

Mondadori

RISULTATI 1Q10

Incontro con gli analisti

Milano, 11 Maggio 2010

I settori di riferimento nel 1Q10

Mercato: Periodo di transizione con segnali incoraggianti di rallentamento del trend di contrazione degli investimenti pubblicitari

Settori di riferimento in Italia a marzo			
Settore (var %)	Tipologia	FY09	1Q10
Libri Trade	valore	1,8	nd
Diffusione Periodici	volume	(6,7)	(10,6)
Vendite congiunte	valore	(22,1)	(32,5)
Pubblicità Periodici	valore	(28,7)	(10,3)
Pubblicità Radio	valore	(7,7)	12,6

Settori di riferimento in Francia a marzo			
Settore (var %)	Tipologia	FY09	1Q10
Diffusione Periodici	volume	(3,5)	nd
Pubblicità Periodici	volume	(13,0)	3,0

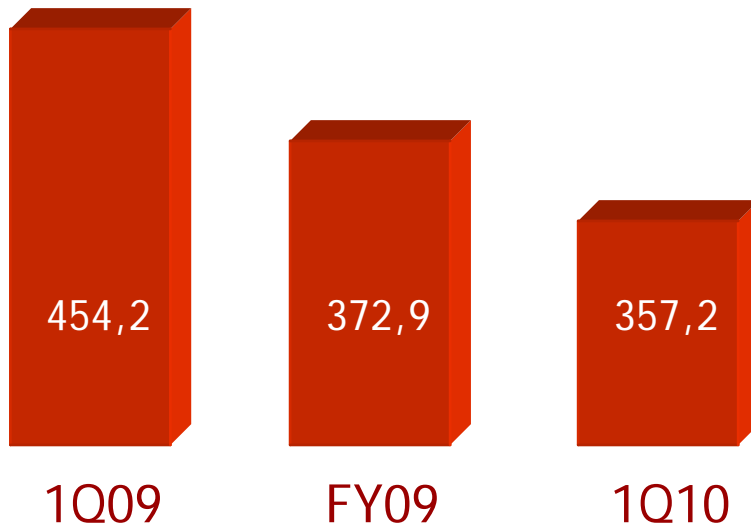
... per Mondadori performance superiori ai mercati di riferimento

Conto Economico 1Q10

	1Q09	1Q10	%
Fatturato	354,5	344,7	-2,8%
EBITDA	14,2	21,2	49,3%
Ammortamenti	(6,2)	(5,5)	
EBIT	8,0	15,7	96,2%
Oneri finanziari	(5,4)	(7,1)	
Ante imposte	2,6	8,6	238,0%
Imposte e terzi	(4,4)	(6,2)	
Utile netto	(1,8)	2,4	

Posizione finanziaria

Debito netto



Flussi di cassa

Debito netto FY09	(372,9)
Cash flow netto imposte	13,8
Capex + azioni proprie	(9,0)
TFR + ristrutturazione	(4,1)
Straordinari	11,3
Circolante e altro	3,7
Debito netto 1Q10	(357,2)

€m

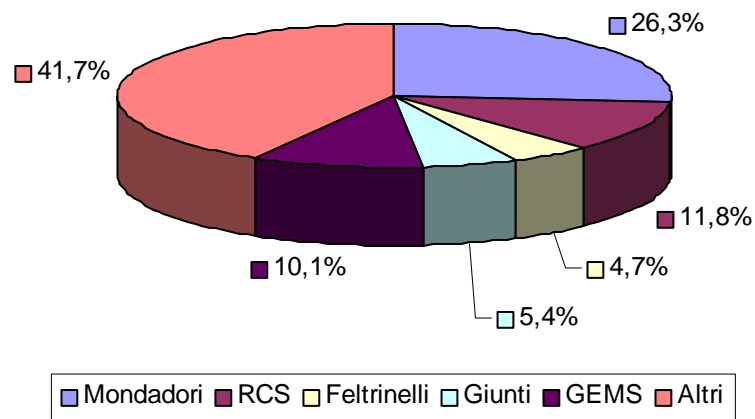
Debito netto su EBITDA di 3,2 vs
Covenant di 5.0 nel 2010

