



Risultati 1H12

Presentazione alla comunità Finanziaria

Segrate, 26 luglio 2012

Scenario di mercato

-  Persistente sofferenza del contesto economico con tutti i principali indicatori economici che evidenziano ancora andamenti fortemente negativi
-  Prospettive di ripresa sempre più incerte e lontane
-  Mercati di riferimento di Mondadori ancora in forte flessione, soprattutto in Italia

Highlights dei risultati

 Fatturato in calo del -8,5% (-11,1%* a perimetro omogeneo)

 EBITDA in riduzione del -39,0%

 Utile Netto a 7,5 € mio rispetto ai 22,7 mio del 1H11

} Anche per minori
elementi positivi non
ricorrenti e maggiori
investimenti per
ristrutturazioni

 Posizione Finanziaria a -370 € mio (-335,4 mio FY11, -399,2 mio 1H11)

Andamento 1H12 mercati di riferimento

Dati a valore a maggio 2012

1H12 vs 1H11

Italia

Libri Trade *

-9,1%

Periodici:

Diffusione

-9,4%

Pubblicità

-14,6%

Vendite congiunte

-25,2%

Francia

Diffusioni (edicola)

-5,3%

Periodici pubblicità

-0,5%

* Giugno 2012

Fonte: Nielsen (Italia), Kantar Media (Francia)

Risultati economici 1H12

€ mio	1H11	1H12	Var. %
Ricavi netti	738,7	676,2	-8,5 [-11,1%]*
Costo del personale	-137,7	-142,0	3,1 [-3,0%]*
Costo del venduto & Altro	-542,0	-498,2	-8,1
EBITDA	59,0	36,0	-39,0
Ammortamenti	-11,1	-12,2	10,0
EBIT	47,9	23,8	-50,3
Proventi e oneri finanziari netti	-10,4	-8,2	-21,2
Utile ante imposte	37,5	15,6	-58,4
Imposte	-14,8	-6,5	-56,1
Utile di Terzi	0,0	-1,6	ns
Utile netto	22,7	7,5	-67,0

Evoluzione PFN e covenant

- Il debito netto si attesta a 370 € mio
- Il ratio Debito Netto/EBITDA al 3,45 (covenant medio 2012 fissato a 3,75)

Debito Netto

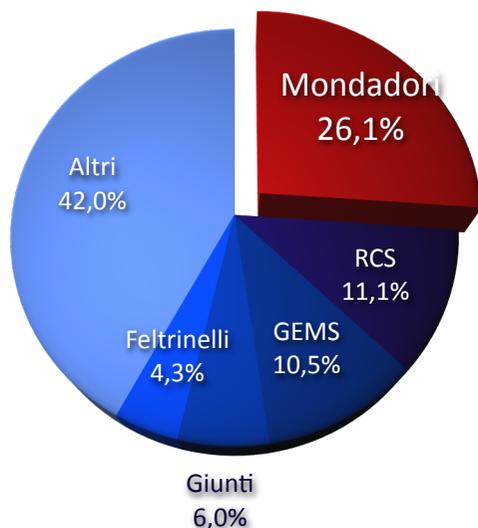


Covenant



Libri: highlights

Quote di mercato (a valore)

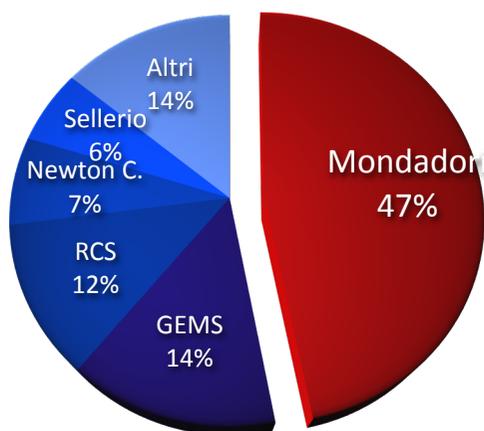


▲ Mercato in riduzione del 9,1% (a valore) anche per effetto del calo del prezzo medio (-4,6% per i primi 100 best seller) e dell'impatto DDL Levi

▲ Mondadori in 1H12 conferma la posizione di leadership

- 26,1 % quota di di mercato (+0,4 p.p vs 1Q12)
- 47% del mercato primi 10 libri più venduti

