






Risultati 1Q12





Presentazione alla comunità Finanziaria:
conference call

Segrate, 14 maggio 2012

Scenario di mercato

-  Nel 1Q12 confermate le criticità strutturali dell'economia in particolare in Europa con crescenti situazioni recessive
-  Produzione industriale, investimenti, occupazione e consumi evidenziano andamenti ancor più negativi rispetto al 4Q11
-  Mercati e settori di riferimento di Mondadori, in particolare in Italia, risentono di queste dinamiche evidenziando nel trimestre un significativo deterioramento

Highlights dei risultati

-  Fatturato in flessione del -7,4% rispetto al 1Q11 e del -10,1% al netto del consolidamento di Emas in Mondadori France
-  EBITDA in riduzione del -31,2% per effetto del calo del fatturato
-  Utile netto a 2,4 € mio rispetto a 5,0 € mio del 1Q11
-  Posizione finanziaria a -301,8 € mio, in miglioramento rispetto al FY11 (-335,4 € mio)

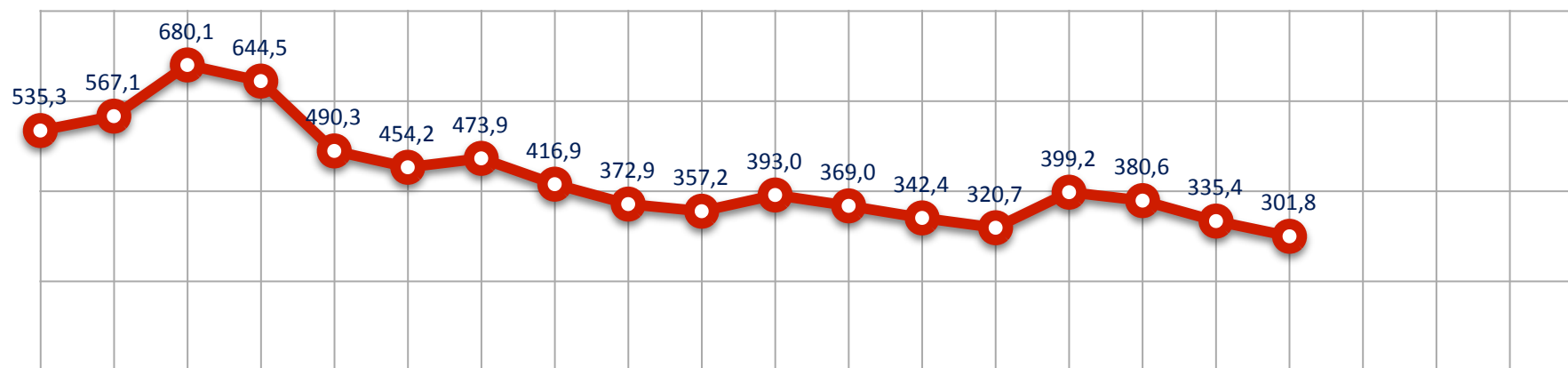
Risultati economici 1Q12

€ mio	1Q11	1Q12	Var %
Ricavi netti	354,3	328,1	-7,4 [-10,1%]*
Costo del personale	-68,5	-73,2	6,9 [1,1%]*
Costo del venduto & Altro	-264,0	-239,9	-9,1
EBITDA	21,8	15,0	-31,2
Ammortamenti	-5,5	-6,1	10,9
EBIT	16,3	8,9	-45,4
Proventi e oneri finanziari netti	-5,4	-4,4	-18,5
Utile ante imposte	10,9	4,5	-58,7
Imposte	-5,7	-1,8	-68,4
Utile di Terzi	-0,2	-0,3	50,0
Utile netto	5,0	2,4	-52,0

