

Mondadori

RISULTATI 1H10

Incontro con gli analisti

Milano, 29 luglio 2010

I settori di riferimento nel 1H10

Mercato: mercati di riferimento in leggero miglioramento rispetto al primo trimestre

Settori di riferimento in Italia a maggio				
Settore (var %)	Tipologia	FY09	1Q10	1H10
Libri Trade	valore	1,8	nd	1,8
Diffusione Periodici	volume	(6,7)	(10,6)	(9,3)
Vendite congiunte	valore	(22,1)	(32,5)	(30,8)
Pubblicità Periodici	valore	(28,7)	(10,3)	(9,3)
Pubblicità Radio	valore	(7,7)	12,6	14,6

Settori di riferimento in Francia a maggio				
Settore (var %)	Tipologia	FY09	1Q10	1H10
Diffusione Periodici	volume	(3,5)	nd	(3,0)
Pubblicità Periodici	volume	(13,0)	3,0	3,1

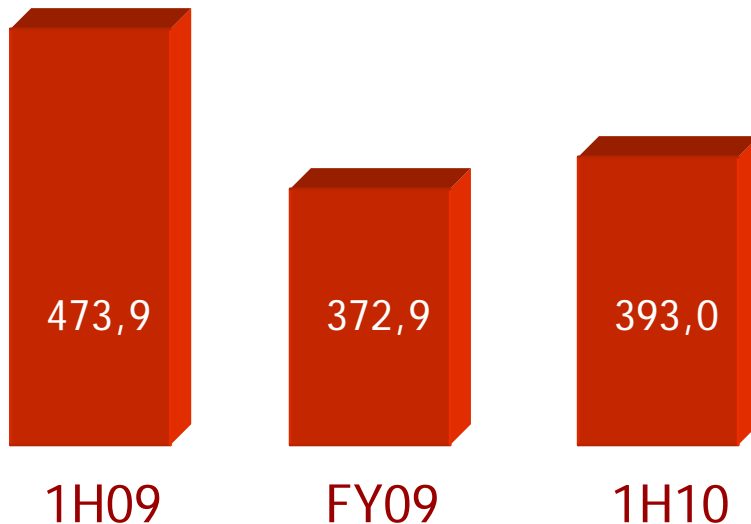
Mondadori ottiene performance superiori al mercato in quasi tutti i settori di riferimento

Conto Economico 1H10

Conto Economico	1H09	1H10	%
Fatturato	730,7	726,8	-0,5%
EBITDA	40,2	54,6	35,8%
Ammortamenti	(12,3)	(11,8)	-4,1%
EBIT	27,9	42,8	53,4%
Oneri finanziari	(10,3)	(12,0)	16,5%
Ante imposte	17,6	30,8	75,0%
Imposte e terzi	(10,3)	(15,7)	52,4%
Utile netto	7,3	15,1	106,8%

Posizione finanziaria

Debito netto



Flussi di cassa

Debito netto FY09	(372,9)
Cash flow netto imposte	26,9
Investimenti + azioni proprie	(18,6)
TFR + ristrutturazione	(17,1)
Straordinari	11,3
Circolante	(0,1)
Altre attività e passività	(22,5)
Debito netto 1H10	(393,0)

€m

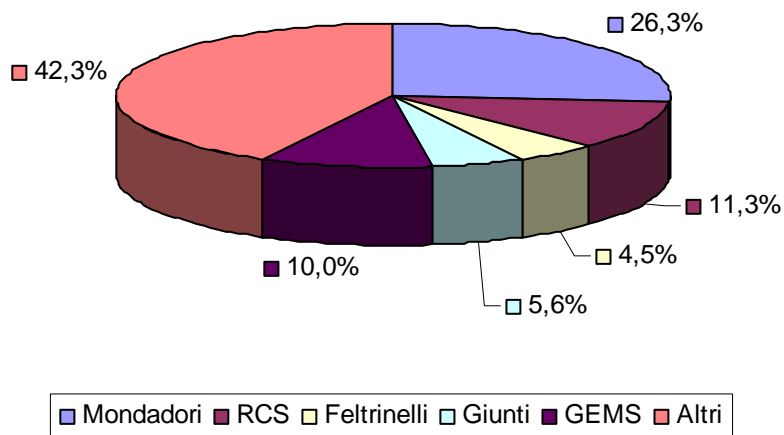
Debito netto su EBITDA rolling di 3,26 vs Covenant di 5.0 nel 2010

