






Risultati FY12

Presentazione alla comunità finanziaria

Segrate, 20 Marzo 2013

Scenario di mercato

-  ITALIA: quadro recessivo con calo del PIL del 2,4%, tasso di disoccupazione al 10,7% (dato più alto dal 1993) e calo dei consumi del -3,8%
-  FRANCIA: quadro economico meno negativo, con stabilità del PIL, calo dei consumi del -0,2% ma aumento al 10,2% del tasso di disoccupazione
-  Il quadro congiunturale dei primi mesi del 2013, ancora in deterioramento, conferma l'incertezza nei tempi e modi della ripresa economica

Andamento mercati di riferimento a valore*

Italia

Libri Trade



Periodici:

Diffusioni (omogeneo)



Pubblicità



Vendite congiunte



Francia (omogeneo)

Diffusioni edicola



Diffusioni edicola + abbonamenti



Periodici pubblicità



Mercato



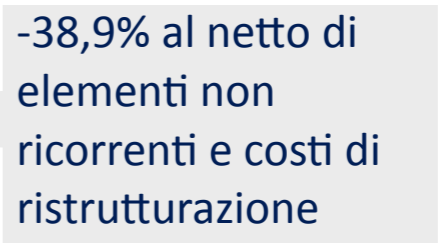
-13,6%

-18,4%

-15,4%



Highlights dei risultati

- ▲ Fatturato in calo del -6,0% (-8,6%* a perimetro omogeneo)
- ▲ EBITDA in riduzione del -49%


-38,9% al netto di elementi non ricorrenti e costi di ristrutturazione
- ▲ EBIT: - 151,6 € mio rispetto ai 103,8 € mio del FY11 per effetto di 194,3 € mio di impairment (sostanzialmente riferibili all'avviamento di Mondadori France ed alla riduzione di valore delle frequenze radiofoniche di Radio101)
- ▲ Risultato Netto ante svalutazioni +12,0 € mio
- ▲ Risultato Netto: -167,3 € mio rispetto ai +49,6 € mio del FY11
- ▲ Posizione Finanziaria a -267,6 € mio (-335,4 € mio FY11, -380,6 € mio 9M11)

Risultati economici FY12

€ mio	FY11	FY12	Var. %
Ricavi netti	1.507,2	1.416,1	-6,0 [-8,6%]*
Costo del personale	-270,7	-290,4	7,3 [-1,4%]**
Costo del venduto & Altro	-1.106,1	-1.059,2	-4,2
EBITDA	130,4	66,5	-49,0
Ammortamenti e Svalutazioni	-26,6	-218,1	-
EBIT	103,8	-151,6	NS
Proventi e oneri finanziari e diversi	-21,1	-22,2	5,2
Utile ante imposte	82,7	-173,8	NS
Imposte	-33,2	8,7	-
Utile di Terzi	0,1	-2,2	-
Utile netto	49,6	-167,3	NS

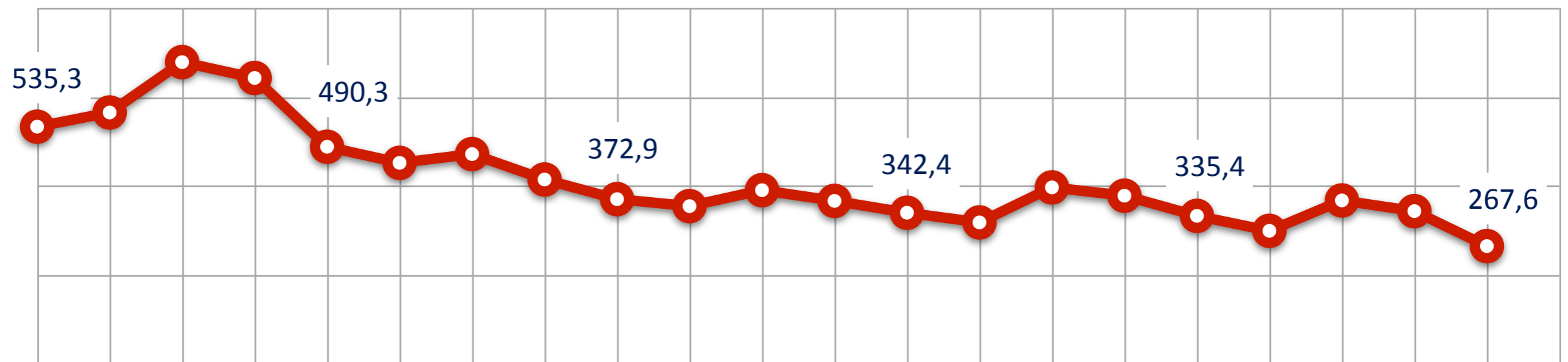
* A perimetro omogeneo

**A perimetro omogeneo e al netto delle ristrutturazioni

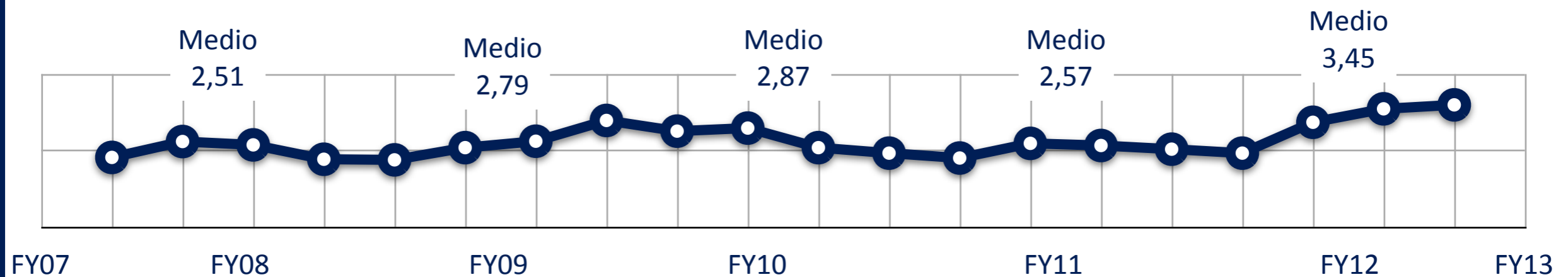
Evoluzione PFN e covenant

- Il debito netto si attesta a 267,6 € mio, in miglioramento di 67,8 € mio vs. FY11
- Il “ratio” medio Debito Netto/EBITDA FY12 a 3,45
- Covenant medio per il 2013: 3,50