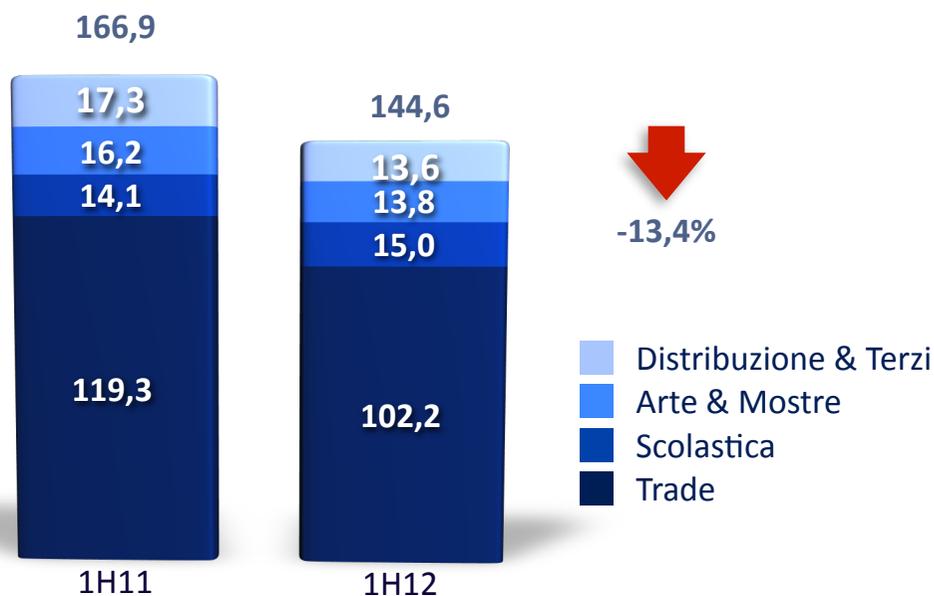
Quote di mercato top 10 best seller (a valore)



▲ Mercato Ebook ancora in fase embrionale (1-1,5% del mercato totale) ma atteso in forte crescita a seguito sviluppo della diffusione dei *devices*

Libri: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)

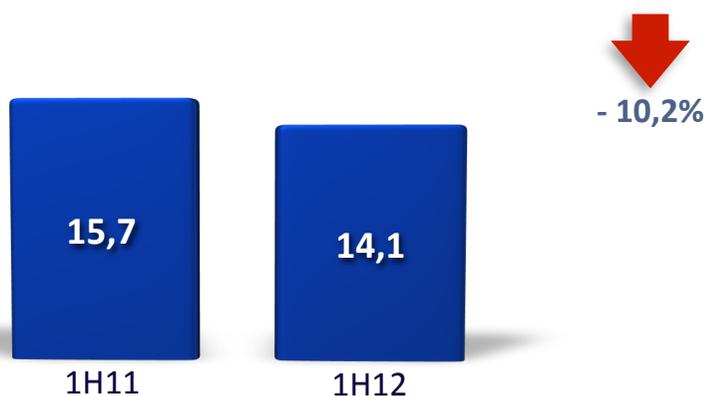


▲ Fatturato Trade: rallenta la flessione vs 1Q12 grazie a:

- primi effetti del fenomeno editoriale *50 Sfumature...*
- ottimi risultati dai nuovi lanci (Grisham, Sveva C. Modignani, Ligabue, Del Piero)

▲ In 2H12 atteso il pieno effetto della trilogia *50 Sfumature...* e del Premio Strega (Piperno) e conferma di un forte programma editoriale (Follett, Giordano)

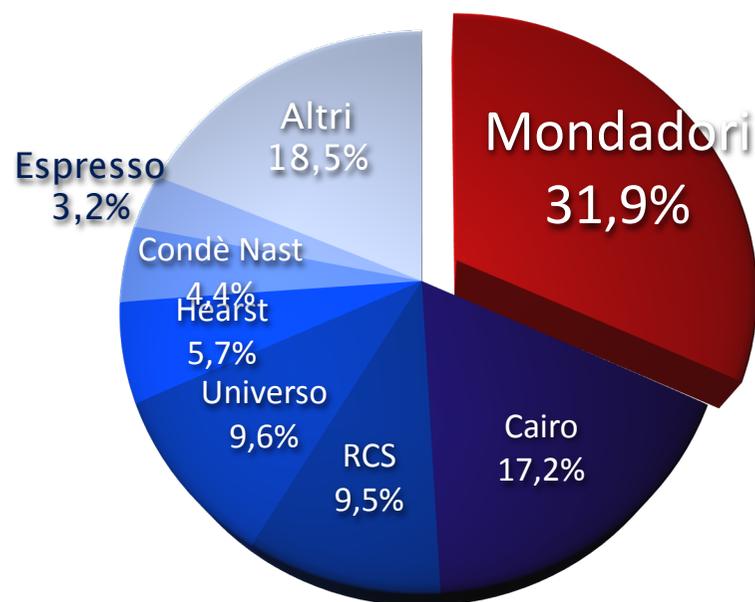
EBITDA (€ mio)



