



MONDADORI

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

Approvata dal Consiglio di Amministrazione la relazione trimestrale al 30 settembre 2005

- **FATTURATO CONSOLIDATO A 1.230 MILIONI DI EURO:
+1,5% RISPETTO AI 1.212,2 MILIONI DI EURO DEL 30 SETTEMBRE 2004**
- **MARGINE OPERATIVO LORDO A 170,3 MILIONI DI EURO:
+1,6% RISPETTO AI 167,6 MILIONI DI EURO DEL 30 SETTEMBRE 2004**
- **RISULTATO OPERATIVO A 144,4 MILIONI DI EURO:
+5,6% RISPETTO AI 136,8 MILIONI DI EURO DEL 30 SETTEMBRE 2004**
- **UTILE NETTO A 92,1 MILIONI DI EURO:
+19,3% RISPETTO AI 77,2 MILIONI DI EURO DEL 30 SETTEMBRE 2004**

Segrate, 10 novembre 2005 – Si è riunito oggi, sotto la presidenza di Marina Berlusconi, il Consiglio di Amministrazione della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., che ha esaminato e approvato la relazione trimestrale al 30 settembre 2005, presentata dal vice presidente e amministratore delegato Maurizio Costa.

Nel terzo trimestre del 2005 lo scenario macroeconomico, e in particolare l'andamento dei settori in cui opera Mondadori, non hanno mostrato particolari variazioni rispetto ai primi mesi dell'anno, restando caratterizzati da una certa staticità e debolezza della domanda. In questo contesto, il Gruppo Mondadori ha registrato andamenti in linea o migliorativi rispetto agli specifici settori di riferimento.

Di seguito sono elencati i dati consolidati dei primi nove mesi, predisposti secondo i principi contabili IAS/IFRS: i dati al 30 settembre 2004 sono stati rielaborati secondo i medesimi principi per consentire la comparazione con il 2005.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2005

Nei primi nove mesi il **fatturato consolidato** ha raggiunto i **1.230 milioni di euro**, in crescita dell'**1,5%** rispetto ai 1.212,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2004.

Il **marginale operativo lordo** si è attestato a **170,3 milioni di euro**, con un incremento dell'**1,6%** rispetto ai 167,6 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Rispetto allo scorso anno è necessario considerare che il risultato include l'impatto dei lanci di nuove testate nel settore dei televisivi e degli investimenti per il rilancio di radio R101, che si sono concentrati prevalentemente nel terzo trimestre. Nel 2005 è stato inoltre inserito, per competenza, il beneficio del contributo carta.

L'incidenza del margine operativo lordo sul fatturato si è confermata stabile al 13,8%.

COMUNICATO STAMPA

Il **risultato operativo** è stato di **144,4 milioni di euro**, in aumento del **5,6%** rispetto ai 136,8 milioni dei primi nove mesi del 2004; il miglioramento è dovuto anche a minori ammortamenti dell'area grafica.

L'incidenza sui ricavi è salita dall'11,3% all'11,7%.

Nel periodo di riferimento l'**utile netto** è cresciuto in maniera significativa, salendo a **92,1 milioni di euro** dai 77,2 milioni di euro del 2004, con un **+19,3%**.

La **posizione finanziaria** netta complessiva del Gruppo al 30 settembre 2005 risulta negativa per 20 milioni di euro; la differenza con il dato al 1 gennaio 2005 (positiva per 63,2 milioni di euro) tiene conto del pagamento di dividendi per 85,4 milioni di euro e degli investimenti di circa 75 milioni di euro per l'acquisto e lo sviluppo di radio R101.

RISULTATI DELLE AREE DI BUSINESS

• **Libri**

Secondo quanto riportato da Demoskopea, nel terzo trimestre 2005 il mercato del libro è aumentato in misura modesta: +0,6% a copie e +1,3% a valore. In questo contesto, la Divisione Libri del Gruppo Mondadori ha registrato ricavi consolidati per **311,2 milioni di euro**, con un **+1,9%** rispetto all'analogo periodo del 2004 (305,3 milioni di euro).

• **Periodici**

La Divisione Periodici ha realizzato nei primi nove mesi del 2005 ricavi consolidati per **603 milioni di euro**, con un incremento del **3,6%** rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (582,2 milioni di euro).

In particolare, il fatturato diffusionale è cresciuto del 5,3% a 444,4 milioni di euro, anche per effetto dell'ottimo andamento delle vendite congiunte (+24,9% a 188,8 milioni di euro), a fronte di un calo dei ricavi derivanti dalla diffusione netta (-5,6% a 255,6 milioni di euro).