Libri



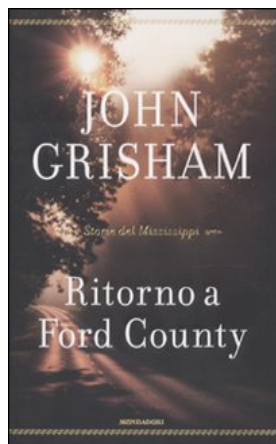
Trade: attività e quote di mercato in Italia

Mercato libri
1Q10: esclusa GDO

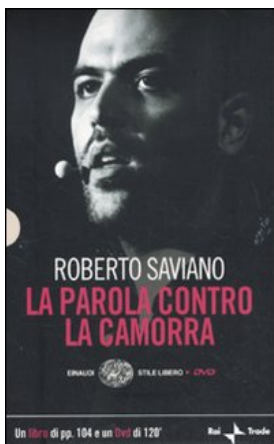


Nielsen non ha ancora fornito dati ufficiali relativi all'andamento del mercato nel primo trimestre 2010

Principali *hardcover* trade 1Q10



RITORNO A FORD COUNTY
John Grisham



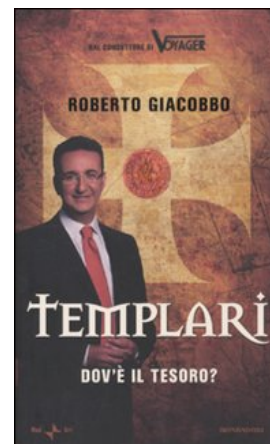
LA PAROLA CONTRO LA CAMORRA
Roberto Saviano



LA COMPAGNA DI SCUOLA
Madeleine Wickham



I SOGNI FANNO RIMA
Pierdavide Carone



TEMPLARI. DOV'È IL TESORO?
Roberto Giacobbo



BIANCA COME IL LATTE, ROSSA COME IL SANGUE
Alessandro D'Avenia



IL SUSSURRO DELLA MONTAGNA PROIBITA
Siba Shakib



UNA GRAZIA INFINITA
Danielle Steel



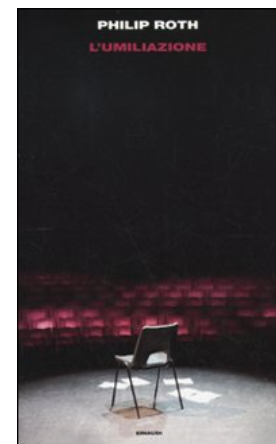
PRIMA DI MORIRE ADDIO
Fred Vargas



CHELITTI CHEFAZIO 2
Luciana Littizzetto e
Fabio Fazio



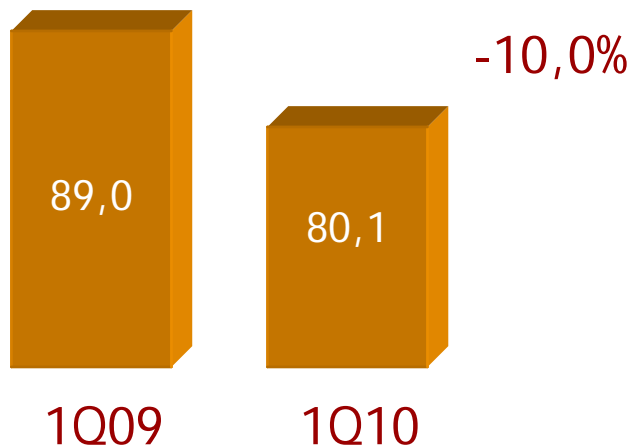
IL MONDO DI PATTY
AA.VV.