▲ Ebook: in crescita i download giornalieri (oltre 2.100); in luglio accordo con Kobo per il lancio di Kobo *touch ereader*

▲ EBITDA in forte miglioramento nel trimestre vs 2Q11

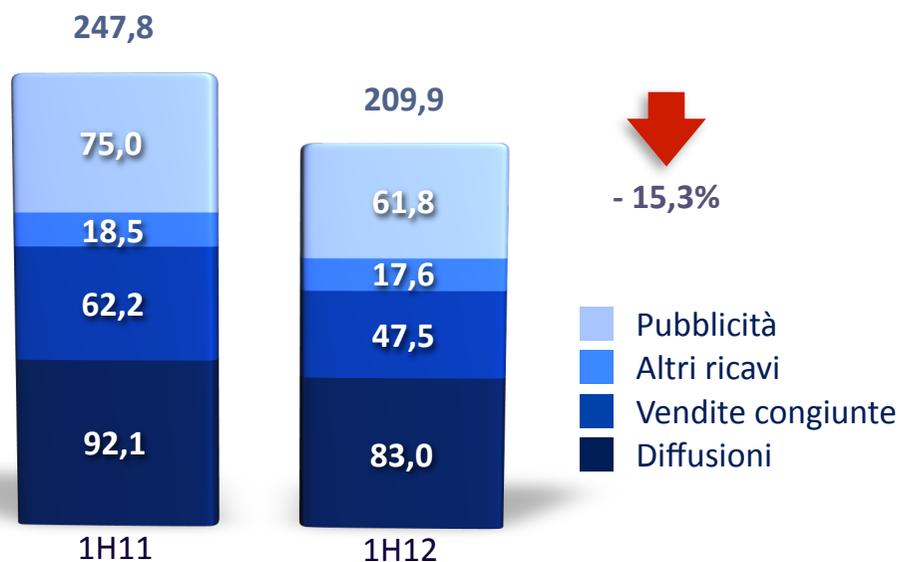
Periodici Italia: highlights



- Il contesto recessivo ha influito sull'andamento del mercato:
 - diffusione -9,4%
 - pubblicità -14,6%
 - vendite congiunte -25,2%
- Difficoltà del settore dovuta anche a:
 - nuova metrica per la certificazione delle diffusioni
 - legge sulle liberalizzazioni (art. 39)
 - calo abbonamenti (per redditività)
- Mondadori conferma la leadership di mercato, pari a circa 1/3 del totale delle copie diffuse

Periodici Italia: highlights finanziari

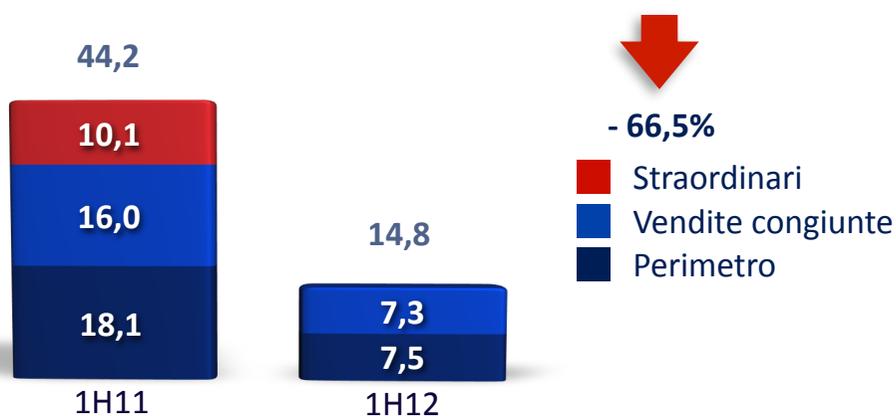
Ricavi (€ mio)



- ▲ Fatturato -15,3% con il seguente mix:
 - pubblicità -17,6% (sempre ottime le performance di Internet +38,8% e Internazionale +25,5%)
 - ricavi diffusionali -9,9%
 - vendite congiunte -23,6%

▲ Continua l'attività di rinnovamento: restyling di *Panorama* e rilancio di *Starbene*, in 2H12 restyling di *TV Sorrisi e Canzoni* e *Grazia*