Libri



Trade: attività e quote di mercato in Italia

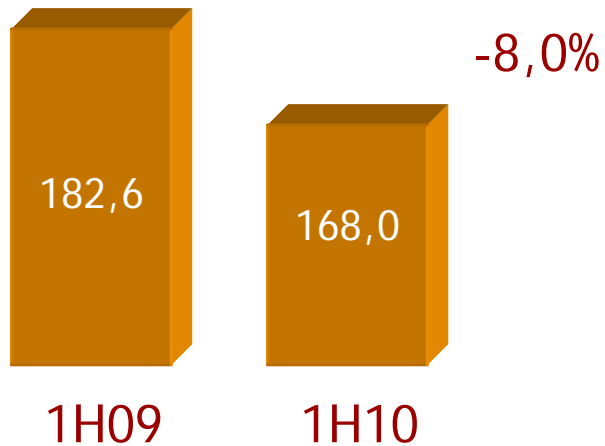
Mercato libri
1H10: esclusa GDO



I dati di mercato confermano la leadership del Gruppo Mondadori nel comparto Trade, in flessione rispetto al 2009, per un diverso timing di pubblicazione delle novità importanti, prima fra tutte *La caduta dei giganti* di Ken Follett, e altri milestone del catalogo. Da sottolineare la vittoria di Pennacchi al premio Strega che ha contribuito ad un positivo avvio del secondo semestre

Libri nel 1H10

Ricavi



Dettaglio ricavi

Ricavi	1H09	1H10	%	netto add-ons
Trade	127,0	117,4	-7,5%	-7,1%
Scolastica	14,2	14,3	0,5%	
Editoria d'arte e mostre	18,5	16,3	-11,6%	-7,1%
Distribuzione e terzi	22,9	20,0	-12,9%	
Totale	182,6	168,0	-8,0%	-7,3%

