






Risultati 1Q13

Presentazione alla comunità finanziaria

Segrate, 14 Maggio 2013

Scenario Macroeconomico

-  Anche il 1Q13 è stato caratterizzato da un quadro economico globale di difficoltà e di incertezza
-  In Italia è proseguita la fase recessiva con tutti i principali indicatori macroeconomici (PIL, consumi e disoccupazione) in peggioramento
-  In Francia si sta assistendo a un progressivo deterioramento del quadro economico in particolare per il PIL previsto in contrazione nel FY13 e per il tasso di disoccupazione, già cresciuto in FY12

Andamento mercati di riferimento a valore

Italia

Libri Trade (Librerie)

Periodici:

Diffusioni (omogeneo)

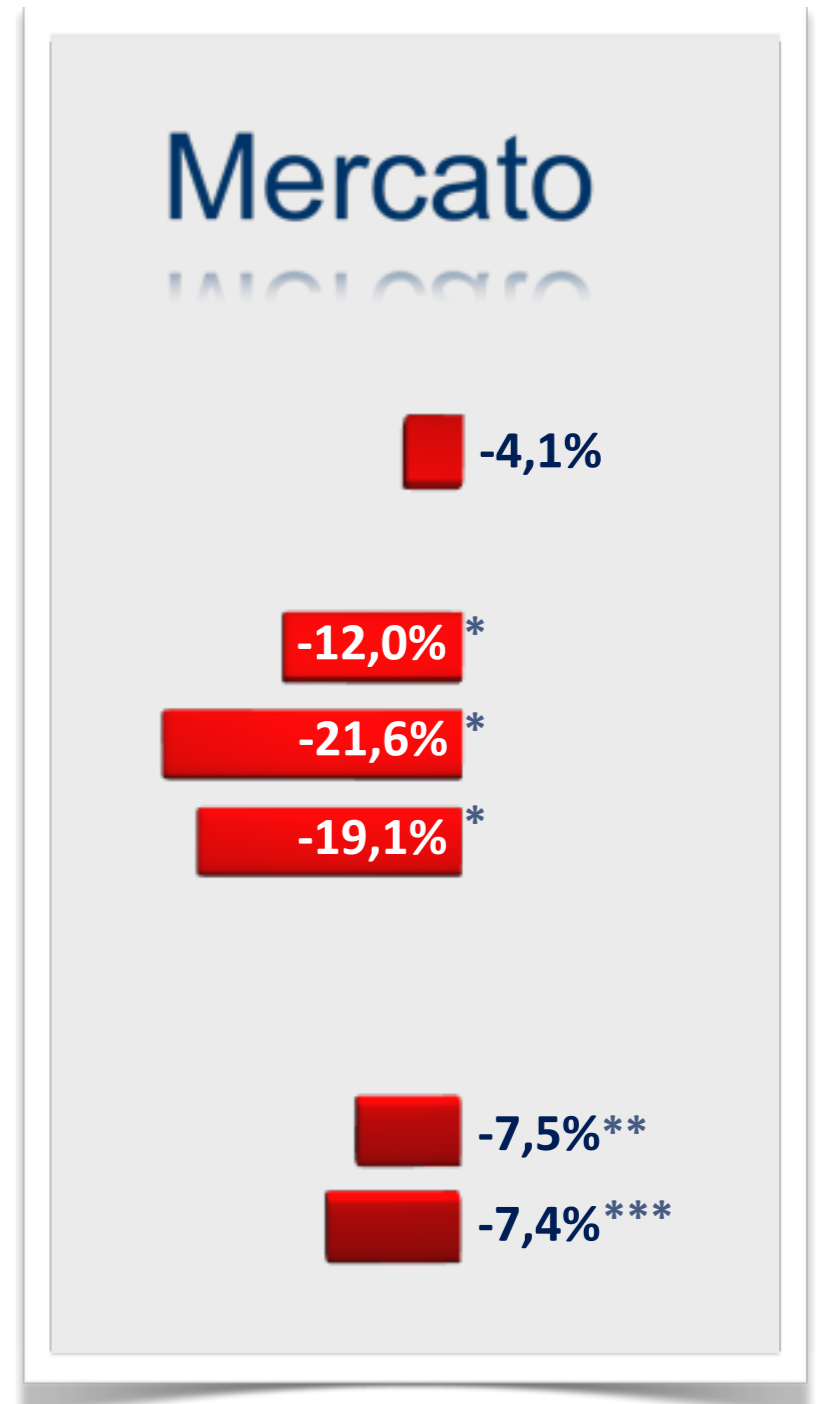
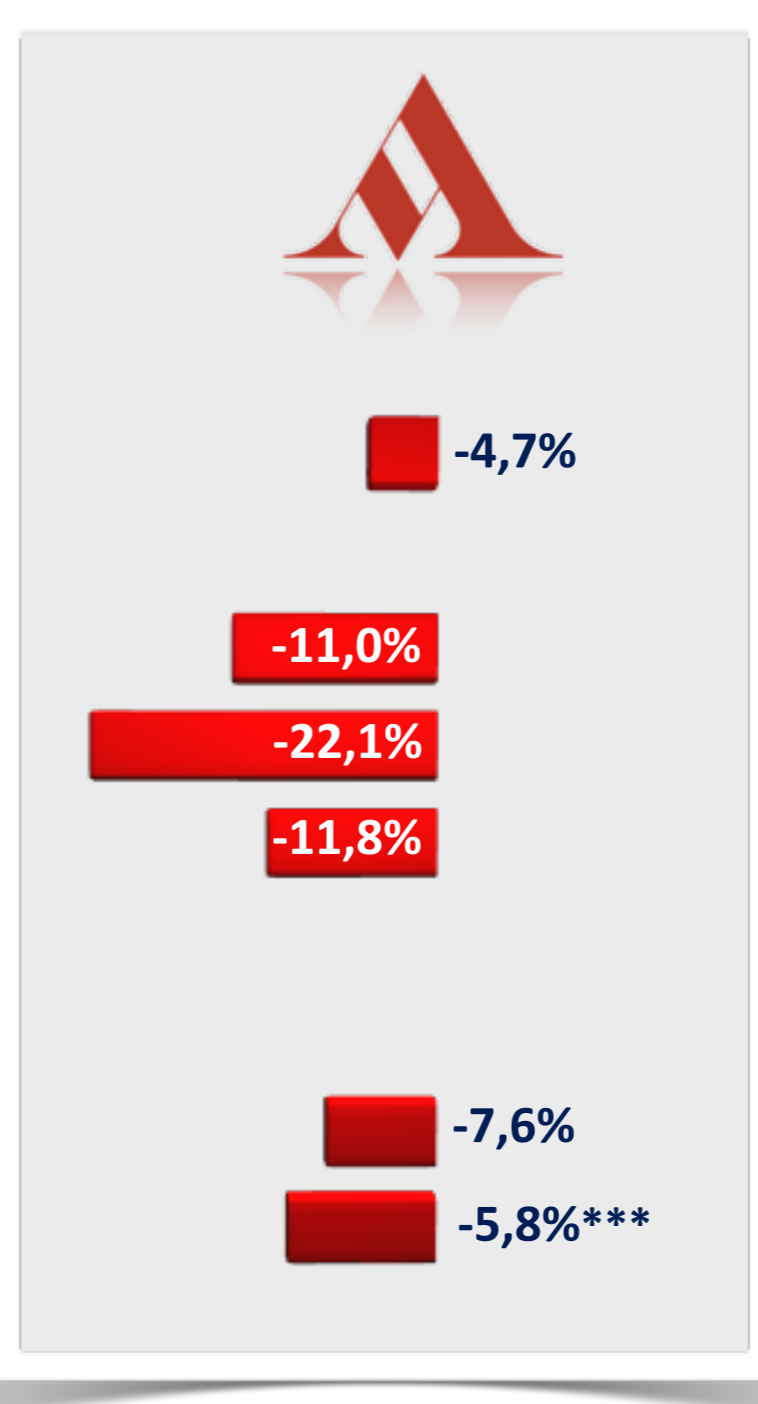
Pubblicità (omogeneo)

