






Risultati 9M12

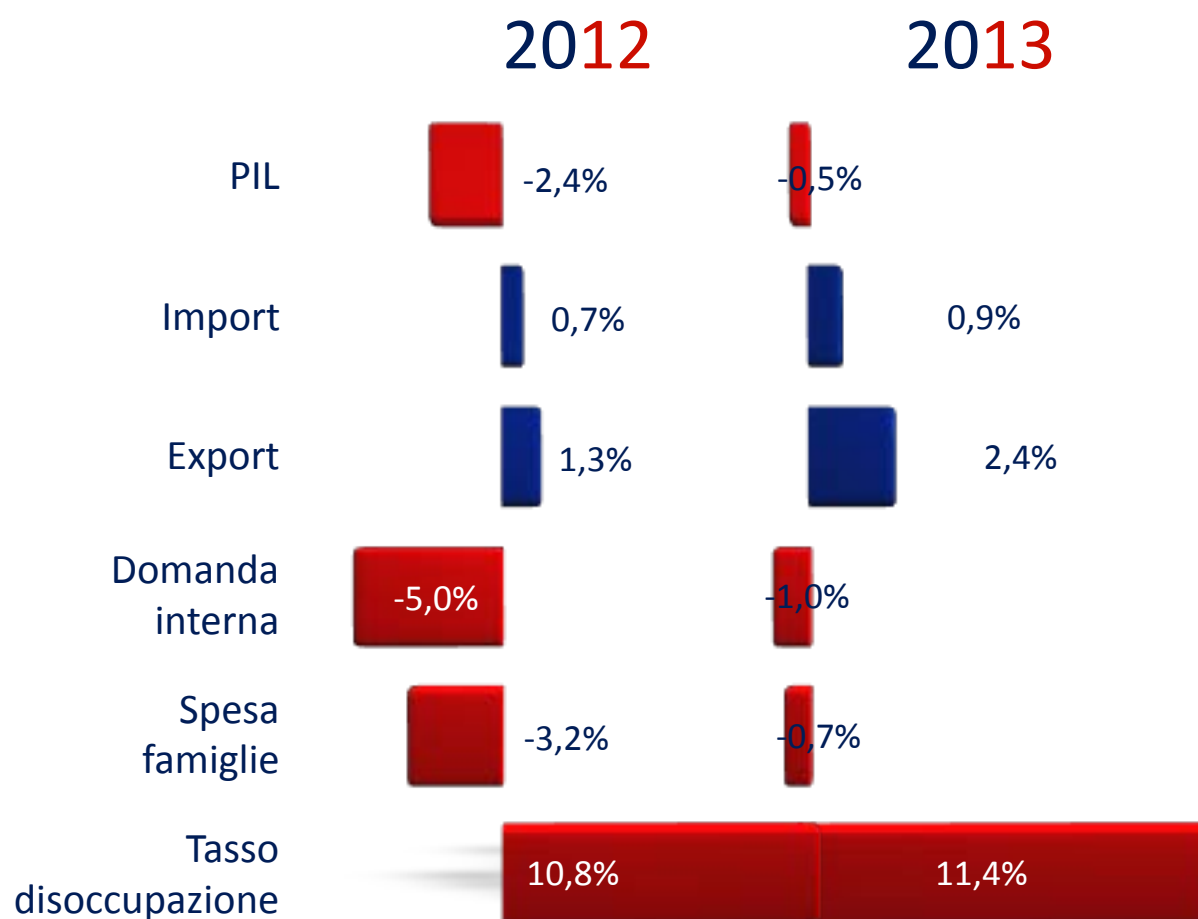
Presentazione alla comunità Finanziaria

Segrate, 13 Novembre 2012

Scenario di mercato

-  Persistente contesto recessivo con ulteriore peggioramento nel trimestre dei principali indicatori congiunturali
-  Tempi e modalità di ripresa economica ancora non ipotizzabili
-  Mercati di riferimento Mondadori in contrazione, in particolare in Italia per la pubblicità

Italia: quadro economico recessivo



PIL: confermata recessione nel 2012 e possibile ripresa solo in 2H13



Forte contrazione della domanda interna e del potere d'acquisto delle famiglie, anche per il 2013

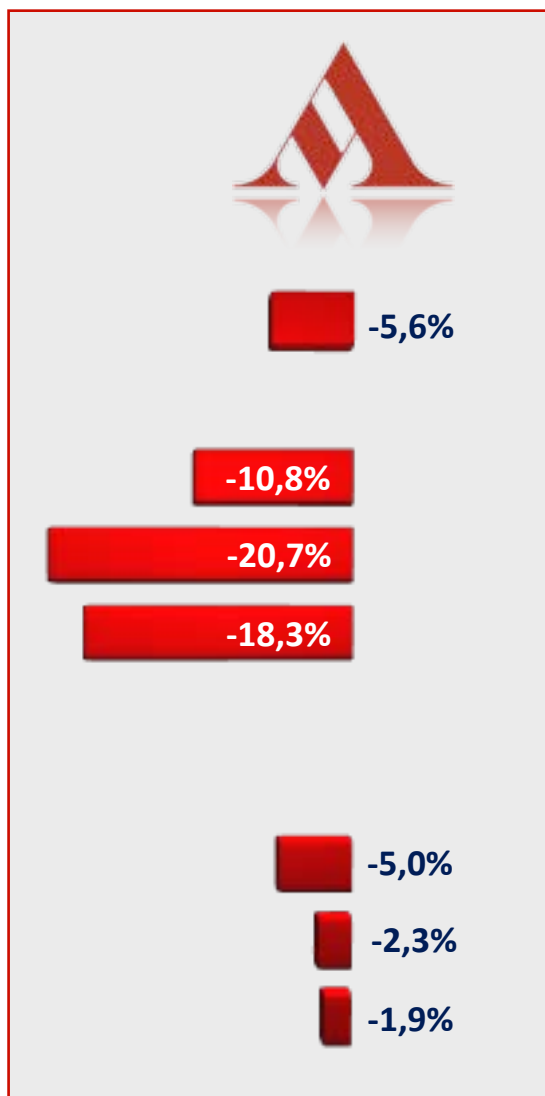


Tasso di disoccupazione ai massimi storici

Andamento mercati di riferimento a valore*

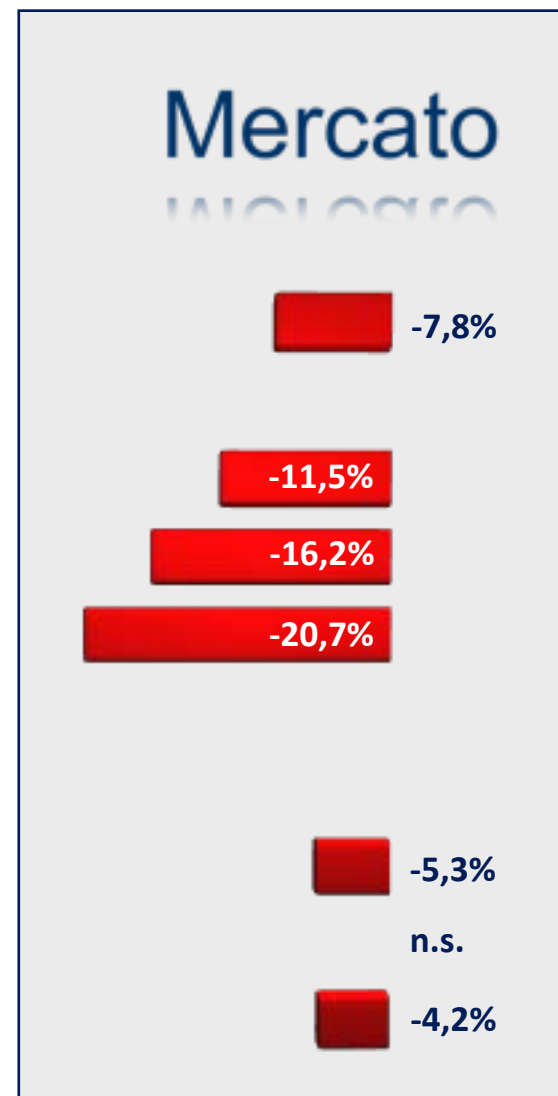
Italia

Libri Trade
Periodici:
Diffusioni (omogeneo)
Pubblicità
Vendite congiunte




Francia (omogeneo)

Diffusioni edicola
Diffusioni edicola + abbonamenti
Periodici pubblicità



*Dati ad agosto 2012, escluso libri il cui dato è a settembre
Fonte: Nielsen (Italia), Kantar Media (Francia)

Highlights dei risultati

 Fatturato in calo del -7,5% (-10,3%* a perimetro omogeneo)

 EBITDA in riduzione del -39,7%

 Utile Netto a 16,1 € mio rispetto ai 44,1 mio del 9M11

1/3 della riduzione
dovuta a minori
elementi positivi
non ricorrenti e a
maggiori
investimenti per
ristrutturazioni

 Posizione Finanziaria a -346 € mio (-335,4 € mio FY11, -380,6 € mio 9M11)