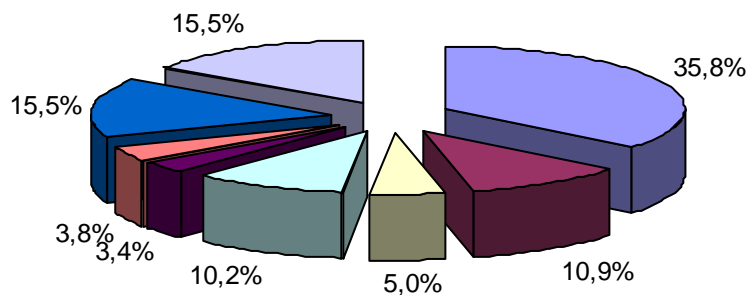
Ebitda 10,9% 8,6% €m

Periodici



Diffusione a copie nel 1H10 in Italia

Mercato Periodici 1H10:
229 milioni di copie



Mercato Italiano
Diffusione a copie

-9,3%

Testate Mondadori
Diffusione a copie

-6,2%

Gruppo Mondadori	RCS	Hachette	Universo
Espresso	Condè Nast	Cairo	Altri

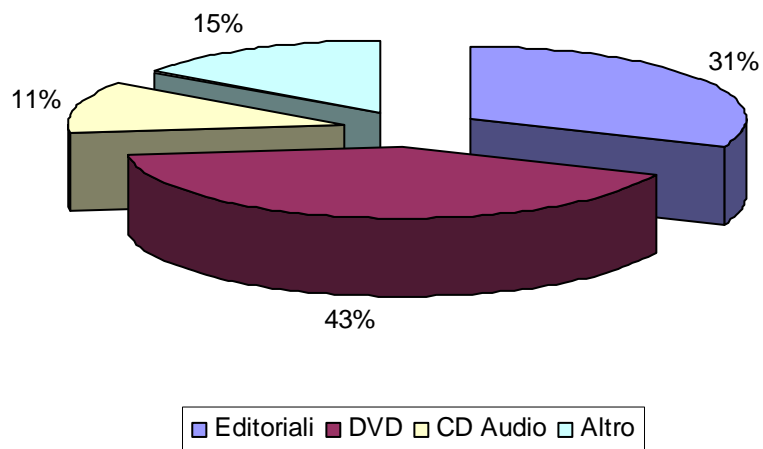
Vendite congiunte nel 1H10 in Italia

Mercato Italiano
Dati a valore

-30,8%

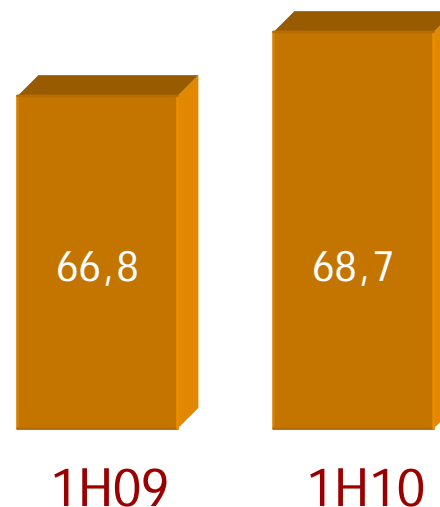
Gruppo Mondadori

Venduto per tipologia 1H10:
Dati a valore



Ricavi

+2,8%



€m

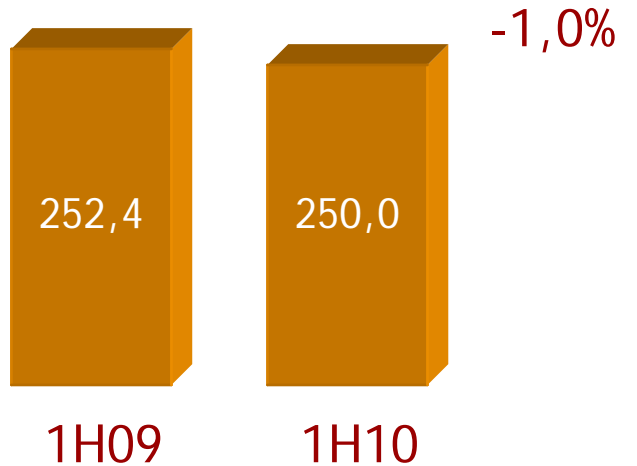
Mercato Pubblicitario nel 1H10 in Italia

Nielsen ricavi a valore

Nielsen a maggio 2010		
Settore (var %)	Tipologia	Mercato
Televisione	valore	6,0
Quotidiani	valore	(0,7)
Periodici	valore	(9,3)
Radio	valore	14,6
Internet	valore	11,6
Totale mercato	valore	3,8

Periodici Italia 1H10

Ricavi



Dettaglio ricavi

Ricavi	1H09	1H10	%
Diffusione	95,8	92,0	-4,0%
Vendite congiunte	66,8	68,7	2,8%
Totale diffusione	162,6	160,7	-1,2%
Pubblicità	75,0	73,7	-1,7%
Altro	14,8	15,6	5,4%
Totale	252,4	250,0	-1,0%

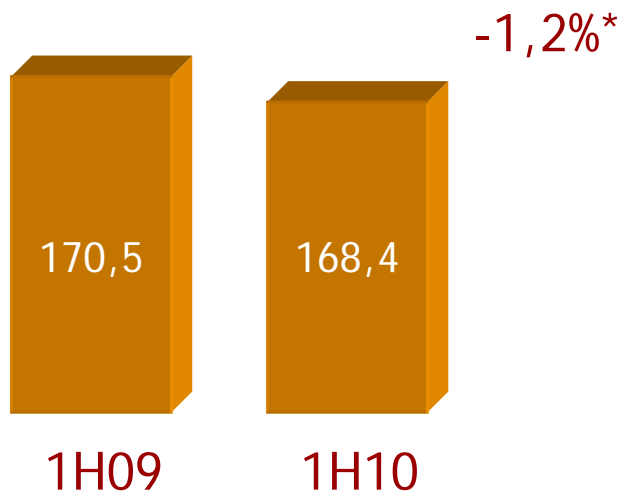
Mercato Periodici Italia

Diffusione (volume): -9,3%

Pubblicità (valore): -9,3%

Periodici Francia 1H10

Ricavi



Ebitda 7,2% 9,7% €m

Dettaglio ricavi

Ricavi	1H09	1H10	%
Pubblicità titoli esistenti	33,0	40,0	21,2%
Pubblicità titoli cessati / JV	(4,8)		
Totale Pubblicità	37,8	40,0	5,8%
Diffusione	118,5	116,8	-1,4%
Vendite congiunte	6,7	5,0	-25,4%
Altri ricavi	7,5	6,6	-12,2%
Totale	170,5	168,4	-1,2%