Vendite congiunte

Francia

Diffusioni edicola (omogeneo)

Periodici Pubblicità (volume)







Dati omogenei per tener conto della diversa calendarizzazione sia in Italia sia in Francia

* Dati a Febbraio '13. Fonte Nielsen per la pubblicità, stime interne per diffusioni e vendite congiunte

** Fonte interna (Marzo '13)

*** Fonte Kantar Media (Febbraio '13)

Highlights dei risultati

-  Fatturato 292,7 € mio in calo del -10,8% rispetto al 1Q12
-  EBITDA negativo per 4,6 € mio (break even al netto dei costi di riorganizzazione) rispetto a +15,2 € mio del 1Q12: esclusi anche i fattori positivi non ricorrenti il differenziale di risultato sarebbe di -5,2 € mio
-  Risultato Netto consolidato -15,3 € mio rispetto ai +2,6 € mio del 1Q12
-  Posizione Finanziaria a -310,6 € mio (-267,6 € mio FY12, -301,8 € mio 1Q12)

Risultati economici 1Q13

€ mio	1Q12	1Q13	Var. %
Ricavi netti	328,1	292,7	-10,8
Costo del personale	-73,0	-71,2	-2,5 [-7,5%]*
Costo del venduto & Altro	-239,9	-226,1	-5,8
EBITDA	15,2	-4,6	ns
Ammortamenti e Svalutazioni	-6,1	-6,0	-
EBIT	9,1	-10,6	ns
Proventi e oneri finanziari e diversi	-4,4	-5,0	-
Utile ante imposte	4,7	-15,6	ns
Imposte	-1,8	0,6	-
Utile di Terzi	-0,3	-0,3	-
Utile netto	2,6	-15,3	ns

