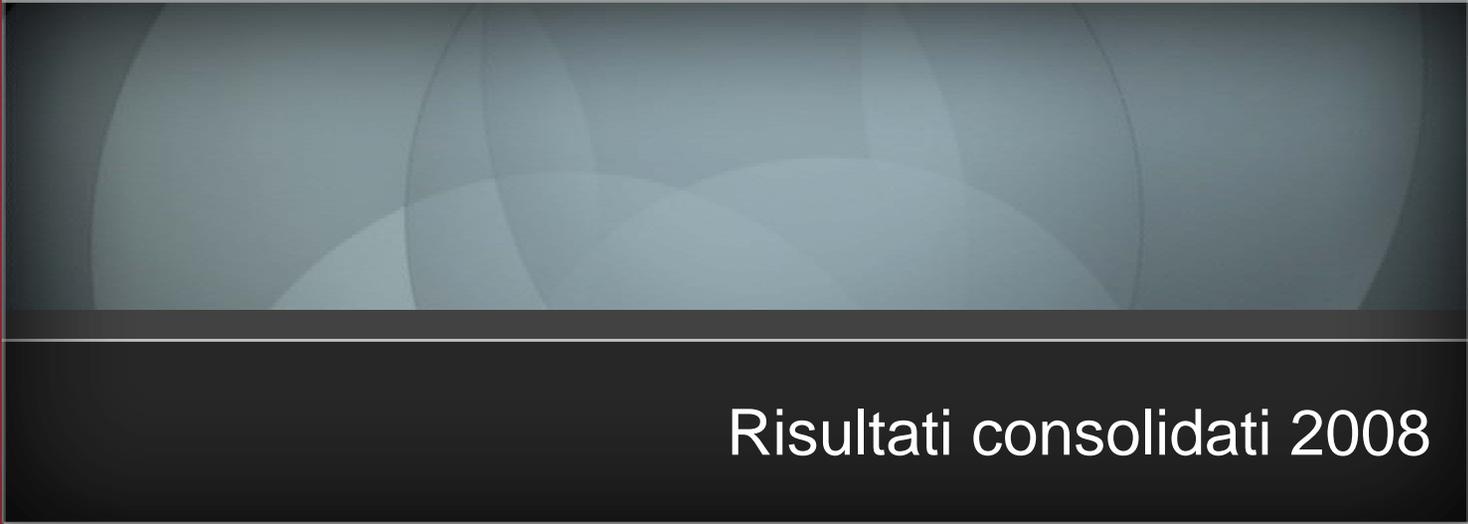


# Risultati 2008

Incontro con gli analisti

25 Marzo 2009

 **MONDADORI**



## Risultati consolidati 2008

## Mondadori nel 2008 in sintesi

### ✓ **Fatturato (-7,1%)**

- in contrazione del 6,0% a parità di perimetro (escludendo il contributo di Mondadori Printing ceduta nel 4 trimestre 2008)
- al netto anche dei collaterali il calo sarebbe del 2,5%

### ✓ **EBITDA (-7,3%)**

- a perimetro costante la flessione dell'Ebitda sarebbe stata significativamente inferiore grazie al buon andamento dei business, al maggior contributo di elementi straordinari che hanno compensato il calo dei collaterali, investimenti in sviluppo e ristrutturazione organizzativa

- ✓ **Utile netto** si attesta a 97,1 €m (-13,8%): il decremento è dovuto essenzialmente a maggiori ammortamenti di beni immateriali e svalutazioni prudenziali di asset finanziari

# Conto Economico

Esclusa Printing

€m	FY07	FY08	% change
Fatturato	1.958,6	1.819,2	-7,1%
EBITDA	268,9	249,2	-7,3%
<i>Ebitda Margin</i>	13,7%	13,7%	
EBIT	225,2	203,5	-9,6%
<i>Ebit Margin</i>	11,5%	11,2%	
Risultato ante imposte	189,5	151,4	-20,1%
Utile Netto	112,6	97,1	-13,8%