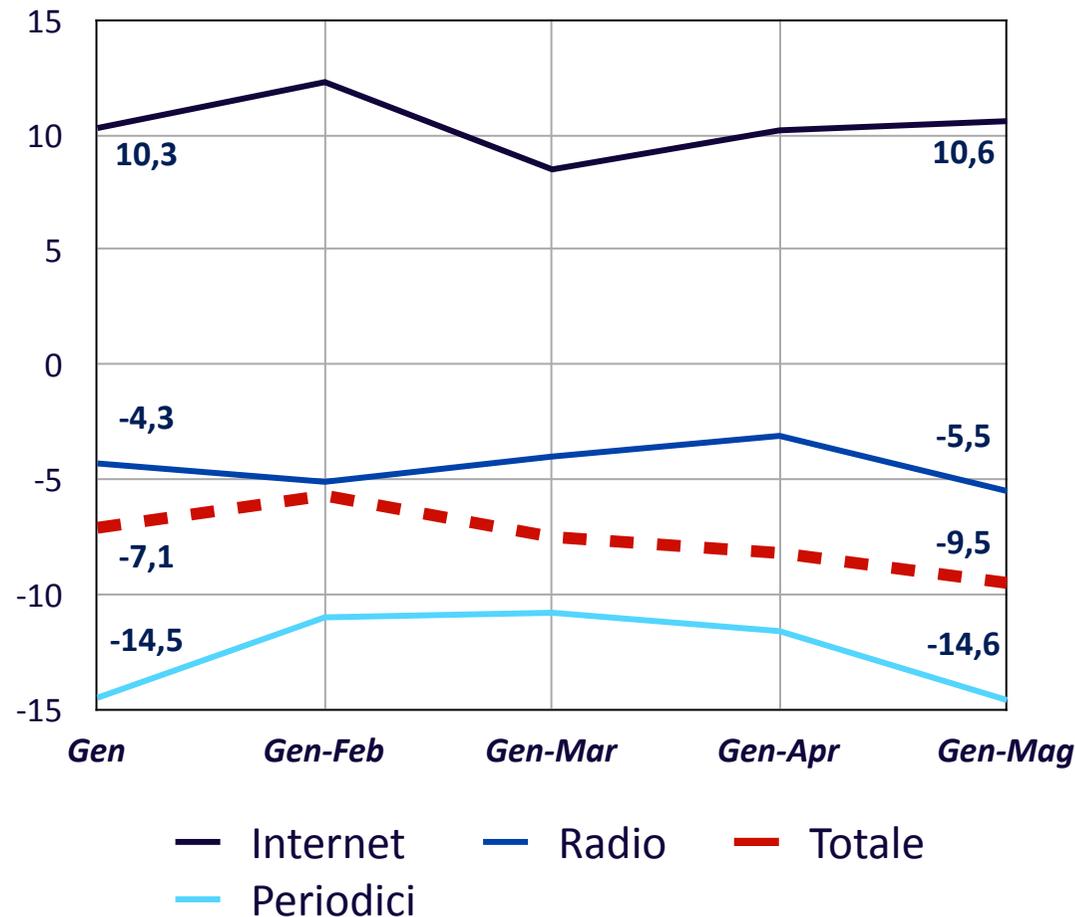
EBITDA (€ mio)



▲ EBITDA in contrazione anche per plusvalenze 2011 e per la stagionalità delle vendite congiunte (in 1H11 pari al 70% del totale anno)

Pubblicità: highlights

Variazione % 2012 vs 2011 del mercato a valore



▲ Calo generalizzato di tutti i mezzi in cui opera Mondadori, a eccezione di Internet

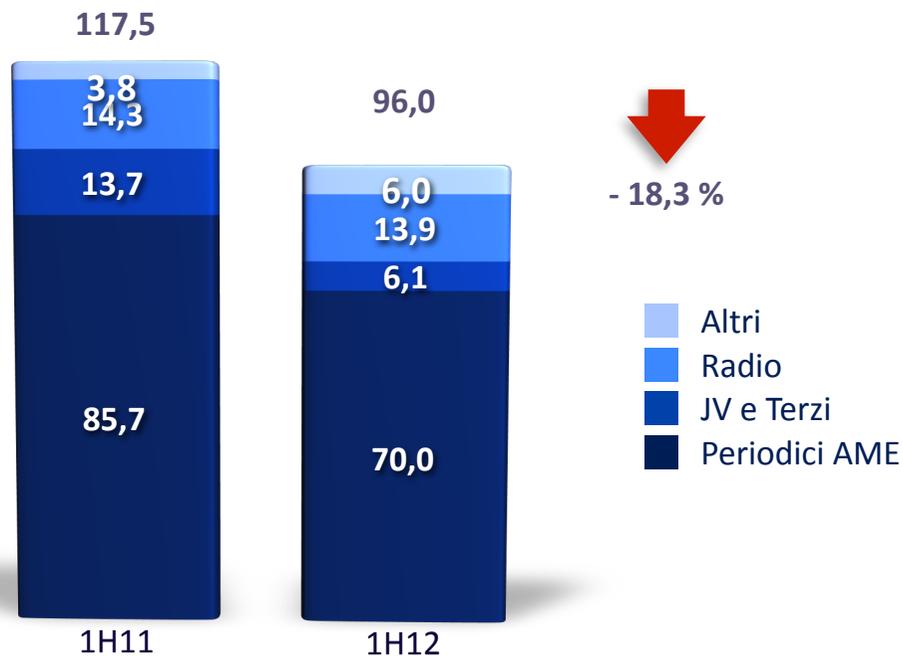
▲ Contrazione di tutti i principali settori

