e liquidazioni di indennità di fine rapporto	(14,9)	(16,6)
Variazione netta imposte anticipate/imposte differite	(7,6)	7,3
Variazione netta altre attività/passività	8,5	1,4
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	146,4	151,1
Corrispettivo pagato per business combination al netto della cassa acquisita	(0,1)	(555,6)
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(33,1)	(17,1)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(5,6)	(41,2)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	1,9	7,0
(Investimenti) disinvestimenti in attività finanziarie	64,5	287,4
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	27,6	(319,5)
Variazione netta in passività finanziarie	40,6	335,8
(Acquisto) cessione di azioni proprie	(10,3)	9,6
Dividendi pagati	(84,7)	(144,6)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	(54,4)	200,8
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	119,6	32,4
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	105,5	73,1
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	225,1	105,5
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	2,5	2,2
Depositi bancari e postali	222,6	103,3
	225,1	105,5

Allegato 4

Stato patrimoniale di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (in milioni di euro)

ATTIVO	31.12.2007	31.12.2006
ATTIVITÀ IMMATERIALI	91,8	91,7
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	1,5	1,6
Terreni e fabbricati	9,7	18,9
Impianti e macchinari	6,2	5,4
Altre immobilizzazioni materiali	5,8	6,0
IMMOBILI IMPIANTI E MACCHINARI	21,7	30,3
PARTECIPAZIONI	760,6	748,4
ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI	-	0
ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE	15,1	16,5
ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI	0,8	1,3
Totale attività non correnti	891,5	889,8
CREDITI TRIBUTARI	10,7	16,8
ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI	39,0	43,5
RIMANENZE	40,0	43,9
CREDITI COMMERCIALI	241,1	241,2
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	103,3	54,7
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE EQUIVALENTI	96,0	73,6
Totale attività correnti	530,1	473,7
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE O CESSATE	-	-
Totale attivo	1.421,6	1.363,5
PASSIVO	31.12.2007	31.12.2006
Capitale sociale	67,5	67,5
Riserva sovrapprezzo azioni	286,8	285,5
Azioni Proprie	(104,0)	(93,2)
Altre riserve e risultati portati a nuovo	92,5	85,6
Utile (perdita) dell'esercizio	90,0	90,2
totale Patrimonio netto	432,8	435,6
FONDI	19,8	10,4
INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO	36,1	45,2
PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI	296,4	296,2
PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	17,8	13,9
ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI	-	-
Totale passività non correnti	370,1	365,7
DEBITI PER IMPOSTE SUL REDDITO	29,5	36,3
ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI	70,7	98,5
DEBITI COMMERCIALI	184,3	208,1
DEBITI VERSO BANCHE		
ED ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE	334,2	219,3
Totale passività correnti	618,7	562,2
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE O CESSATE	-	-
Totale passivo	1.421,6	1.363,5

Allegato 5

Conto economico di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. (in milioni di euro)

	ESERCIZIO 2007	ESERCIZIO 2006
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	949,3	1.021,5
DECREMENTO (INCREMENTO) DELLE RIMANENZE	3,5	(1,7)
COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	184,9	232,3
COSTI PER SERVIZI	520,6	542,8
COSTO DEL PERSONALE	135,0	128,4
ONERI (PROVENTI) DIVERSI	(13,0)	(8,2)
Margine operativo lordo	118,3	127,9
AMMORTAMENTI DI IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI	4,5	4,8
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI DELLE ATTIVITÀ IMMAT.LI	0,3	1,3
Risultato operativo	113,5	121,8
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	(19,8)	(12,8)
PROVENTI (ONERI) DA PARTECIPAZIONI	39,2	29,2
Risultato prima delle imposte	132,9	138,2
IMPOSTE SUL REDDITO	42,9	48,0
Risultato netto	90,0	90,2

Allegato 6

Rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A (in milioni di euro)

Rendiconto finanziario	31 dicembre 2007	31 dicembre 2006
Risultato netto del periodo	90,0	90,2
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	19,5	9,0
Stock options	1,8	1,7
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	5,3	8,9
Minusv.(plusv.) da cessione di att.imm.li, immobili, imp. e macch.	(12,3)	(0,5)
Proventi da partecipazioni – dividendi	(53,9)	(32,1)
Disponibilità generata dall'attività operativa	50,4	77,2
(Incremento) decremento crediti commerciali	(4,6)	(10,6)
(Incremento) decremento rimanenze	3,5	(1,3)
Incremento (decremento) debiti commerciali	(22,3)	2,8
Variazione netta crediti tributari/debiti per imposte sul reddito	(0,7)	24,2
Variazione netta altre attività/passività correnti e non correnti	(11,1)	(6,4)
Variazione netta imposte anticipate/imposte differite	5,3	1,7
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	(5,6)	(6,1)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	14,9	81,5
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(0,2)	(0,3)
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	8,0	(7,0)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(25,6)	(52,0)
Proventi da partecipazioni – dividendi	53,9	32,1
(Investimenti) disinvest. in titoli e altre attività finanz. non correnti	(48,6)	46,3
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	(12,5)	19,1
Incremento (decremento) debiti verso banche	114,9	64,4
(Acquisto) cessione di azioni proprie	(10,3)	9,7
Variazione netta altre attività/passività finanziarie non correnti	0,1	0,1
Dividendi pagati	(84,7)	(144,6)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	20,0	(70,4)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	22,4	30,2
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo	73,6	43,4
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo	96,0	73,6
Composizione cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti		
Denaro assegni e valori in cassa	-	-
Depositi bancari e postali	96,0	73,6
	96,0	73,6