Mercato Periodici Francia

Diffusione (a volume): -3,0%

Pubblicità (spazio): +3,1%

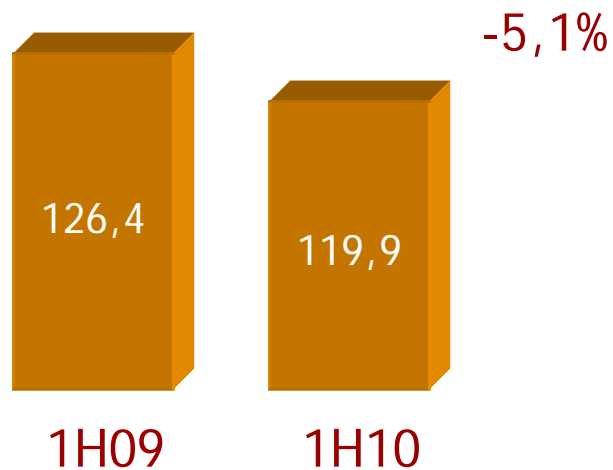
* Escluse le testate cessate / JV: +6,6%, grazie al contributo di Grazia France

Concessionaria di Pubblicità



Concessionaria di Pubblicità 1H10

Ricavi



€m

Dettaglio ricavi

Ricavi	1H09	1H10	%
Periodici AME	87,4	86,0	-1,6%
Periodici terzi	16,4	14,0	-14,5%
Totale Periodici	103,8	100,0	-3,6%
Radio (R101 + Kiss kiss)	11,0	15,0	36,5%
Altro (non omogeneo)	11,6	4,9	-58,4%
Totale	126,4	119,9	-5,1%