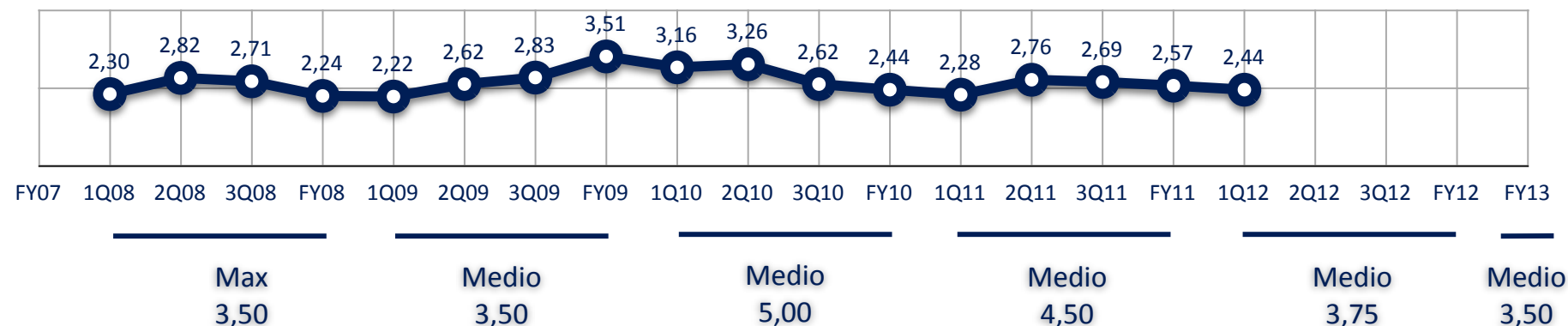
Evoluzione PFN e covenant

- Il debito netto si attesta a 301,8 € mio
- Il ratio Debito Netto/EBITDA al 2,44 risulta ampiamente sotto il livello di covenant fissato per il 2012

Debito Netto



Covenant



Max
3,50

Medio
3,50

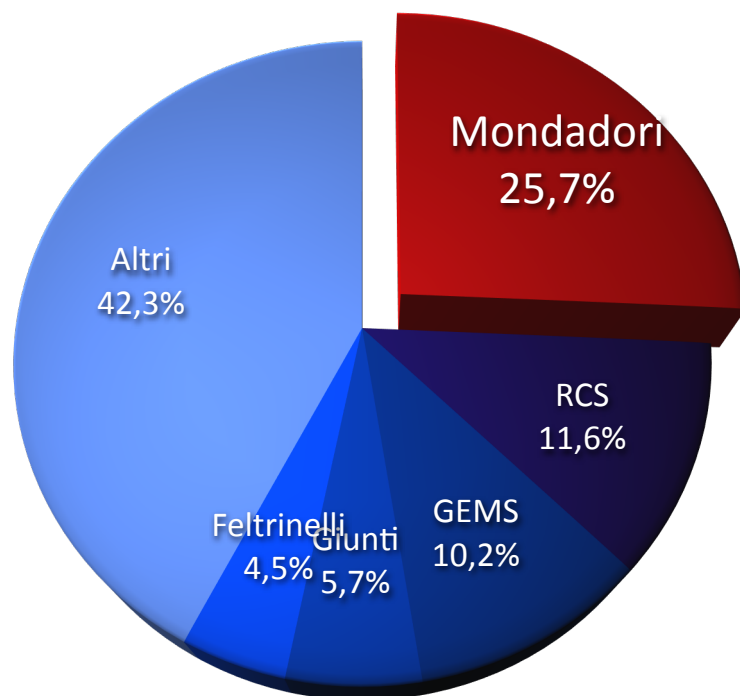
Medio
5,00

Medio
4,50

Medio
3,75

Medio
3,50

Libri: highlights

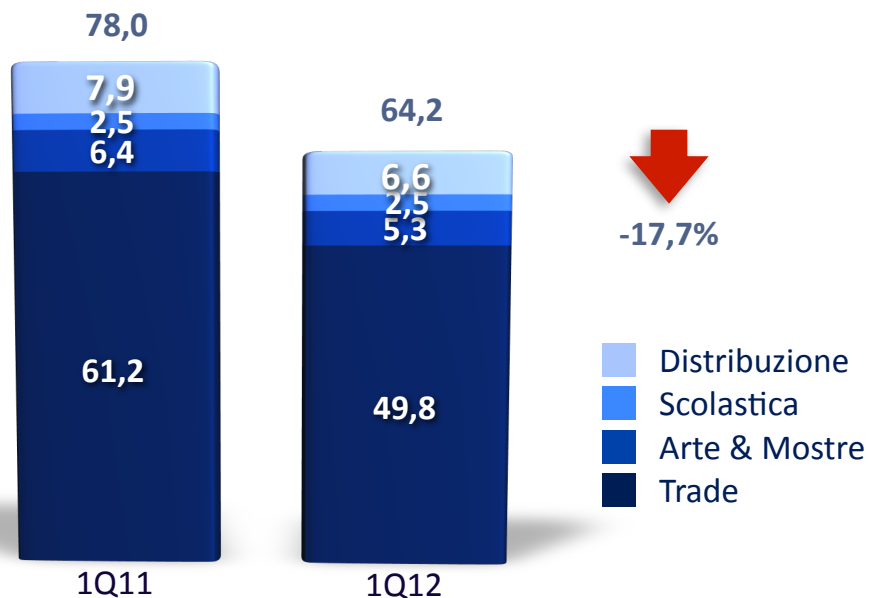


- ⚠ Generalizzato calo dei consumi e impatto normativa (DDL Levi) hanno aggravato l'andamento del mercato (-11,8% a valore)*
- ⚠ Tutti i canali distributivi tradizionali, incluso librerie indipendenti, in contrazione
- ⚠ Diminuzione del prezzo medio di vendita del (-4,8%) e dei volumi (-12%) dei primi 100 libri più venduti (Nielsen)
- ⚠ Business dell'Ebook in continuo rapido sviluppo ma a valori ancora contenuti