*A perimetro omogeneo e al netto delle ristrutturazioni

Libri: Evoluzione quota di mercato a valore

1Q12

1Q13



25,8%

25,7%



Mondadori conferma la leadership e la stessa quota di mercato rispetto al 1Q12



11,6%

11,3%



10,2%

10,3%



5,7%

5,2%



4,5%

4,5%



2,7%

2,2%

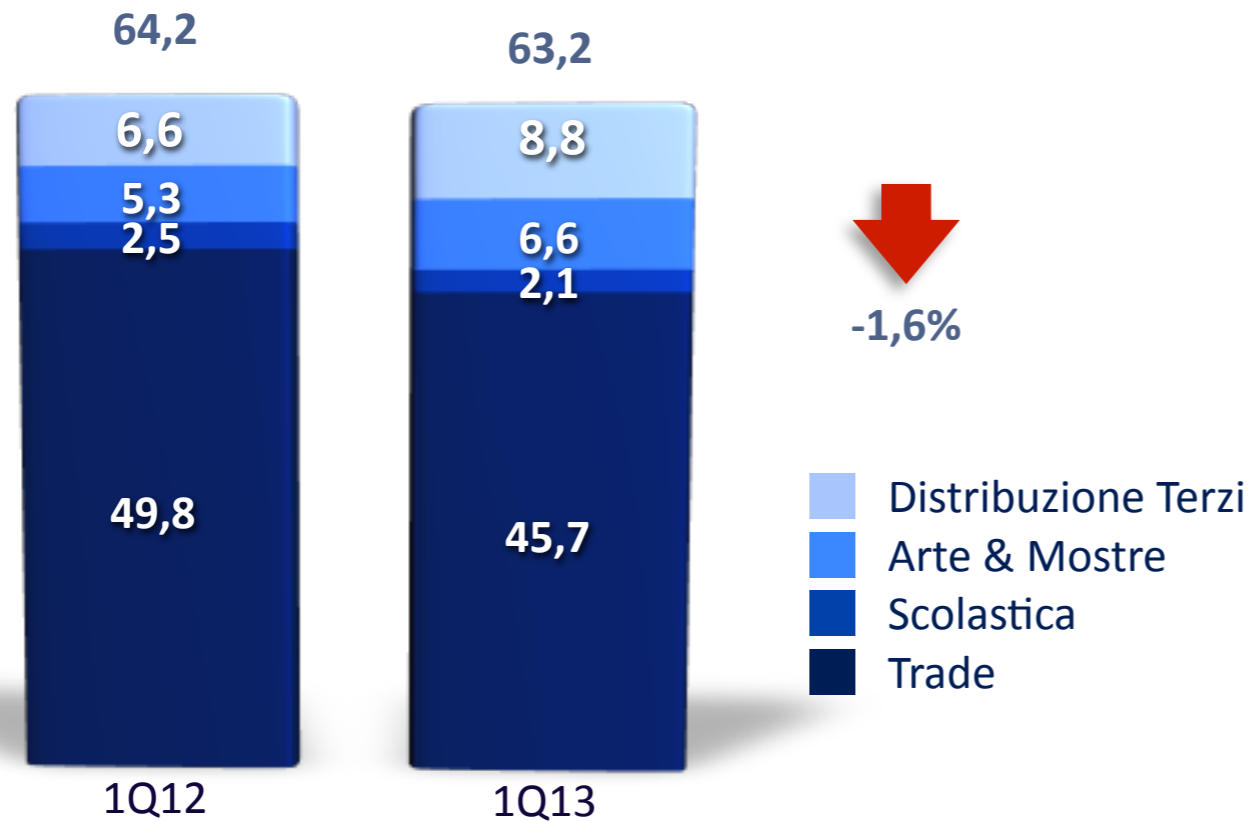
Altri

39,5%

40,8%

Libri: highlights finanziari

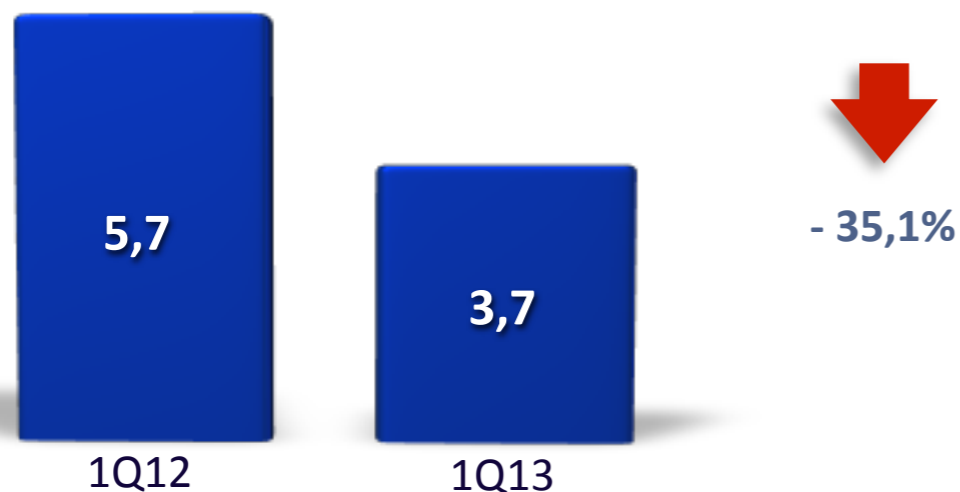
Ricavi (€ mio)



Fatturato totale -1,6% vs 1Q12

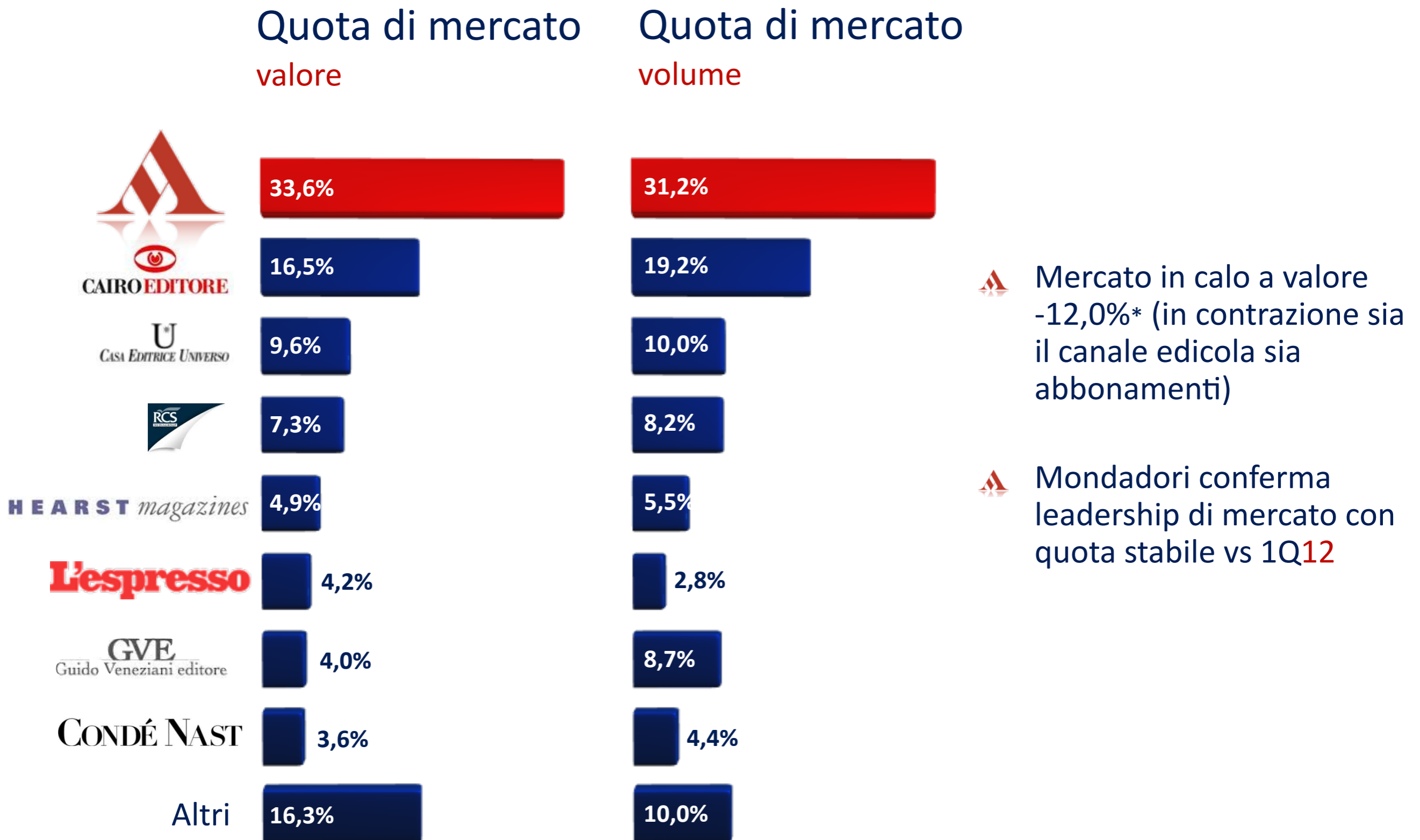
- Libri Trade -8,2% per diversa programmazione editoriale (recupero previsto già dal 2Q13)
- Ottima performance di Electa (Arte & Mostre) per il continuo successo della mostra di Costantino e vendite nei *bookstore*
- Ebook: ricavi ancora contenuti ma raddoppiati nel periodo

EBITDA (€ mio)