settimanali Mondadori +2,7%

Mercato Periodici Italia

Pubblicità (valore): -9,3%

Retail & Direct Marketing



Mondadori Retail 1H10

Punti di Vendita

Negozi Diretti

Librerie e Multicenter

33



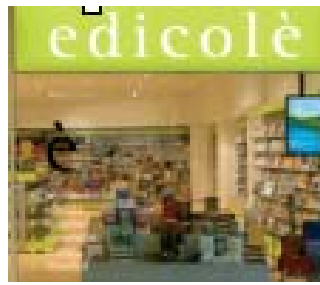
Franchising

Librerie

250

Edicolè

206



Club



Negozi Diretti

23

Franchising

52

internet



E-commerce

Fisico



Libri

DVD

CD

Games

Idee

Liquido



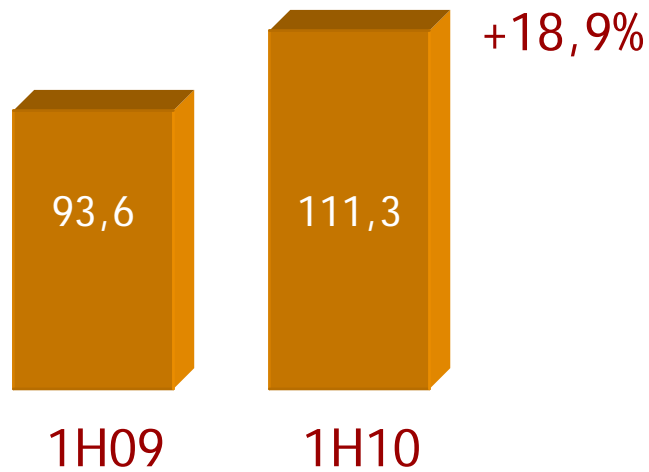
Musica Digitale

Suonerie

Audiolibri

Retail & Direct: Risultati 1H10

Ricavi



€m

Dettaglio ricavi

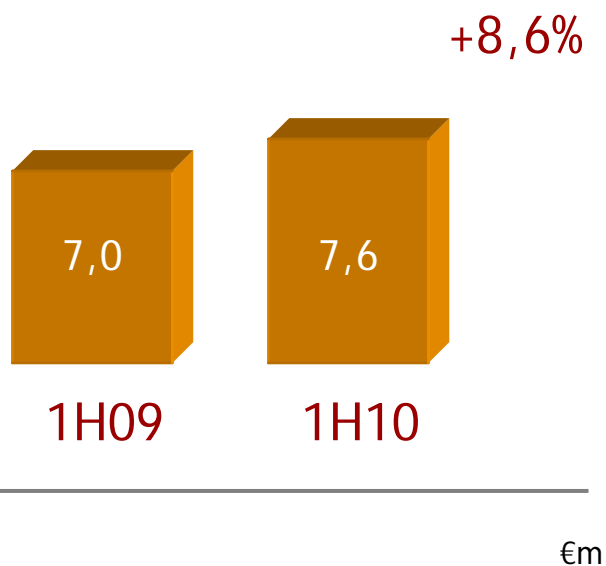
Ricavi	1H09	1H10	%
Negozi Diretti	52,1	53,4	2,5%
Franchising	31,0	33,1	6,8%
Altri ricavi retail	0,0	1,9	ns
Retail	83,1	88,4	6,4%
Direct (Cemit + Mondolibri)	10,5	22,4	ns
Altri ricavi		0,5	ns
Totale	93,6	111,3	18,9%

Radio



Radio R101: Risultati 1H10

Ricavi

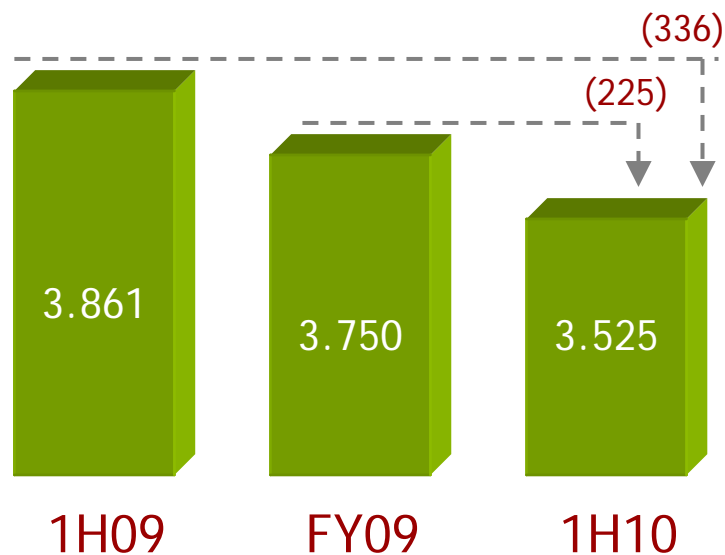


Ascolti

Giorno Medio 1 trimestre 2010			
EMITTENTE	2009	2010 - 1 trim.	delta %
Deejay	5.037	6.276	24,6%
RTL 102.5	5.291	5.533	4,6%
RDS	5.034	4.658	-7,5%
Radio 105	4.507	4.764	5,7%
Radio Italia	3.662	3.902	6,6%
R101	1.990	2.491	25,2%
Kiss Kiss	2.290	2.494	8,9%
Radio 24	1.885	2.371	25,8%
RMC	1.571	1.731	10,2%
Radio Capital	1.520	2.251	48,1%
Virgin Radio	1.786	1.605	-10,1%
M20	1.292	1.031	-20,2%
Rai 1	6.250	7.634	22,1%
Rai 2	3.781	5.280	39,6%
Rai 3	1.868	2.978	59,4%

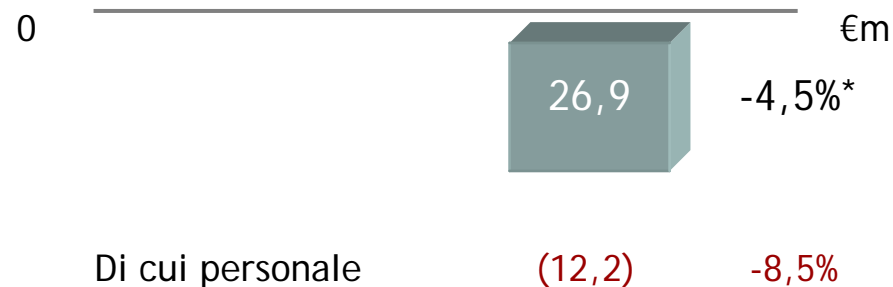
Personale e costi

Personale



Organici (a perimetro omogeneo)

