

APPROVATO DAL CDA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30.09.2018

Il resoconto intermedio di gestione al 30.09.2018 è redatto coerentemente al principio IFRS 5, esponendo i valori relativi a Mondadori France nella voce "Risultato delle attività in dismissione"¹

- **Ricavi consolidati delle attività in continuità a 658,1 milioni di euro²:
-6,9% rispetto a 707,1 milioni di euro al 30.09.2017**
- **EBITDA adjusted³ delle attività in continuità a 62,8 milioni di euro:
+3,2% rispetto a 60,8 milioni di euro al 30.09.2017**
- **Risultato netto delle attività in continuità è positivo per 15,8 milioni di euro rispetto a 25,5 milioni di euro al 30.09.2017, che aveva accolto plusvalenze straordinarie e minori oneri di ristrutturazione.**

Nel terzo trimestre è in crescita del 3% rispetto a pari periodo 2017.

Per effetto dell'adeguamento al *fair value* delle attività francesi, pari a -198,1 milioni di euro, il dato al 30.09.2018 passa in negativo a -181,5 milioni di euro rispetto a 31,2 milioni di euro al 30.09.2017

§

- **Posizione finanziaria netta di Gruppo in miglioramento del 18% a -209,3 milioni di euro rispetto a -256 milioni di euro al 30.09.2017**

§

TARGET PER L'ESERCIZIO 2018 DEL PERIMETRO IN CONTINUITA'

- **Ricavi consolidati in contrazione *high-single digit*;**
 - **EBITDA adjusted in leggero incremento;**
- **Utile netto delle attività in continuità in contrazione di circa 7 milioni di euro per maggiori componenti non ordinarie negative;**
- **Cash flow ordinario intorno a 50 milioni di euro (55/60 milioni di euro includendo le attività in dismissione)**

Segrate, 14 novembre 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 presentato dall'amministratore delegato Ernesto Mauri.

PREMESSA

Lo scorso 27 settembre 2018, come comunicato al mercato, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha avviato una **negoziatura in esclusiva con Reworld Media SA**, al fine di effettuare le consuete

¹ Nell'esercizio 2018, nel "Risultato delle attività in dismissione" sono stati classificati il risultato netto registrato da Mondadori France nei primi nove mesi dell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al fair value degli asset oggetto di cessione, coerentemente alla negoziazione in corso, precedentemente valutati al value in use. Tale voce include anche gli oneri finanziari intercompany relativi a Mondadori France. Il "Risultato delle attività in continuità rettificato" differisce quindi per tale importo dal Risultato delle attività in continuità riportato negli schemi di Bilancio allegati alla presente Relazione (pari a -193,3 milioni di euro nei 9M 2018 e a 12,8 milioni di euro nei 9M 2017, ai sensi del principio contabile IFRS5). Ai fini di un confronto omogeneo, i dati relativi ai primi nove mesi del 2017 sono stati conseguentemente riesposti.

² A partire dal 1° gennaio 2018 (e ai fini di una omogenea rappresentazione, anche per l'esercizio 2017), il Gruppo Mondadori ha applicato il nuovo principio contabile IFRS15 – Revenue from Contracts with Customers - relativo ad un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi. L'adozione del nuovo principio IFRS15 rappresenta una differente esposizione dei ricavi e dei costi senza alcun effetto sul margine operativo lordo. A partire dall'esercizio 2018 il risultato derivante dalle società collegate (consolidate ad equity), precedentemente classificato nell'EBITDA adjusted, è esposto sotto il risultato operativo (o EBIT); per omogeneità, è stato conseguentemente riclassificato l'esercizio 2017.

³ 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 alla sezione "Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati".

attività finalizzate alla possibile cessione della controllata **Mondadori France SAS**.

Tale operazione, in linea con la **strategia di rifocalizzazione** del Gruppo Mondadori nella più solida attività dei Libri, consentirà di incrementare la disponibilità di risorse finanziarie contribuendo a sostenere le linee strategiche di sviluppo e la posizione competitiva nei suoi core business, anche attraverso potenziali nuovi investimenti.

