


A large, stylized red graphic on the left side of the slide, resembling a triangle with internal white shapes and a curved bottom edge.


Risultati 9M13


Conference call analisti


Segrate, 14 novembre 2013

Highlights 9M13

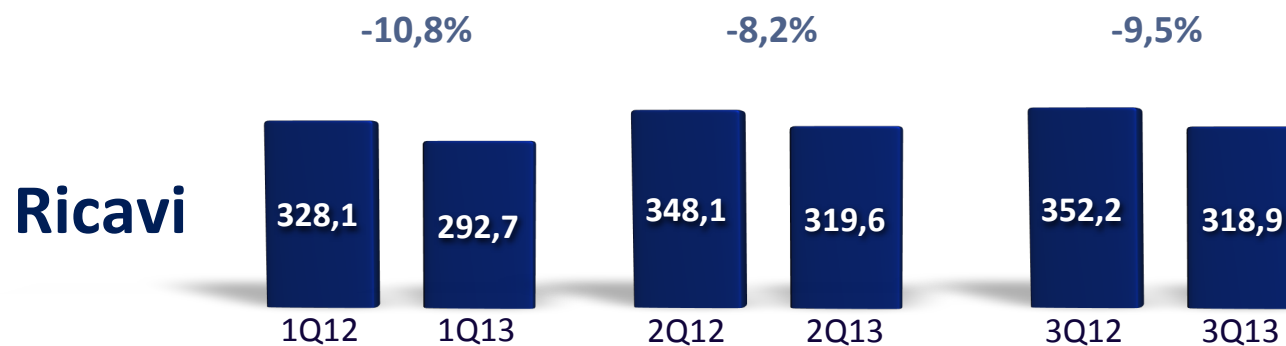
-  In un contesto di mercato che non mostra ancora segnali di miglioramento, il gruppo Mondadori ha proseguito le attività mirate a:
 - cambio di strategia
 - rivisitazione dell'organizzazione
 - forte riduzione dei costi

-  Nel periodo il Gruppo ha riportato
 - Fatturato in calo del 9,5% in linea con 1H13
 - EBITDA -33,5% ante oneri di ristrutturazione e componenti straordinarie (pari a -27,3 € mio rispetto a +8,9 mio in 9M12). Nel 3Q13 il calo è del -17,3% (-48,9% in 1H13)

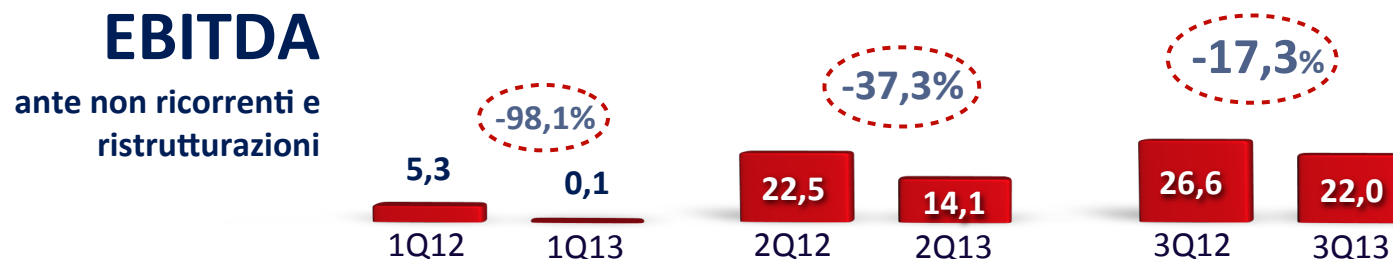
-  Nell'ambito del programma di riduzione costi nel 3Q sono stati individuati ulteriori risparmi per un totale di 80 € mio; confermato il target di 100 € mio per il FY15. A Settembre risultano evidenti gli effetti di riduzione dei costi sia del personale (-8,6% al netto delle ristrutturazioni) sia degli altri costi operativi (-5,8%)

-  Novembre: nuovo contratto di finanziamento per 270 € mio e rinegoziazione linee esistenti per 300 € mio con *waiver* vs attuale covenant di 3,5 per il 2013 e 2014

Andamento Ricavi e EBITDA per trimestre (€ mio)



▲ L'andamento dei trimestri mostra segnali di stabilizzazione del calo dei ricavi



▲ In recupero la riduzione dell'EBITDA ante effetti non ricorrenti ed oneri di ristrutturazione