L'UMILIAZIONE
Philip Roth

Libri nel 1Q10

Ricavi



Ebitda

14,0%

13,4%

€m

Dettaglio ricavi

Ricavi	1Q09	1Q10	%
Trade	69,3	60,9	-12,0% *
Scolastica	2,3	2,5	8,7%
Editoria d'arte e mostre	8,3	7,6	-8,4%
Distribuzione e terzi	9,1	9,1	-0,1%
Totale	89,0	80,1	-10,0%

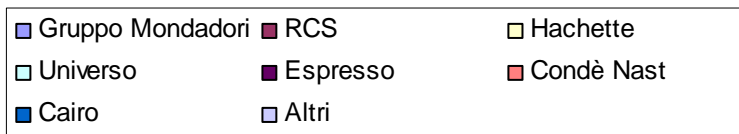
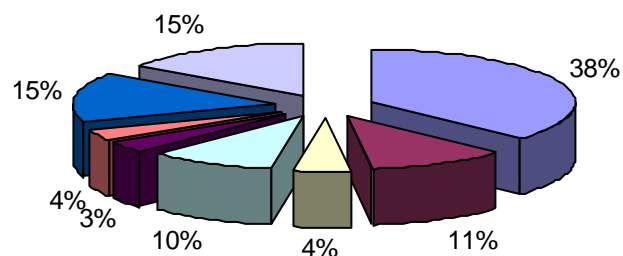
*Programma editoriale che privilegerà la seconda parte dell'anno