FY07	FY08	% change
1.803,0	1.695,3	-6,0%

# Variazione EBITDA

€m



EBITDA FY07

EBITDA FY08

# Stato Patrimoniale

€m

	<i>FY07</i>	<i>FY08</i>
Capitale Circolante netto	160,0	184,4
<i>Incidenza % su ricavi</i>	8,2%	10,1%
Capitale Investito netto	1.041,8	999,4
<i>Finanziato da:</i>		
Debito netto	(535.3)	(490.3)
Patrimonio netto	506,5	509,1
ROE (%)	22,8	19,2

## Dinamica Posizione Finanziaria netta

€m

(535,3)

Posizione finanziaria al  
31 dicembre 2007

159,8

Cash flow lordo imposte

(77,5)

Imposte pagate

(83,8)

Dividendi pagati

(27,4)

Investimenti netti

(47,5)

Circolante e altro

121,4

Cessione Printing

(490,3)

Posizione finanziaria  
al 31 dicembre 2008

Assets

FY08

Prodotti monetari

39,7

Depositi a breve termine

341,9

381,6

Liabilities

Obbligazioni (USPP)

(296,4)

Finanziamenti in pool

(432,1)

Finanziamenti a breve e altre pass.

(143,4)

(871,9)

(490,3)

## Linee di credito

### Covenant

Linea	€m	Scadenza	Debt / Ebitda rolling	Debt / Cap.	Equity growth
Stand by	68	Novembre 2009	-	-	-
Pool	500	Luglio 2011	3,5	-	-
Bilaterale	150	Maggio 2013	3,5	-	-
USPP	296	2013/15/18 (€182,34,80m)	2,75	0,6	> 400 €m + 20% of annual net income
<b>Totale linee</b>	<b>1.014</b>				



Singole Divisioni

# Scenario di Mercato FY08

## Mercato di riferimento in Italia

Libri<sup>1</sup>: sostanziale stabilità (-0,6%<sup>1</sup>);

Periodici: contrazione delle diffusioni (-5,1%<sup>2</sup>) e marcato calo delle vendite congiunte (-25,5%<sup>3</sup>)

Pubblicità<sup>4</sup>: flessione dei periodici (-7,3%) e crescita di radio (+2,3%) e internet (+13,9%)

## Mercato di riferimento in Francia

Periodici: diffusione (-3,0%<sup>5</sup>); pubblicità (-4,2%<sup>6</sup>)

<sup>1</sup>Fonte: Nielsen Bookscan (a valore)    <sup>2</sup>Fonte: Interna (a volume)    <sup>3</sup>Fonte: Interna (a valore)

<sup>4</sup>Fonte: Nielsen (a valore)    <sup>5</sup>Fonte: OJD (a volume)    <sup>6</sup>Fonte: Secodip (a volume)

## Ricavi per divisione

€m	FY07	FY08	
Libri	445,0	434,3	-2,4%
Periodici	1.047,7	949,8	-9,3%
Pubblicità	349,5	331,0	-5,3%
Grafica*	439,9	316,3	-28,1%
Direct	23,9	22,3	-6,7%
Retail	183,2	194,5	+6,2%
Radio	11,3	14,8	+31,0%
Altro	16,7	17,3	+3,6%
Ricavi lordi	2.517,2	2.280,3	-9,4%
<i>Intercompany*</i>	-558,6	-461,1	
Ricavi netti*	1.958,6	1.819,2	-7,1%

\* A parità di  
perimetro

-6,0%

## Divisione Libri

- ✓ Buona performance sia in termini di fatturato sia di mantenimento degli ottimi livelli di redditività dello scorso esercizio
- ✓ Positivo andamento dei long sellers (Saviano, Hosseini) e importanti successi nell'anno (tra i quali spicca il premio Strega dell'esordiente Giordano)
- ✓ Buon andamento delle vendite durante periodo natalizio

€m	FY07	FY08	
Trade	268,5	265,2	-1,2%
Scolastica	87,1	86,1	-1,1%
Ed. d'arte e mostre	51,1	42,6	-16,6%
Distribuzione libri e altro	38,3	40,3	+5,1%
<b>Totale ricavi</b>	<b>445,0</b>	<b>434,3</b>	<b>-2,4%</b>