Debito Netto



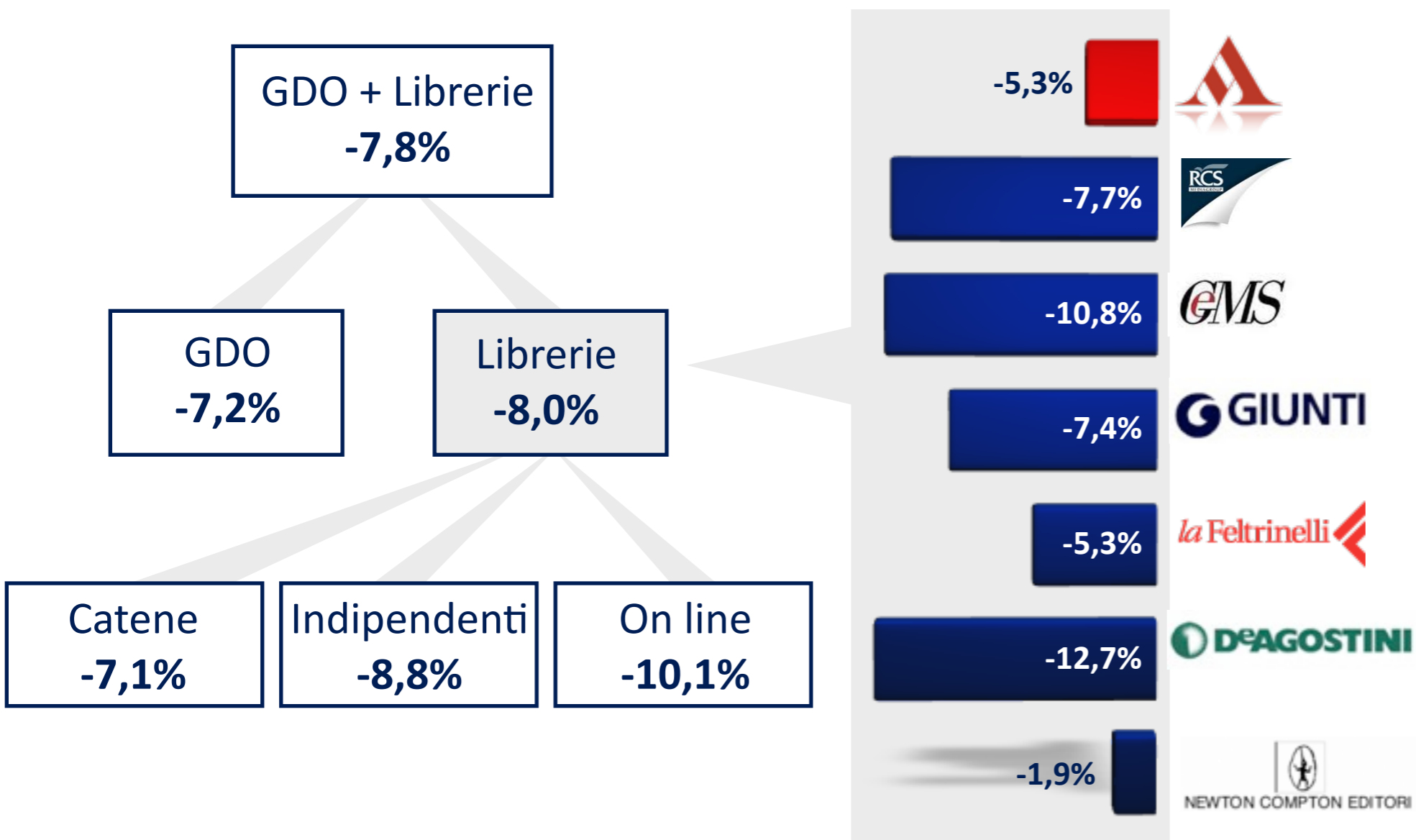
Ratio: Debito Netto/
EBITDA




Libri trade: variazione per canale a valore

Canali distributivi

Canale Librerie per Editore

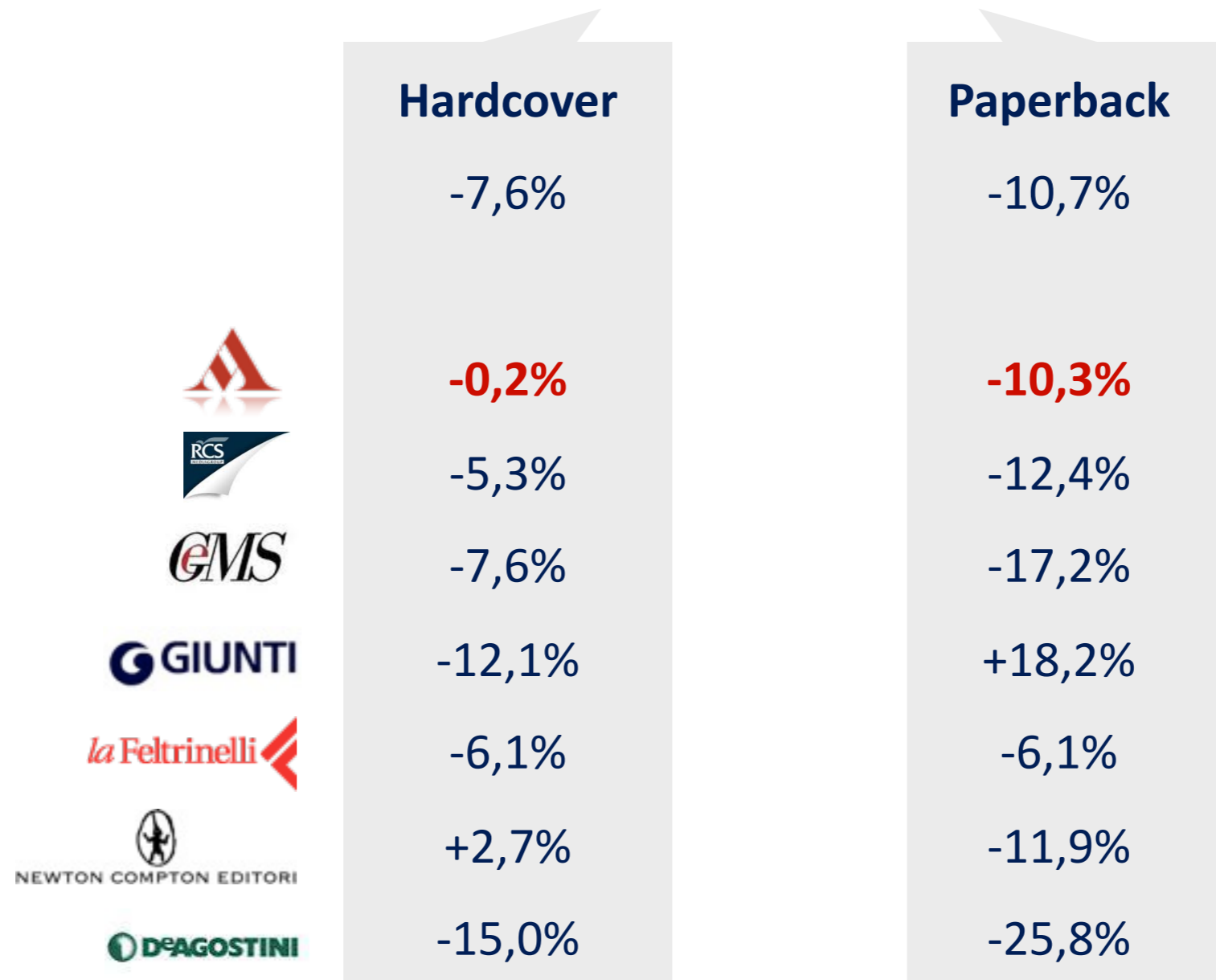


 Persistente andamento negativo del mercato anche se in fase di stabilizzazione

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

1.107 mio € FY12

-8,0%



Evoluzione quota di mercato a valore

FY11

FY12



26,5%

27,6%



Mondadori si conferma leader per:

- quota di mercato
- vendita best sellers (4 titoli nei primi 10 e 43 titoli nei primi 100)
- vincita premi letterari: Strega, Campiello, Nobel



11,3%

11,3%



10,3%

10,0%



6,2%

6,2%



4,3%

4,4%



Grande successo della trilogia *50 Sfumature ...* con 3,3 milioni di copie vendute



2,1%

2,3%

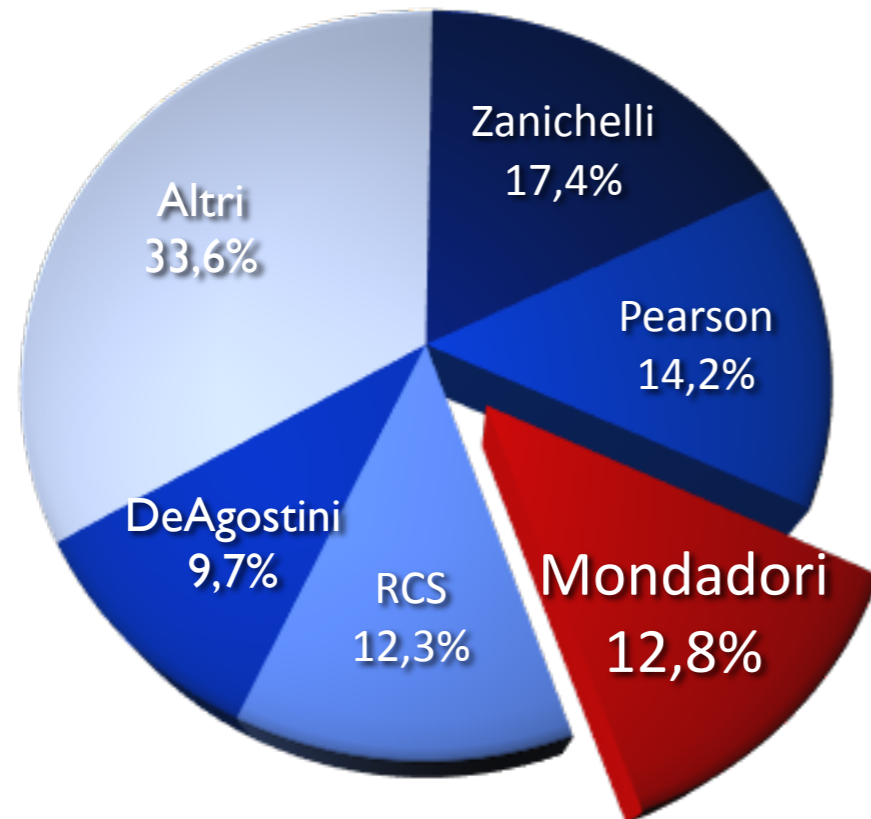
Altri

39,0%

38,2%

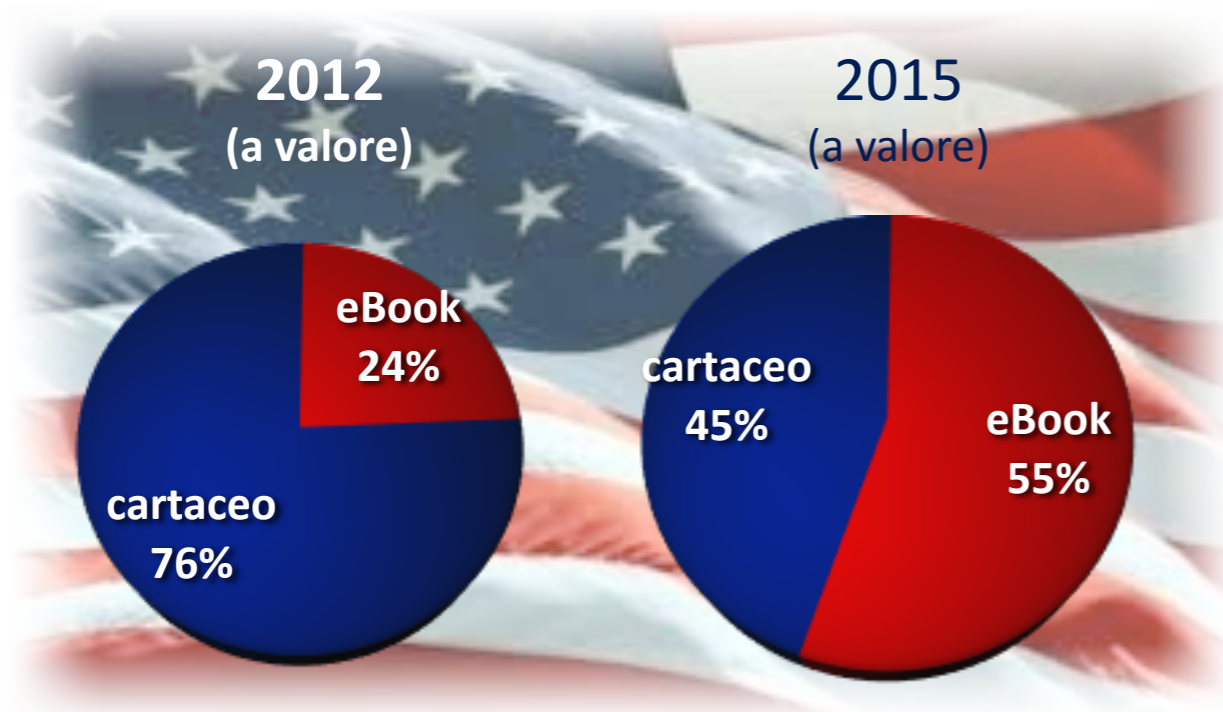
Libri educational

Market share per Editore
(a valore)