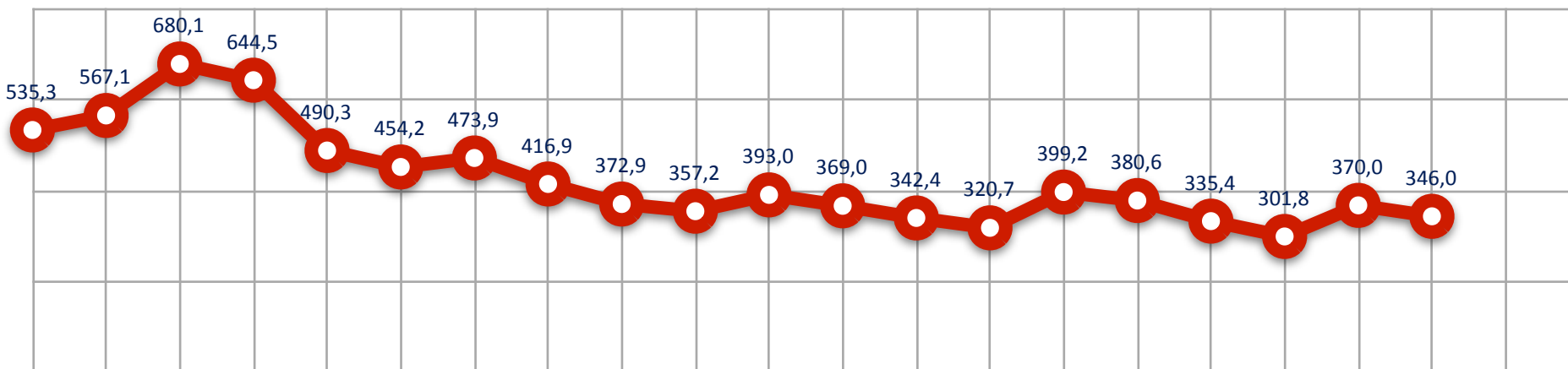
Risultati economici 9M12

€ mio	9M11	9M12	Var. %
Ricavi netti	1.112,0	1.028,4	-7,5 [-10,3%]*
Costo del personale	-200,5	-205,2	2,3 [-3,0%]*
Costo del venduto & Altro	-806,9	-760,1	-5,8
EBITDA	104,6	63,1	-39,7
Ammortamenti	-16,8	-18,5	10,1
EBIT	87,8	44,6	-49,2
Proventi e oneri finanziari netti	-16,5	-12,6	-23,6
Utile ante imposte	71,3	32,0	-55,1
Imposte	-27,1	-14,6	-46,1
Utile di Terzi	-0,1	-1,3	ns
Utile netto	44,1	16,1	-63,5

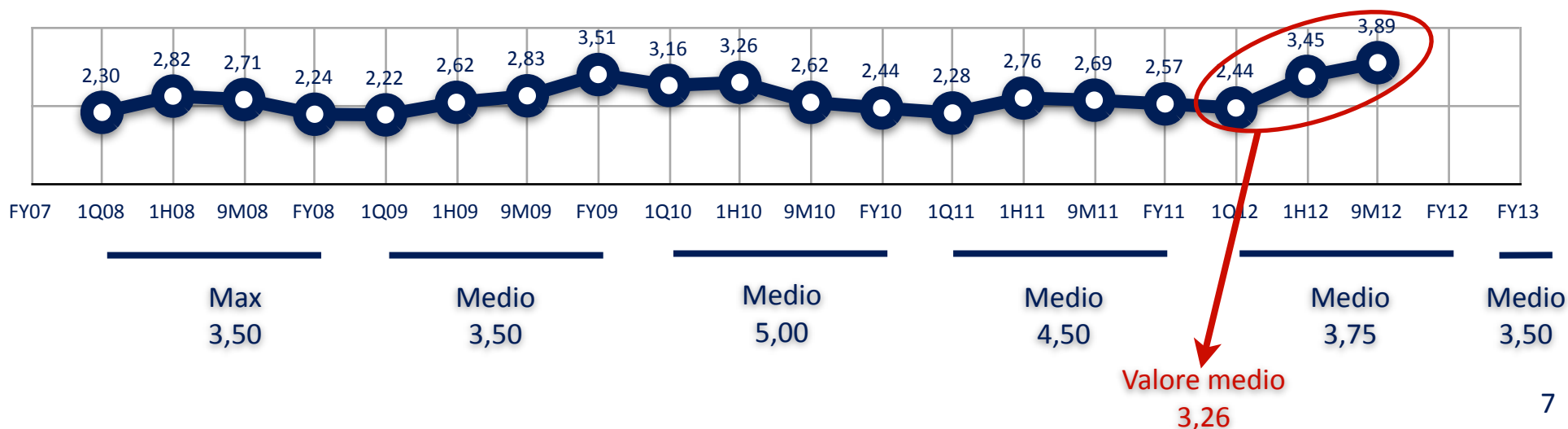
Evoluzione PFN e covenant

- Il debito netto si attesta a 346 € mio
- Il ratio Debito Netto/EBITDA al 3,89 (covenant medio 2012 fissato a 3,75)
- Entro FY12 incasso 54,5 € mio derivante dalla cessione del 50% in Random House Mondadori

Debito Netto



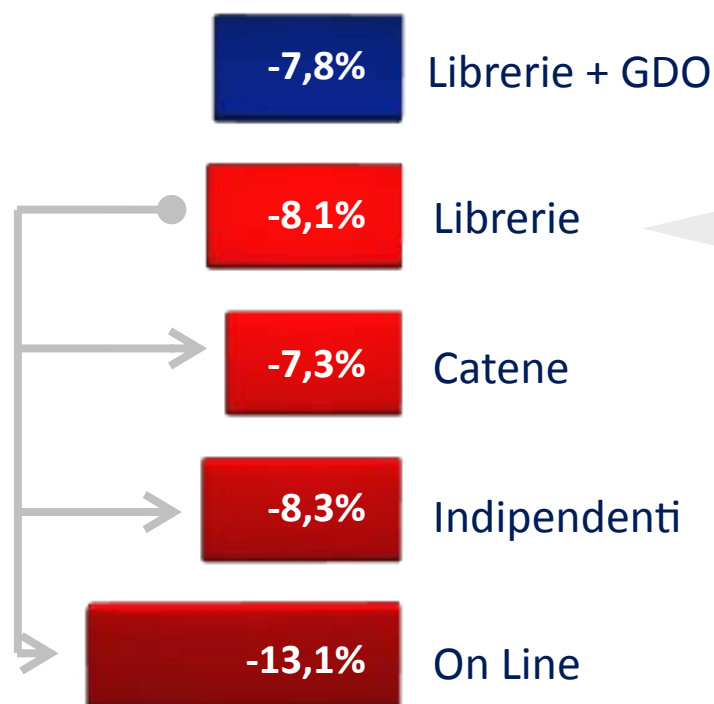
Covenant



Libri

Libri trade: variazione per canale a valore

Canali distributivi



Canale Librerie per Editore



Tutti i canali distributivi in contrazione anche se in leggero miglioramento verso 1H12 (-9,1%)

Evoluzione market share a valore

9M11

9M12



26,1%

27,7%



11,6%

10,7%



10,7%

10,3%



6,3%

6,1%



4,1%

4,3%



2,1%

2,5%

Altri

38,4%

39,1%



Il Gruppo Mondadori conferma la sua leadership quantitativa e qualitativa con:

- 6 titoli nei primi 10 libri più venduti
- 45 titoli nei primi 100 (55% a valore)