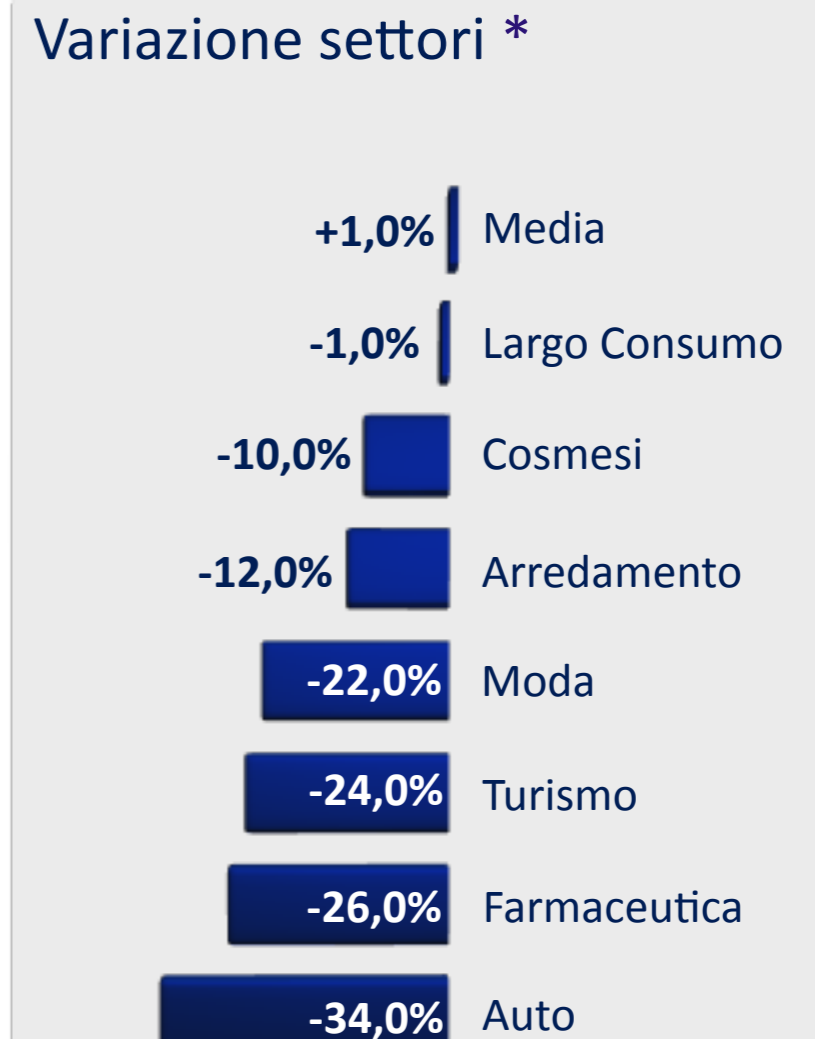
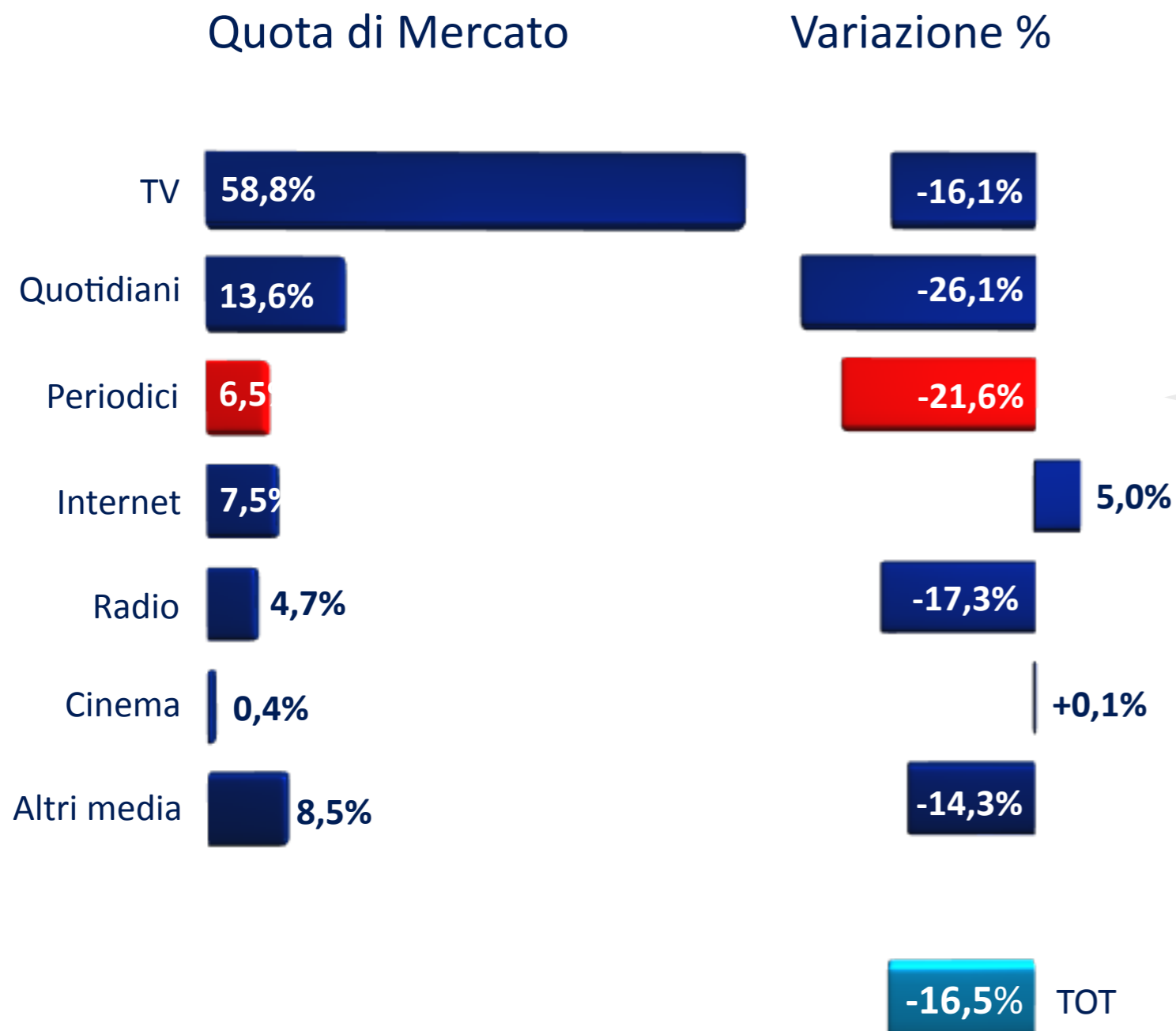
EBITDA: -9,7% al netto di Random House e proventi non ricorrenti

Periodici Italia: andamento diffusioni



*Fonte: stima interna a Febbraio '13 (dato a valore canale edicola)