Periodici



Diffusione a copie nel 1Q10 in Italia

Mercato Periodici 1Q10:
144 milioni di copie



Mercato Italiano
Diffusione a copie

-10,6%

Testate Mondadori
Diffusione a copie

-4,4%

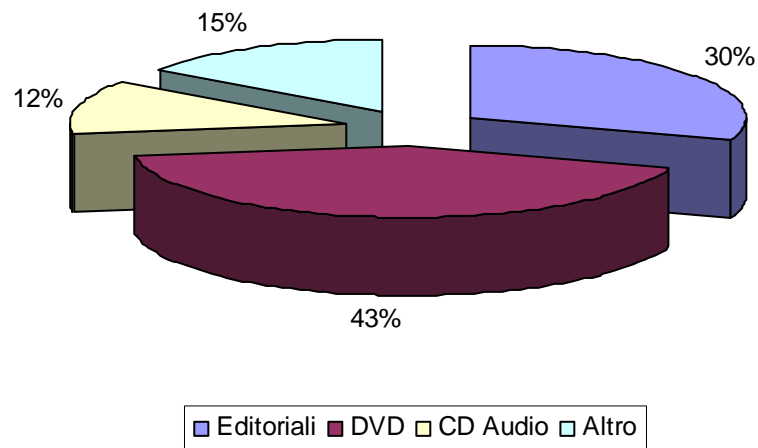
Vendite congiunte nel 1Q10 in Italia

Mercato Italiano
Dati a valore

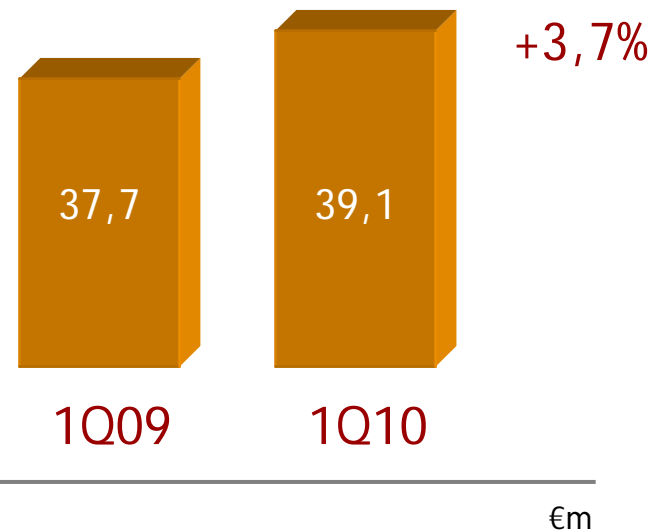
-32,5%

Gruppo Mondadori

Venduto per tipologia 1Q10:
Dati a valore



Ricavi



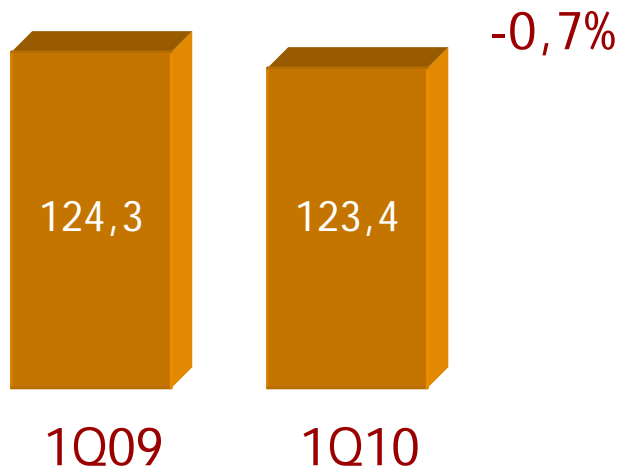
Mercato Pubblicitario nel 1Q10 in Italia

Nielsen ricavi a valore

Nielsen a marzo 2010		
Settore (var %)	Tipologia	Mercato
Televisione	valore	6,0
Quotidiani	valore	3,5
Periodici	valore	(10,3)
Radio	valore	12,6
Internet	valore	3,0
Totale mercato	valore	4,0

Periodici Italia 1Q10

Ricavi



Dettaglio ricavi

Ricavi	1Q09	1Q10	%
Diffusione	50,7	48,5	-4,3%
Vendite congiunte	37,7	39,1	3,7%
Totale diffusione	88,4	87,6	-0,9%
Pubblicità	29,3	28,1	-4,1%
Altro	6,6	7,7	16,7%
Totale	124,3	123,4	-0,7%

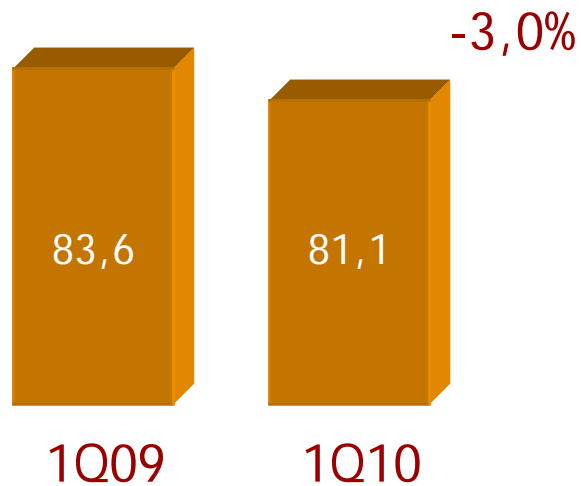
Mercato Periodici Italia

Diffusione (volume): -10,6%

Pubblicità (valore): -10,3%

Periodici Francia 1Q10

Ricavi



Ebitda

4,5%

5,3%

€m

Dettaglio ricavi

Ricavi	1Q09	1Q10	%
Pubblicità titoli esistenti	16,8	17,5	4,2%
Pubblicità titoli cessati / JV	2,5		
Totale Pubblicità	19,3	17,5	-9,3%
Diffusione	57,3	58,0	1,2%
Vendite congiunte	2,7	2,5	-7,4%
Altri ricavi	4,3	3,1	-27,9%
Totale	83,6	81,1	-3,0%