*Nielsen 1Q12, comparto Trade

Libri: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)

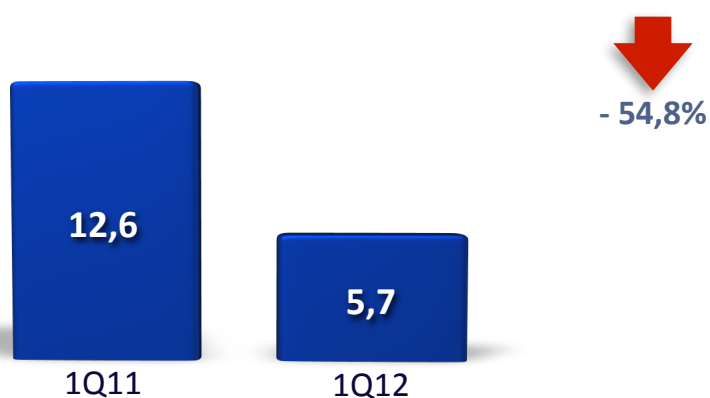


▲ Fatturato Trade in riduzione del -18,6% nonostante 36 titoli tra i primi 100 best-sellers

▲ Atteso importante programma editoriale dal 2Q12

▲ E-book Mondadori: oltre 3.000 titoli a catalogo. 2.000 download giornalieri da inizio 2012 (già superato il totale download del 2011)

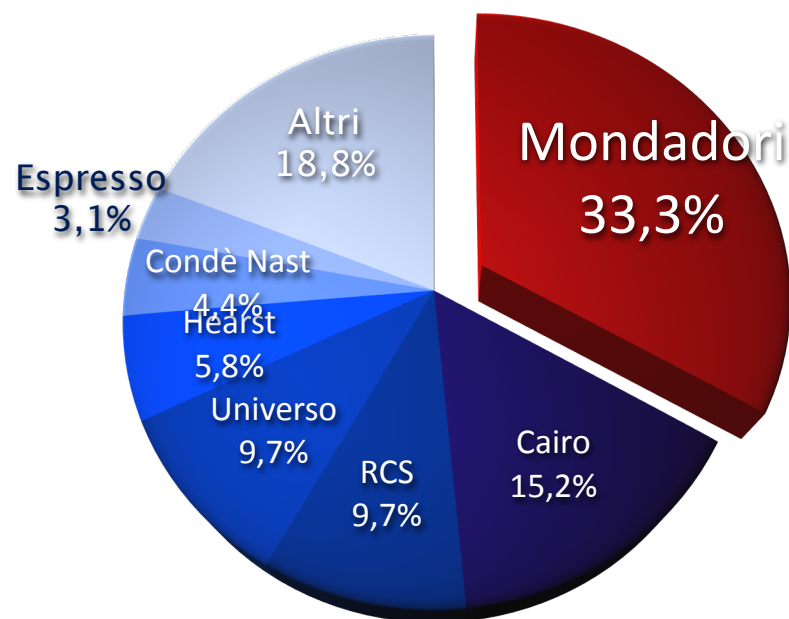
EBITDA (€ mio)



▲ EBITDA in riduzione per:

- la diminuzione del prezzo medio di copertina nel trade
- gli investimenti nella scolastica di circa 2 € mio, riferibili all'avvio della riforma della scuola secondaria di secondo grado (SS2)