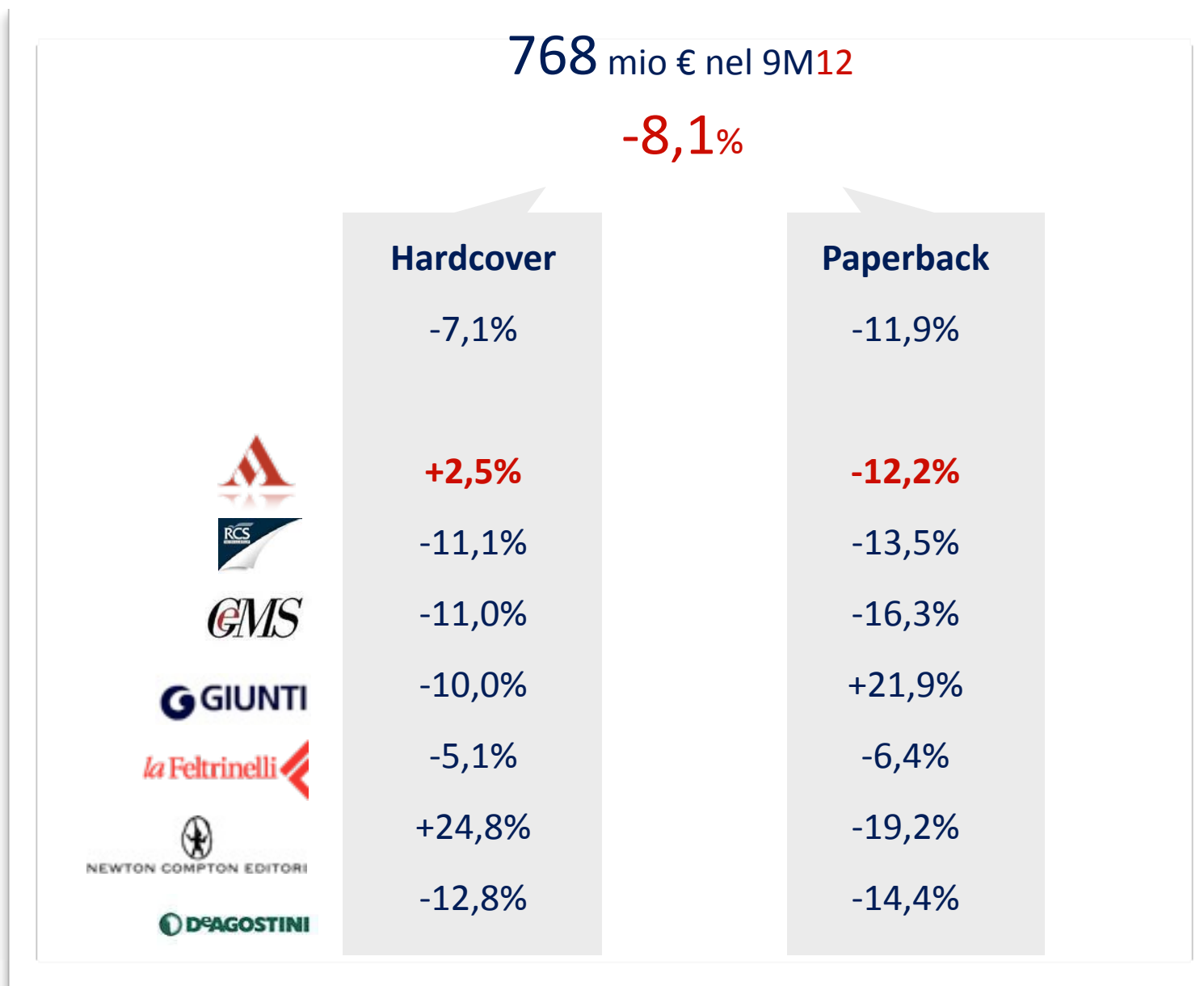


Fenomeno 50 *Sfumature ...* con oltre 2,4 milioni di copie vendute



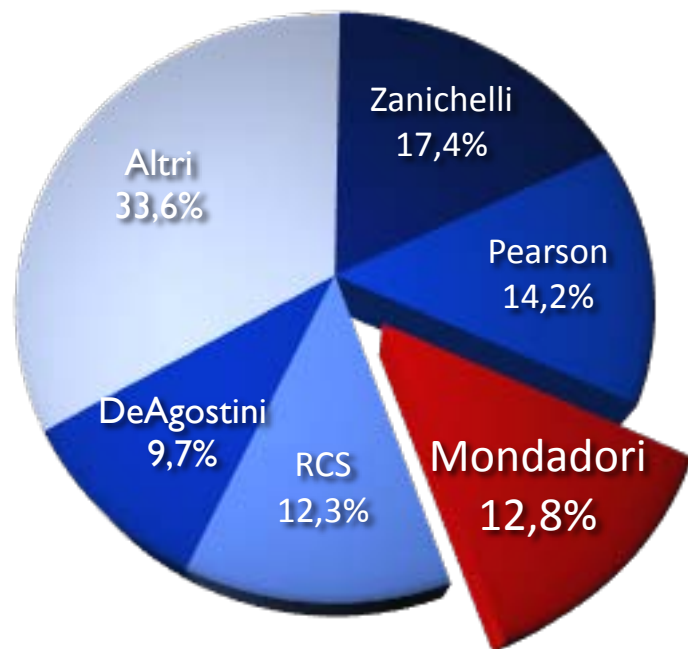
Vincita Premi Strega, Campiello e Nobel

Variazione mercato **hardcover** e **paperback**



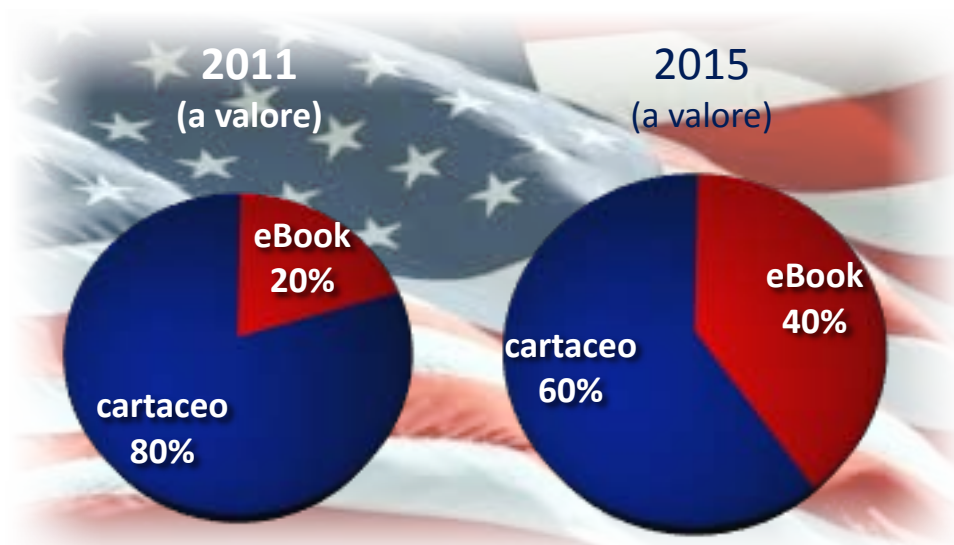
Libri educational

Market share per Editore
(a valore)



- ▲ Mondadori è il 3° operatore in un mercato frammentato, mantenendo la stessa quota di mercato dei 9M11
- ▲ Forti investimenti editoriali per riforma del triennio nella secondaria di secondo grado
- ▲ Continua l'attività di integrazione tra canale fisico e digitale con importanti investimenti nel web

Penetrazione eBook

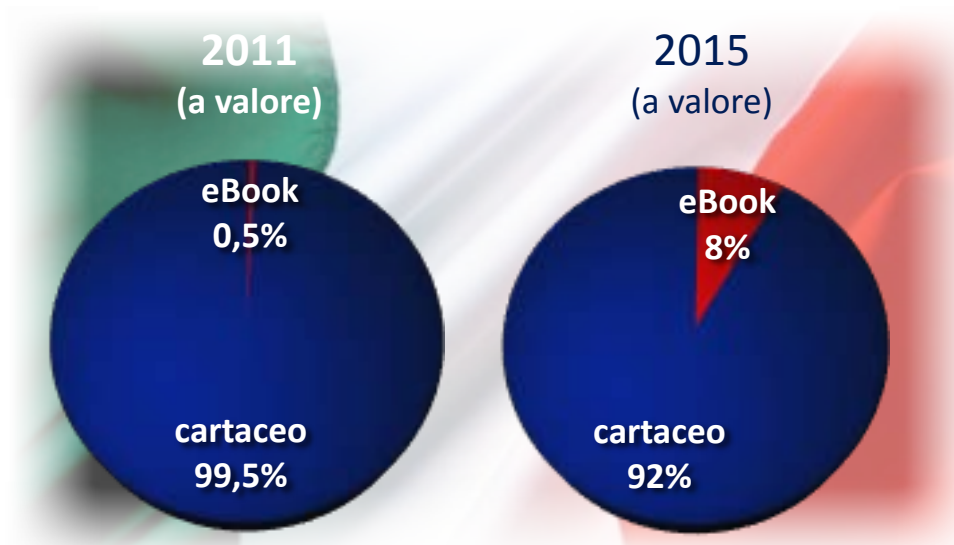


In Italia il mercato stimato per FY12 è di circa 20 € mio (1,5% del totale mercato) con una crescita attesa a doppia cifra



Mondadori:

- è leader nel mercato italiano con una quota di circa il 40%
- nei 9M più di 800.000 downloads (3.000 giornalieri, ad agosto 5.000)



ebook: Kobo... l'eReader Mondadori

Per cogliere pienamente l'attesa crescita del fenomeno della lettura digitale e favorire la trasversalità dei contenuti Mondadori a luglio ha siglato una partnership con Kobo Inc. per la creazione di una piattaforma aperta di *eReading*