Periodici Italia: andamento investimenti pubblicitari

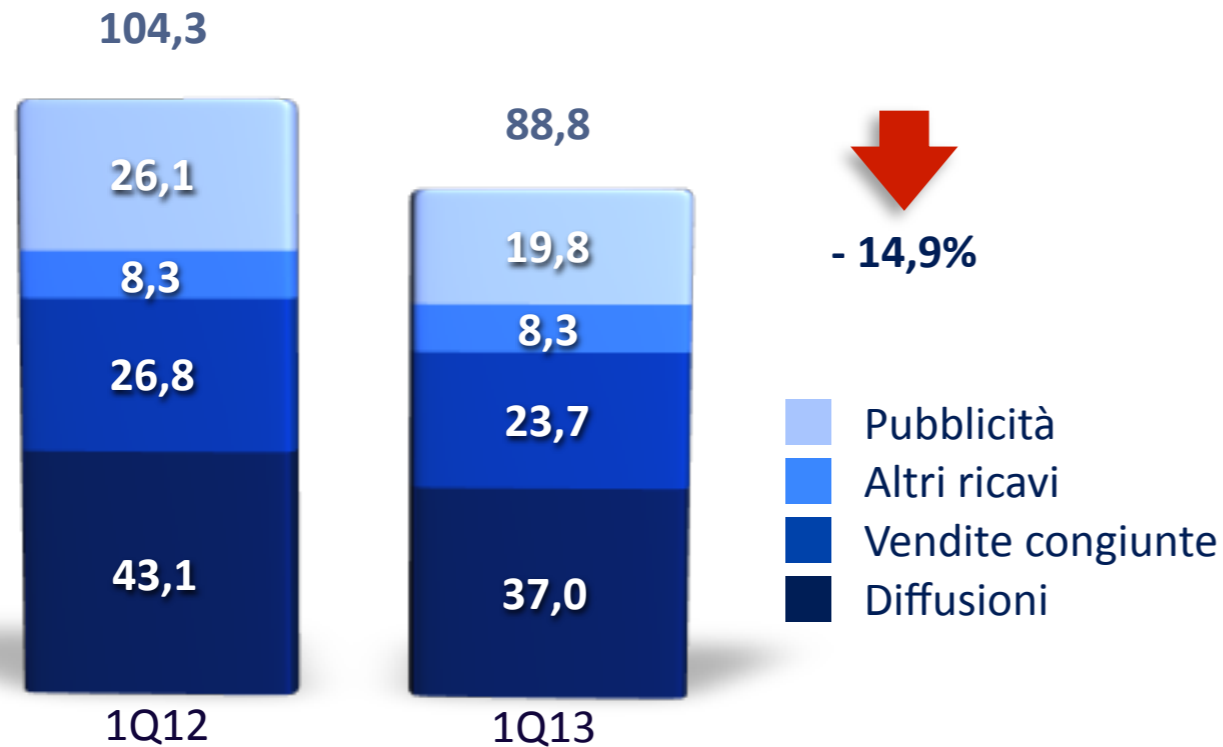


Fonte: Nielsen Febbraio '13

* Stima Interna

Periodici Italia: highlights finanziari

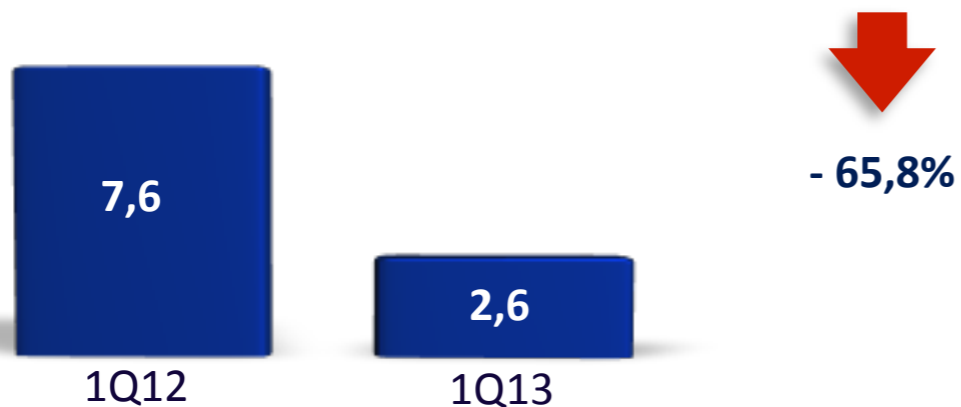
Ricavi (€ mio)



⚠ Fatturato -14,9% con sensibile calo della raccolta pubblicitaria; minor numero di uscite per diverso calendario

⚠ Siti in controtendenza +10,4% (vs mercato +5%)

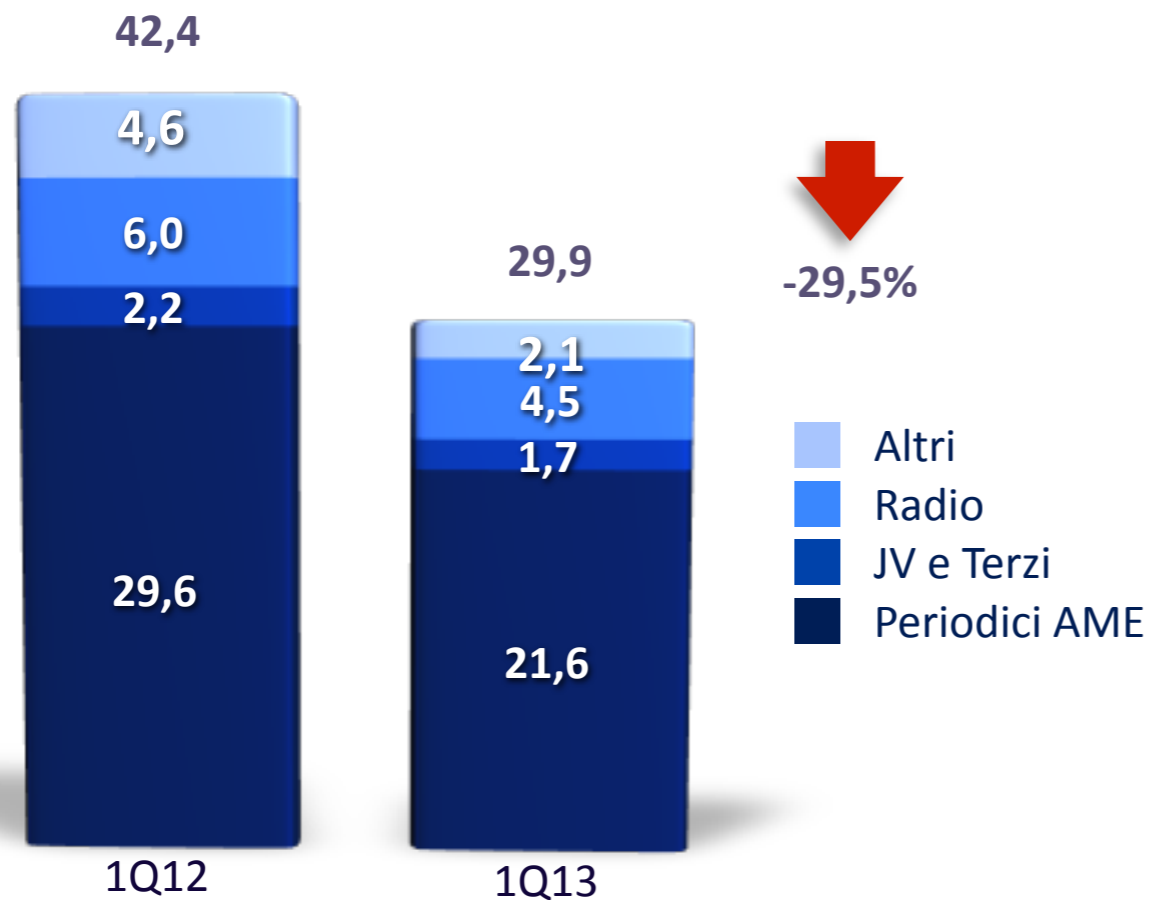
EBITDA (€ mio)