Periodici Italia: highlights

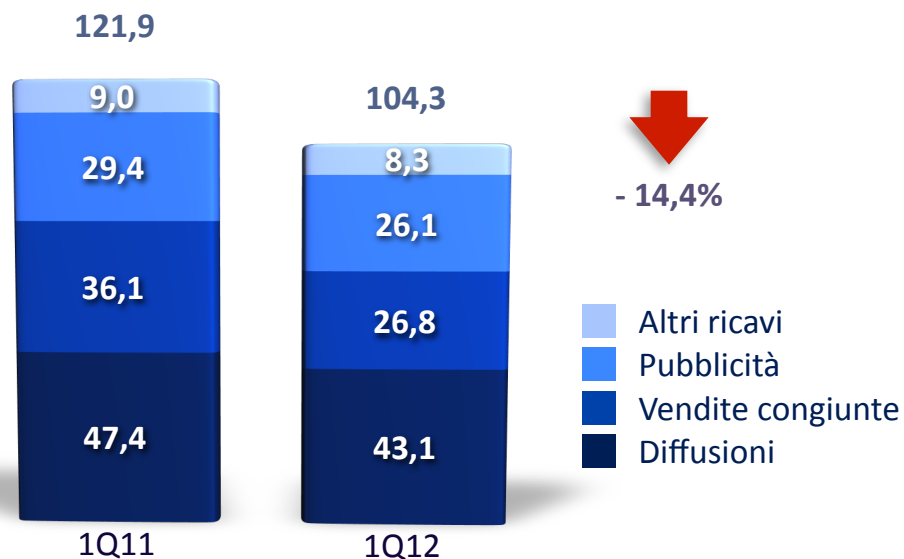


▲ Mercato in ulteriore contrazione rispetto ai trend precedenti

- Diffusione a copie: -9,1%, a perimetro omogeneo -12,5% (fonte interna, febbraio 2012)
- Raccolta pubblicitaria: -11% (Nielsen, febbraio 2012)
- Vendite congiunte: -24,8% (fonte interna, a valore, marzo 2012)

Periodici Italia: highlights finanziari

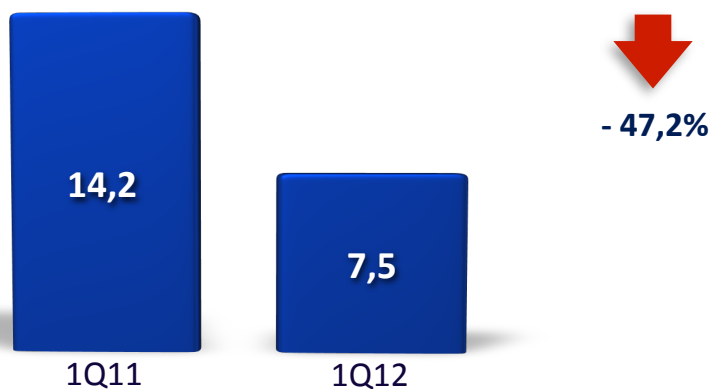
Ricavi (€ mio)



▲ Fatturato totale -14,4% con il seguente mix:

- ricavi pubblicitari totali -11,2%, in contrazione la raccolta sulle testate Mondadori, in forte incremento la raccolta Internet (+50%) e internazionale (+63%)
- ricavi diffusionali -9,1%
- ricavi da vendite congiunte -25,8% (in 1Q11 peso rilevante delle iniziative speciali)

EBITDA (€ mio)




▲ EBITDA: calo dovuto anche alla elevata marginalità delle vendite congiunte in 1Q11

▲ Continua attività di rilancio/restyling delle testate: *Chi* in 1Q12; in 2Q atteso rilancio di *Panorama*, *TV Sorrisi e Canzoni*, *Starbene* e *Grazia*


Pubblicità: highlights

Media (valore)	2M12 vs 2M11	FY11 vs FY10
TV (incluse satellitari)	-6,9%	-3,1%
Quotidiani (incl. F/Press)	-5,3%	-7,7%
Periodici	-11,0%	-3,7%
Internet	+12,3%	+12,3%
Radio	-5,1%	-7,8%
Totale	-5,7%	-5,0%

Nielsen febbraio 2012

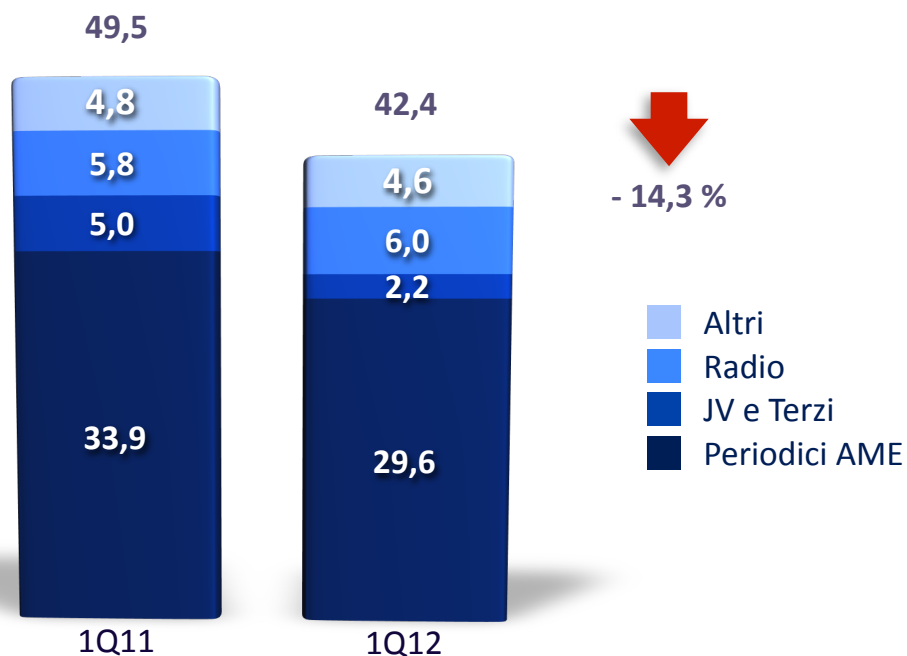
 Nei primi 2 mesi prosegue l'andamento negativo per tutti i mezzi di comunicazione (escluso internet la cui crescita è però in rallentamento)