Dinamica costi nel 1H10



...a fronte un fatturato sostanzialmente stabile

* -4,1% considerando l'incremento delle spese postali

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei primi sei mesi dell'anno il Gruppo Mondadori ha conseguito un volume di attività in linea con l'esercizio precedente, ottenendo allo stesso tempo un significativo incremento di redditività, pur proseguendo negli investimenti, per lo sviluppo sia dei prodotti nel network internazionale sia dei contenuti digitali, nei settori libri e periodici.

Oltre che sulle buone performance di fatturato dei business, la società ha potuto contare sul contributo sempre maggiore delle attività di contenimento dei costi operativi e di struttura: in senso negativo hanno impattato solamente i costi postali, incrementati in misura eccezionale da inizio aprile a causa dell'annullamento dei contributi statali alle Poste sugli abbonamenti.

Si può ragionevolmente ritenere che, al netto di elementi non ricorrenti ed anche in presenza di una stabilità nei trend nei mercati di riferimento, Mondadori sarà in grado per l'intero esercizio 2010 di migliorare i già buoni livelli di redditività operativa, ottenuti nel primo semestre.

Financials



Ricavi per divisione

Ricavi	1H09	1H10	%
Libri	182,6	168,0	-8,0%
Periodici Italia	252,4	250,0	-1,0%
Periodici Francia	170,5	168,4	-1,2%
Concessionaria Pub.	126,4	119,9	-5,1%
Direct + Retail	93,6	111,3	18,9%
Radio	7,0	7,6	8,6%
Altro	8,7	9,5	9,2%
Ricavi lordi	841,3	834,7	-0,8%
Intercompany	(110,5)	(107,9)	-2,4%
Ricavi netti	730,7	726,8	-0,5%

Ebitda per divisione

Ebitda pubblicato

EBITDA	1H09	1H10	
Libri	20,0	14,5	(5,5)
Periodici Italia	23,8	32,2	8,4
Periodici Francia	12,2	16,4	4,2
Pubblicità	(2,5)	(2,5)	(0,0)
Direct + Retail	(1,3)	1,2	2,5
Radio	(2,8)	(0,6)	2,2
Holding e altro	(9,2)	(6,7)	2,6
Totale	40,2	54,6	14,4

Ebitda *margin*

EBITDA margin	1H09	1H10
Libri	10,9%	8,6%
Periodici Italia	9,4%	12,9%
Periodici Francia	7,2%	9,7%
Pubblicità		
Direct		
Radio		
Holding e altro		
Totale	5,5%	7,5%

Stato Patrimoniale 1H10

	FY09	1H10
Capitale Circolante Netto	(144,6)	(144,7)
Incidenza % sui ricavi	9,4%	9,4%
Capitale Investito Netto	919,2	941,7
Debito netto	(372,9)	(393,0)
Patrimonio netto	546,3	548,7

Dettaglio costi operativi 1H10

Voci di costo	1H10	Delta su 09	%
Costo del lavoro (1)	130,6	(12,2)	-8,5%
Carta stampa e altre lavorazioni	190,2	(10,0)	-5,0%
Diritti, royalties	74,3	(4,1)	-5,3%
Prestazioni pubblicitarie e gestione abbonamenti	59,1	1,3	2,3%
Consulenze, collaborazioni e prestazioni professionali	37,9	0,5	1,4%
Trasporti e spedizioni	23,2	0,9	4,1%
Affitti e canoni	24,1	0,0	0,2%
Viaggi, telefono, mensa, pulizia, ...	20,7	(2,5)	-10,7%
Forza motrice e manutenzioni	7,0	(0,8)	-10,6%
Totale (2)	567,1	(26,9)	-4,5%

(1) Escluso ristrutturazione ed incluso trascinamento

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