La raccolta pubblicitaria per le testate Mondadori ha registrato un incremento dello 0,4%, chiudendo i primi 9 mesi a 151,7 milioni di euro.

• **Pubblicità**

Per quanto riguarda il mercato pubblicitario nel suo complesso, nel terzo trimestre del 2005 il valore degli investimenti ha confermato un trend di crescita moderato, in linea con i primi sei mesi dell'anno.

Mondadori Pubblicità, che raccoglie – oltre alla pubblicità per le testate del gruppo - anche quella per la radio e per editori terzi, ha registrato nei primi nove mesi dell'anno un incremento dell'**1,4%**, con un fatturato complessivo di **244,9 milioni di euro**.

• **Grafica**

Nei primi nove mesi del 2005 il settore grafico della Mondadori ha registrato un fatturato sostanzialmente in linea con quello dello stesso periodo del 2004 (335,6 milioni di euro), chiudendo a **333,8 milioni di euro (-0,5%)**.

Per quanto riguarda il settore libri, è proseguito l'andamento positivo per la stampa in bianco e nero, anche grazie alle numerose iniziative di offerte di libri cartonati abbinati a quotidiani e periodici, mentre la stampa di libri illustrati ha subito una contrazione a causa della forte concorrenza degli operatori del Far East. Nel settore dei cataloghi Mondadori Printing ha mantenuto la propria quota di mercato nonostante la forte competizione tra gli stampatori europei.

- **Direct**

Nei primi nove mesi dell'anno, **Cemit**, società del Gruppo operante nel settore del *direct marketing*, ha registrato un fatturato di **20,5 milioni di euro**, in calo del 12% (23,3 milioni di euro nel 2004).

Cemit ha dovuto affrontare le difficoltà emergenti di un mercato che risente degli effetti derivanti dalle modifiche della legge sulla privacy, che hanno comportato delle limitazioni nella raccolta dei nominativi. Inoltre è venuto a mancare un importante fatturato proveniente da clientela non ricorrente avutosi nell'anno passato.

Tra i ricavi di vendita non risultano più inclusi i dati della **Mondolibri S.p.A.**, *joint venture* con il gruppo Bertelsmann, precedentemente consolidata con il metodo proporzionale secondo i principi contabili italiani ed ora contabilizzata con il metodo del patrimonio netto secondo gli IAS/IFRS.

- **Retail**

La divisione ha registrato, nei primi nove mesi del 2005, un fatturato complessivo di **89,6 milioni di euro** (+28,6% rispetto ai 69,7 milioni di euro del corrispondente periodo dell'anno precedente).

In particolare, **Mondadori Franchising**, rispetto all'analogo periodo del 2004 ha registrato ancora un rilevante incremento di fatturato (+24,1% a **25,2 milioni di euro**), grazie soprattutto alle nuove affiliazioni intervenute nei dodici mesi di riferimento (le librerie sono passate da 139 a 157 unità) e al lancio della nuova formula Edicolè, che ha concluso la fase di sperimentazione con l'apertura di 17 nuovi punti vendita oggi già operativi.

Anche **Mondadori Retail** ha realizzato un forte aumento dei ricavi (+30,4% a **64,4 milioni di euro**) sia attraverso i negozi già presenti sul territorio sia grazie alle nuove aperture.

- **Radio**

Nel terzo trimestre è proseguita l'attività di rilancio di radio R101, che ha registrato nei primi nove mesi una raccolta pubblicitaria netta di 2,8 milioni di euro, corrispondente ad una raccolta lorda della Concessionaria di Gruppo di 4,7 milioni di euro, dato che conferma un trend di crescita fortemente migliorativo.

Dopo il cambiamento del nome (da Radio 101 a R101), del logo, dell'intero palinsesto (musica, programmi e informazione) e all'ingaggio di alcuni conduttori molto noti nel mondo radiofonico, nel mese di giugno è iniziata una forte campagna di comunicazione, tuttora in corso.

Contestualmente gli investimenti tecnici sono stati concentrati sulla distribuzione del segnale sul territorio nazionale attraverso l'acquisizione di nuove frequenze, in modo da estendere il livello di copertura della popolazione da un valore iniziale del 56% ad oltre l'80% attuale.

In particolare, in luglio è stato perfezionato l'acquisto di 62 impianti di trasmissione (e relative frequenze) che ha consentito di potenziare la presenza di R101 in Emilia Romagna, Marche, Toscana, Lombardia e Lazio. A settembre sono stati invece acquisiti quattro impianti e frequenze in Valle d'Aosta, mentre in ottobre sono state acquistate postazioni nei principali capoluoghi della Sicilia.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE PER L'ANNO IN CORSO

Nell'ultimo trimestre dell'anno, in un contesto economico e di mercato che non registra significativi segnali di cambiamento, l'unico elemento di discontinuità è rappresentato dalla conflittualità sindacale legata al rinnovo del CCNL giornalistico.