- moda -10%
- cosmesi -11%
- arredamento -15%
- largo consumo -12%

rappresentativi di oltre il 70% del totale mercato

Pubblicità: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)

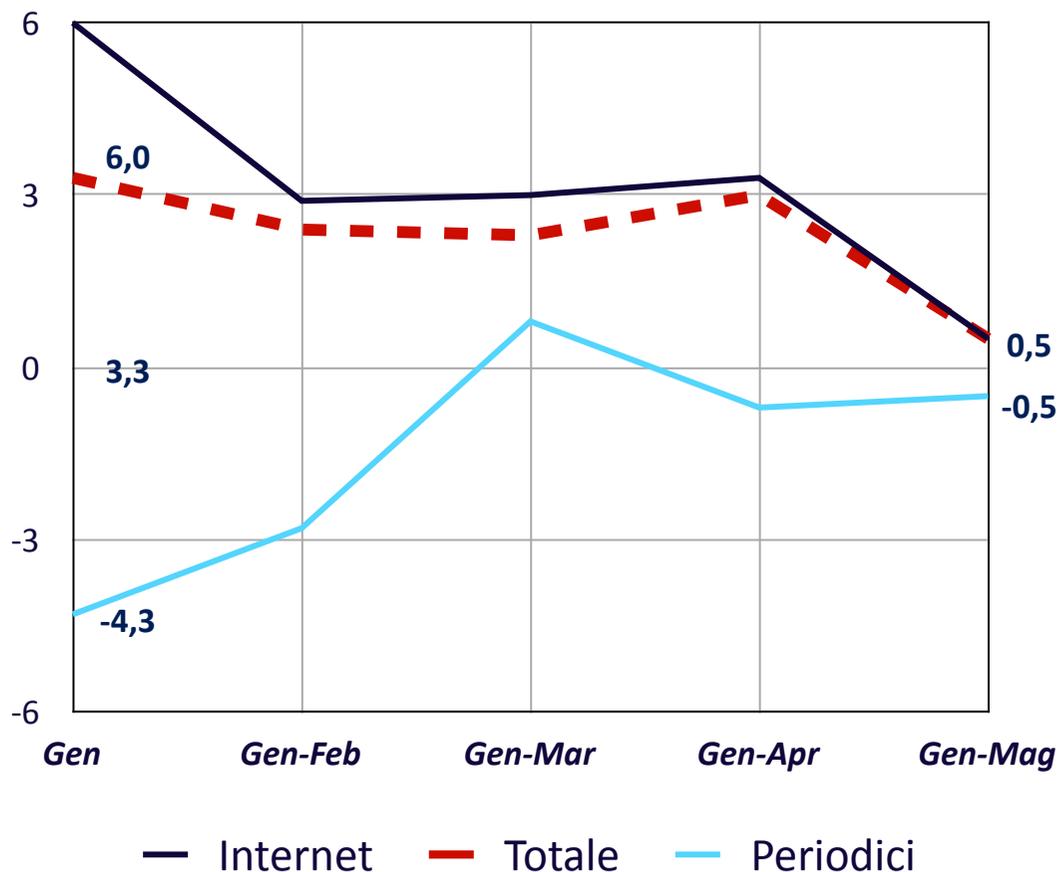


Ricavi totali -18,3%. In dettaglio:

- i Periodici Mondadori -18,3% risentono dell'andamento negativo dei principali settori (-23,4% incluso JV e Terzi)
- le Radio (*R101* e *Kiss Kiss*) in contrazione del -2,9%, ma con performance migliori rispetto al mercato (-5,5%)
- il Web conferma ottima performance, realizzata dalla JV Mediamond (+65% YoY)