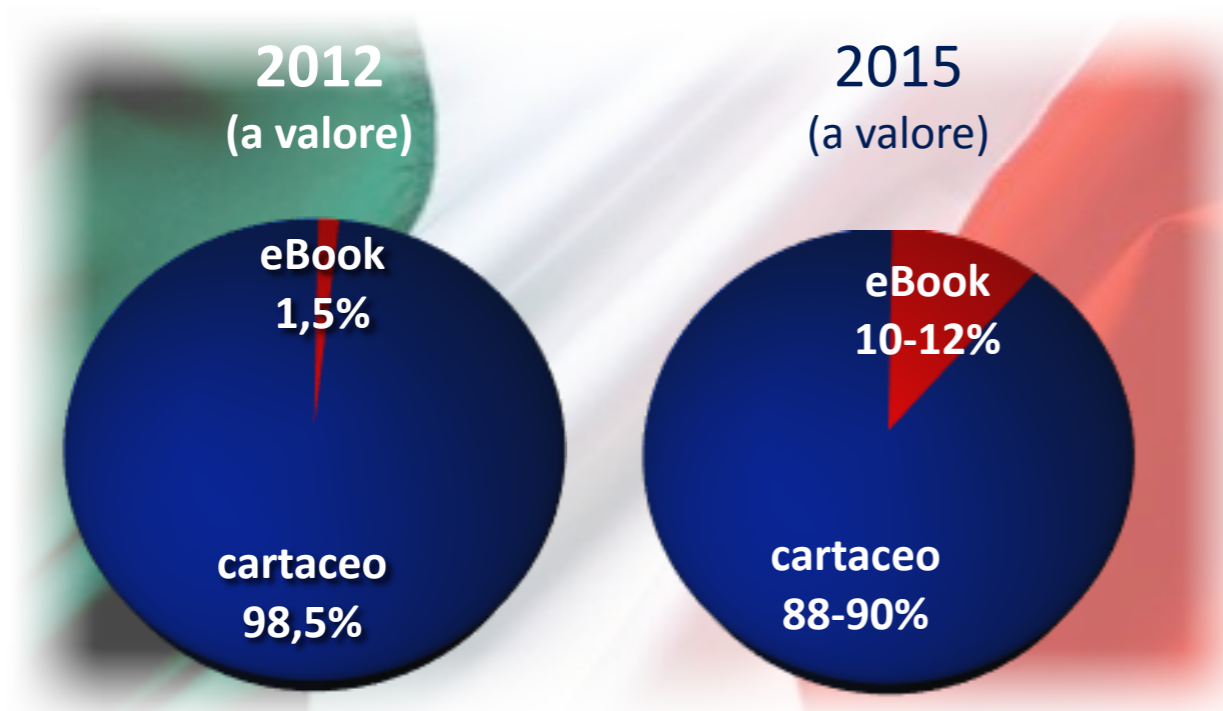
- Terzo operatore in un mercato frammentato
- Forti investimenti:
 - Editoriali, nell'aggiornamento dei contenuti (SS2)
 - Tecnologici, nello sviluppo della multimedialità
- Buon andamento dell'attività dei beni culturali (Colosseo, mostra su Costantino)

Mercato eBook



▲ In Italia mercato in crescita in doppia cifra, stimato in circa 18 € mio (1,5% del totale mercato)

- ▲ Mondadori ha:
- leadership con circa il 40% di quota del mercato
 - oltre 1,2 mio di download nell'anno
 - ricavi trade: 2% del totale (0,4% in FY11)
 - oltre 4.000 titoli digitalizzati



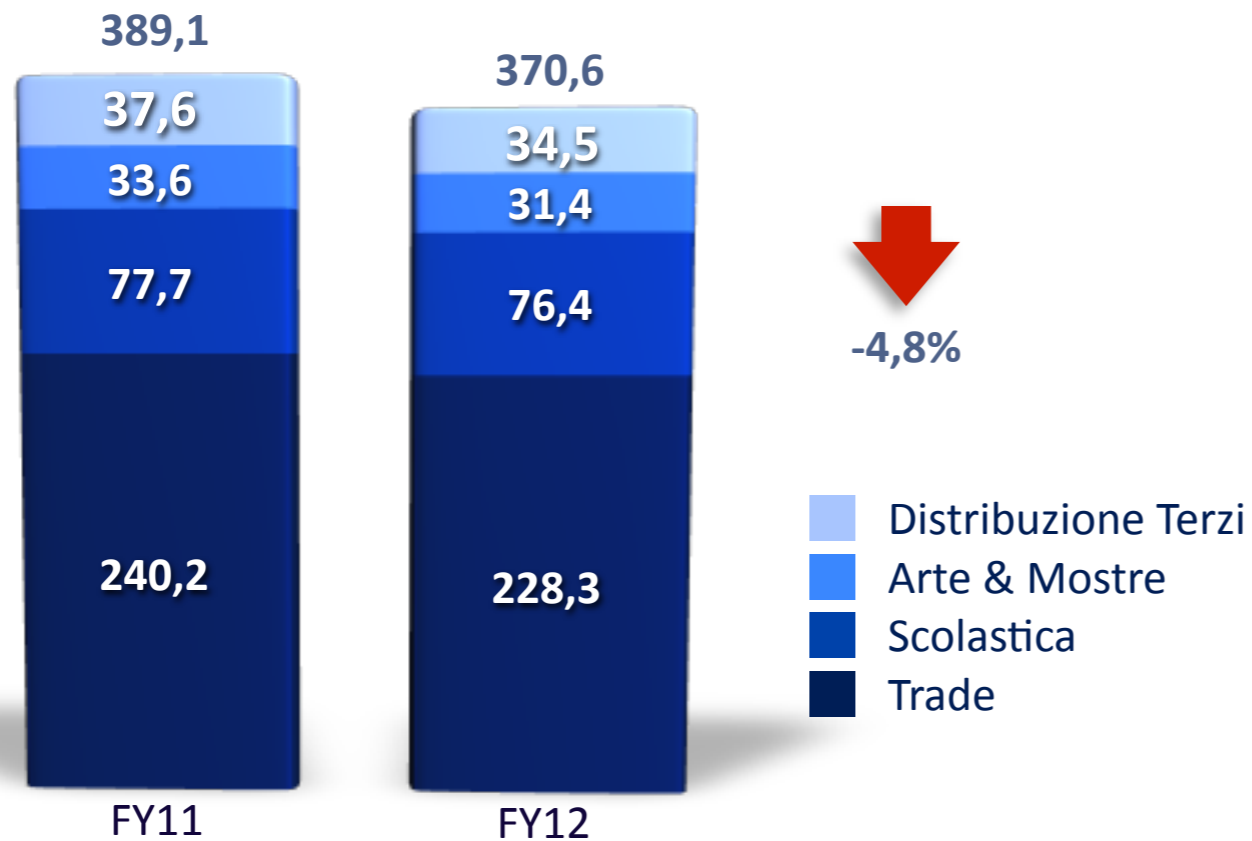
Kobo: obiettivi strategici raggiunti in FY12

- ▲ Avviata l'integrazione tra fisico-digitale attraverso un network di oltre 500 punti vendita e il sito *inMondadori.it*
- ▲ Successo della proposta di un device altamente qualitativo, in una piattaforma aperta, declinato in diversi modelli tutti ad un prezzo competitivo
- ▲ In pochi mesi raggiunta una posizione di leadership nel mercato dell'eBook; quota di circa il 20% del mercato degli *eReader*



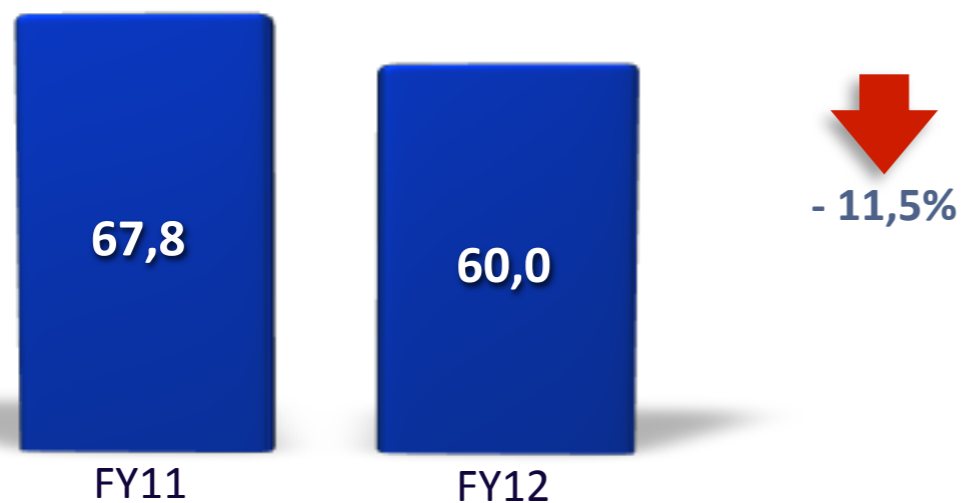
Libri: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