Periodici (volume)	1Q12 vs 1Q11	FY11 vs FY10
Moda	-7,0%	+2,0%
Cosmesi	-8,0%	+8,0%
Arredamento	-15,0%	-5,0%
Largo consumo	-6,0%	-19,0%
Turismo	-13,0%	-9,0%
Totale	-10%	-4,0%

 Si evidenzia un calo dei tre settori più rilevanti Moda, Cosmesi e Arredamento (oltre 60% del volume totale). Solo Media, Editoria e Finanza, i cui pesi sono però contenuti, registrano una crescita

Pubblicità: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)

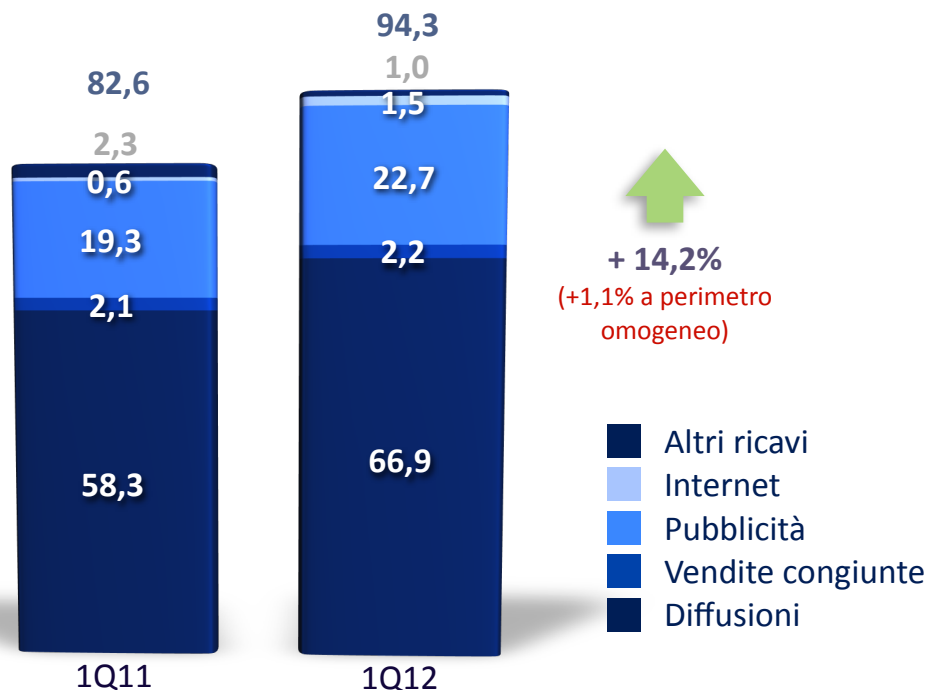


▲ Fatturato Concessionaria in calo del -14,3% in buona parte per la riduzione della attività di terzi

- Periodici Mondadori -12,7%: risulta più penalizzata la raccolta sui settimanali per la marcata flessione dei settori di riferimento (moda, cosmesi, arredamento e largo consumo). Più attenuato il calo nei mensili grazie al successo di *Panorama Icon*
- Radio (R101 e Kiss Kiss): +3,4% in controtendenza rispetto al mercato (-5,1%)
- Internet (JV Mediamond): continua l'ottima performance della raccolta pubblicitaria (+40%) vs 1Q11

Mondadori France: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



EBITDA (€ mio)



Mercato*:

- Diffusioni edicola: -4,4%
- Raccolta pubblicitaria: +0,7%



Anche a perimetro omogeneo (consolidamento Emas) Mondadori France presenta un fatturato in crescita del +1,1% con il seguente mix:

- Pubblicità: +2,7%, confermato il buon andamento dei femminili alto di gamma, *Grazia* (+15%) e *Biba* (+21%)
- Diffusioni: -0,6%, in leggera contrazione le vendite edicola, mentre sempre in crescita gli abbonamenti (34,3% del totale)