EBITDA margin del  
19,1% nel 2008

Al netto delle  
vendite congiunte -1,1%

## Periodici Italia

- ✓ Diffusione: decremento delle diffusioni in linea con il mercato; buoni andamenti dell'area *Up market* femminile, dei periodici di cucina e *Design*
- ✓ Add-ons: marcato calo del fatturato in tutti i segmenti ma incremento della marginalità
- ✓ Mantenimento di un buon livello di redditività grazie al controllo dei costi

€m	FY07	FY08	
Net circulation	207,2	196,6	-5,1%
Vendite congiunte	220,0	157,0	-28,6%
Diffusione	427,2	353,6	-17,2%
Pubblicità Periodici	212,6	201,3	-5,3%
Altri ricavi	18,0	20,9	+16,3%
Ricavi (Italia)	657,8	575,7	-12,5%

EBITDA margin del  
16,3% nel 2008

Al netto delle  
vendite congiunte -4,4%

# Mondadori France

- ✓ Diffusione: ricavi in linea con il precedente esercizio grazie al buon andamento delle testate leader
- ✓ Pubblicità: andamento negativo in linea con il mercato di riferimento
- ✓ Riorganizzazione del portafoglio con la cessione di 8 testate di nicchia
- ✓ Risultati negativi dal lancio delle vendite congiunte

€m	FY07	FY08	
Diffusione	253,1	251,0	-0,8%
Add-ons	14,3	15,3	+7,2%
Pubblicità	110,7	94,7	-14,5%
Altri ricavi	11,7	13,1	+12,0%
<b>Totale ricavi</b>	<b>389,9</b>	<b>374,1</b>	<b>-4,1%</b>

A perimetro costante<sup>1</sup>

+0,6%

-12,3%

-2,6%

Al netto delle vendite congiunte

Fatturato -4,5%

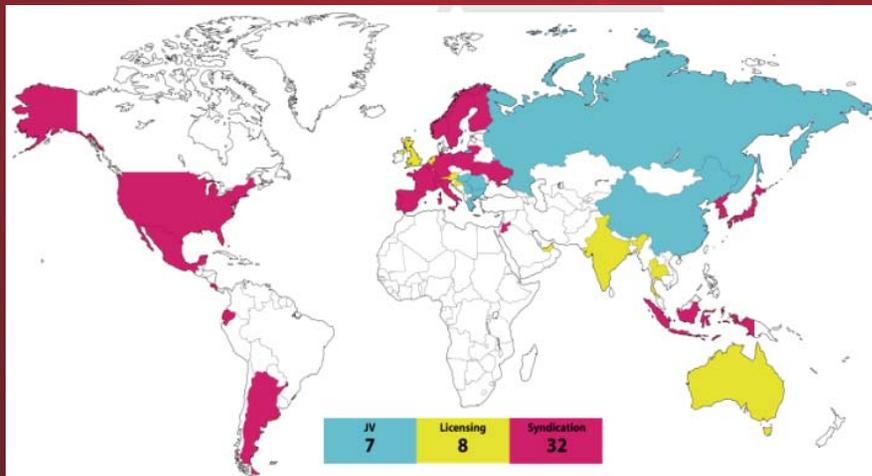
EBITDA margin 12,5%

EBITDA margin del  
10,5% nel 2008

<sup>1</sup> Al netto delle 8 testate di nicchia cedute nel corso dell'anno

# Magazine International

- ✓ Forte accelerazione nel 2008 del processo di sviluppo dei brand



Title	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (*)	Total
	Bulgaria	UK Middle East Greece	Croatia Serbia	Russia Holland	India Australia	China	11
					Austria		1
			Thailand		Greece Bulgaria Serbia	India	5
				Russia			1
					Croatia		1
				Serbia	Romania		2
<b>Total</b>	1	3	3	4	8	2	21

(\*) As of today

# Mercato pubblicitario

€m, Nielsen Media Research



	FY07	FY08	
Televisione	4.653	4.596	-1,2%
Quotidiani	1.783	1.658	-7,0%
Periodici	1.329	1.231	-7,3%
Radio	477	488	+2,3%
Internet	282	321	+13,9%
Affissioni	234	227	-2,8%
Cinema	70	58	-16,4%