▲ Fatturato totale in recupero: -4,8% vs -6,7% in 9M, in particolare il trade molto meglio del mercato

EBITDA (€ mio)



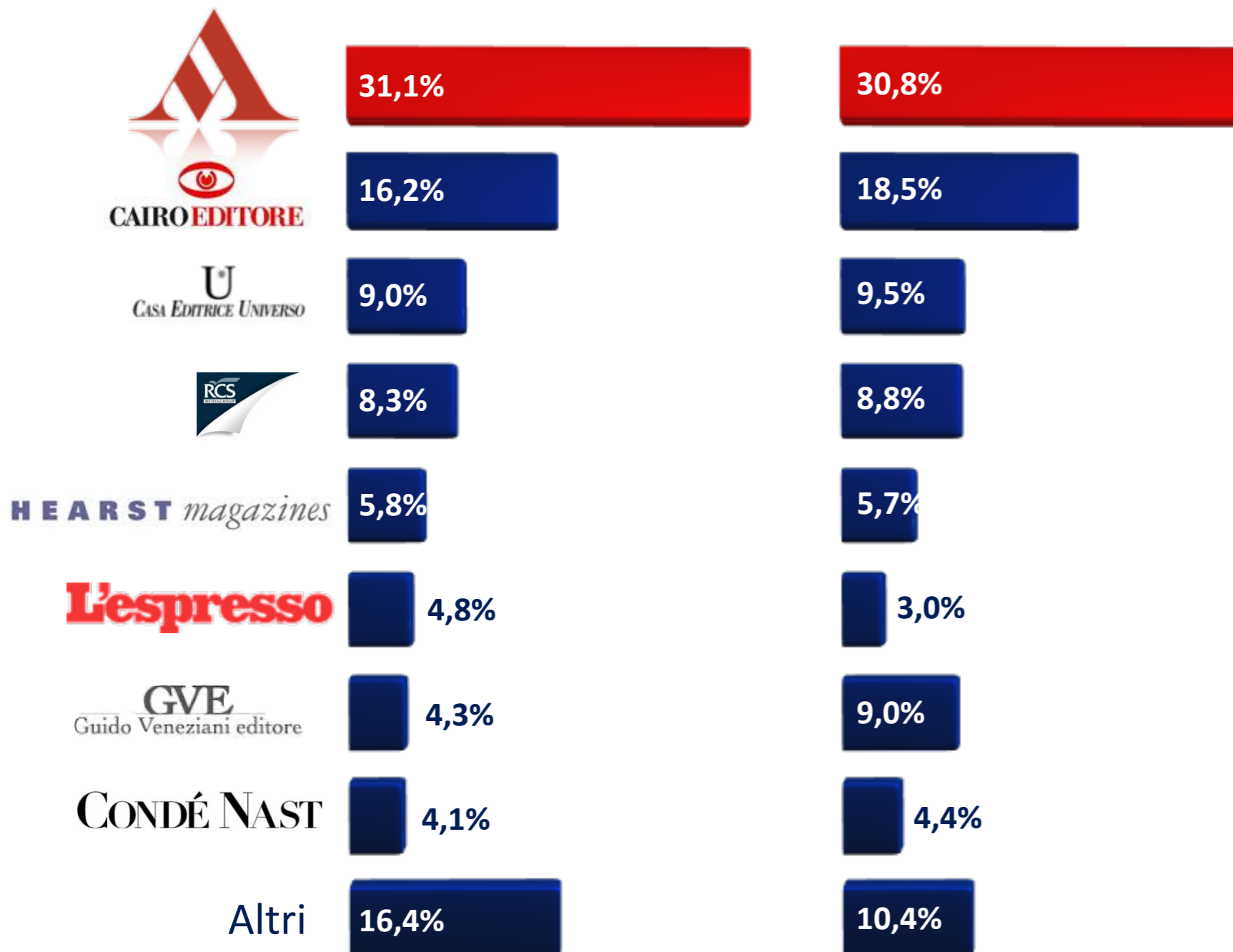
▲ EBITDA in flessione per:
- minore contributo del paperback
- investimenti nella scolastica

▲ Contributo già positivo dell'ebook

Periodici Italia: andamento diffusioni

Market share a **valore**

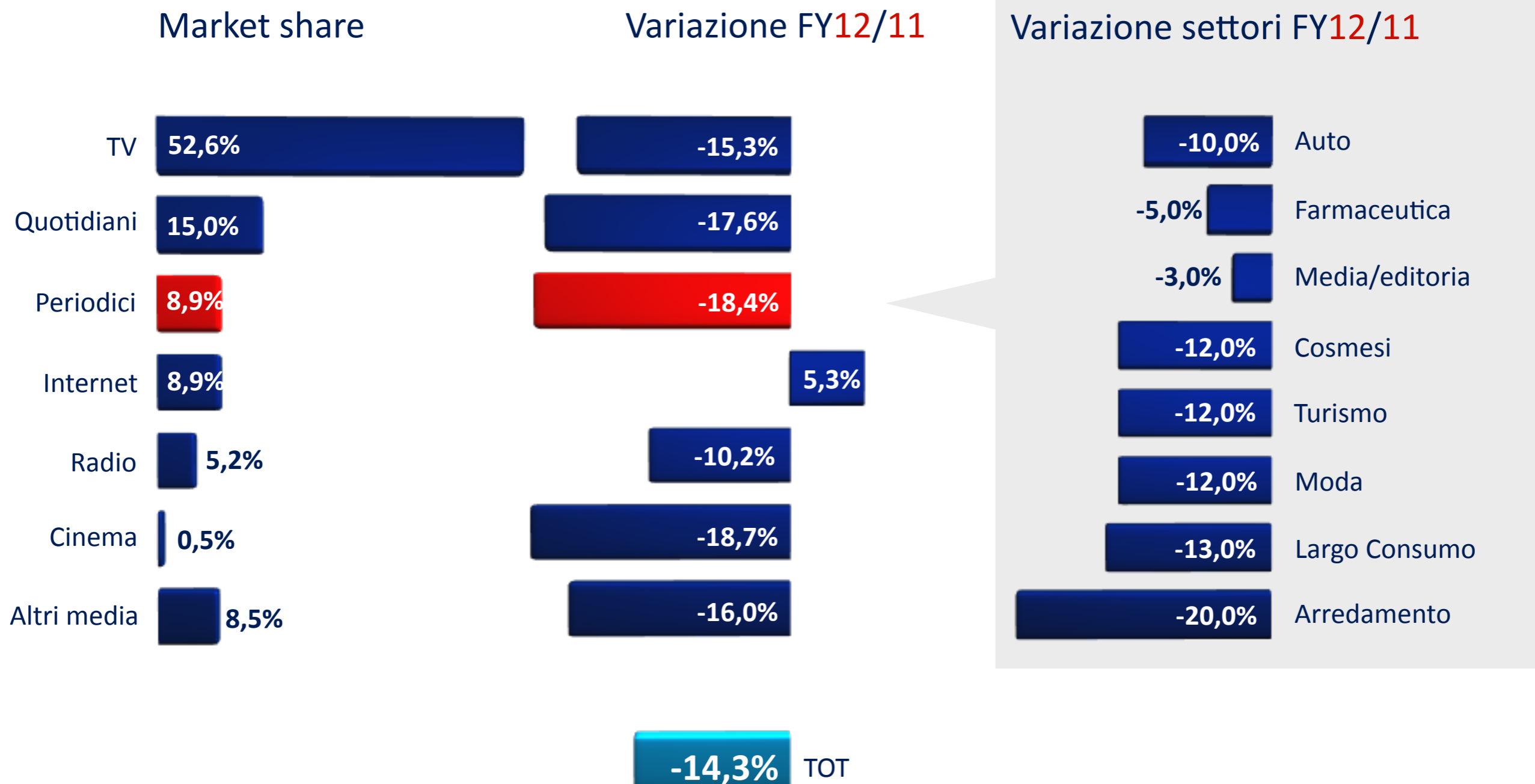
Market share a **volume**



▲ Mercato in contrazione a valore -13,6% a perimetro omogeneo. Contrazione sia del canale edicola sia degli abbonamenti

▲ Incremento copie fascia di primo prezzo (53% del totale mercato)

Periodici Italia: andamento investimenti pubblicitari



Vendite congiunte: highlights

Variaz. valore

-18,3%

N° di uscite

1.856 (+5,4 % vs FY11)

Prezzo medio

9,6 € (-2% vs FY11)



Mercato

ITALIANO

-15,4%

5.076 (+25,4% vs FY11)