Poiché alla data di riferimento del presente Resoconto Intermedio di Gestione sono in corso le attività propedeutiche alla cessione e gli Amministratori hanno ritenuto soddisfatti i requisiti richiesti dai principi contabili internazionali, l'operazione è rappresentata come una *discontinued operation*, ai sensi dell'IFRS 5, considerando che il buon esito della negoziazione comporterebbe l'uscita del Gruppo Mondadori dal mercato francese dell'editoria periodica.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2018

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 il Gruppo Mondadori, al netto delle attività francesi destinate a dismissione, ha registrato un **EBITDA adjusted in crescita del 3,2%** rispetto al precedente esercizio, in linea con i **piani operativi attesi** ed evidenziando un **significativo miglioramento della performance nell'area Libri**.

Nel periodo in esame l'area Periodici Italia ha accolto oneri di ristrutturazione e riorganizzazione funzionali ad una strutturale riduzione dei costi operativi, nonché alla dismissione di business non strategici e non profittevoli (in cui si inseriscono le cessioni della società Inthera e dei rami d'azienda relativi al newsmagazine *Panorama*).

Tale evoluzione, unitamente alla **prolungata performance positiva della generazione di cassa ordinaria**, rende sempre più concreto il **raggiungimento dei target definiti** e comunicati per l'intero esercizio 2018.

I **ricavi consolidati** delle attività in continuità dei primi nove mesi dell'esercizio 2018 si sono attestati a **658,1 milioni di euro**, in calo del 6,9% rispetto all'esercizio precedente, principalmente per la performance dell'area Periodici Italia determinata dalla prosecuzione dei trend negativi dei mercati di riferimento a livello diffusionale e pubblicitario.

Includendo i positivi risultati registrati da Mondadori France nel periodo in esame, i ricavi consolidati sarebbero pari a 884,5 milioni di euro in calo del 7,2% rispetto all'esercizio precedente, mentre l'EBITDA adjusted totale si attesterebbe a 78,4 milioni di euro, in crescita dell'1% rispetto al dato del 30 settembre 2017.

L'**Ebitda adjusted** delle attività in continuità del periodo in esame è pari a **62,8 milioni di euro, in crescita del 3,2%** rispetto allo scorso esercizio (60,8 milioni di euro), con un'incidenza percentuale sui ricavi che è **creciuta dall'8,6% al 9,5%** e con andamenti differenziati nei vari business:

- l'area **Libri** ha registrato un **incremento significativo** nel periodo per effetto di ulteriori efficienze operative sia in ambito Trade sia in ambito Educational;
- l'area **Retail** ha registrato un progressivo miglioramento per effetto della razionalizzazione dei negozi in gestione diretta, in particolare dei Megastore;
- l'area **Periodici Italia** è in contrazione nel primo semestre, mentre nel terzo trimestre le continue azioni volte alla riduzione dei costi operativi e di struttura, nonché la cessione di attività non profittevoli, hanno completamente mitigato gli effetti del calo dei ricavi derivante dal trend dei mercati tradizionali.

Il Gruppo ha inoltre continuato con successo azioni di contenimento dei costi fissi di struttura, che hanno ridotto l'incidenza sui ricavi dall'8,4% al 7,9%.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è passato dai 63,2 milioni dello scorso esercizio a **53 milioni di euro**. Tale flessione riflette:

- minori componenti non ordinarie positive rispetto ai primi 9 mesi del 2017 che avevano

- beneficiato di una plusvalenza di circa 4 milioni, derivante dalla cessione di un immobile;
- una minusvalenza (pari a circa 2 milioni di euro) registrata nell'area Periodici Italia, derivante dalla cessione della società Inthera;
- maggiori oneri di ristrutturazione registrati nel periodo nell'area Periodici Italia, funzionali alla riorganizzazione e alla revisione della struttura dei costi operativi e di struttura.

Il **risultato operativo consolidato** al 30 settembre 2018 è pari a **37,5 milioni di euro** rispetto ai 47,8 milioni di euro al 30 settembre 2017, per effetto della dinamica delle componenti non ordinarie sopra citate, e include ammortamenti e svalutazioni per 15,5 milioni di euro in linea con l'esercizio precedente.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è positivo per **25,6 milioni di euro** circa ed include:

- la **significativa contrazione degli oneri finanziari** (da 4,9 a 2,1 milioni di euro), per effetto di un **tasso di interesse medio dimezzato** rispetto all'esercizio precedente (da 4% a 2,01%), nonché di un **minore indebitamento netto medio**;
- un risultato negativo delle società collegate (consolidate ad equity) in peggioramento da -2,2 milioni di euro a -9,9 milioni di euro per effetto in particolare di Mach2 Libri, società operante nella distribuzione di libri al canale della GDO, posta in liquidazione nel 2018.