⚠ EBITDA in riduzione a causa del calo del fatturato (-48% al netto di fattori non ricorrenti)

Mondadori Pubblicità: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



Calo dei ricavi sul portafoglio Mondadori:

- Periodici -25,5%
- Radio *R101* -18,8%

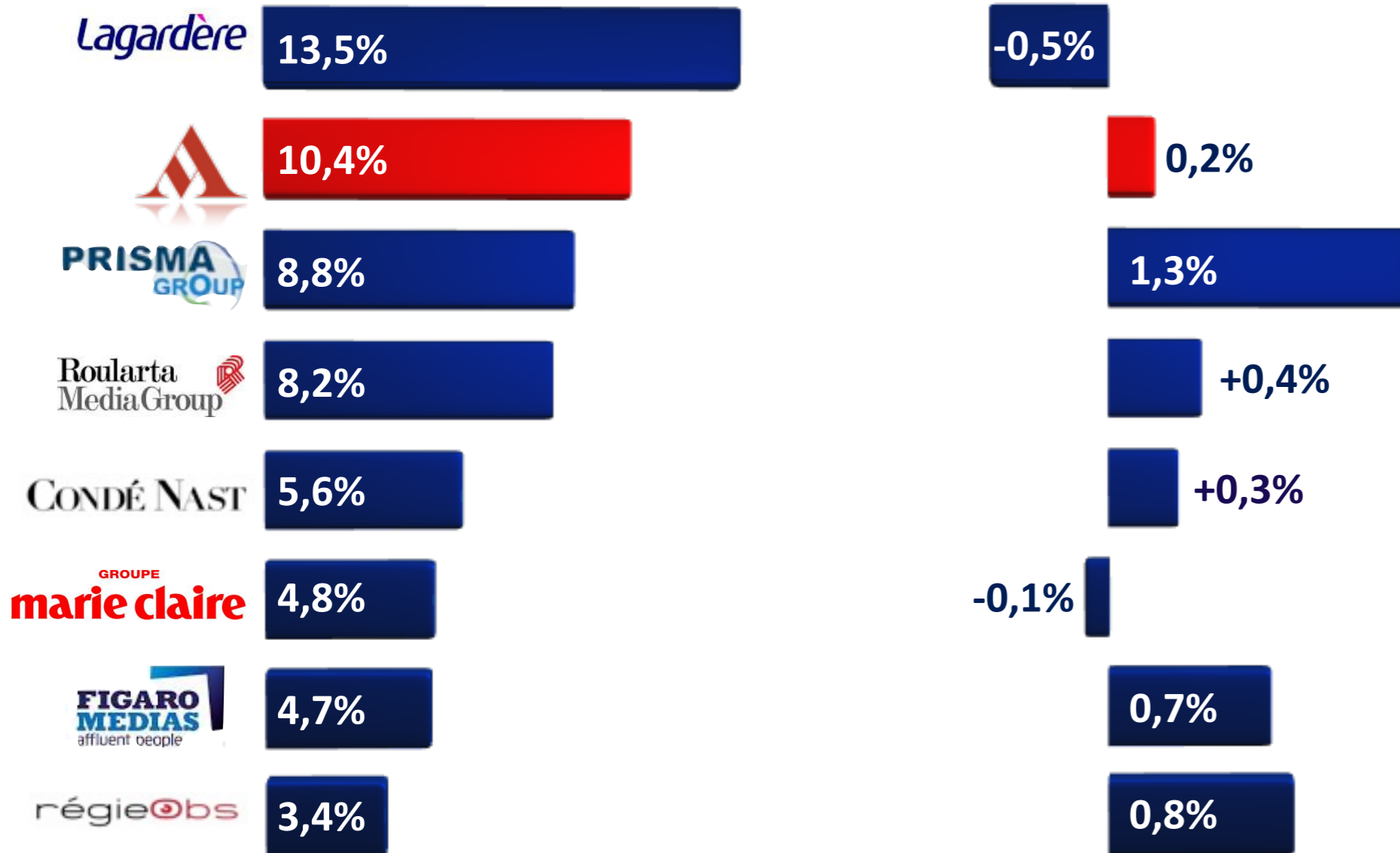
Mediamond (JV non consolidata): ricavi a 9,2 € mio (+38% vs 1Q12)

- Utenti Unici di tutti i siti principali in forte aumento a marzo*:
 - *Donna Moderna*: 11 milioni
 - *Grazia*: 1 milione
 - *Panorama*: 3,2 milioni
 - *Panorama Auto*: 1 milione

Francia: quote di mercato pubblicità

Quota di mercato (a volume)