Anche in questo quadro, il Gruppo stima comunque di confermare risultati sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente.

In allegato:

- *stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2005*
- *conto economico consolidato al 30 settembre 2005*
- *conto economico consolidato del terzo trimestre 2005*

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

Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2005

Attivo	Periodo al 30 settembre 2005	Esercizio al 31 dicembre 2004
Attività immateriali	234.070	144.800
Investimenti immobiliari	5.333	12.686
Terreni e fabbricati	86.734	90.645
Impianti e macchinari	77.679	87.273
Altre immobilizzazioni materiali	33.297	19.252
Immobili, impianti e macchinari	197.710	197.170
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	104.261	100.951
Altre partecipazioni	2.157	2.473
Totale partecipazioni	106.418	103.424
Attività finanziarie non correnti	546	130.531
Attività per imposte anticipate	42.099	40.812
Altre attività non correnti	14.877	17.810
Totale attività non correnti	601.053	647.233
Crediti tributari	22.996	7.709
Altre attività correnti	67.067	64.390
Rimanenze	123.978	120.895
Crediti commerciali	395.565	387.302
Titoli ed altre attività finanziarie correnti	574.653	504.288
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	42.151	137.190
Totale attività correnti	1.226.410	1.221.774
Attività destinate alla dismissione o cessate	1.950	-
Totale attivo	1.829.413	1.869.007
Passivo	Periodo al 30 settembre 2005	Esercizio al 31 dicembre 2004
Capitale sociale	67.452	67.452
Riserva sovrapprezzo azioni	283.747	283.747
Altre riserve e risultati portati a nuovo	41.813	159.078
Utile (perdita) dell'esercizio	92.147	112.023
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	485.159	622.300
Capitale e riserve di pertinenza di terzi azionisti	4.052	3.478
Totale patrimonio netto	489.211	625.778
Fondi	15.054	16.287
Indennità di fine rapporto	99.482	94.743
Passività finanziarie non correnti	418.184	418.773
Passività per imposte differite	43.702	21.587
Altre passività non correnti	-	-
Totale passività non correnti	576.422	551.390
Debiti per imposte sul reddito	24.842	18.769
Altre passività correnti	170.510	179.185
Debiti commerciali	349.289	359.899
Debiti verso banche ed altre passività finanziarie	219.139	133.986
Totale passività correnti	763.780	691.839
Passività destinate alla dismissione o cessate	-	-
Totale passivo	1.829.413	1.869.007

Conto economico consolidato al 30 settembre 2005

	Periodo al 30 settembre 2005	Periodo al 30 settembre 2004
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.230.010	1.212.174
Decremento (incremento) delle rimanenze	(3.067)	14.596
Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	384.307	365.478
Acquisti di servizi	501.109	479.387
Costo del personale	197.371	182.901
Oneri (proventi) diversi	(12.851)	3.148
Proventi (oneri) da partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	7.170	913
Margine operativo lordo	170.311	167.577
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	24.485	28.644
Ammortamenti delle attività immateriali	1.464	2.138
Risultato operativo	144.362	136.795
Proventi (oneri) finanziari	(3.592)	(4.696)
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	(237)	-
Risultato prima delle imposte e delle minoranze	140.533	132.099
Imposte sul reddito	47.358	54.261
Risultato di pertinenza di terzi azionisti	(1.028)	(622)
Risultato netto	92.147	77.216
Risultato netto per azione (espresso in unità di Euro)	0,38	0,32
Risultato netto diluito per azione (espresso in unità di Euro)	0,38	0,32

Conto economico consolidato del terzo trimestre 2005

	Terzo trimestre 2005	Terzo trimestre 2004
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	404.464	401.350
Decremento (incremento) delle rimanenze	(9.031)	6.037
Acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	128.453	119.847
Acquisti di servizi	171.993	158.666
Costo del personale	61.967	55.175
Oneri (proventi) diversi	(9.350)	1.036
Proventi (oneri) da partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.508	1.161
Margine operativo lordo	62.940	61.750
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	8.409	9.669
Ammortamenti delle attività immateriali	437	777
Risultato operativo	54.094	51.304
Proventi (oneri) finanziari	2.271	(1.290)
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	(237)	-
Risultato prima delle imposte e delle minoranze	56.128	50.014
Imposte sul reddito	15.421	16.450
Risultato di pertinenza di terzi azionisti	(411)	(160)
Risultato netto	40.296	33.404