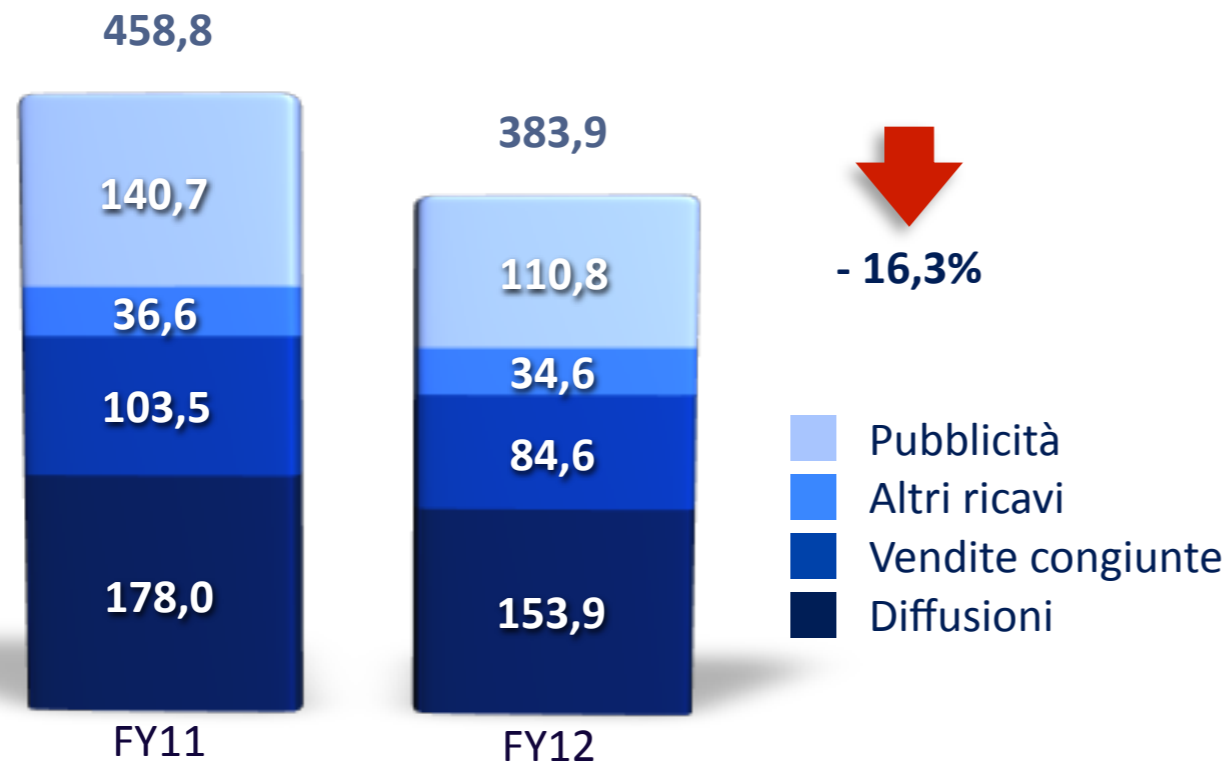
5,5 € (-15,6% vs FY11)

- ▲ Leadership di mercato (34%)
- ▲ Prezzo medio +74% vs mercato
- ▲ In sofferenza i prodotti editoriali e Home Video per scarsità di titoli cinematografici di rilievo e per spostamento delle modalità di consumo verso il digitale

- ▲ Mercato caratterizzato da iniziative promozionali a prezzi molto bassi
- ▲ Contrazione per fenomeni di pirateria (Home Video), download digitale (Musica, Libri)
- ▲ Riduzione punti di distribuzione e rese anticipate (art. 39 legge liberalizzazioni)

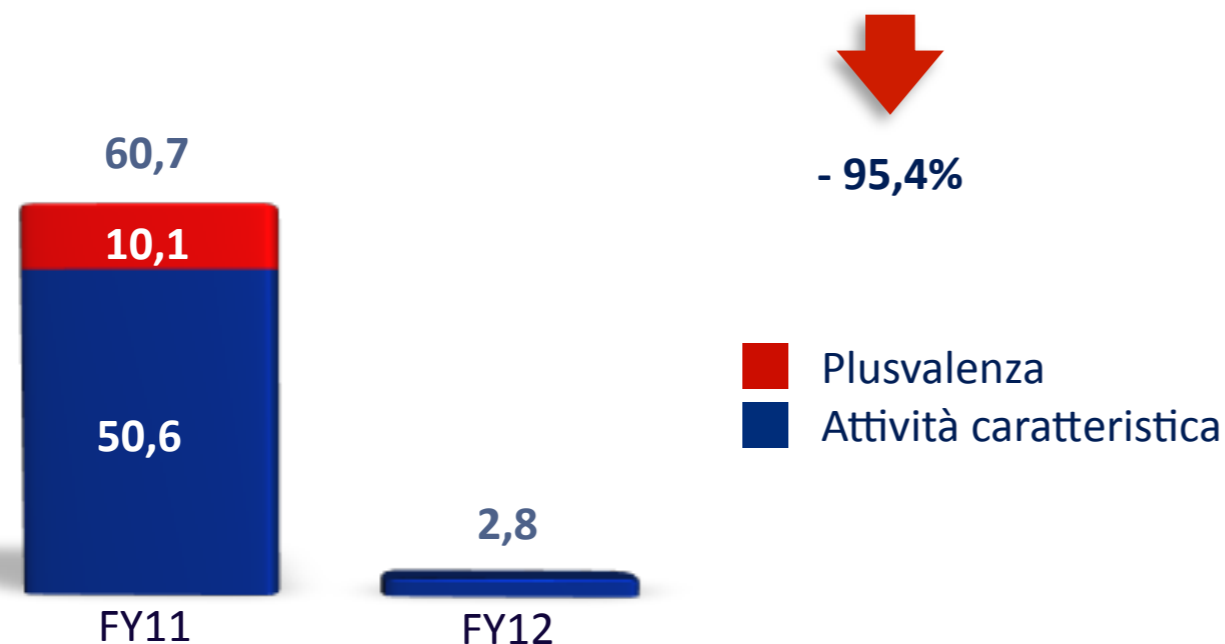
Periodici Italia: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



- ⚠ Fatturato -16,3% con il seguente mix:
- pubblicità -21,2% (nonostante la continua crescita di Internet +37,4% e Internazionale +17,1%)
 - ricavi diffusionali -13,5%
 - vendite congiunte -18,3%

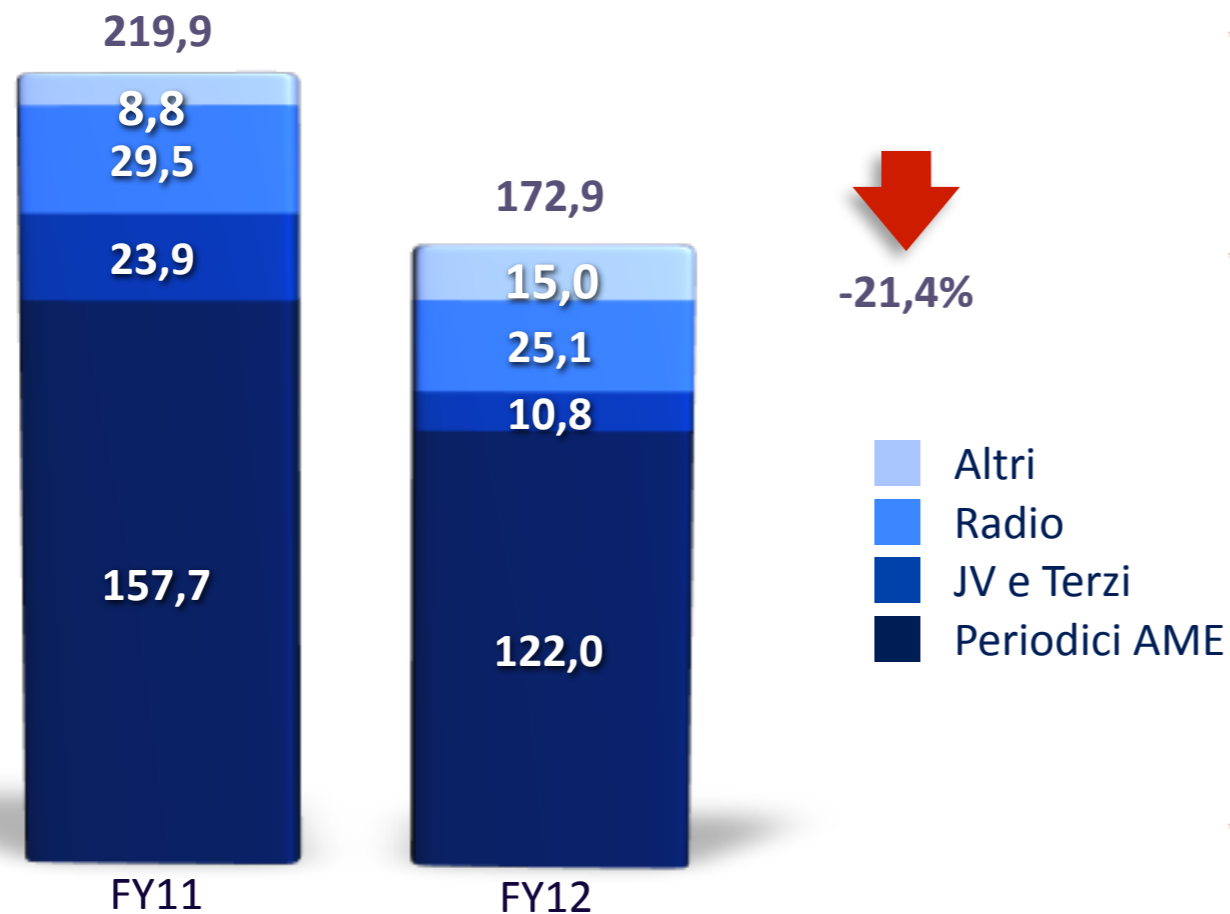
EBITDA (€ mio)



- ⚠ EBITDA in forte contrazione. Circa il 50% della riduzione derivante da:
- plusvalenza 2011
 - maggiori costi di ristrutturazione
 - minore contributo vendite congiunte (comunque con ancora buona marginalità)