Mercato Periodici Francia

Diffusione (a volume): dati non disponibili

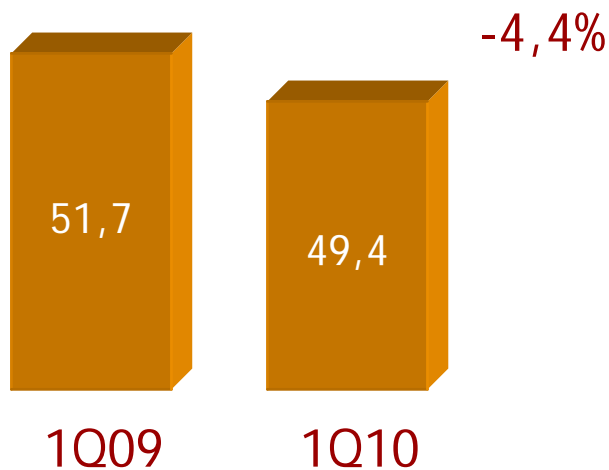
Pubblicità (spazio): Mercato +3,0%

Concessionaria di Pubblicità



Concessionaria di Pubblicità 1Q10

Ricavi



€m

Dettaglio ricavi

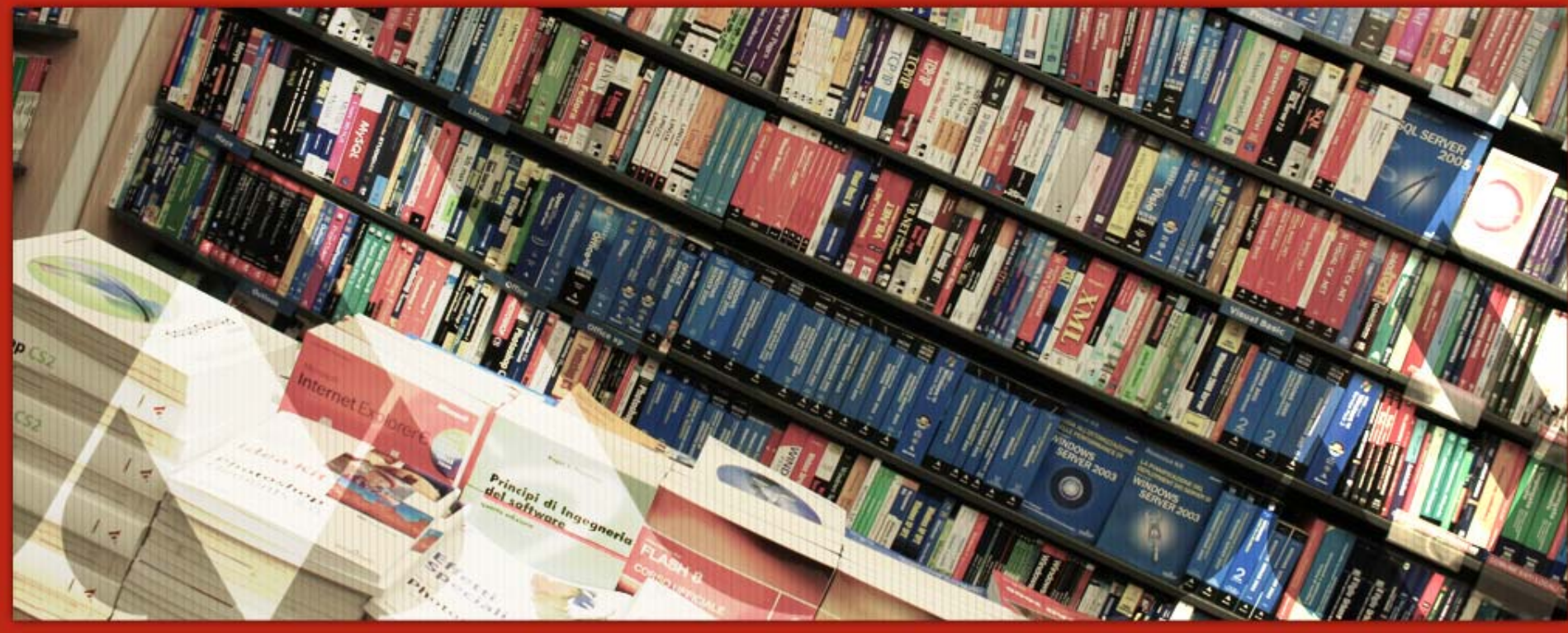
Ricavi	1Q09	1Q10	%
Periodici AME	33,9	32,9	-2,9% *
Periodici terzi	5,7	4,9	-14,0%
Totale Periodici	39,6	37,8	-4,5%
Radio (R101 + Kiss kiss)	4,0	6,2	55,0%
Altro (non omogeneo)	8,1	5,4	-33,3%
Totale	51,7	49,4	-4,4%