€ 99

6' eInk Perl
Touchscreen + WIFI

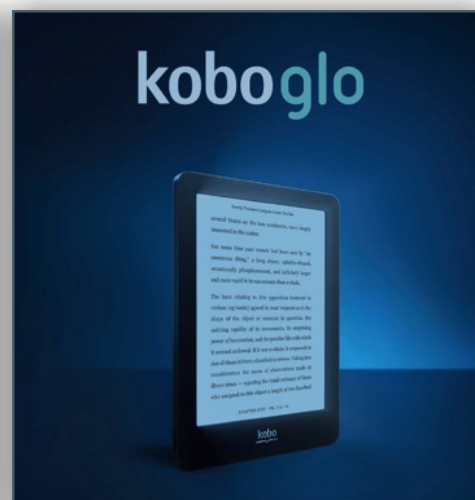
IN STORE



€ 79

5' eInk
Touchscreen + WIFI

IN STORE



€ 129

6' eInk con
Glowlight
Touchscreen + WIFI

IN STORE



€ 199

7' LCD HD - 16GB
WIFI - Multimediale

DAL 4 DICEMBRE

koboTM

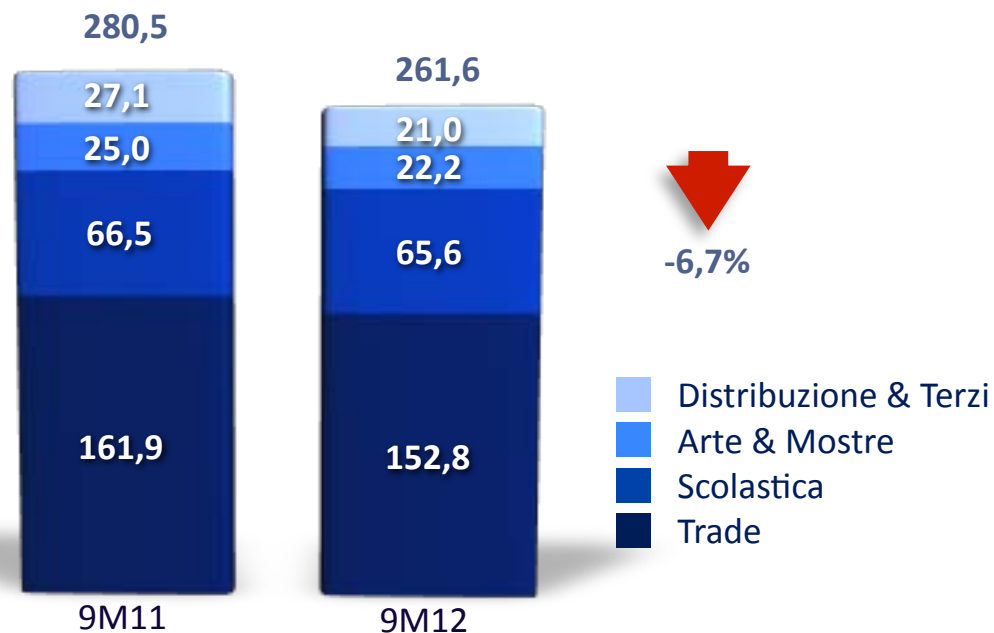
READ FREELY

Kobo: valenza strategica del progetto

- ▲ Avere una quota di mercato in eBook ampiamente superiore a quella del libro fisico
- ▲ Essere l'unico operatore al mondo che ha le "3 dimensioni"
 - Retail fisico + digitale attraverso una rete di 500 negozi e il sito *inMondadori.it*
 - Device altamente qualitativo in una piattaforma "aperta"
 - Editore leader nel mercato trade
- ▲ Rinforzare la presenza nel libro "fisico" attraverso le potenzialità della multicanalità
- ▲ Primi dati di vendita ben oltre le attese sia per il mese di Ottobre che per il FY12

Libri: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



Fatturato Trade: in forte progressione nel trimestre e a -5,6% nel periodo grazie a:

- pieno effetto del fenomeno editoriale *50 Sfumature...*
- buon andamento premi letterari e K. Follett



4Q conferma di un forte programma editoriale (P.Giordano, Manfredi, Littizzetto, Connelly, King, Murakami, McEwan, etc.)

EBITDA (€ mio)



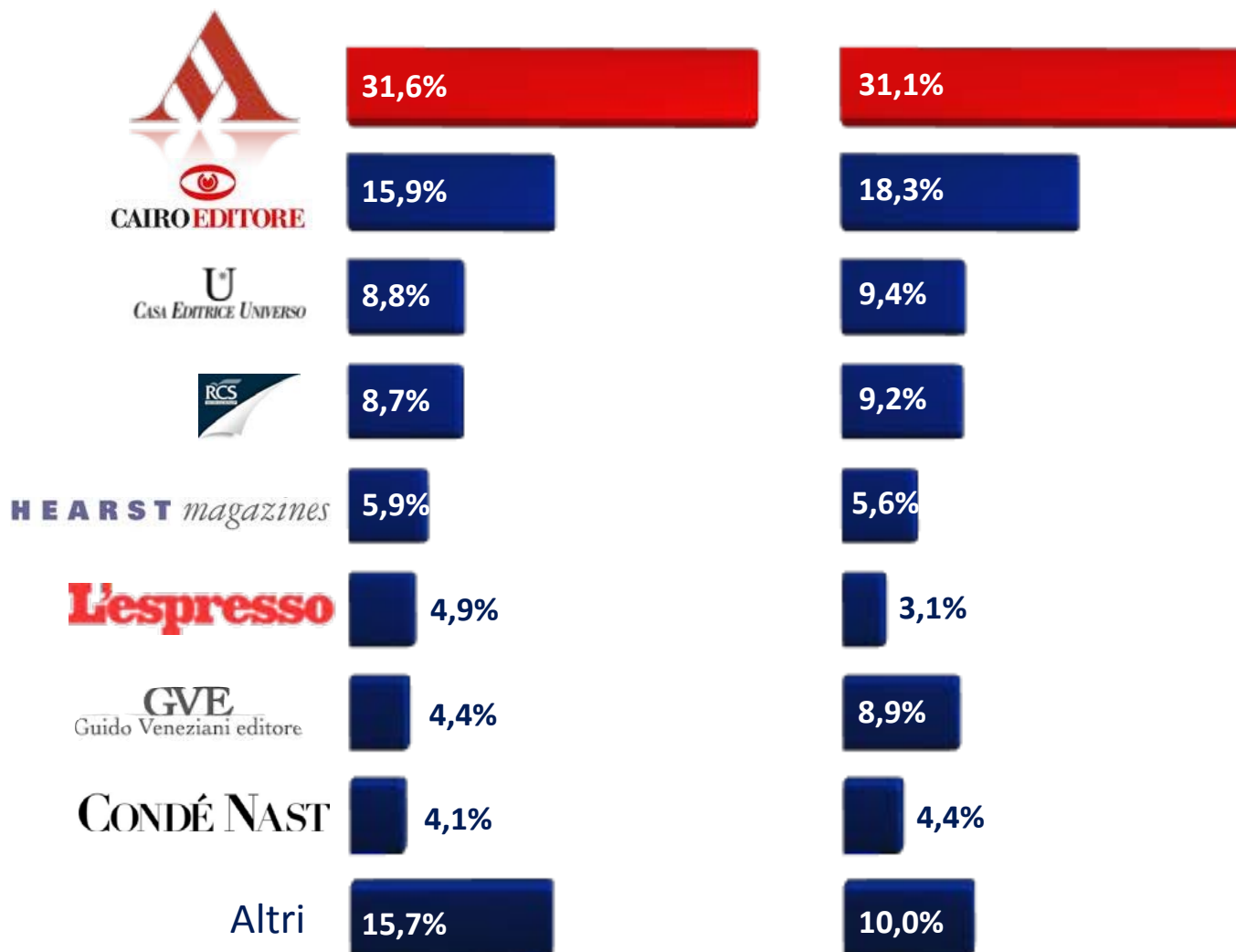
EBITDA in flessione rispetto a 3Q per il calo del paperback e per gli investimenti in digitalizzazione e nella scolastica

Periodici Italia

Magazine Italia: quota di mercato

Market share
(a valore)

Market share
(a volume)

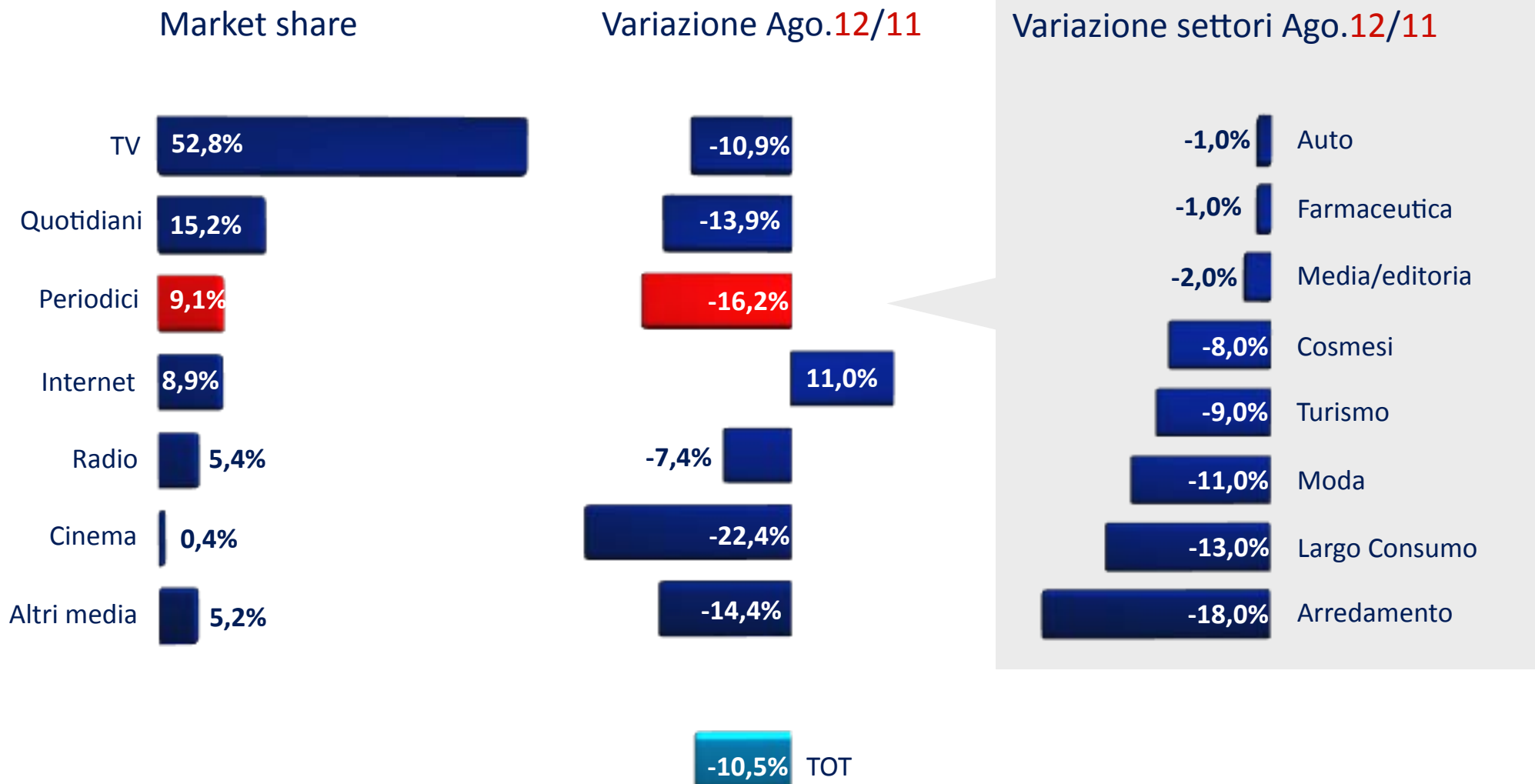


Mercato in contrazione a valore -11,5% (a perimetro costante)