Mondadori Pubblicità: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



⚠ Mercato totale in calo del 14,3% (4Q -20,5%) peggior dato degli ultimi 20 anni

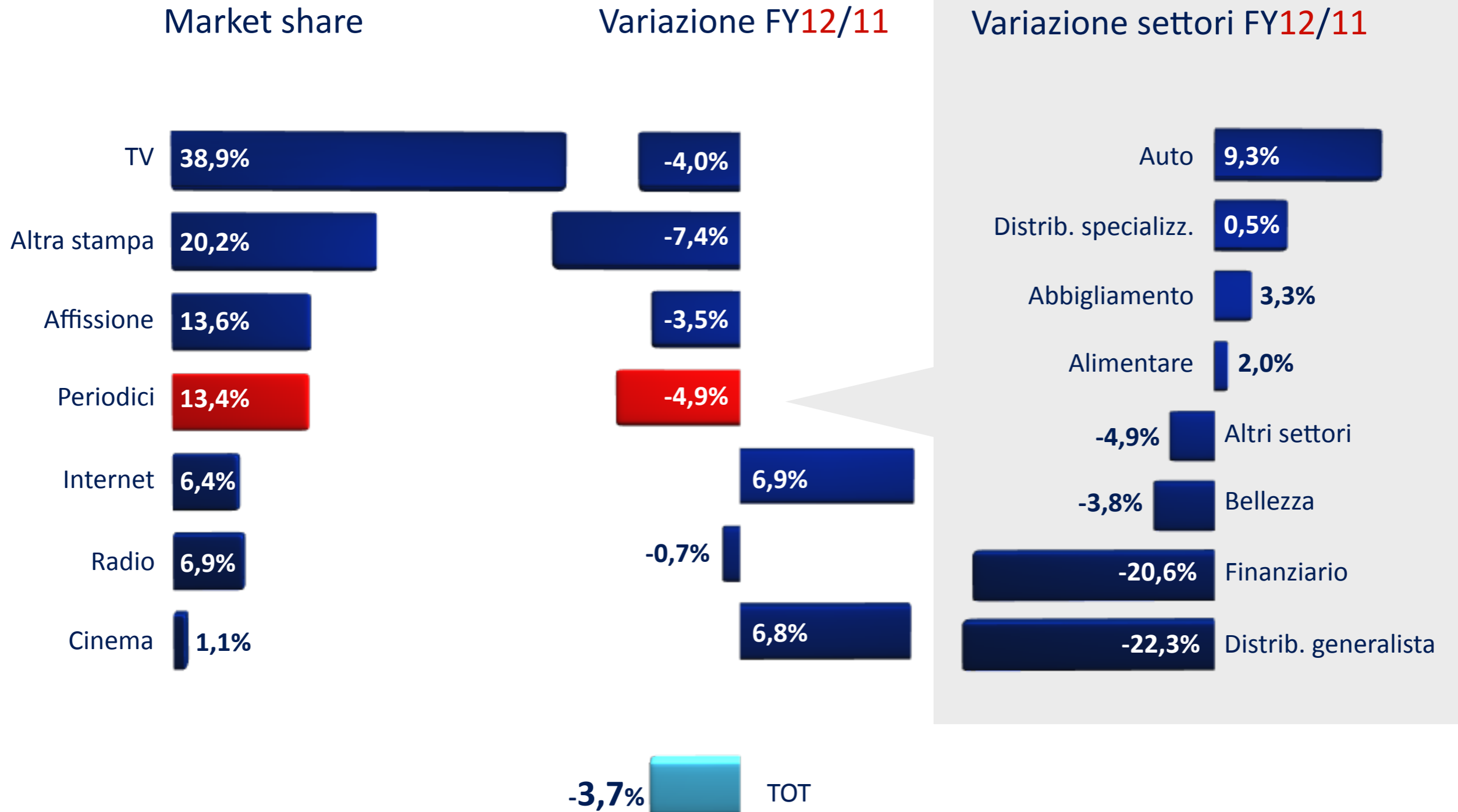
⚠ Tutti i mezzi con andamento negativo ad esclusione di Internet (in rallentamento)

⚠ Il calo dei ricavi Mondadori deriva da:

- raccolta sui periodici (-22,6%) con andamento negativo di tutti i settori più importanti
- le Radio (*R101* e *Kiss Kiss*) in contrazione del -14,9%, in un mercato in calo del -10,2%

⚠ La JV Mediamond (non consolidata) registra una crescita dei ricavi del +63,4% (37,4 € mio), con tutti i siti delle principali testate in aumento: *Donna Moderna* (+22%), *Grazia* (+43%), *Panorama* (+22%); ottimi risultati per *TGcom* (+10,5%), *Sport Mediaset* (+53%) e di *Videomediaset.it* (nel perimetro da inizio 2012)

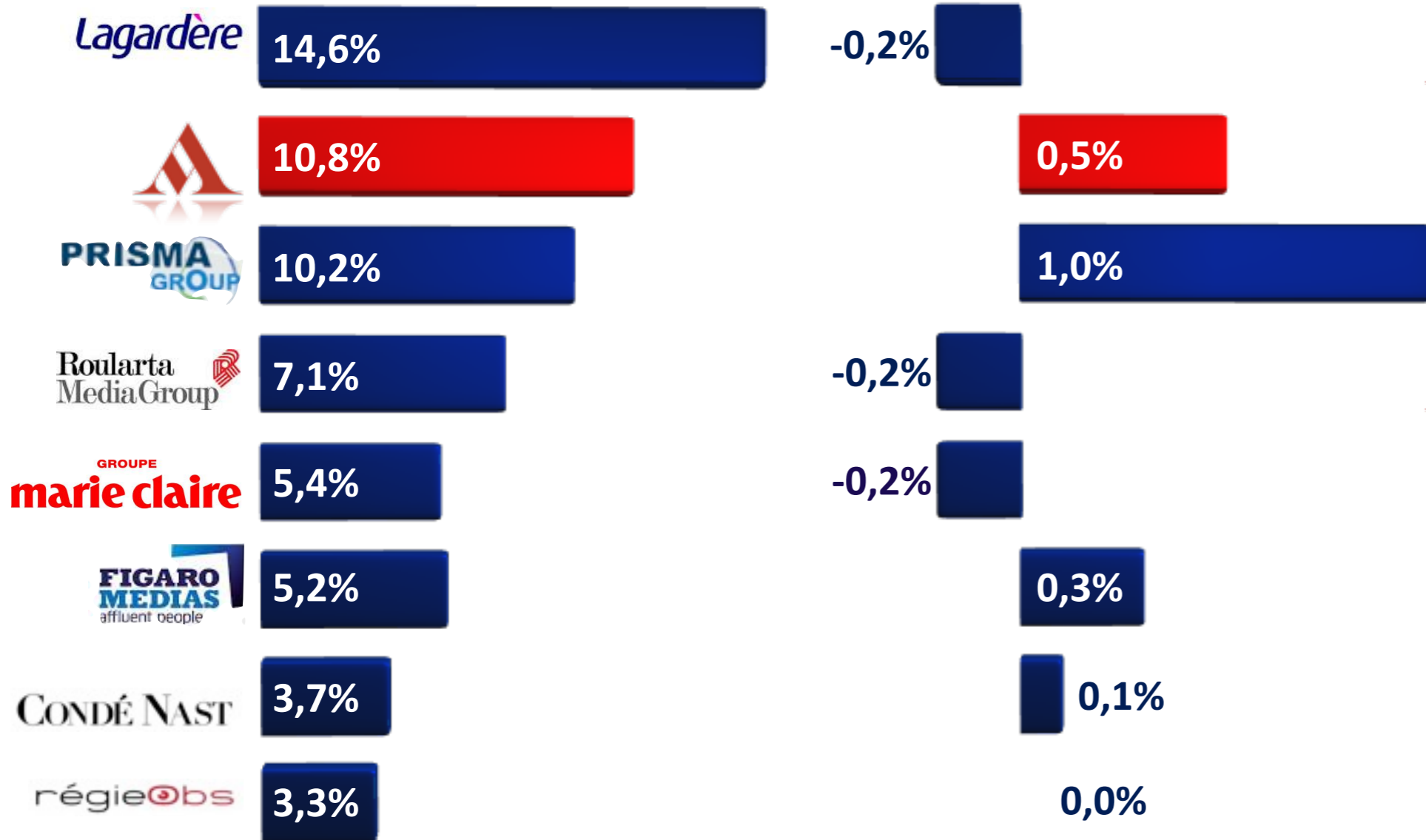
Francia: evoluzione del mercato pubblicitario



Francia: quote di mercato pubblicità

Market share
(a volume)

Variazione FY12/11
(a volume)