Francia: highlights di mercato

Variazione % 2012 vs 2011 del mercato a valore



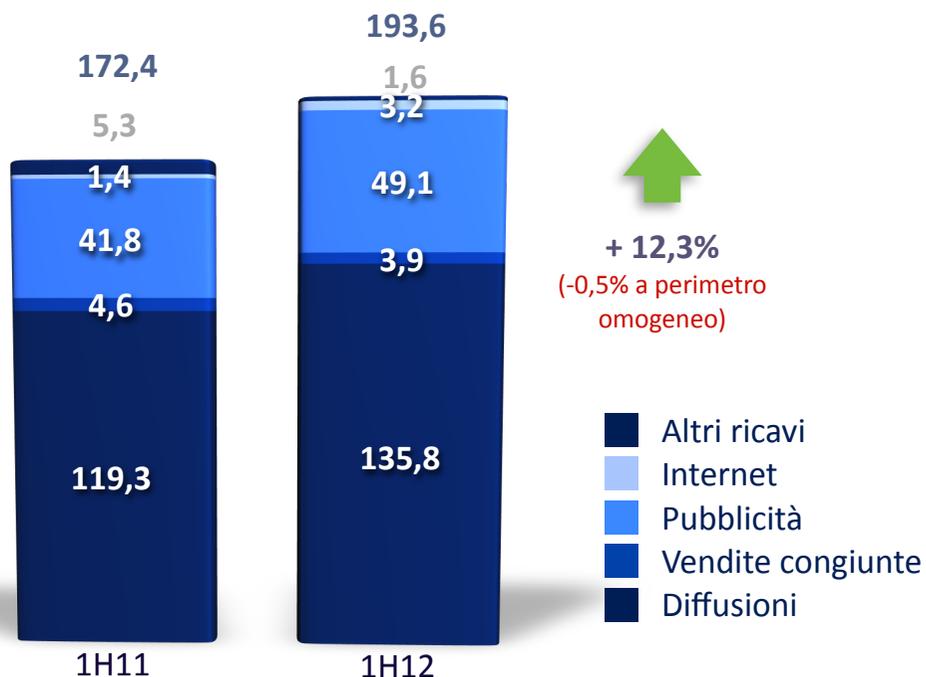
▲ Situazione generale di mercato migliore rispetto all'Italia, sia per consumi che per investimenti pubblicitari

▲ Mercato pubblicitario dei periodici e di internet in tenuta

▲ Andamento diffusioni canale edicola a -5,3% (stima interna)

Mondadori France: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



- ▲ Ricavi a +12,3% (stabili a perimetro omogeneo)* di cui:
 - pubblicità +2,9%, grazie alle testate femminili alto di gamma e al polo auto
 - diffusioni -1,5% con abbonamenti ancora in aumento (33,6% del totale fatturato)

▲ *Grazia* si avvicina al break even operativo e raggiunge le 187mila copie (+3,3% YoY) mentre la raccolta pubblicitaria aumenta del +11,1%

EBITDA (€ mio)



▲ Prosegue l'attività di brand extention con *AutoPlus Classicque*, *Closer C'est leur historie* e *Closer Plage*

Periodici network internazionale



- ▲ Le attività internazionali svolte dal Gruppo sono:
 - gestione e sviluppo licensing dei brand
 - raccolta pubblicitaria da clienti italiani per edizioni internazionali
 - vendita di contenuti e foto a edizioni internazionali
 - sviluppo e controllo delle Joint Ventures (Cina, Russia, Grecia)

- ▲ Il network, tra i principali a livello globale, si compone a giugno 2012 di 29 pubblicazioni (19 di Grazia) e genera un volume d'affari annuo superiore a 170 € mio

Periodici network internazionale: highlights

Volume d'affari totale (€ mio)



+ 10,0%



Attività in forte sviluppo



Licensing:

- nel 1H12 nuove edizioni di *Grazia* in Slovenia e Sud Africa
- ricavi pubblicitari delle testate +20%
- lancio a breve di *Flair* in Germania e di *Grazia* in Polonia



Raccolta pubblicitaria per il network +27%: progetto di estensione a clienti in altri paesi oltre all'Italia