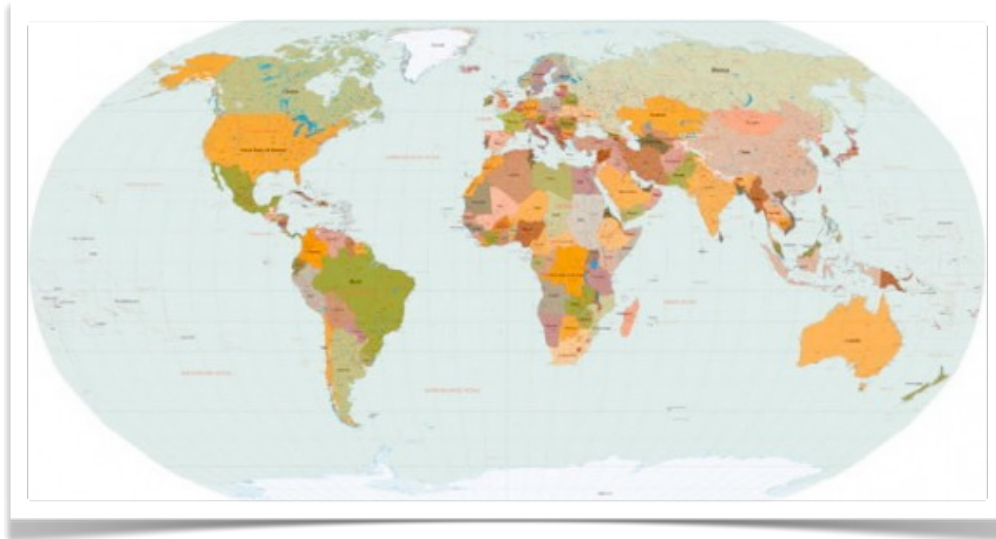
EBITDA: +12,3% grazie sia alla buona performance del portafoglio sia al contenimento dei costi di struttura



Continuo focus su:

- innovazione e qualità dei prodotti. Nel trimestre realizzati i restyling di *Biba*, *Modes & Travaux*, *Auto Journal*
- sviluppo dei siti e delle attività digitali (Autoreflex)

Periodici network internazionale

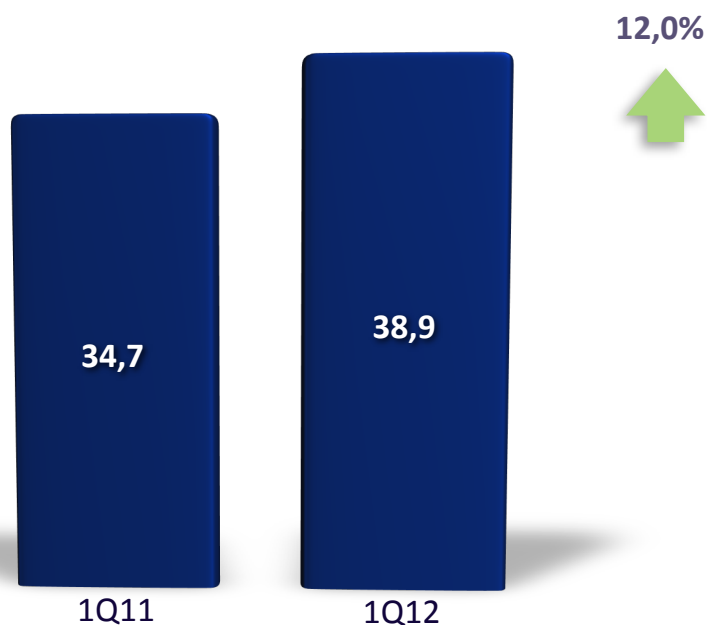


Il Network internazionale (28 edizioni) si conferma uno dei più importanti a livello globale, in 1Q12 lanciata Grazia Slovenia e seguirà in 2Q il lancio di Grazia Sud Africa

- Grazia con un volume d'affari in continua crescita è l'asset più importante con 19 edizioni in 4 continenti:
- 9 settimanali (Francia, UK, Germania, Olanda, Emirati Arabi, Russia, Bahrain, Australia e Sud Africa)
 - 1 quindicinale (Cina) in fase di passaggio a settimanale
 - 9 mensili (Balcani e Asia)

Periodici network internazionale

Volume d'affari totale (€ mio)



Il volume d'affari totale del network internazionale ha riportato valori in crescita grazie al forte incremento della raccolta pubblicitaria delle testate (+24%)

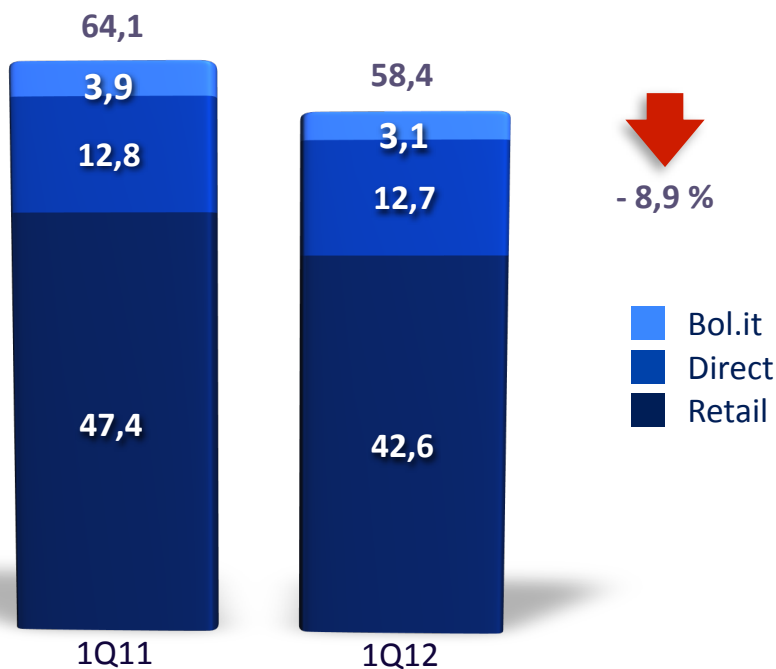
Anche le JVs hanno ottenuto ottime performance di ricavi:

- Cina +55%
- Russia +30%
- Attica: in tenuta per contenimento costi in un contesto di mercato ancora difficile

Il volume d'affari atteso per il 2012 è di oltre 170 € mio

Direct & Retail: highlights finanziari

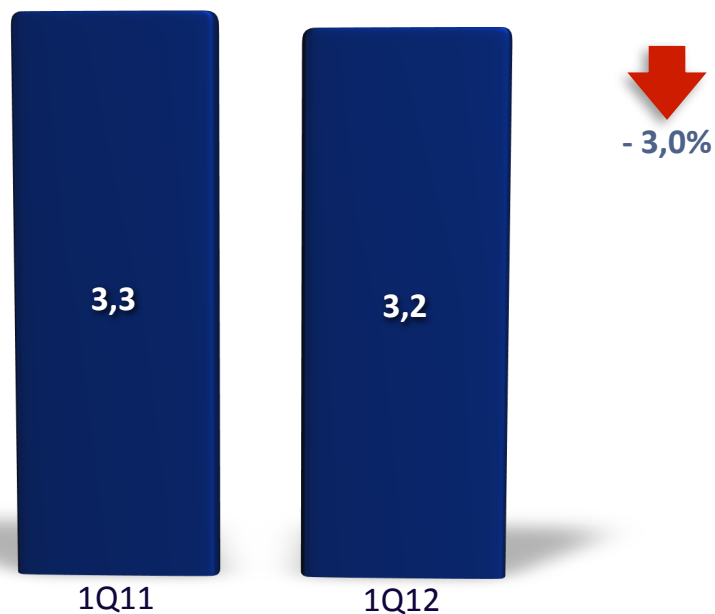
Ricavi (€ mio)





- Il generale calo dei consumi ha inciso sull'andamento dei ricavi: -8,9%
- Nel trimestre sono state effettuate azioni volte all'ottimizzazione e ridefinizione dell'offerta quali:
 - Razionalizzazione network librerie
 - Ampliamento della gamma: marchio Emporio Mondadori e BoxForYou
 - Sviluppo di corner in partnership nelle grandi superfici

Radio: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



 Fatturato netto in leggera flessione (-3,0%) rispetto ad un mercato in riduzione del -5,1% (fonte: Nielsen Feb.12)


 Continua il processo di rinnovamento editoriale con rafforzamento del palinsesto e nuovi conduttori

 Ascolti medi giornalieri di oltre 3 milioni (fonte: istituti di ricerca indipendenti)

Digital: highlights

 Le attività digitali in questa trimestrale trovano espressione economica secondo la seguente declinazione:

- Per le attività editoriali, e-book, properties, abbonamenti e pubblicità on line, nei business di riferimento: Libri, Periodici Italia, Periodici Francia;
- Per le attività di e-commerce, svolte attraverso il sito www.bol.it e di bookclub online, nel Direct;
- Per le attività di diversificazione e di investimento a supporto del business, gambling, application e CRM, negli Altri Business

 In 1Q12 tutte le attività descritte, hanno generato un fatturato complessivo di 10,9 € mio e un margine operativo lordo di -6,1 € mio (-5,2 € mio in 1Q11)