Il carico fiscale complessivo del periodo è negativo per 9,8 milioni di euro rispetto ai 15,3 milioni di euro nel 2017.

Il **risultato netto delle attività in continuità rettificato** è quindi pari **15,8 milioni di euro**, rispetto ai 25,5 milioni del 30 settembre 2017.

Nel terzo trimestre è stata apportata una rettifica di adeguamento al *fair value* di Mondadori France oggetto di cessione, coerentemente alla negoziazione in corso, precedentemente valutata al *value in use*, pari a 198,1 milioni di euro.

Conseguentemente, il risultato netto delle attività in dismissione rettificato è negativo per 195,7 milioni di euro (positivo per 7,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017 che avevano beneficiato della plusvalenza derivante dalla cessione di NaturaBuy, pari a 3,7 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale), accogliendo 2,4 milioni di euro di risultato netto di Mondadori France.

Il **risultato netto del Gruppo, a seguito dell'adeguamento al fair value delle attività francesi**, è negativo per 181,5 milioni di euro, rispetto ai 31,2 milioni del 30 settembre 2017.

La **posizione finanziaria netta** di Gruppo al 30 settembre 2018 è **migliorata del 18%** circa, attestandosi a -209,3 milioni di euro rispetto ai -256 milioni del 30 settembre 2017, per effetto della **positiva generazione di cassa** del Gruppo per circa **47 milioni di euro**.

Il **flusso di cassa derivante dall'attività ordinaria** (dopo gli esborsi relativi agli oneri finanziari, alla gestione delle partecipazioni e alle imposte del periodo), che include anche il flusso di cassa generato dalle attività in dismissione, è pari a **64,8 milioni di euro** (di cui 11,3 milioni di euro derivanti dalle attività in dismissione), confermando il percorso di **rilevante generazione di cassa e miglioramento finanziario del Gruppo**.

Il **flusso di cassa non ordinario è negativo per 18 milioni di euro circa**, di cui 4,8 milioni di euro derivanti dalle attività in dismissione e accoglie prevalentemente oneri di ristrutturazione e un saldo negativo di acquisizioni/dismissioni.

Al 30 settembre 2018 il personale dipendente del Gruppo risulta composto da 2.930 unità (di cui 733 relativi a Mondadori France), in calo del 4% circa rispetto ai 3.053 del 30 settembre 2017, per

effetto principalmente della cessione della società controllata Inthera, nonostante l'acquisizione di Direct Channel, nonché della prosecuzione delle attività di ristrutturazione ed efficientamento nelle singole aree di business del Gruppo. Al netto di tali discontinuità, il calo si attesterebbe intorno al 2,6%.

SINTESI RISULTATI CONSOLIDATI TERZO TRIMESTRE 2018

I **ricavi consolidati** delle attività in continuità del **terzo trimestre** dell'esercizio 2018 si sono attestati a circa **267,2 milioni di euro**, in calo del 10,6% rispetto ai 298,8 milioni di euro dell'esercizio precedente, riferibile sia all'area Periodici Italia sia all'area Libri la cui performance nel trimestre in esame ha risentito dell'effetto di un timing sfavorevole nel segmento Educational e della presenza nel segmento Trade del 2017 della pubblicazione dei titoli di Ken Follett e Dan Brown, best-seller dell'anno.

L'**EBITDA adjusted** delle attività in continuità del terzo trimestre 2018 è pari a 50,7 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto ai 51,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2017, nonostante la diversa calendarizzazione dei ricavi nell'area Libri rispetto allo scorso esercizio, ed evidenzia gli effetti del **costante miglioramento della gestione operativa** del Gruppo.