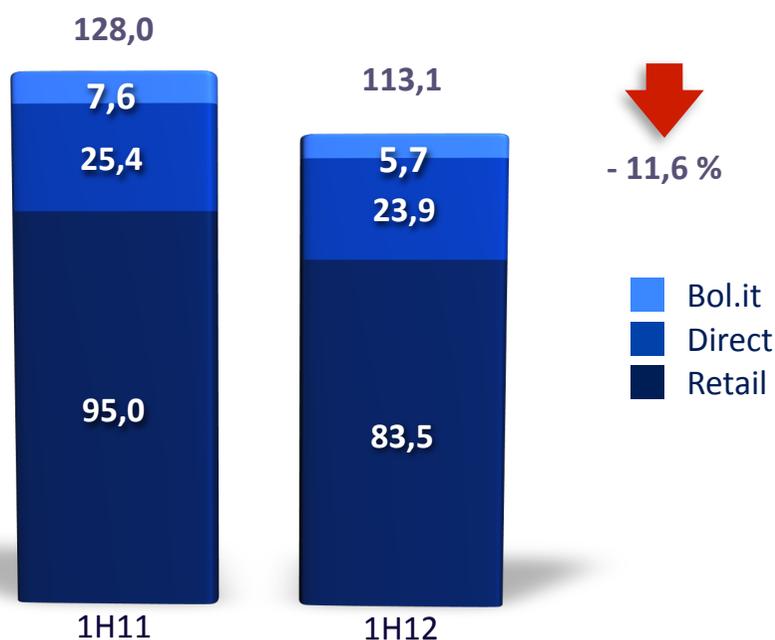


Joint Venture:

- rapido sviluppo di fatturato pubblicitario (Russia +26% e Cina + 58%)
- risultati in tenuta per Attica, nonostante il difficile contesto di mercato, grazie al forte contenimento dei costi e all'aumentata rilevanza rispetto ai concorrenti

Direct & Retail: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



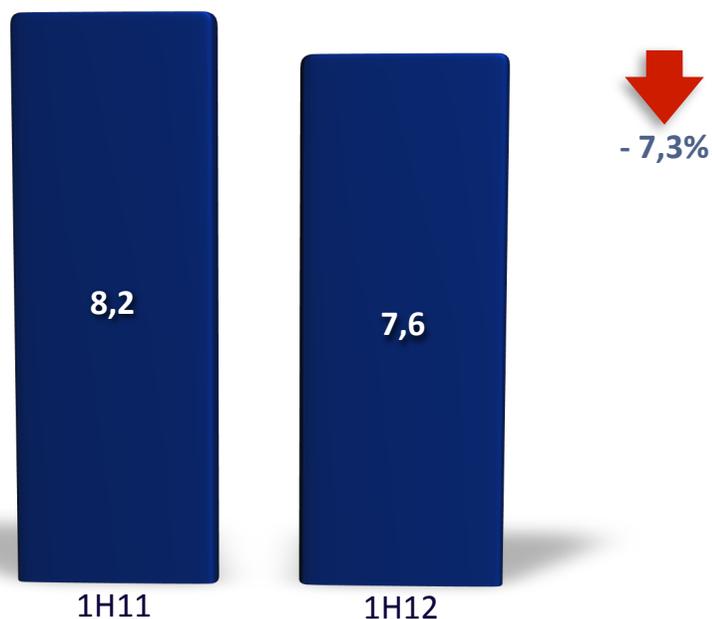
⚠ Fatturato -11,6% principalmente dovuto al calo dei consumi

⚠ Proseguite tutte le attività avviate nel primo trimestre per recuperare redditività e trovare nuove fonti di ricavo:

- razionalizzazione del network e conversione in franchising di alcuni negozi diretti
- ampliamento della gamma dei prodotti Emporio Mondadori e della Gift Box nel mercato delle Librerie e della GDO

Radio: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



- ▲ Ricavi in riduzione del 7,3% nel semestre
- ▲ Avviato un incisivo piano di contenimento costi
- ▲ Continua il rinnovamento dell'emittente con nuovi programmi, nuovi speaker e con il rafforzamento del palinsesto nel week end
- ▲ Svolte attività mirate di sponsorizzazioni (Giro d'Italia e Stramilano) con notevole impatto sulla notorietà di R101

Digital: highlights

-  Nel corso del semestre i siti internet legati ai principali periodici Mondadori, sia in Italia che Francia, hanno evidenziato una forte crescita sia in termini di traffico che di ricavi pubblicitari (+29% in Italia, +25% in Francia vs 1H11)
-  Nel settore digitale sono inoltre proseguite le attività di sviluppo delle vendite on line (Bol.it), gli investimenti nel CRM e nuove attività (Glaming). I ricavi totali sono stati di 21,4 € mio e EBITDA di -11.5 € mio
-  Joint-Ventures: ottime performance di Mediamond in Italia e in sviluppo l'attività di Autoreflex in Francia

Outlook per il 2012

- ▲ In 2H12 persistenza della situazione recessiva come confermato dai principali istituti di ricerca e dalla Banca d'Italia