Tutti i canali in riduzione: edicola (-12,3%), abbonamenti (-6,6%)

Italia: evoluzione investimenti pubblicitari



Vendite congiunte: highlights

Variatz. valore

-18,3%






N° di uscite

1.390 (+6,8 % vs 9M11)

Prezzo medio

7,3 € (+8% vs 9M11)

-  Prezzo medio in aumento vs 9M11 e +40% vs mercato
-  In leggera crescita i CD Musicali grazie ad iniziative di successo (es. Beatles)
-  Libri e collezionabili in calo




Mercato

MACROSECTOR

-20,7%

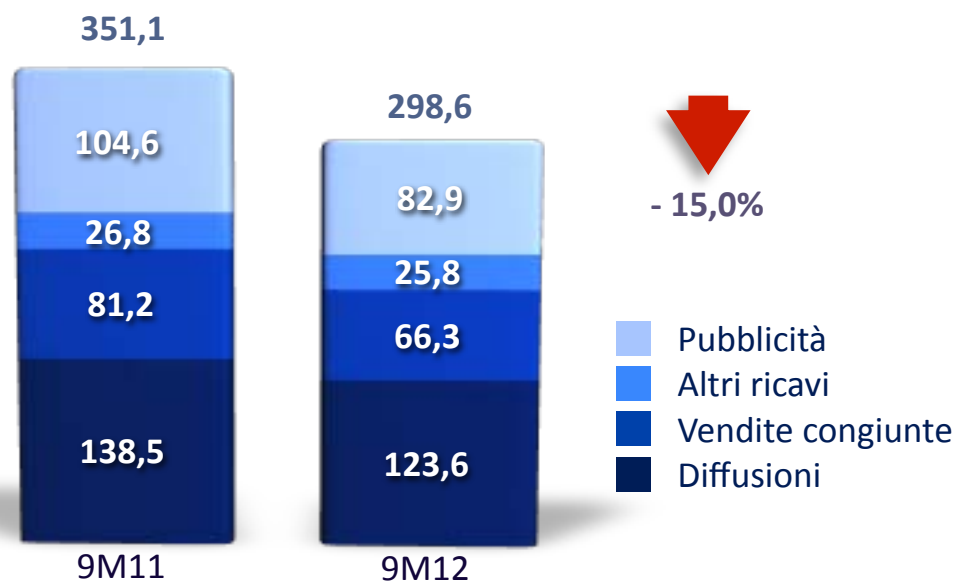
3.381 (+26,6% vs 9M11)

5,2 € (-25,7% vs 9M11)

-  Tutti i prodotti in contrazione per fenomeni di pirateria (Home Video), download digitale (Musica, Libri)
-  In sofferenza più marcata le iniziative su quotidiani vs periodici
-  Riduzione punti di distribuzione e rese anticipate (art. 39 legge liberalizzazioni)

Periodici Italia: highlights finanziari

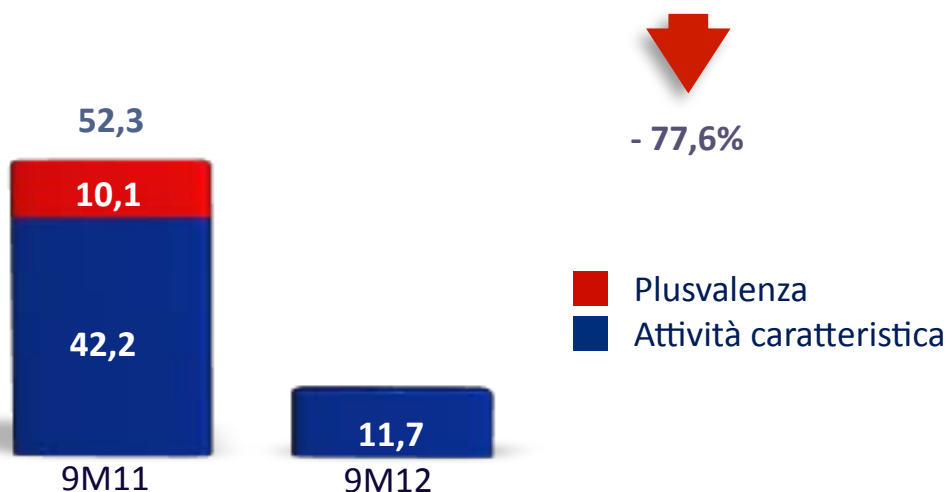
Ricavi (€ mio)



- ▲ Fatturato -15% con il seguente mix:
 - pubblicità -20,7% (in continua crescita la raccolta di Internet +40,6% e Internazionale +27,1%)
 - ricavi diffusionali -10,8%
 - vendite congiunte -18,3%

▲ Attività di rinnovamento/ rilancio: dopo *Chi*, *Panorama* e *Starbene*, in 3Q12 la nuova versione di *TV Sorrisi e Canzoni* a cui seguirà il rinnovamento di *Grazia* (Ottobre)

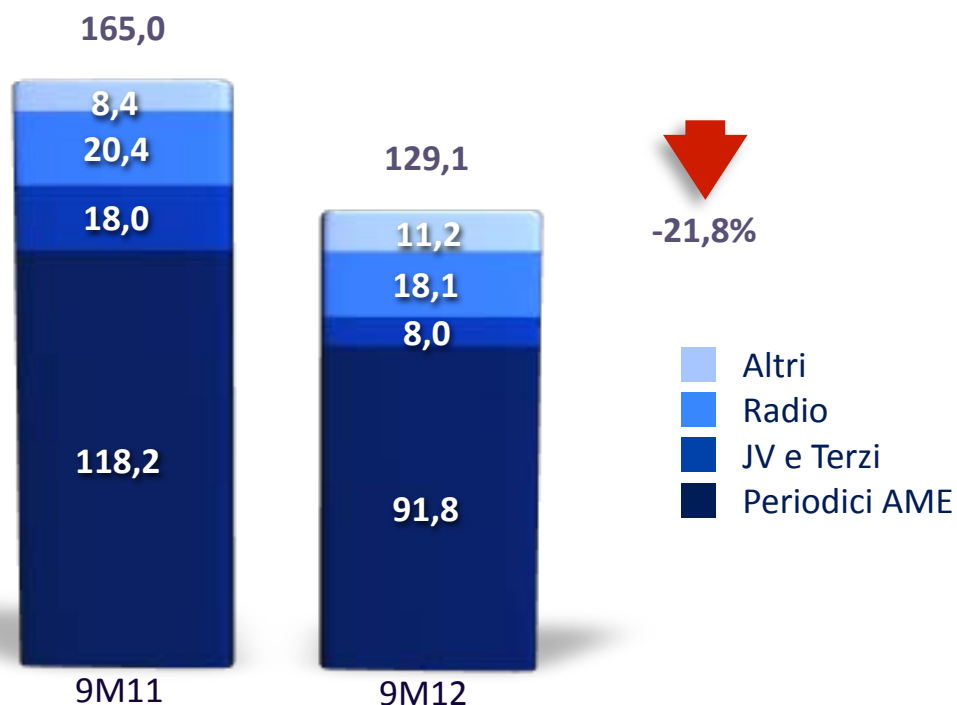
EBITDA (€ mio)



- ▲ EBITDA in forte contrazione per:
 - calo raccolta pubblicitaria
 - riduzione del contributo vendite congiunte
 - plusvalenze realizzate in 9M11

Mondadori Pubblicità: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)