EBITDA di bilancio	1Q12	1Q13	2Q12	2Q13	3Q12	3Q13
	15,2	-4,6	20,8	-0,7	27,3	14,2

Risultati economici 9M13

€ mio	9M12	9M13	Var. %
Ricavi netti	1.028,4	931,2	-9,5%
Costo del personale	-204,9	-206,1	0,6% [-8,6%]*
Costo del venduto & Altro	-760,2	-716,2	-5,8%
EBITDA al netto fattori non ricorrenti	54,4	36,2	-33,5%
<i>Rettifiche per fattori non ricorrenti</i>	<i>+8,9</i>	<i>-27,3</i>	
EBITDA	63,3	8,9	-85,9%
Ammortamenti e Svalutazioni	-18,5	-18,5	-
EBIT	44,8	-9,6	ns
Proventi e oneri finanziari e diversi	-12,6	-16,6	-
Utile ante imposte	32,2	-26,2	ns
Imposte	-14,6	-4,4	-
Utile di Terzi	-1,3	-1,7	-
Utile netto	16,3	-32,3	ns
Posizione Finanziaria Netta	-346,0	-376,9	

*Al netto delle ristrutturazioni

Rinegoziazione delle linee di credito



13 Novembre:



firmato nuovo contratto di finanziamento con un di pool di 5 banche per un importo di 270 € mio con scadenze di pari importo nel 2016 -2017- 2018



Rinegoziate:

- linea di 200 € mio con scadenza fine 2016 con Intesa SPaolo
- linea di 100 mio € con scadenza fine 2017 con Mediobanca



Condizioni “*all in*” su nominale di 4,85% (+Euribor)



Covenant Debito Netto/EBITDA: esente per il 2013, 4,5x 2014 e 3,5x per il 2015 e per gli anni successivi

Highlights 3Q13 per business



LIBRI

- Il trade risente di un confronto particolarmente penalizzante con il 3Q12 che beneficiava del grande successo del fenomeno delle *50 Sfumature*; in calo anche la distribuzione di editori terzi. Tali effetti sono stati parzialmente compensati dai successi di D. Brown e K. Hosseini e dalla continua crescita a doppia cifra dell'*ebook*



PERIODICI

- Italia:
 - ▶ si conferma l'ottimo risultato del rilancio delle principali testate femminili e *CHI*; in luglio e agosto raggiunte le 1,2mio di copie medie (+37% vs il dato di pre lancio in aprile)
 - ▶ sono continuate le azioni volte al contenimento dei costi, tramite anche le procedure di solidarietà e CI dell'organico giornalistico
- Francia: proseguono con successo sia le attività di rinnovamento del prodotto sia il miglioramento dell'efficienza operativa
- Network Internazionale: allo studio diversi progetti per un ulteriore sviluppo
 - ▶ A novembre lanciato *Icon*, magazine di Panorama, in Spagna
 - ▶ Previsto entro la fine del 2013 il lancio di *Grazia Messico*



RETAIL

- Importante cambiamento organizzativo con un nuovo Presidente e un nuovo CEO
- In via di definizione la strategia volta al completo rilancio di tutto il network dei negozi (franchising e diretti) e di ulteriori riduzioni di costi



PUBBLICITÀ

- Il mercato degli investimenti pubblicitari, sui periodici, si conferma in grave difficoltà (-24,3% a Settembre)
- Nuova struttura organizzativa in sinergia con le altre strutture del Gruppo in grado di offrire una proposta commerciale unica, completa e multicanale



RADIO

- Nuove azioni di riduzione dei costi e per il rinnovamento del *format* editoriale con l'inserimento di un nuovo responsabile contenuti
- Attesi benefici dall'estensione del perimetro di raccolta pubblicitaria della concessionaria (*Radio Italia, Subasio e RadioNorba*), che ha raggiunto una posizione di leadership con oltre 9,3 milioni di ascoltatori nel giorno medio



DIGITAL

- Definito il modello di business che vede il Digitale come motore di sviluppo, trasversale a tutti i business, per i prossimi anni
- Inserimento di nuove competenze specifiche al fine di aumentare il *know how* tecnologico, *digital marketing*, *e-commerce*

Risultati per Divisione 9M13

Ricavi

€ mio	9M12	9M13	Variaz.
Libri	261,6	234,2	-10,5%
Periodici Italia	295,1	253,1	-14,2%
Periodici Francia	284,5	262,9	-7,6%
Mondadori Pubblicità	129,1	105,1	-18,6%
Retail	158,1	153,4	-3,0%
Radio	10,3	8,9	-13,6%
Holding&Altro	27,7	26,2	-5,4%
Ricavi Lordi	1.166,4	1.043,8	-10,5%
Intercompany	-138,0	-112,6	-18,4%
Ricavi Netti	1.028,4	931,2	-9,5%
di cui Digital	43,8	42,8	-2,3%