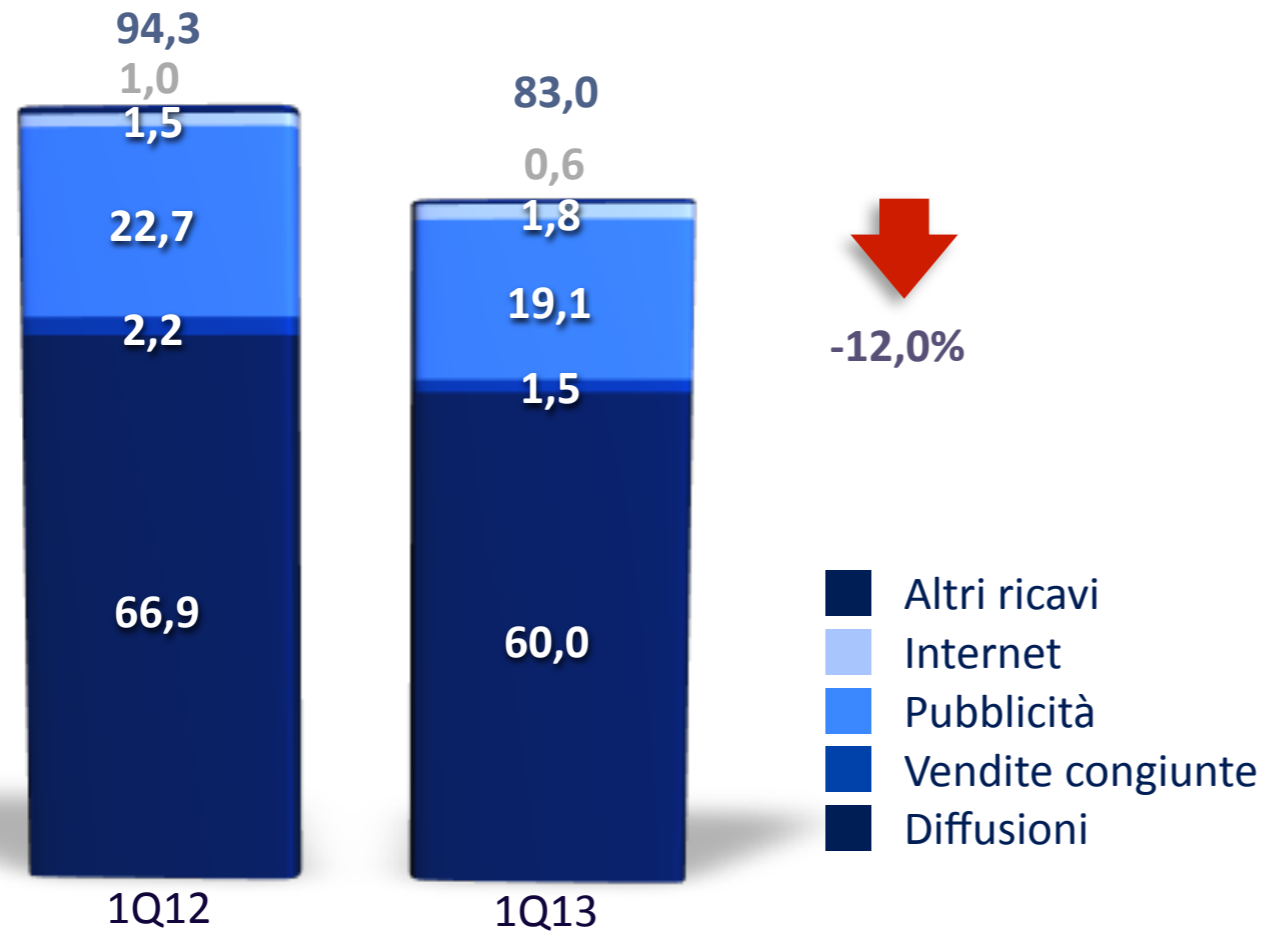
Variazione (a volume)



Mondadori si conferma tra i leader di mercato con un leggero aumento di quota rispetto al 1Q12

Mondadori France: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



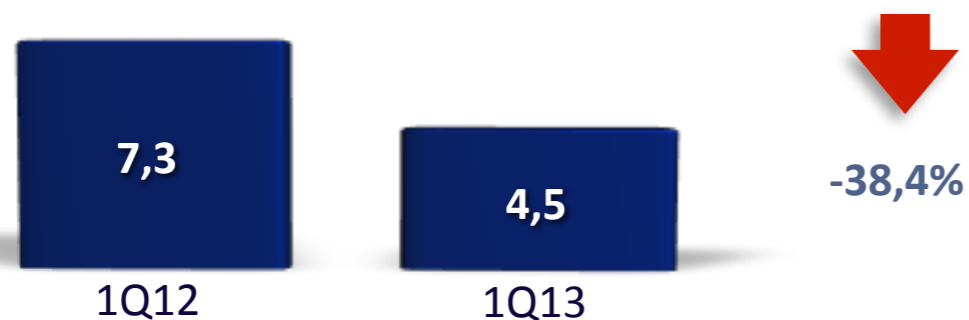
⚠ Fatturato -9,6% in termini omogenei

⚠ Impatto sulle diffusioni dallo sciopero del principale distributore (Presstalis)

⚠ Attività Digitali: 5 milioni di visitatori unici e +20% di ricavi vs 1Q12

⚠ *Naturabuy*: +24% il volume delle transazioni vs 1Q12

EBITDA (€ mio)

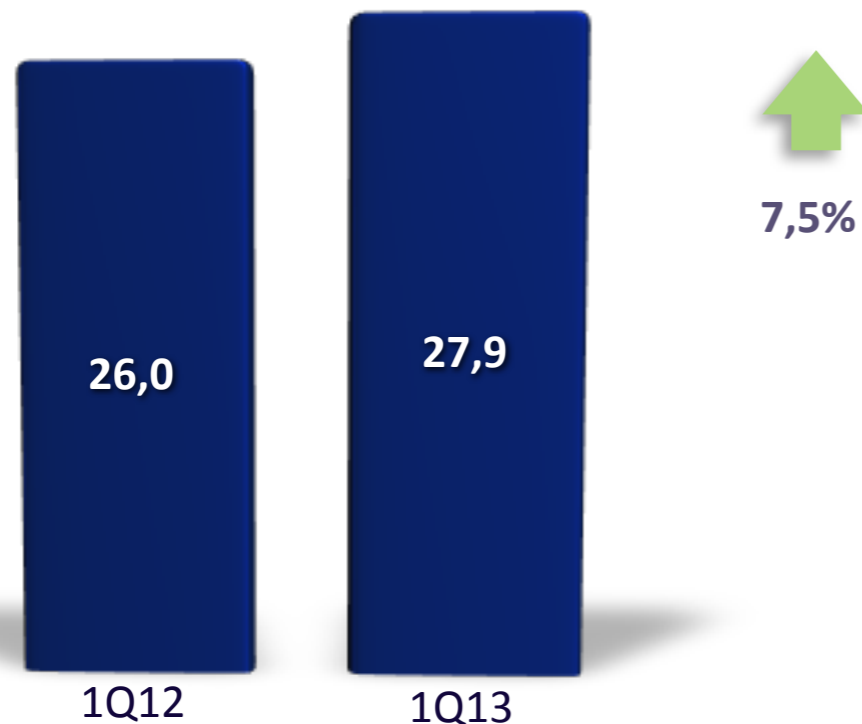


⚠ EBITDA: in contrazione anche per oneri di ristrutturazione

Periodici **network internazionale**: highlights

Grazia Network

Volume d'affari generato totale (€ mio)



▲ Ricavi MIB (Mondadori International Business) +12,7%

▲ Nel periodo 2 nuovi lanci di *Grazia* (Spagna e Corea del Sud)

▲ In crescita i ricavi delle principali JV:

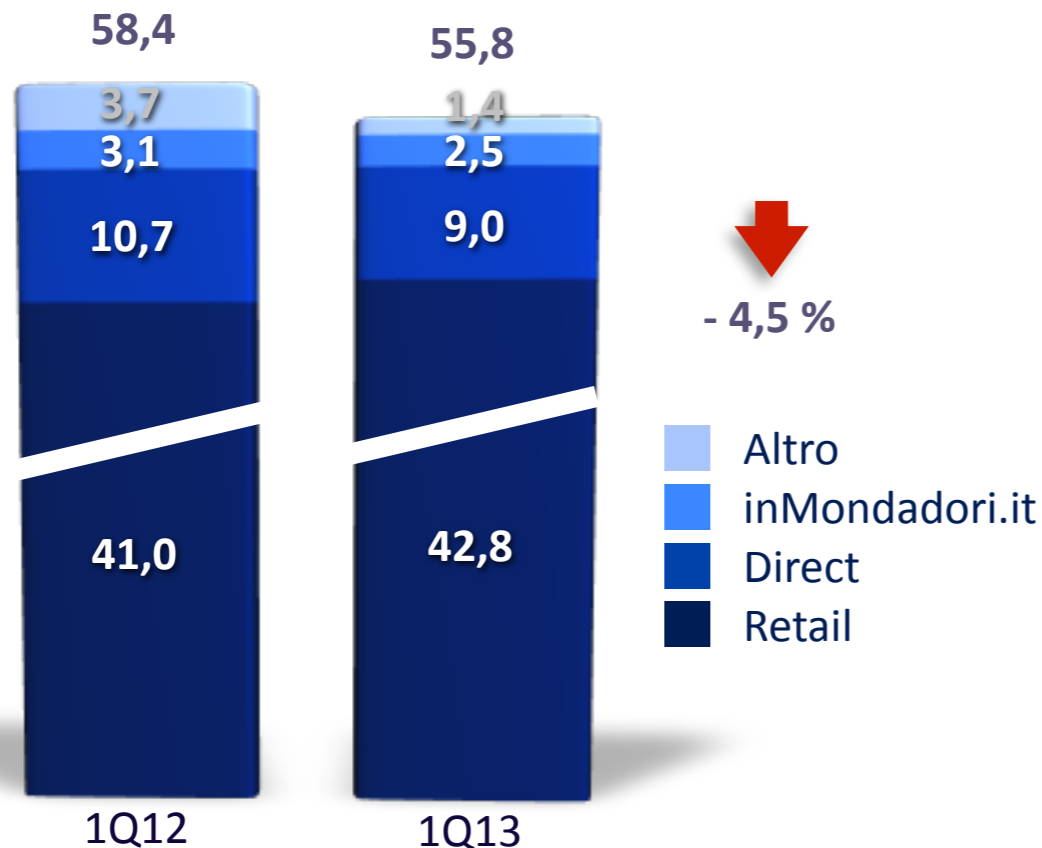
- Cina +17%
- Russia +3%
- Attica in linea con attese in un mercato ancora difficile

▲ Volume d'affari totale di *Grazia Network* (22 edizioni 1Q13) in crescita del 7,5%

Altri Business

Direct & Retail

Ricavi (€ mio)

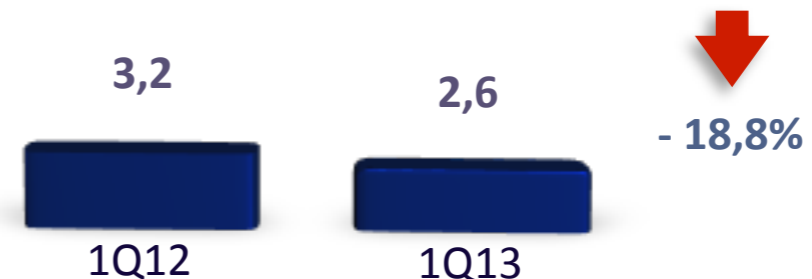


⚠ Ricavi in calo per contesto recessivo;

- chiusura di 12 punti vendita
- diversificazione dell'offerta con diminuzione peso libri
- integrazione canale fisico con offerta digitale

Radio

Ricavi (€ mio)



⚠ Mercato, primi 2 mesi FY13, in continuo calo: -17,3% (Febbraio -27,7%): riduzione investimenti dei settori Auto, Tlc, Finanza e Largo consumo (85% del totale fatturato)

Azioni previste dal 2Q sui business principali e sul Gruppo

Libri

Libri

- ▲ Atteso recupero fatturato trade per il lancio di importanti best sellers (D. Brown, K. Hosseini...)
- ▲ Continua crescita dell'e-Book

Periodici

Italia

- ▲ Mercato di riferimento ancora negativo
- ▲ Attesi primi risultati positivi dalle azioni in corso:
 - razionalizzazione portafoglio testate
 - prosecuzione attività di rilancio e riposizionamento principali testate
 - contenimento dei costi sia industriali sia operativi (chiuso accordo con 87 giornalisti)

Francia

- ▲ Mercato di riferimento in calo
- ▲ Conferma della qualità del prodotto editoriale con successo di nuove brand extension
- ▲ Continua innovazione della “formula” editoriale di alcune importanti testate (*Grazia, Modes & Travaux, Sport Auto*)

Gruppo

LANCIATO PIANO DI RIDUZIONE COSTI CON INCREMENTO
OBIETTIVO A **100 € MILIONI** AL 2015

Outlook per il 2013

- ▲ Nei mercati di riferimento del Gruppo Mondadori in 1Q13 la situazione si è confermata in tendenziale peggioramento e anche a livello generale non vi sono previsioni di ripresa nel breve termine
- ▲ In tale contesto il Gruppo sarà impegnato in una serie di attività volte al recupero della redditività dei business più in sofferenza anche attraverso un deciso processo di riorganizzazione e di riduzione costi che richiederà importanti investimenti economici e finanziari
- ▲ Per quanto sopra il risultato operativo lordo del Gruppo per l'esercizio 2013 è previsto in riduzione rispetto all'anno precedente

Allegati



1. Risultati per Divisione

Ricavi

€ mio	1Q12	1Q13	Variaz.
Libri	64,2	63,2	-1,6%
Periodici Italia	104,3	88,8	-14,9%
Periodici Francia	94,3	83,0	-12,0%
Mondadori Pubblicità	42,4	29,9	-29,5%
Direct & Retail	58,4	55,8	-4,5%
Radio	3,2	2,6	-18,8%
Holding&Altro	5,7	4,8	-15,8%
Ricavi Lordi	372,5	328,1	-11,9%
Intercompany	-44,4	-35,4	ns
Ricavi Netti	328,1	292,7	-10,8%

EBITDA

€ mio	1Q12	1Q13	Variaz.
Libri	5,7	3,7	-35,1%
Periodici Italia	7,6	2,6	-65,8%
Periodici Francia	7,3	4,5	-38,4%
Mondadori Pubblicità	-2,7	-2,8	ns
Direct & Retail	-1,2	-3,5	ns
Radio	-0,9	-1,6	ns
Holding&Altro	-0,6	-7,5	ns
Totale	15,2	-4,6	ns