Nell'area Periodici Italia, il contenimento della flessione dei ricavi complessivi, derivante dal trend dei mercati tradizionali, per effetto dei **positivi risultati derivanti dalle azioni di revisione del portafoglio**, nonché di **riduzione dei costi operativi e di struttura**, ha consentito il raggiungimento di un recupero pari a 0,3 milioni di euro rispetto al terzo trimestre del 2017 (da -3 milioni di euro a -2,7 milioni di euro).

A livello consolidato, nel trimestre in esame il margine percentuale sui ricavi è stato **incrementato** dal 17,1% del 2017 **al 19% del 2018**.

La dinamica del **margine operativo lordo consolidato** delle attività in continuità (da 51,3 a 49,5 milioni di euro) riflette maggiori componenti non ricorrenti negative registrate nel trimestre rispetto allo stesso periodo del 2017.

Il **risultato netto delle attività in continuità** rettificato del Gruppo nel terzo trimestre dell'esercizio in corso (29,5 milioni di euro) risulta **superiore del 3%** circa rispetto allo stesso periodo del 2017 per l'ulteriore effetto di riduzione del carico fiscale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce della discontinuità relativa alle attività francesi, del contesto di riferimento attuale e dell'andamento della gestione nei nove mesi dell'anno, le stime per l'esercizio **2018**, precedentemente comunicate al mercato, prevedono per il perimetro delle attività in continuità:

- un **EBITDA adjusted** in **leggero incremento**,
- un **risultato netto delle attività in continuità** in contrazione sull'intero esercizio di circa 7 milioni di euro rispetto al 2017 per maggiori componenti non ordinarie negative.
- un **cash flow ordinario** dell'esercizio **intorno ai 50 milioni** di euro (55/60 milioni di euro includendo anche le attività in dismissione).

Rispetto alla precedente stima, i **ricavi consolidati** sono attesi in **contrazione high-single digit** rispetto all'esercizio precedente, principalmente per la performance dell'area Periodici Italia derivante dai trend negativi dei mercati di riferimento.

LE AREE DI BUSINESS

- **LIBRI**

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[mondadori](#) [in](#) [mondadori](#) [f](#) [GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

Nei primi nove mesi dell'anno il mercato dei libri Trade ha evidenziato una sostanziale stabilità rispetto ai nove mesi dell'anno precedente (-0,4%)⁴.

Il Gruppo Mondadori si conferma **leader** con una **market share complessiva del 27,4%** e 5 titoli nella classifica dei dieci libri più venduti a valore.

I **ricavi** dell'area Libri nei primi nove mesi del 2018 si sono attestati a **339,6 milioni di euro** registrando complessivamente un decremento del 4,9% rispetto ai 357,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2017, per effetto dell'atteso calo dell'area Trade, principalmente per la flessione del canale GDO e la presenza nel terzo trimestre 2017 dei best-seller di D. Brown e K. Follett.

Tra le novità, la pubblicazione dal 27 settembre del libro *Un Capitano* di Francesco Totti con Paolo Condò (Rizzoli), che ha venduto 100.000 copie nel solo mese di ottobre.

Nei primi nove mesi del 2018 l'area educational ha registrato ricavi per 199,4 milioni di euro, in crescita dell'1,2% rispetto allo stesso periodo del 2017 (197 milioni di euro) per la positiva performance della scolastica.

Il **marginale operativo lordo adjusted** dell'area Libri si attesta a 68 milioni di euro, **in miglioramento del 9%** rispetto al pari periodo del 2017, per effetto delle continue efficienze operative, nonché per il diverso mix dei ricavi dell'Area Education.

Il **marginale operativo lordo** è risultato pari a 66,8 milioni di euro, in linea con la dinamica del margine operativo lordo adjusted (62 milioni di euro al 30 settembre 2017).

• **RETAIL**

Al 30 settembre 2018 la **market share** di Mondadori Retail nel settore Libro (80% circa dei ricavi⁵) è pari al **14,6%**.

I ricavi si sono attestati a **129,3 milioni di euro**, in leggero calo (-2,5% circa) rispetto ai 132,6 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

L'analisi dei canali evidenzia:

- nei *Bookstore* diretti una **crescita** del 2,5%, guidata dalla **positiva performance del Libro** (-2,5% a parità di negozi);
- nei *Bookstore Franchising* una **positiva performance** pari al **+1%**; nel periodo è proseguita la strategia di rafforzamento di tale canale (-0,4% a parità di negozi);
- nei *Megastore* un calo del 10,9%, non solo legato alla contrazione delle vendite del *Consumer Electronics*, ma anche alla chiusura di due negozi (+0,3% la **categoria Libro a parità di negozi**);
- nell'*on-line* una lieve contrazione (-3,5%).