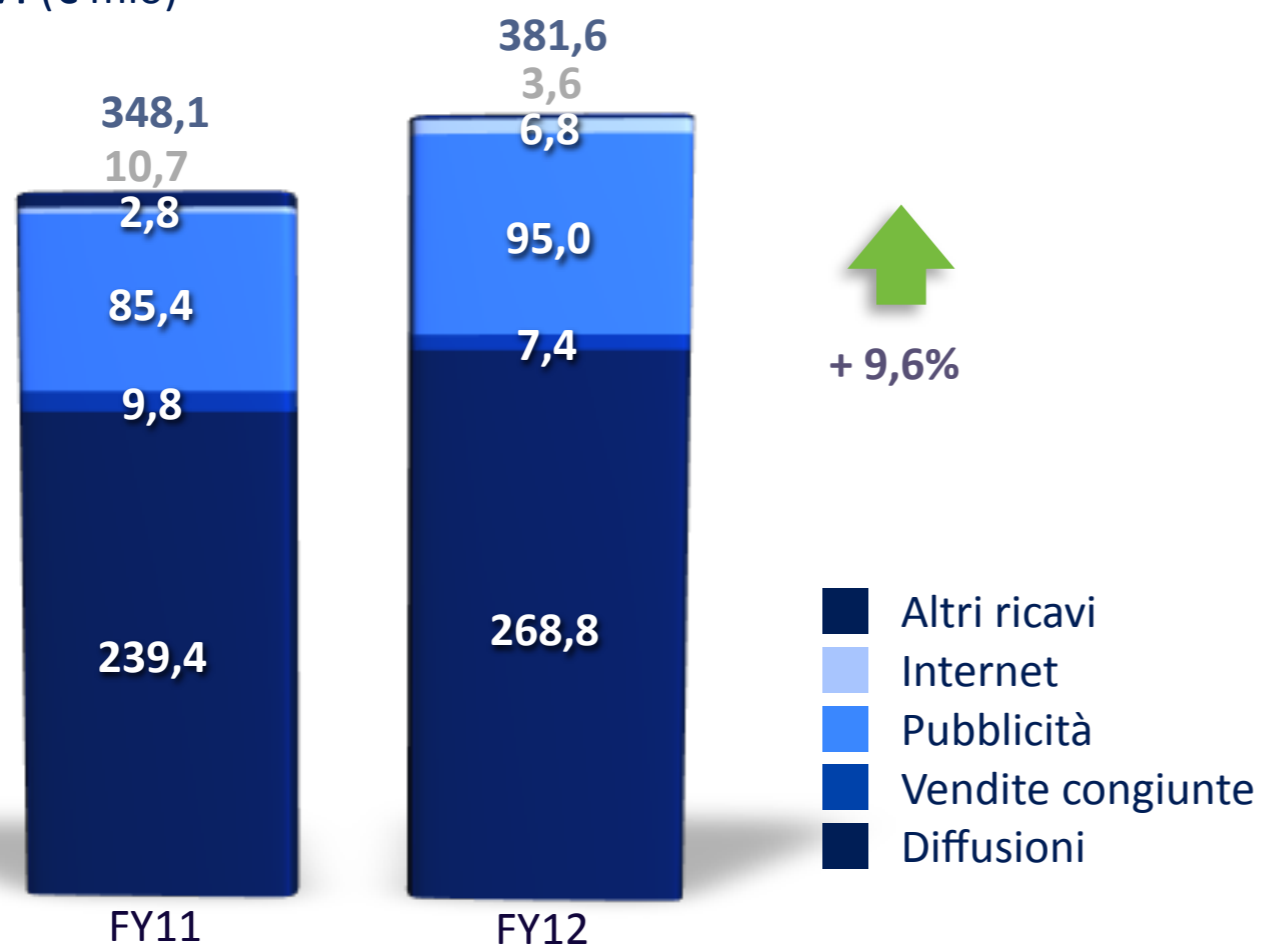
In un mercato periodici in contrazione del -5,7% (volume) Mondadori si conferma il secondo operatore



Quota di mercato in crescita per il 4° anno consecutivo

Mondadori France: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



▲ Ricavi: -2,2%* (a perimetro omogeneo) di cui:

- Pubblicità: -2,4% vs. -4,9% mercato: si conferma il positivo andamento del polo femminile "alto di gamma"
- Diffusioni: -2,2% con abbonamenti ancora in aumento (33,6% del totale fatturato)

▲ Attività Digitali:

- Continua crescita sia del fatturato (+28%) che dei visitatori dei siti (+67% a 4,5mio)
- Acquisizione del 60% di *NaturaBuy*, dopo il 50% di *Autoreflex* nel 2011

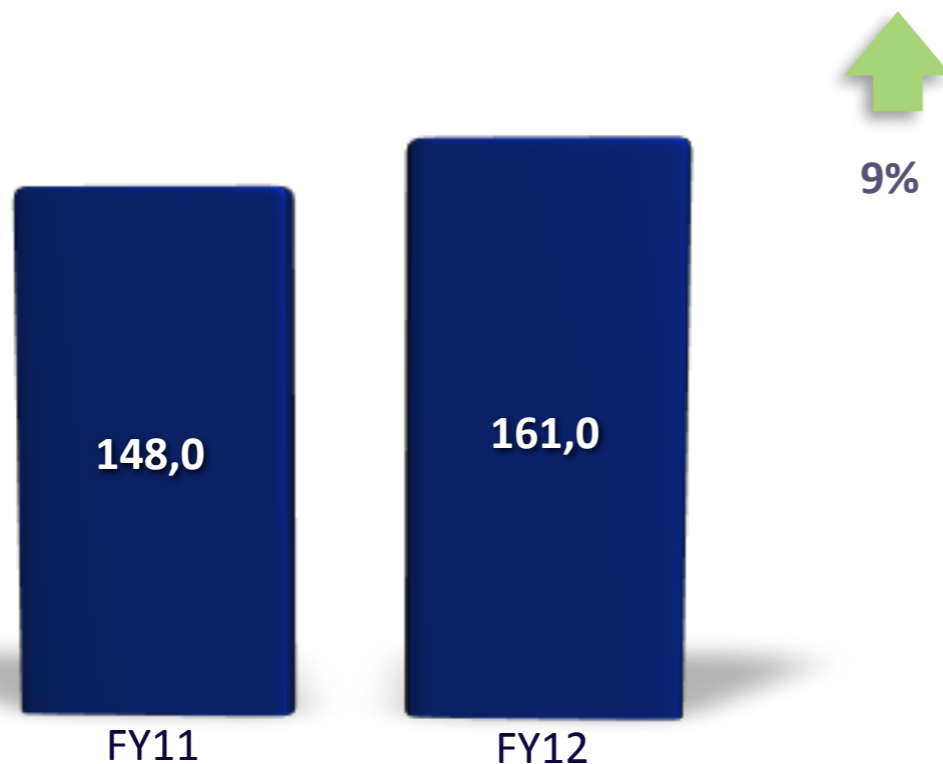
EBITDA (€ mio)



▲ EBITDA: +6,2% anche escludendo EMAS (continuo miglioramento di Grazia ed efficienza sui costi)

Periodici **network internazionale**: highlights

Volume d'affari generato totale (€ mio)



▲ Costituzione in Ottobre di MIB (Mondadori International Business srl) per la gestione e valorizzazione delle attività internazionali

▲ Ulteriore crescita delle attività:

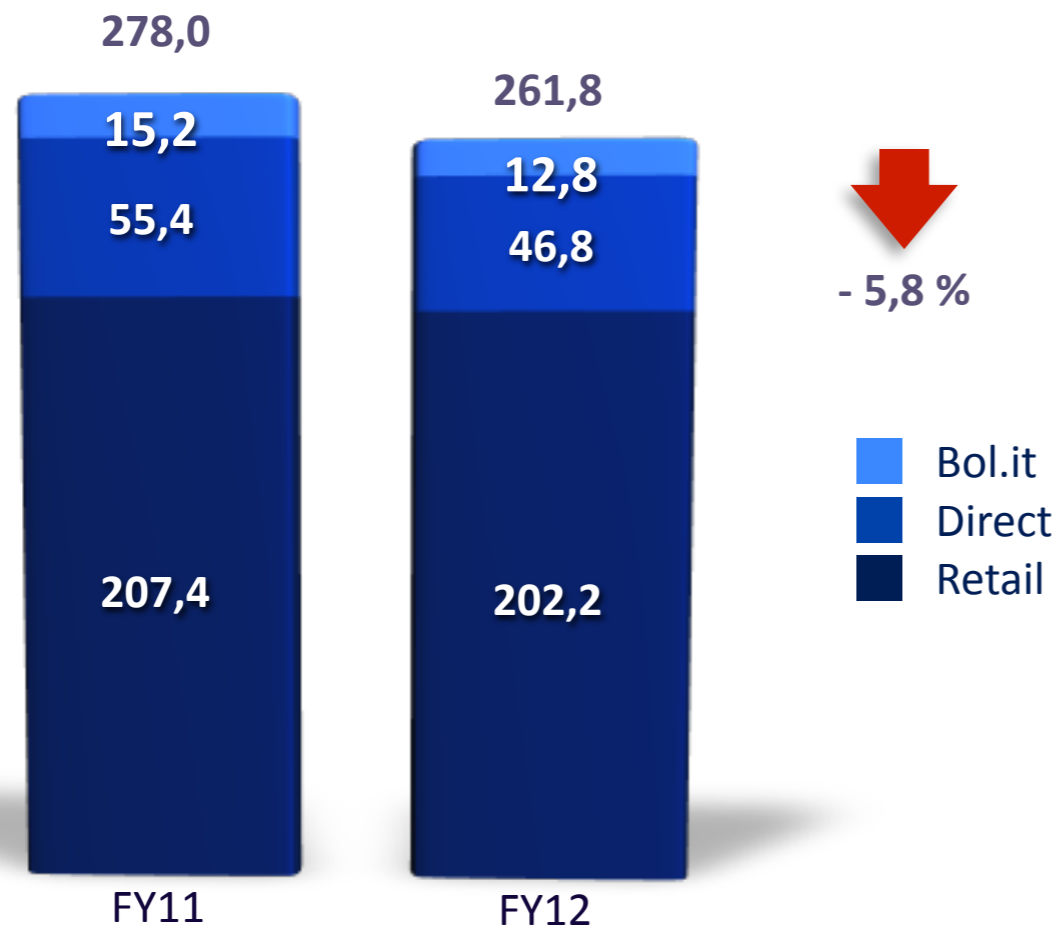
- Licensing: +10,6% grazie allo sviluppo del network
 - *Grazia*: 3 nuove edizioni (Slovenia, Sud Africa e Polonia) per un totale di 20 edizioni
 - *Flair*: in Germania da agosto
- Ricavi pubblicitari delle testate +17,1% (moda e arredamento); estensione dell'attività in Francia e Svizzera