*settimanali Mondadori *flat*

Mercato Periodici Italia

Pubblicità (valore): -10,3%

Retail & Direct Marketing



Mondadori Retail 1Q10

Punti di Vendita

Negozi Diretti

Librerie e Multicenter

32



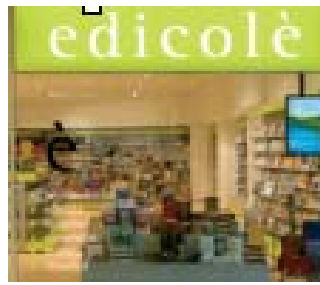
Franchising

Librerie

251

Edicolè

205



Club



Negozi Diretti

23

Franchising

50

internet



E-commerce

Fisico



Libri

DVD

CD

Games

Idee

Liquido



Musica Digitale

Suonerie

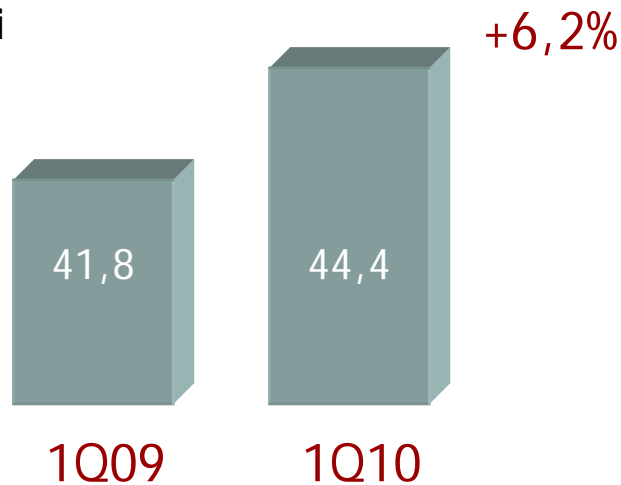
Audiolibri

Con un aumento di 55 negozi rispetto a marzo 2009 (escluso Mondolibri)

Retail & Direct: Risultati 1Q10

Retail

Ricavi



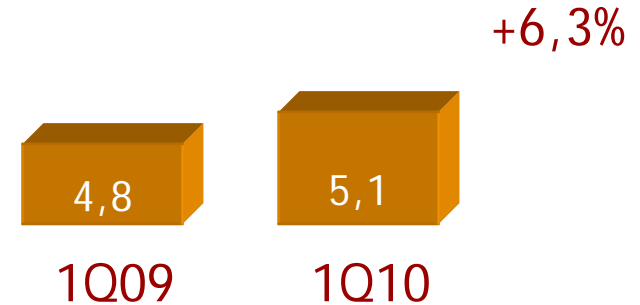
€m

Di cui:

Negozi Diretti	+1,1%
Franchising	+15,3%

Direct marketing

Ricavi



€m

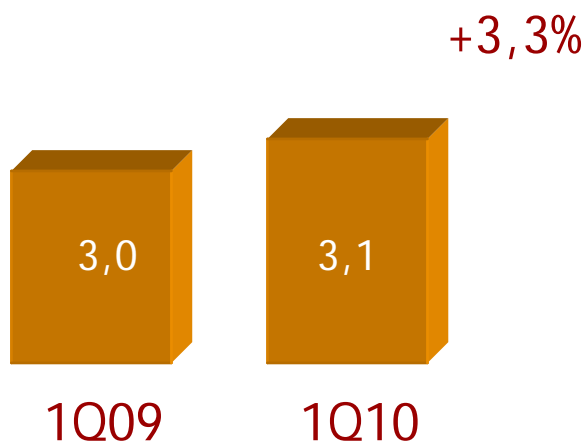
A fronte di un mercato in decremento a febbraio (-1,4% a valore)