Mondadori Retail ha registrato nei nove mesi dell'esercizio un **marginale operativo lordo adjusted in miglioramento di 0,6 milioni di euro**, a -3,4 milioni di euro rispetto ai -3,9 milioni al 30 settembre 2017, per effetto del progetto di razionalizzazione dei negozi in gestione diretta, in particolare nel canale dei *Megastore*, e una maggiore efficienza nella loro gestione.

Il **marginale operativo lordo** si attesta a **-3,7 milioni di euro**, in recupero rispetto ai nove mesi del 2017 (-4,6 milioni) per effetto di minori oneri di ristrutturazione.

• **PERIODICI ITALIA**

In Italia, in un mercato in sostenuta contrazione nei primi otto mesi dell'anno, il Gruppo Mondadori ha confermato la propria **leadership** con una **market share del 30,9%**⁶.

⁴ Fonte: GfK, settembre 2018 (dati a valore di mercato)

⁵ Ricavi Store a parità

⁶ Fonte interna: Press-Di, dati progressivi a settembre 2018 (canale edicola + abbonamenti) a valore

⁷ -21,6% rispetto ai primi nove mesi del 2017

I **ricavi** si sono attestati a **216,1 milioni di euro**, in calo dell'11,3% rispetto a 243,6 milioni di euro del pari periodo dell'anno precedente, anche per la significativa contrazione delle vendite congiunte⁷. Al netto della cessione di Inthera, avvenuta nel mese di maggio, la contrazione si attesterebbe al 9,7%. I **ricavi diffusionali** (edicola + abbonamenti) risultano in flessione del 10,5%, performance influenzata da un trend particolarmente negativo della testata *Panorama* (ceduta con decorrenza 1° novembre 2018) e del segmento cucina, che nell'esercizio 2017 aveva beneficiato del lancio di *Giallo Zafferano*. I **ricavi pubblicitari** (*print + web*) risultano in **contrazione del 4,3%**: il web ha evidenziato una crescita del 7% circa (rispetto al 4% del mercato⁸) per effetto di una serie di iniziative di co-marketing, mentre la raccolta *print* riflette un andamento sostanzialmente in linea con il comparto⁹. L'incidenza della **raccolta digitale** sul totale è salita al **30,5%**.

Nel periodo in esame il **Gruppo Mondadori** si è confermato il **primo editore italiano anche nel settore digitale**, *leader* nei segmenti verticali di maggior valore come *women, food, wellness, fashion e education*, con una **total audience di 27,9 milioni/mese**¹⁰, in **crescita del 19%** rispetto al 2017.

Nei primi nove mesi dell'anno il **marginale operativo lordo adjusted** dell'area Periodici Italia ha registrato un andamento negativo, in flessione di -3,9 milioni di euro rispetto al 2017. Nel terzo trimestre si è registrato un parziale recupero **(+0,3 milioni di euro)** rispetto al trend del primo semestre.

Il **marginale operativo lordo** complessivo dell'area (-6,2 milioni di euro rispetto a 4,6 milioni dei nove mesi 2017) riflette maggiori oneri di ristrutturazione registrati nel periodo, derivanti dalla necessaria accelerazione del processo di riorganizzazione delle strutture e di riduzione dei costi, e la minusvalenza derivante dalla cessione di Inthera, al fine di garantire un processo di miglioramento dei risultati nei prossimi anni.

- **PERIODICI FRANCIA** (attività in dismissione)

In Francia, in un contesto di mercato che continua a registrare contrazioni rispetto all'esercizio precedenti sia a livello diffusionale sia pubblicitario, Mondadori France ha registrato una market share pubblicitaria a volume del 10,7%¹¹ posizionandosi come secondo operatore del settore.

Nei nove mesi del 2018 i ricavi di Mondadori France si sono attestati a **226,4 milioni di euro**, in calo del -8,1% rispetto ai 246,4 del pari periodo del 2017.