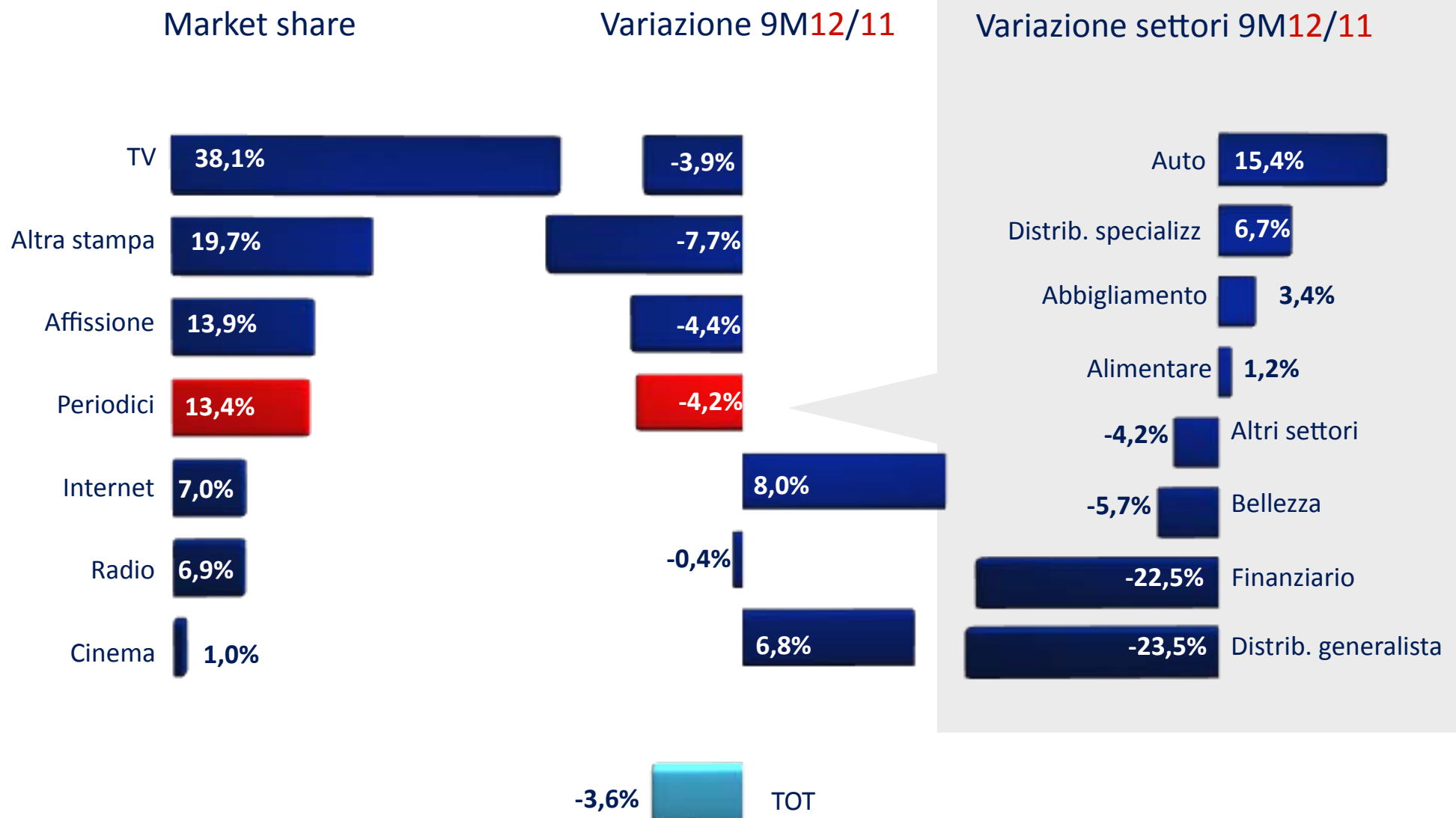


Ricavi totali -21,8%:

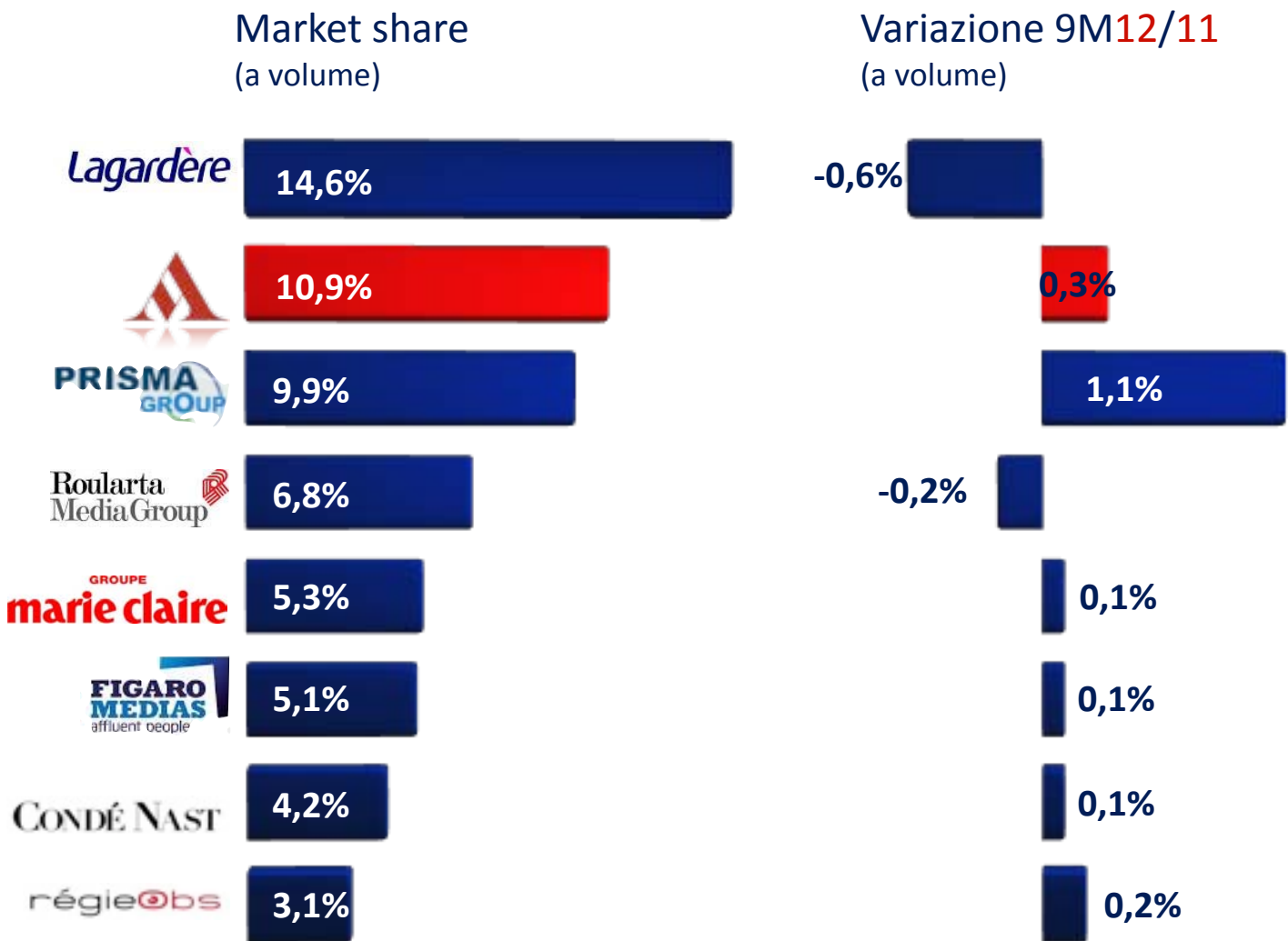
- i periodici Mondadori a -22,3% risentono dell'andamento negativo dei settori più importanti (-26,7% incluso JV e Terzi)
- le Radio (*R101* e *Kiss Kiss*) in contrazione del -11,3%, in un mercato in sofferenza
- la JV Mediamond conferma ottimi risultati con un incremento del +63,7%

Mondadori France

Francia: evoluzione del mercato pubblicitario



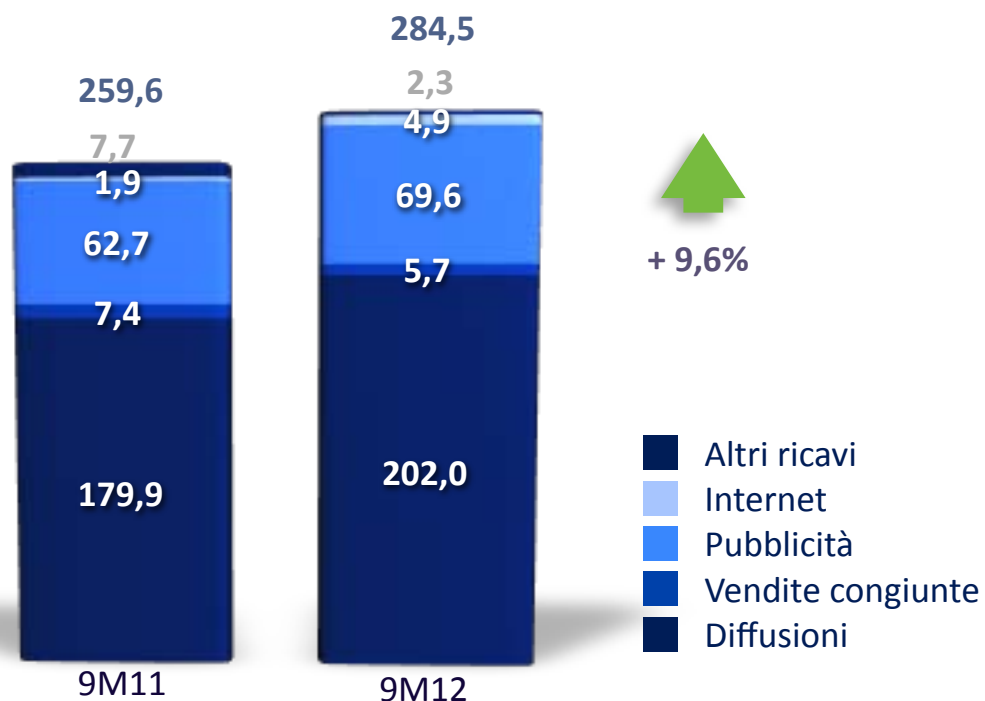
Francia: quote di mercato pubblicità



In un mercato in contrazione del -4,8% a volume Mondadori è il secondo operatore

Mondadori France: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



Ricavi a +9,6% (-2,3%* a perimetro omogeneo) di cui:

- pubblicità -1,9% vs un mercato in contrazione del -4,2%. La miglior performance di MFrance è dovuta principalmente ai poli “femminile alto di gamma” e auto
- diffusioni -2,3% con abbonamenti ancora in aumento (33,8% del totale fatturato)



Grazia raggiunge le 193mila copie (+3,4% YoY) con crescente raccolta pubblicitaria (+6,6% YoY)



Prosegue l'attività di brand extention con *AutoPlus Classiques*, *Closer C'est leur historie* e *Closer Jeux*

EBITDA (€ mio)



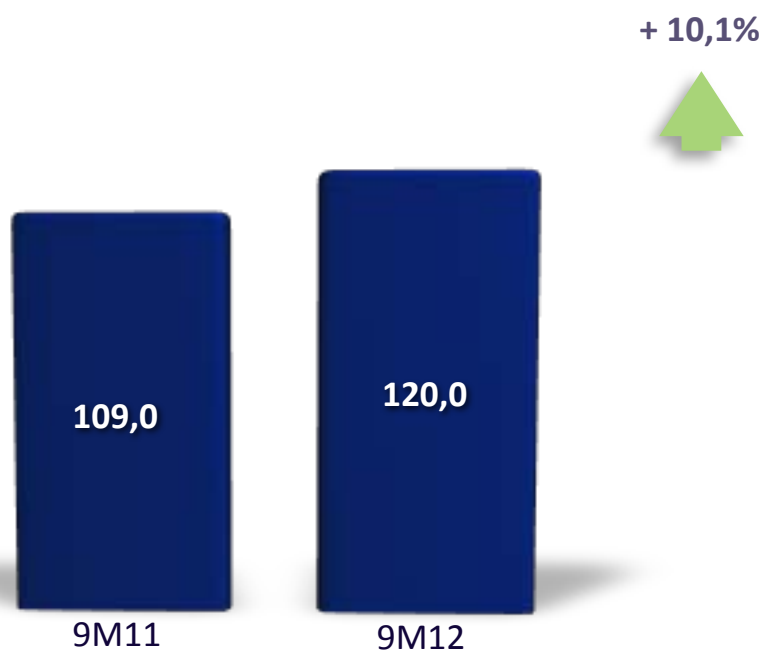
EBITDA: in crescita nonostante gli investimenti nel Digital e le ristrutturazioni

Periodici

Network internazionale

Periodici network internazionale: highlights

Volume d'affari totale (€ mio)

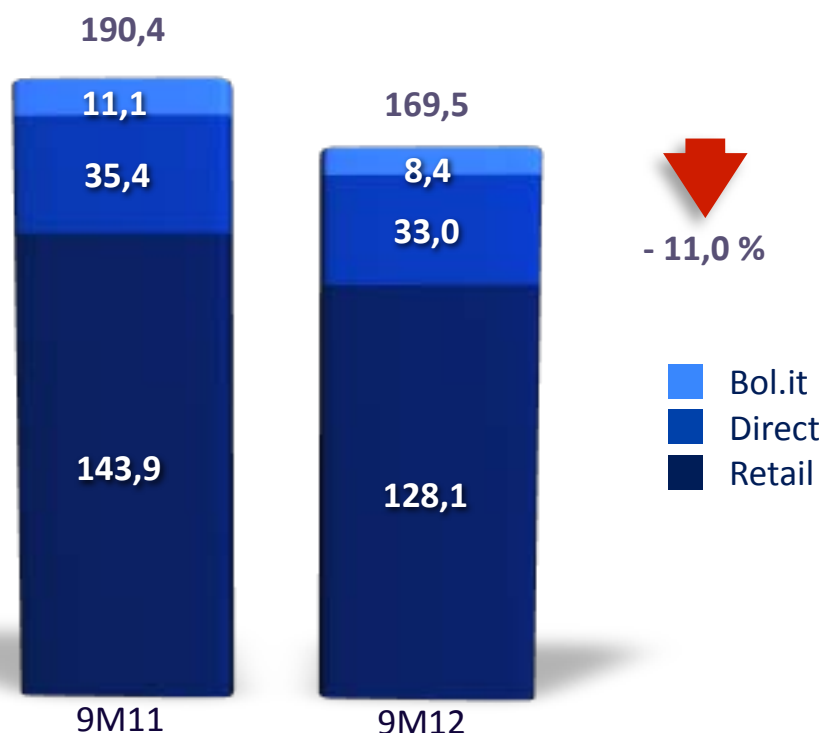


- ▲ Licensing: +6,7%, prosegue lo sviluppo del network
 - *Grazia*: 2 nuove edizioni nell'anno (19 in totale) a cui si aggiungeranno Polonia 4Q12 e Spagna e Corea nel 2013
 - *Flair*: lancio in Germania ad agosto
- ▲ Ricavi pubblicitari delle testate +27,1%, forte interesse dei settori moda e arredamento in Italia per investimenti sul network internazionale, in realizzazione l'estensione dell'attività in Francia e Svizzera
- ▲ Joint Venture:
 - ottime performance di Russia (+17%) e Cina (+57%)
 - Attica, seppur in un difficile contesto, in buona tenuta grazie al forte incremento della quota di mercato, al successo delle vendite congiunte ed al piano di contenimento costi

Direct & Retail

Direct & Retail: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



⚠ **Retail:** -11,0% (-3% a perimetro omogeneo) dovuto alla razionalizzazione della rete di vendita sia diretta che in franchising. Buoni risultati per le nuove linee di prodotto Emporio Mondadori e Box ForYou (anche grazie alla GDO)

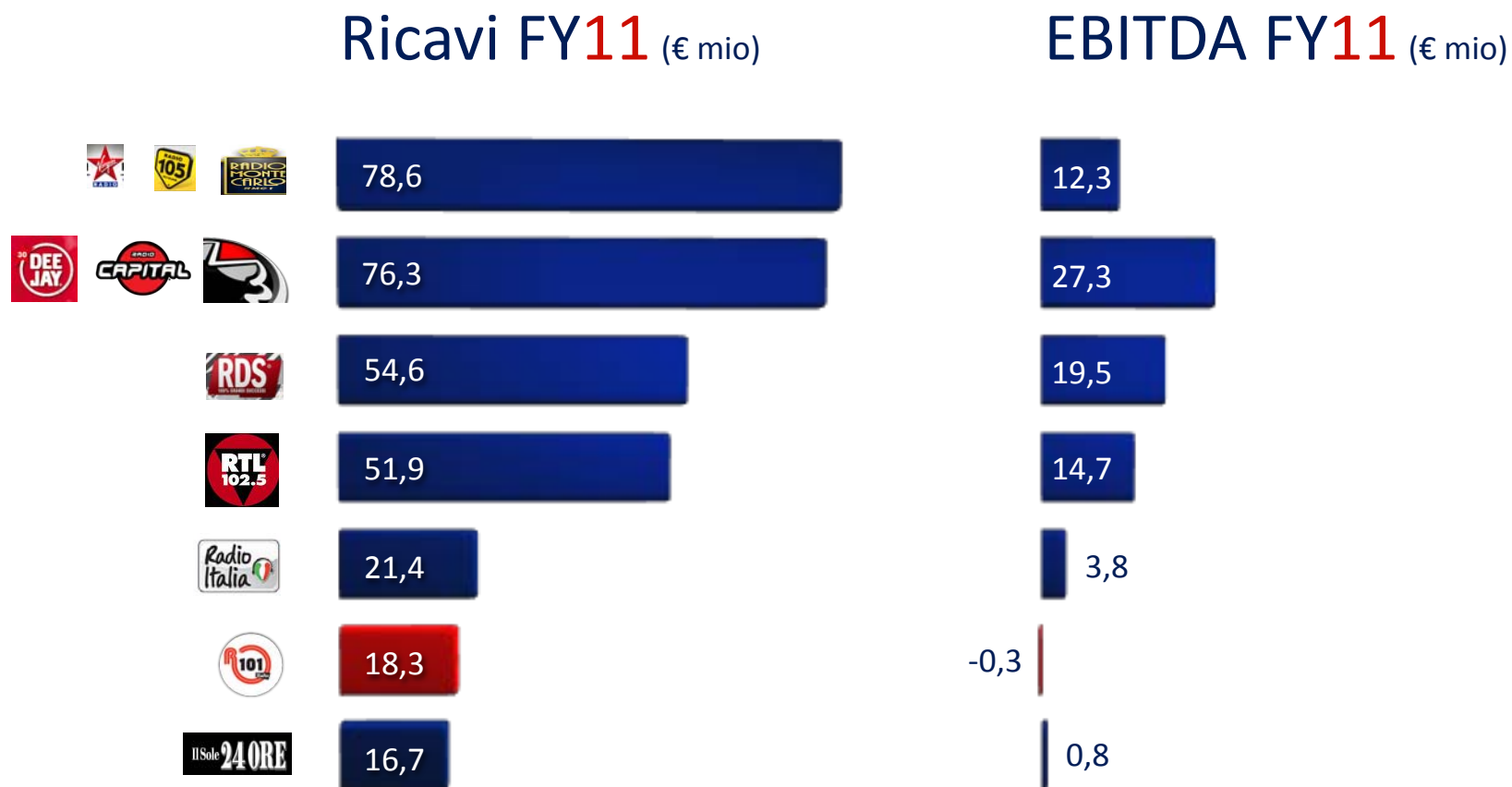
⚠ **Direct:** -6,8% a causa del contenimento degli investimenti pubblicitari da parte delle aziende (mercato -10,0%)