## Divisione pubblicità

- ✓ Periodici: performance migliore del mercato grazie al buon inizio d'anno e alla tenuta delle principali testate (tabellare -3,5%)
- ✓ Settori: calo di cosmesi, largo consumo, auto, telecomunicazioni e finanza; sostanzialmente allineata al 2007 la moda

€m	FY07	FY08	
Periodici	254,9	242,6	-4,8%
Radio	17,6	21,8	+23,9%
Quotidiani	21,2	16,9	-20,3%
Terzi e altro <sup>1</sup>	55,7	49,7	-10,8%
Totale ricavi	349,5	331,0	-5,3%

<sup>1</sup>Star+TV riclassificato nei Terzi per omogeneità con 2008

## Divisione Grafica

- ✓ Ceduto 80% del capitale di Mondadori Printing con effetto 1 novembre 2008
- ✓ Partnership strategica che dovrà garantire migliori tariffe ed elevati standard di qualità
- ✓ Effetti differenziali:

EBITDA	-17,0 €m
Plusvalenza	+26,4 €m
PFN	+121,4 €m

<i>€m</i>	<i>FY07</i>	<i>FY08</i>	
Captive	279,2	189,7	-32,0%
Terzi	160,7	126,5	-21,3%
Totale ricavi	439,9	316,3	-28,1%
EBITDA	34,8	17,8	-48,8%

# Direct & Retail



€m

**RETAIL** 183,2 194,5 +6,2%

*Franchising*

58,5

66,5

+13,7%

*Negozi diretti*

124,6

128,0

+2,7%

FY07

FY08

FY07

FY08

<i>Negozi diretti</i>	29	30
<i>Edicolé (franch.)</i>	136	177
<i>Librerie in franch.</i>	212	227
<b>Totale</b>	<b>377</b>	<b>434</b>

EBITDA<sup>1</sup> margin del 3,7% nel 2008

<sup>1</sup>Al netto di componenti straordinarie

# Radio

€m

- ✓ Confermati i buoni dati di ascolto che si sono attestati a 2,1 milioni (+7% rispetto al 2007) in un mercato in leggera contrazione (-2,7%)
- ✓ Ottimo risultato della raccolta pubblicitaria con un incremento di fatturato netto del 31,0% in un mercato in crescita del 2,3%
- ✓ Lancio di 5 web radio tematiche sul sito di R101 con oltre 3 milioni di page view al mese



## Politica dei dividendi

Il CDA di Mondadori, coerentemente con la propria visione strategica, ha deciso di proporre all'Assemblea di non distribuire dividendi sull'esercizio 2008

- ✓ Per preservare la propria solidità finanziaria
- ✓ Per sostenere gli investimenti sul core business
- ✓ Per cogliere eventuali opportunità di sviluppo sul mercato
- ✓ Per finanziare le prosecuzione del processo di riorganizzazione

# Calendario Finanziario

29 Aprile 2009

Assemblea degli azionisti

14 Maggio 2009

Risultati Primo Trimestre

29 Luglio 2009

Risultati Primo Semestre

12 Novembre 2009

Risultati Nove Mesi

# Disclaimer

Certain statements contained herein may be statements of future expectations and other forward-looking statements based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. In addition to statements which are forward-looking by reason of context, the words 'may, will, should, expects, plans, intends, anticipates, believes, estimates, predicts, potential, or continue' and similar expressions identify forward-looking statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation, (i) general economic conditions, including in particular economic conditions in the Mondadori core business and core markets, (ii) performance of financial markets, including emerging markets, (iii) interest rate levels, (vii) currency exchange rates including the Euro-U.S. dollar exchange rate, (viii) changing levels of competition, (ix) changes in laws and regulations, including monetary convergence and the European Monetary Union, (x) changes in the policies of central banks and/or foreign governments, (xi) the impact of acquisitions including related integration issues, and (xii) general competitive factors, in each case on a local, regional, national and/or global basis.