I **ricavi diffusionali** hanno registrato una flessione del 6,8% rispetto all'esercizio precedente (-8,2% canale edicola; - 5,1% canale abbonamenti).

I **ricavi pubblicitari** (*print + web*) sono complessivamente in calo del -9% rispetto al pari periodo del 2017, con il *print* (88% del totale) che ha registrato un calo (-8,7%) inferiore a quello del mercato di riferimento (-10,7%¹²).

Il **marginale operativo lordo adjusted** è pari a **15,6 milioni di euro**, in calo di 1,2 milioni di euro rispetto ai 16,8 milioni di euro dei nove mesi del precedente esercizio (in diminuzione di -0,8 milioni al netto della discontinuità derivante da *NaturaBuy* (società ceduta a maggio 2017)).

⁸ Fonte Nielsen, dati progressivi a settembre 2018

⁹ Periodici -8,9% (Fonte: Nielsen, dati progressivi a settembre 2018)

¹⁰ Fonte: comScore, dato medio gennaio-agosto 2018

¹¹ Fonte Kantar Media, giugno 2018

¹² Fonte: Net Index, dati a valore, progressivi a Giugno 2018

Il margine operativo lordo complessivo è risultato pari a **14,3 milioni di euro** in calo rispetto ai 18,2 milioni dei nove mesi del 2017, che beneficiavano della plusvalenza pari a 4,3 milioni di euro derivante dalla cessione sopra citata.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEI NOVE MESI

A seguito dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2018, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha avviato lo scorso 25 giugno un programma di acquisto di azioni proprie.

In data **8 ottobre** il Gruppo ha reso noto l'acquisto nel periodo 1-5 ottobre di ulteriori 17.500 azioni ordinarie (pari allo 0,007% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,4831 per un controvalore complessivo di euro 25.954,35.

In data **15 ottobre** il Gruppo ha reso noto l'acquisto nel periodo 8-12 ottobre di ulteriori 19.500 azioni ordinarie (pari allo 0,007% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,4099 per un controvalore complessivo di euro 27.493,70.

In data **22 ottobre** il Gruppo ha reso noto l'acquisto nel periodo 15-19 ottobre di ulteriori 15.500 azioni ordinarie (pari allo 0,006% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,4439 per un controvalore complessivo di euro 22.380,10.

In data **29 ottobre** il Gruppo ha reso noto l'acquisto nel periodo 22-26 ottobre di ulteriori 12.500 azioni ordinarie (pari allo 0,005% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,4655 per un controvalore complessivo di euro 18.318,70.

In data **1° novembre 2018** sono stati ceduti a La Verità S.r.l. i rami d'azienda relativi al newsmagazine *Panorama*.

In data **5 novembre** il Gruppo ha reso noto l'acquisto nel periodo 29 ottobre-2 novembre di ulteriori 13.000 azioni ordinarie (pari allo 0,005% del capitale sociale), al prezzo unitario medio di euro 1,5272 per un controvalore complessivo di euro 19.853,35.

In data **12 novembre** il Gruppo ha reso noto l'acquisto nel periodo 5-9 novembre di ulteriori n. 13.000 azioni ordinarie (pari allo 0,005% del capitale sociale) al prezzo unitario medio di euro 1,5785 per un controvalore complessivo di euro 20.520,85.

A seguito delle operazioni finora effettuate, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene n. 1.274.700 azioni proprie pari allo 0,488% del capitale sociale.

§

La documentazione relativa alla presentazione dei risultati al 30 settembre 2018 viene resa disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e su www.mondadori.it (sezione *Investors*).

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 approvato dal Consiglio sarà reso disponibile presso la sede della Società, il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e su www.mondadori.it (sezione *Investors*) entro la data odierna.

§

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 del III trimestre;
4. Cash flow di Gruppo;
5. Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati.