⚠ **E-commerce:** (da novembre *InMondadori.it*) fatturato in calo del 24,3% per nuova legge sconti (DDL Levi) e forte contesto competitivo

⚠ A partire dal 2 Ottobre vendita in esclusiva dell'e-reader Kobo per il mercato italiano, attraverso il sito web e la capillare rete di punti vendita. Prime evidenze oltre le attese

Radio

Radio: principali operatori*

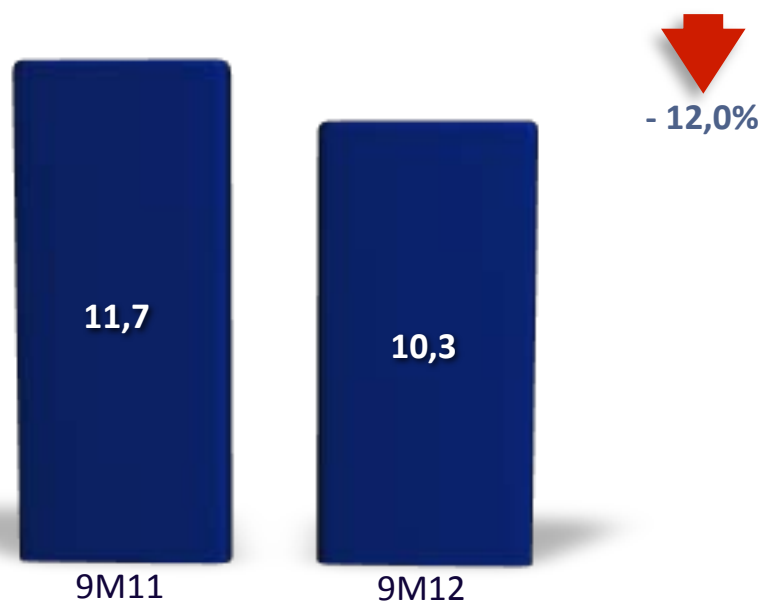


* Rappresentativi di circa il 75% del mercato

Fonte: Interna


Radio: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)





- ▲ Mercato in progressiva contrazione
 - -8,1% 9M12 vs 9M11
 - -14,6% in 3Q (dato FcP Assoradio)
- ▲ Continua l'attività di contenimento costi di struttura
- ▲ Svolte attività mirate di marketing, R101 è media partner del Giro d'Italia, sponsor del Tour Invernale "Quota 101" e Stramilano
- ▲ E' presente sui principali social network con fan page ufficiali e canali proprietari
- ▲ Il sito registra significativi dati di traffico e oltre 1,2 mio di view dall'apertura della Web TV

Digital: highlights

-  9M12 il fatturato complessivo è in aumento del 10,3% a 25,0 € mio e EBITDA di -16,8 € mio
-  Tutti i siti delle principali testate Mondadori, sia in Italia che Francia, hanno evidenziato una forte crescita in termini di traffico e di ricavi pubblicitari (+39,3% in Italia, +29% in Francia)
-  Sono proseguite gli investimenti nell'attività a supporto dei business: digitalizzazione libri, CRM, piattaforma digitale dei siti e per abbonamenti, etc.
-  A fine agosto Mondadori France ha acquisito il 60% del sito *naturabuy.fr*, *marketplace* leader nei piccoli annunci, vendite all'asta e "boutique" di prodotti per la caccia e la pesca con volumi intermediati per oltre 24,0 € mio nell'anno

Outlook per il 2012

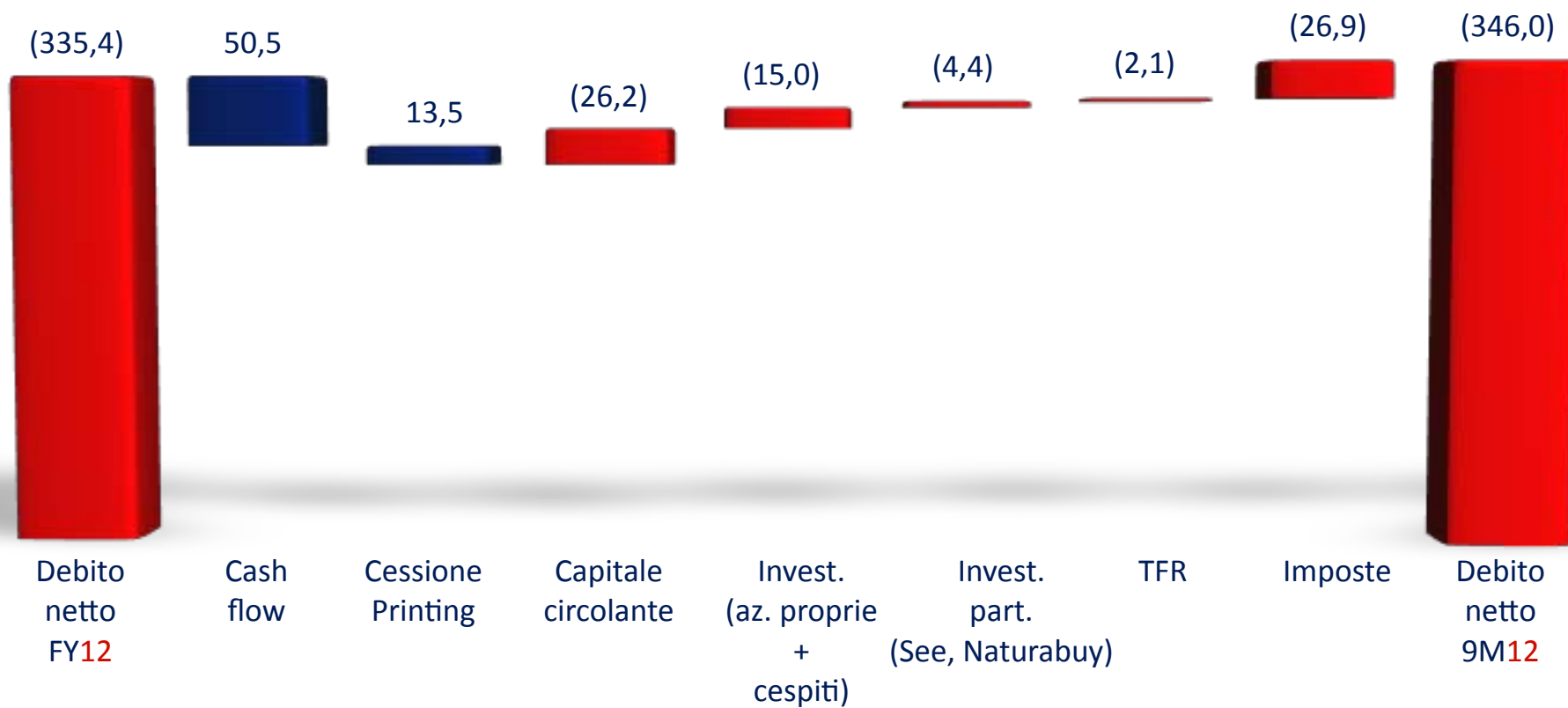
Nell'attuale situazione di mercato non si può che ribadire quanto indicato in sede di bilancio semestrale.

-  **Priorità del Gruppo:** continuo miglioramento della qualità del prodotto, sviluppo delle attività digitali e del network internazionale dei periodici, ulteriore impegno nella rivisitazione dei processi e delle strutture per il contenimento dei costi operativi
-  **Previsioni di livello di redditività operativa:** si confermerà inferiore al passato esercizio anche nell'ultimo trimestre dell'anno

Allegati

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

1. Evoluzione debito netto (€ mio)



2. Dettaglio fatturato e EBITDA per divisione

Ricavi

€ mio	9M11	9M12	Var
Libri	280,5	261,6	-6,7%
Periodici Italia	351,1	298,6	-15,0%
Periodici Francia	259,6	284,5	+9,6%
Mondadori Pubblicità	165,0	129,1	-21,8%
Direct & Retail	190,4	169,5	-11,0%
Radio	11,7	10,3	-12,0%
Holding&Altro	18,6	16,0	-14,0%
Ricavi Lordi	1.276,9	1.169,6	-8,4%
Intercompany	-164,9	-141,2	-14,4%
Ricavi Netti	1.112,0	1.028,4	-7,5%

EBITDA

€ mio	9M11	9M12	Var
Libri	52,1	47,3	-9,2%
Periodici Italia	52,3	11,7	-77,6%
Periodici Francia	25,5	27,0	+5,9%
Mondadori Pubblicità	-4,6	-6,3	ns
Direct & Retail	-3,6	-5,6	ns
Radio	-1,1	-1,6	ns
Holding&Altro	-16,0	-9,4	ns
Totale	104,6	63,1	-39,7%