Radio



Radio R101: Risultati 1Q10

Ricavi



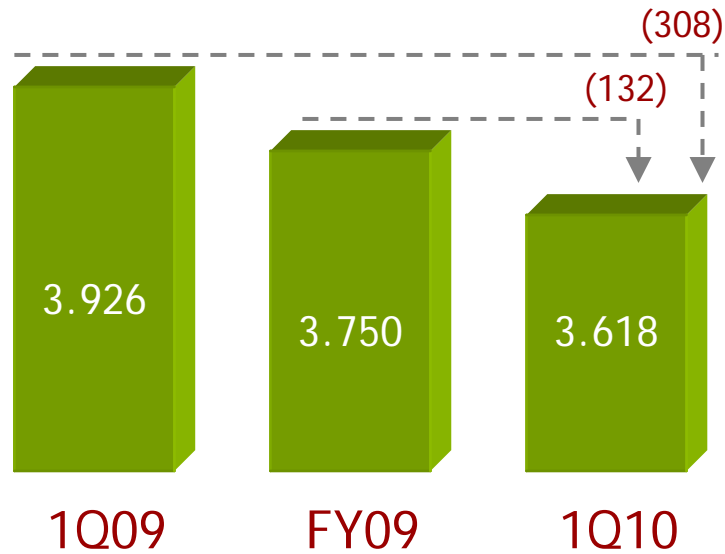
€m

Ascolti

I dati Audiradio per il 1 trimestre 2010 saranno disponibili a fine maggio in quanto è cambiato il criterio di rilevazione passando da indagine telefonica a panel diari

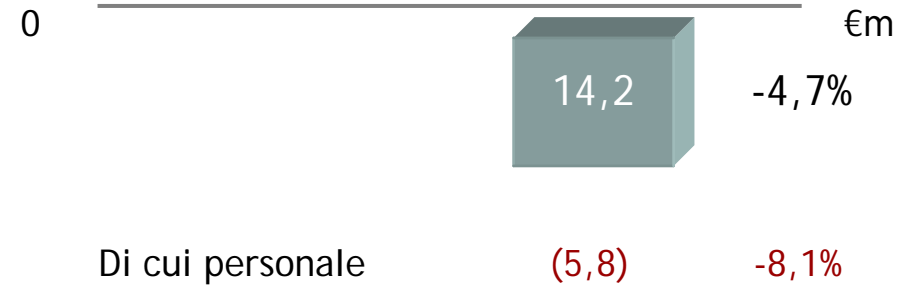
Personale e costi

Personale



organici

Dinamica costi nel 1Q10



...a fronte di un decremento di fatturato del 2,8%

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce di quanto ottenuto nel primo trimestre, si può stimare che, in assenza di forti elementi di discontinuità, Mondadori sarà in grado di migliorare il livello di redditività operativa rispetto all'esercizio scorso.

Financials



Ebitda per divisione

Ebitda pubblicato

EBITDA	1Q09	1Q10	
Libri	12,5	10,7	(1,7)
Periodici Italia	10,4	14,1	3,7
Periodici Francia	3,8	4,3	0,5
Pubblicità	(1,9)	(2,3)	(0,4)
Direct	(0,3)	0,3	0,6
Retail	(1,6)	(1,1)	0,5
Radio	(2,9)	(1,2)	1,7
Holding e altro	(5,8)	(3,6)	2,2
Totale	14,2	21,2	7,0

Ebitda *margin*

EBITDA margin	1Q09	1Q10
Libri	14,0%	13,4%
Periodici Italia	8,4%	11,4%
Periodici Francia	4,5%	5,3%
Pubblicità		
Direct		
Retail		
Radio		
Holding e altro		
Totale	4,0%	6,2%

Stato Patrimoniale 1Q10

	FY09	1Q10
Capitale Circolante Netto	(144,6)	(140,8)
Incidenza % sui ricavi	9,4%	9,2%
Capitale Investito Netto	919,2	899,6
Debito netto	(372,9)	(357,2)
Patrimonio netto	546,3	542,4

Dettaglio costi operativi 1Q10

Voci di costo	1Q10	Delta su 09	%
Costo del lavoro (1)	66,3	(5,8)	-8,1%
Carta stampa e altre lavorazioni	95,7	(4,4)	-4,4%
Diritti, royalties	36,3	(0,4)	-1,2%
Prestazioni pubblicitarie e gestione abbonamenti	30,0	(1,8)	-5,5%
Consulenze, collaborazioni e prestazioni professionali	19,5	0,1	0,7%
Trasporti e spedizioni	11,8	0,8	7,1%
Affitti e canoni	12,4	0,8	6,6%
Viaggi, telefono, mensa, pulizia, ...	10,1	(2,7)	-21,1%
Forza motrice e manutenzioni	3,4	(0,8)	-18,6%
Totale (2)	285,5	(14,2)	-4,7%

(1) Escluso ristrutturazione ed incluso trascinamento

(2) Escluso merci destinate alla commercializzazione e servizi per terzi