Allegato 1
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	Set 18	Dic 17	Set 17
Crediti commerciali	259,9	254,1	289,7
Rimanenze	132,7	120,8	137,6
Debiti commerciali	(354,2)	(368,0)	(377,1)
Altre attività' (passività')	64,9	46,4	62,1
CCN	103,3	53,3	112,3
Attività' immateriali	224,3	224,5	225,7
Attività' materiali	21,8	23,1	23,4
Partecipazioni	36,5	37,6	40,9
ATTIVO FISSO NETTO	282,7	285,2	289,9
Fondi e TFR	(107,5)	(101,7)	(102,0)
Attività/Passività destinate alla dismissione	94,8	297,7	301,2
CAPITALE INVESTITO NETTO	373,2	534,6	601,5
Capitale sociale	68,0	68,0	68,0
Riserve	249,2	217,4	217,4
Utile (perdita) d'esercizio	(181,5)	30,4	31,2
Capitale e riserve di terzi	28,2	29,5	28,8
PATRIMONIO NETTO	163,9	345,3	345,5
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	209,3	189,2	256,0
TOTALE FONTI	373,2	534,6	601,5

Allegato 2

Conto economico consolidato

€ milioni	9 mesi 2018	Inc. % sui ricavi	9 mesi 2017	Inc. % sui ricavi	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	658,1	100,0%	707,1	100,0%	-6,9%
Costo del venduto	201,3	30,6%	213,7	30,2%	-5,8%
Costi variabili	221,4	33,6%	245,9	34,8%	-10,0%
Costi fissi di struttura	51,9	7,9%	59,6	8,4%	-12,9%
Costo del personale*	120,7	18,3%	127,1	18,0%	-5,1%
Margine Operativo Lordo rettificato	62,8	9,5%	60,8	8,6%	3,2%
Ristrutturazioni	6,0		2,2		n.s.
Componenti straordinarie negative/(positive)	3,8		-4,6		n.s.
Margine Operativo Lordo	53,0	8,1%	63,2	8,9%	-16,1%
Ammortamenti e svalutazioni	15,5	2,4%	15,4	2,2%	0,9%
Risultato Operativo	37,5	5,7%	47,8	6,8%	-21,6%
Oneri (proventi) finanziari netti	2,1	0,3%	4,9	0,7%	-57,4%
Oneri (proventi) da collegate	9,9	1,5%	2,2	0,3%	n.s.
Oneri (proventi) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Risultato del periodo prima delle imposte	25,6	3,9%	40,8	5,8%	-37,3%
Imposte sul reddito	9,8	1,5%	15,3	2,2%	-36,3%
Risultato delle attività in continuità rettificato**	15,8	2,4%	25,5	3,6%	-38,0%
Risultato delle attività in dismissione rettificato**	-195,7	-29,7%	7,7	1,1%	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	1,6	0,2%	1,9	0,3%	-15,8%
Risultato netto	-181,5	-27,6%	31,2	4,4%	n.s.

* Il costo del personale include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.

** Nell'esercizio 2018, nel "Risultato delle attività in dismissione rettificato" sono stati classificati il risultato netto registrato da Mondadori France nei primi nove mesi dell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al fair value degli asset oggetto di cessione, coerentemente alla negoziazione in corso, precedentemente valutati al value in use. Tale voce include anche gli oneri finanziari addebitati a Mondadori France in virtù del contratto di finanziamento intercompany.

Il "Risultato delle attività in continuità rettificato" e il "Risultato delle attività in dismissione rettificato" differiscono quindi per tale importo dai valori degli schemi di Bilancio allegati alla presente Relazione (pari a €-193,3 milioni nei 9M 2018 e a €12,8 milioni nei 9M 2017) redatti ai sensi dei principi contabili internazionali IFRS.

Ai fini di un confronto omogeneo, i dati relativi ai primi nove mesi del 2017 sono stati conseguentemente riesposti.

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[mondadori](https://twitter.com/mondadori) [in mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [f GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.mondadori.it/feed)