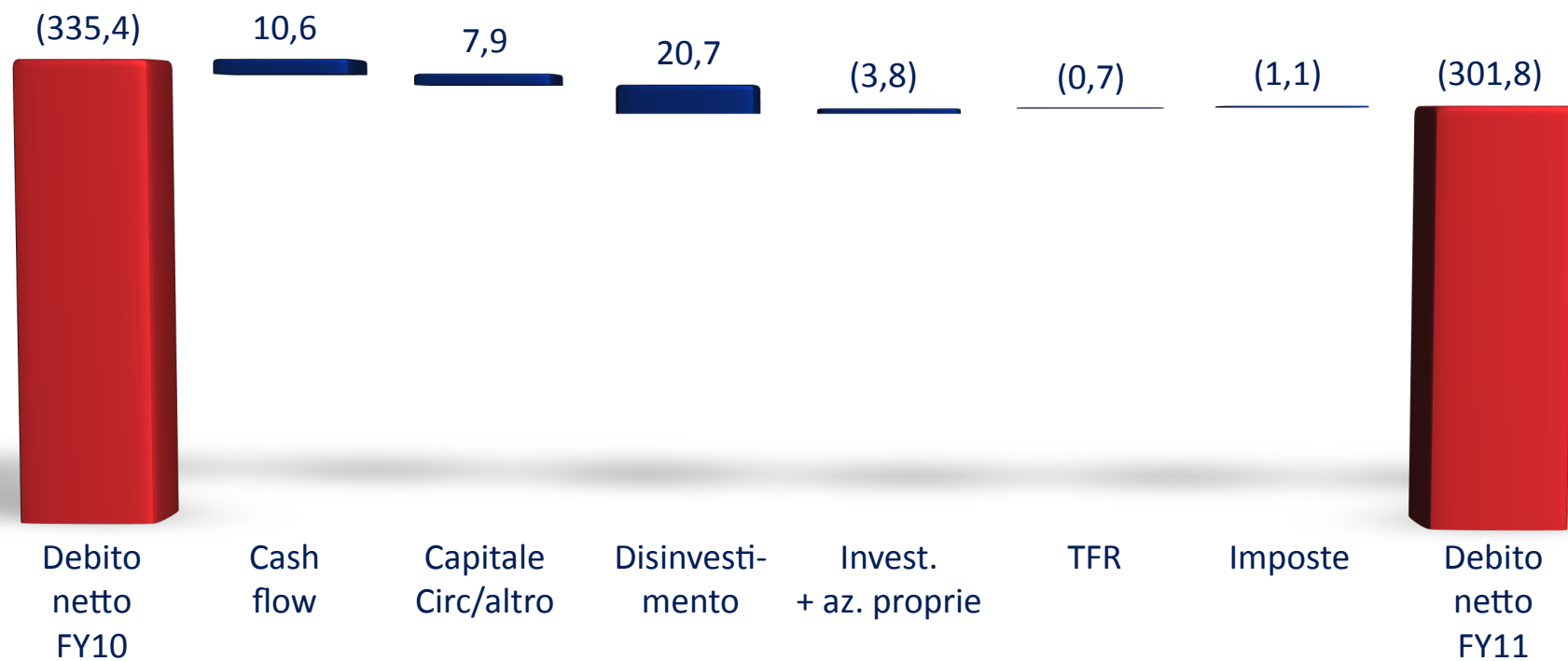
Outlook per il 2012

- ▲ Nel 1Q12 confermate le previsioni più pessimistiche sulla portata della crisi economica e degli effetti recessivi da essa derivante
- ▲ Tempi necessari per una ripresa del mercato non ad oggi ipotizzabili: relativamente al perimetro di attività del Gruppo Mondadori, si è assistito ad una ulteriore generale contrazione dei volumi, rispetto ai valori già fortemente negativi del 4Q11
- ▲ Restano prioritarie per il Gruppo Mondadori le azioni di:
 - presidio della leadership nei periodici e nei libri in Italia
 - consolidamento della performance di Mondadori France
 - sviluppo delle attività editoriali digitali
 - espansione e diversificazione attività internazionali
 - ulteriore riduzione dei costi operativi, rispetto ai 30 € mio già previsti
- ▲ In mancanza di un'inversione di tendenza dei trend di mercato nel breve, non è ipotizzabile per il Gruppo il raggiungimento dei livelli di redditività dell'esercizio 2011

Allegati

1. Evoluzione Debito netto
2. Dettaglio fatturato e EBITDA per divisione

1. Evoluzione debito netto



2. Risultati per divisione

Ricavi

	€ mio	1Q11	1Q12	Var
Libri		78,0	64,2	-17,7%
Periodici Italia		121,9	104,3	-14,4%
Periodici Francia		82,6	94,3	14,2%
Mondadori Pubblicità		49,5	42,4	-14,3%
Direct & Retail		64,1	58,4	-8,9%
Radio		3,3	3,2	-3,0%
Holdering&Altro		5,8	5,7	-1,7%
Ricavi Lordi		405,2	372,5	-8,1%
Intercompany		-50,9	-44,4	-12,8%
Ricavi Netti		354,3	328,1	-7,4%

EBITDA

	€ mio	1Q11	1Q12	Var
Libri		12,6	5,7	-54,8%
Periodici Italia		14,2	7,5	-47,2%
Periodici Francia		6,5	7,3	+12,3%
Mondadori Pubblicità		-2,4	-2,7	ns
Direct & Retail		-2,5	-1,3	ns
Radio		-1,0	-0,8	ns
Holdering&Altro		-5,6	-0,7	ns
Totale		21,8	15,0	-31,2%