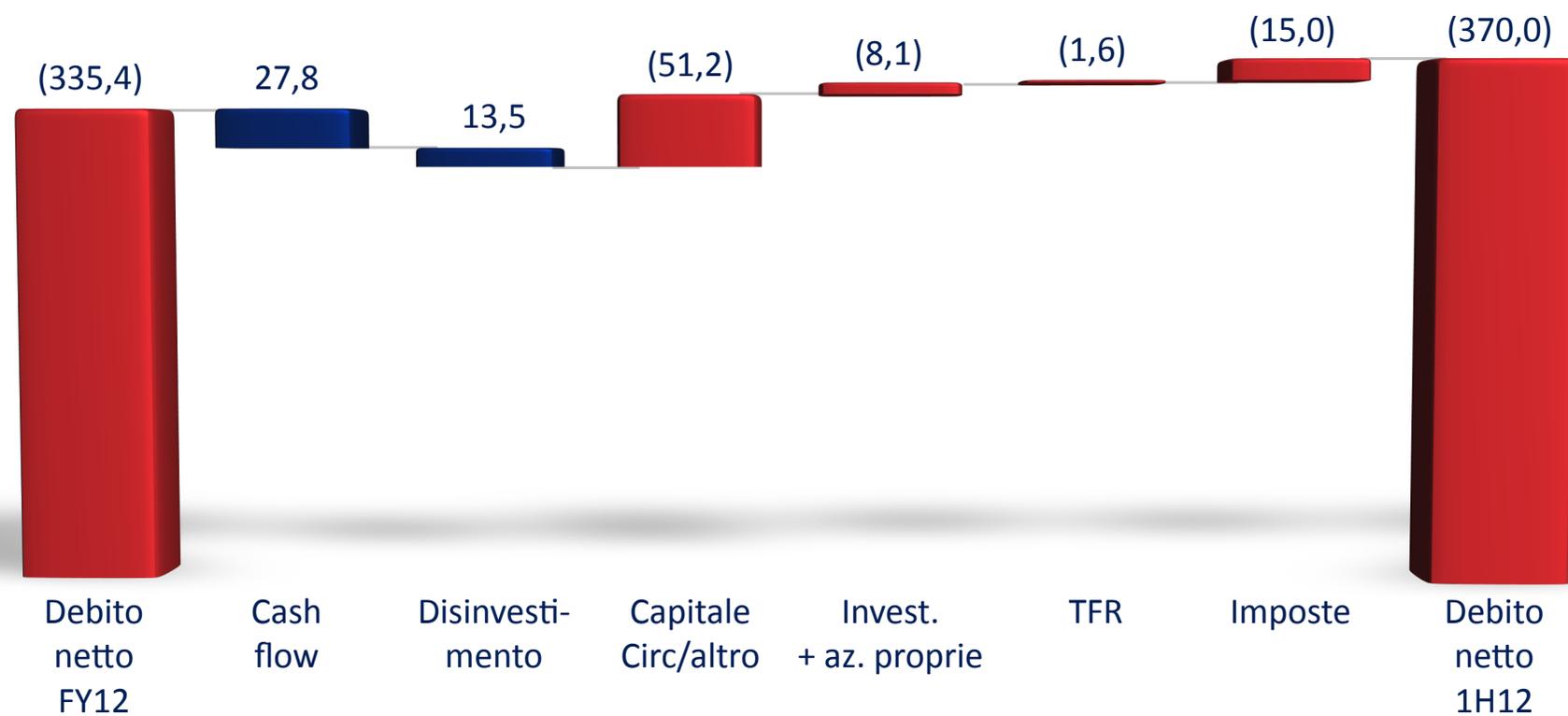
- ▲ Per Mondadori risultano prioritarie le azioni per:
 - il consolidamento delle attività internazionali anche attraverso partnership
 - lo sviluppo delle attività digitali
 - il presidio della qualità e l'innovazione dell'offerta editoriale
 - la riorganizzazione di processi e strutture secondo nuove *guideline* individuate, per incrementare ulteriormente gli obiettivi di riduzione dei costi operativi

- ▲ In tale contesto 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	1H11	1H12	Var
Libri		166,9	144,6	-13,4%
Periodici Italia		247,8	209,9	-15,3%
Periodici Francia		172,4	193,6	+12,3%
Mondadori Pubblicità		117,5	96,0	-18,4%
Direct & Retail		128,0	113,1	-11,6%
Radio		8,2	7,6	-7,3%
Holdering&Altro		13,6	11,1	-18,2%
Ricavi Lordi		853,1	775,7	-9,1%
Intercompany		-114,5	-99,6	-13,0%
Ricavi Netti		738,7	676,2	-8,5%

EBITDA

	€ mio	1H11	1H12	Var
Libri		15,7	14,1	-12,7%
Periodici Italia		44,2	14,8	-66,5%
Periodici Francia		18,7	20,0	+7,3%
Mondadori Pubblicità		-3,1	-3,2	ns
Direct & Retail		-4,1	-3,8	ns
Radio		-0,7	-0,4	-41,3
Holdering&Altro		-11,7	-5,5	-54,8
Totale		59,0	36,0	-39,3%