Allegato 3 Conto economico consolidato del III trimestre

€ milioni	Trimestre 3 2018	Inc. % sui ricavi	Trimestre 3 2017	Inc. % sui ricavi	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	267,2	100,0%	298,8	100,0%	-10,6%
Costo del venduto	81,6	30,5%	88,4	29,6%	-7,8%
Costi variabili	79,2	29,6%	97,9	32,8%	-19,1%
Costi fissi di struttura	19,8	7,4%	23,0	7,7%	-13,9%
Costo del personale*	35,9	13,4%	38,3	12,8%	-6,3%
Margine Operativo Lordo rettificato	50,7	19,0%	51,1	17,1%	-0,7%
Ristrutturazioni	0,6		0,4		43,9%
Componenti straordinarie negative/(positive)	0,7		-0,6		n.s.
Margine Operativo Lordo	49,5	18,5%	51,3	17,2%	-3,5%
Ammortamenti e svalutazioni	5,3	2,0%	5,2	1,7%	3,1%
Risultato Operativo	44,1	16,5%	46,1	15,4%	-4,2%
Oneri (proventi) finanziari netti	0,7	0,3%	1,5	0,5%	-53,7%
Oneri (proventi) da collegate	1,7	0,6%	1,9	0,6%	-9,5%
Oneri (proventi) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Risultato del periodo prima delle imposte	41,7	15,6%	42,7	14,3%	-2,2%
Imposte sul reddito	12,3	4,6%	14,2	4,7%	-13,5%
Risultato delle attività in continuità rettificato**	29,5	11,0%	28,5	9,5%	3,3%
Risultato delle attività in dismissione rettificato**	-198,0	-74,1%	-1,1	-0,4%	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	0,2%	0,6	0,2%	-13,1%
Risultato netto	-169,0	-63,2%	26,9	9,0%	n.s.

* Il costo del personale include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.

** Nell'esercizio 2018, nel "Risultato delle attività in dismissione rettificato" sono stati classificati il risultato netto registrato da Mondadori France nei primi nove mesi dell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al fair value degli asset oggetto di cessione, coerentemente alla negoziazione in corso, precedentemente valutati al value in use. Tale voce include anche gli oneri finanziari addebitati a Mondadori France in virtù del contratto di finanziamento intercompany.

Il "Risultato delle attività in continuità rettificato" e il "Risultato delle attività in dismissione rettificato" differiscono quindi per tale importo dai valori degli schemi di Bilancio allegati alla presente Relazione (pari a €-193,3 milioni nei 9M 2018 e a €12,8 milioni nei 9M 2017) redatti ai sensi dei principi contabili internazionali IFRS.

Ai fini di un confronto omogeneo, i dati relativi ai primi nove mesi del 2017 sono stati conseguentemente riesposti.

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[mondadori](https://twitter.com/mondadori) [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.mondadori.it/feed)

Allegato 4
Cash flow di Gruppo

LTM (€m)	Set 18	Dic 17
PFN inizio periodo	(256,0)	(263,6)
EBITDA adjusted	86,5	110,5
Dividendi minority	0,0	(3,3)
Variazione CCN + fondi	(0,2)	4,2
CAPEX	(20,3)	(19,3)
Cash flow operativo	66,1	92,2
Oneri finanziari	(4,2)	(14,0)
Gestione partecipazioni collegate	(2,8)	(1,8)
Imposte	(5,6)	(7,6)
CF Ordinario attività destinate alla dismissione	11,3	
Cash flow ordinario	64,8	68,7
Ristrutturazioni	(7,9)	(13,8)
Imposte straordinarie / anni preced	0,2	6,8
Acquisizioni/dismissioni asset	(5,6)	12,7
CF Straordinario attività destinate alla dismissione	(4,8)	
Cash flow non ordinario	(18,1)	5,7
Total Cash flow	46,7	74,4
PFN fine periodo	(209,3)	(189,2)

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 ordinari come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi nove mesi 2017 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 2,2 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;

Proventi di natura non ordinaria per un importo complessivo di Euro 5 milioni, riconducibili principalmente a plusvalenze da cessione di asset: 4,2 milioni derivanti dalla cessione dell'immobile precedentemente dedicato alle attività logistiche e 0,7 milioni derivante da cessioni nell'area Retail;

Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di Euro 0,4 milioni, ricompresi principalmente nella voce Costi per servizi.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi nove mesi 2018 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 6 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;

b) Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di Euro 3,8 milioni, riconducibili per 2,1 milioni a minusvalenze da cessione di partecipazioni, per 0,4 milioni a oneri inerenti la cessione di Monradio, iscritti nella voce Oneri (proventi) diversi, e per la parte rimanente in prevalenza a spese per consulenze legali, riferite a ristrutturazioni e operazioni straordinarie, iscritte nella voce Costi per Servizi.

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).

Cashflow ordinario rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari, delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate.

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.