▲ Joint Venture (totale fatturato superiore a 60 € mio)

- ottime performance di Russia (+21%) e Cina (+56%)
- buona tenuta di Attica grazie alla leadership acquisita in Grecia

Direct & Retail: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



▲ Mercato: in riduzione non solo i libri (-8%) ma anche i Dvd (-18%) e la musica (-14%)

▲ Retail:

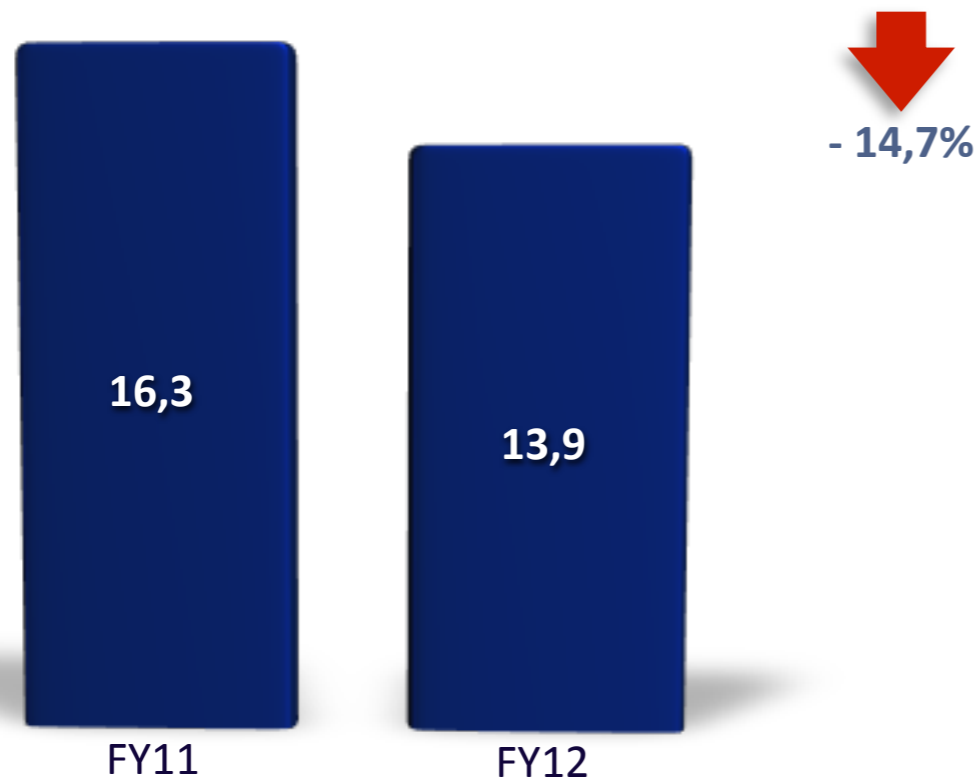
- forte revisione network (da 628 a 597 punti vendita)
- private label e BoxForYou
- Kobo

▲ *E-commerce*: ridefinizione strategica di "In Mondadori"

▲ Direct: ristrutturazione a seguito del calo degli investimenti in comunicazione diretta

Radio: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



- ⚠ Mercato in contrazione -10,2% FY12 vs FY11 ed in progressivo deterioramento (-5,5% in 1H)
- ⚠ Ricavi in calo del -14,7% per una forte riduzione nei settori più importanti (Auto, Largo Consumo e Tlc , circa il 50% del totale)
- ⚠ Ascolti: FY12 assenza di indagine certificata
- ⚠ Sono continuate le attività di:
 - rinnovamento dell'offerta con nuovi palinsesti e nuovi conduttori
 - marketing mirate alla sponsorizzazione di eventi di rilevanza nazionale
- ⚠ Il sito registra significativi dati di traffico e con dati medi mensili di oltre 200.000 visitatori unici e 1,4 mio di pagine viste

Outlook per il 2013

- ▲ Anche nei primi mesi del 2013 il contesto economico mostra forti segnali di difficoltà con impatto anche sui mercati di riferimento della Società

- ▲ In un'ottica di recupero di redditività nel medio periodo, saranno riproposte con ancora maggiore incisività rispetto al passato, azioni volte a:
 - razionalizzazione della struttura e riduzione dei costi industriali
 - consolidamento del *core business* a maggior valore aggiunto e recupero di redditività nell'area dei periodici Italia con la finalità di rafforzare la leadership del Gruppo e cogliere le potenzialità di sviluppo anche nella realtà digitale

- ▲ La realizzazione di quanto sopra comporterà l'impegno di importanti risorse finanziarie ed economiche; il margine operativo lordo è previsto in riduzione rispetto al 2012



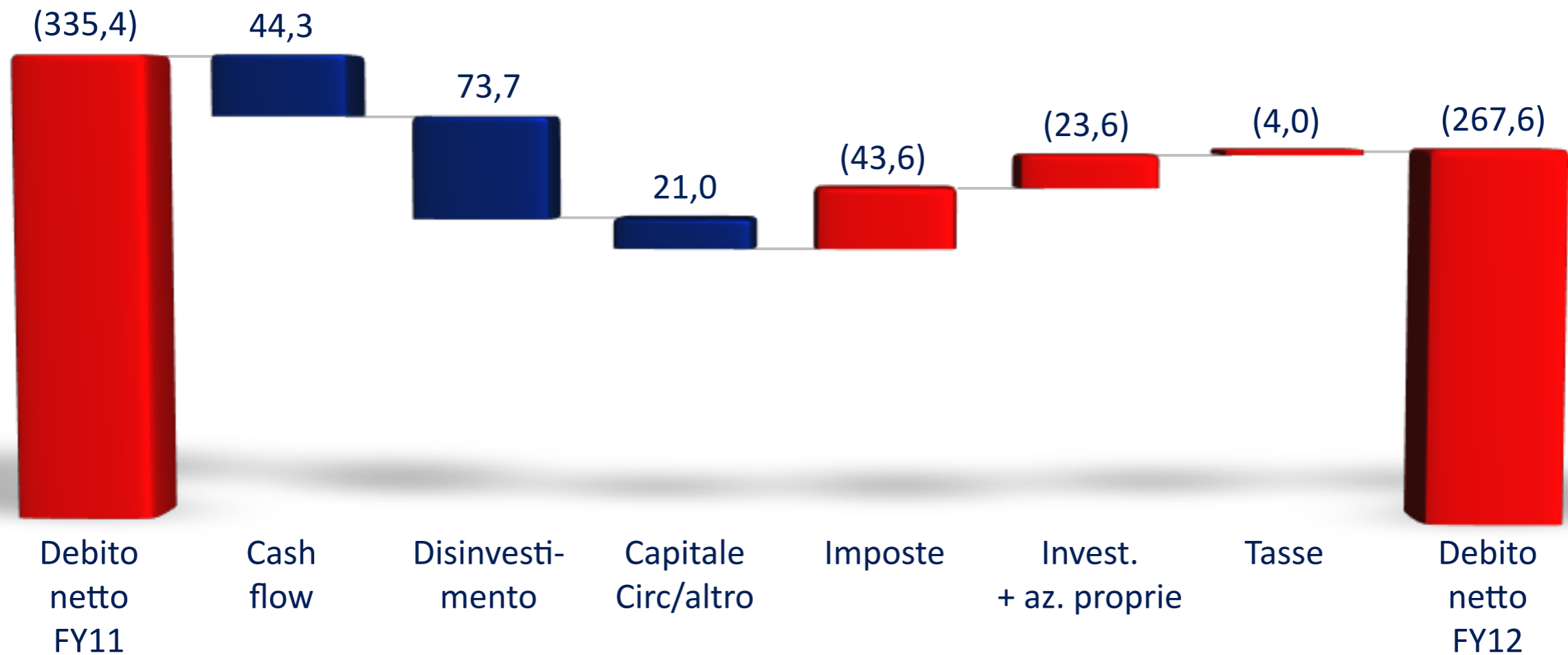
Risultati FY12

Presentazione alla comunità finanziaria

Segrate, 20 Marzo 2013

Allegati

1. Evoluzione debito netto



2. Risultati per divisione

Ricavi

	€ mio	FY11	FY12	Var
Libri		389,1	370,6	-4,8%
Periodici Italia		458,8	383,9	-16,3%
Periodici Francia		348,1	381,6	+9,6%
Mondadori Pubblicità		219,9	172,9	-21,4%
Direct & Retail		278,0	261,8	-5,8%
Radio		16,3	13,9	-14,7%
Holding&Altro		23,9	21,1	-11,7%
Ricavi Lordi		1.734,1	1.605,8	-7,4%
Intercompany		-226,9	-189,7	-16,4%
Ricavi Netti		1.507,2	1.416,1	-6,0%

EBITDA

	€ mio	FY11	FY12	Var
Libri		67,8	60,0	-11,5%
Periodici Italia		60,7	2,8	-95,4%
Periodici Francia		33,4	38,9	+16,5%
Mondadori Pubblicità		-6,9	-8,2	-18,8%
Direct & Retail		3,9	-1,2	ns
Radio		-0,3	-2,0	ns
Holding&Altro		-28,2	-23,8	+15,6%
Totale		130,4	66,5	-49,0%