EBITDA

al netto di fattori non ricorrenti e ristrutturazioni

€ mio	9M12	9M13
Libri	44,9	39,7
Periodici Italia	9,9	-0,2
Periodici Francia	27,8	23,1
Mondadori Pubblicità	-6,3	-7,4
Retail	-5,7	-5,6
Radio	-1,8	-2,8
Holding&Altro	-14,4	-10,6
Totale	54,4	36,2
di cui Digital	-16,7	-9,4

Andamento dei mercati di riferimento

Italia

Libri
Periodici:
Diffusioni (omogeneo)
Pubblicità (omogeneo)
Vendite congiunte



- 8,4% *

-8,2%

-22,8%

-12,2%

Francia

Diffusioni edicola (valore)
Pubblicità (volume)

-5,7%

-3,3%

Mercato

-6,3%

-12,4% **

-24,3% **

-20,4% **

-7,0%***

-6,9%***

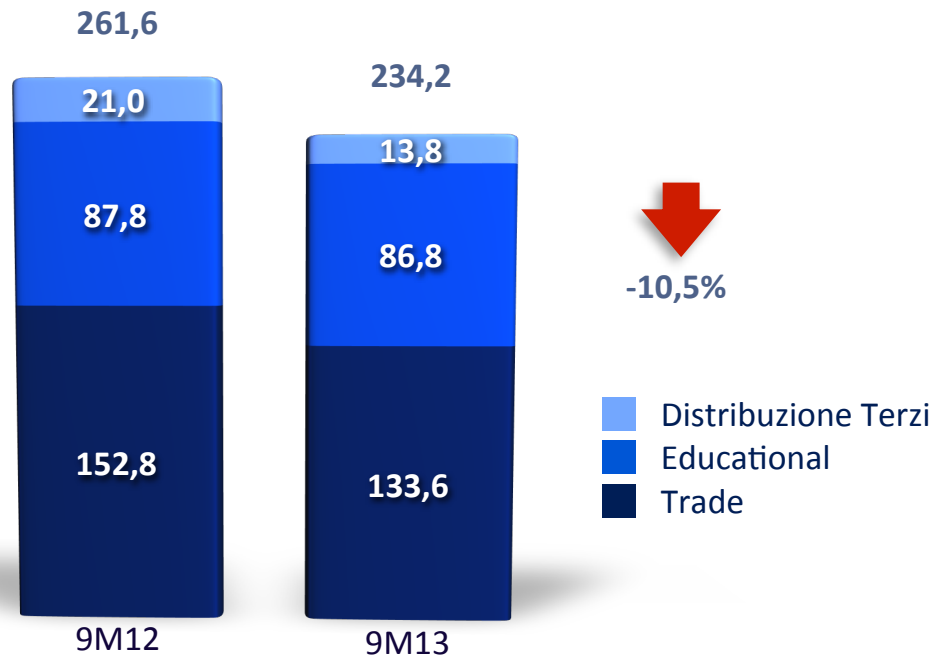
* Sono esclusi i ricavi derivanti dalla distribuzione di editori terzi

** Italia: fonte Nielsen (Settembre '13) per la pubblicità, stime interne per diffusioni e vendite congiunte

*** Francia: dati interni (Settembre '13) per diffusioni; pubblicità fonte Kantar Media (Agosto'13)

Libri: highlights finanziari

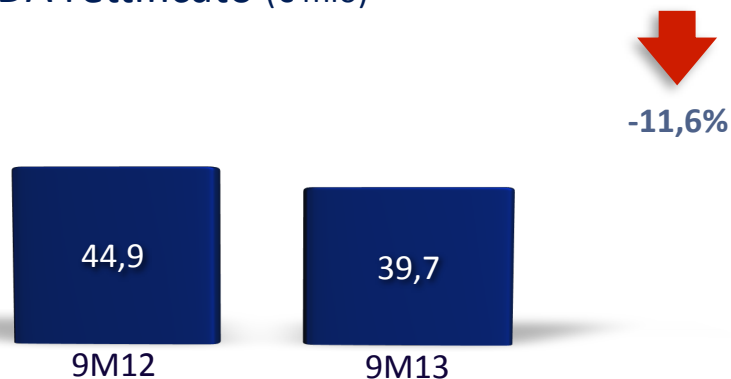
Ricavi (€ mio)



⚠ Fatturato libri (escluso distribuzione e terzi) - 8,4%; confronto penalizzante vs 9M12 per mancanza del contributo del fenomeno *50 Sfumature*, parzialmente compensato da best sellers (D.Brown, K.Hosseini). In buona tenuta i ricavi *Educational*

⚠ *Ebook*: ricavi più che raddoppiati vs 9M12. Quota di mercato superiore al 40%

EBITDA rettificato (€ mio)

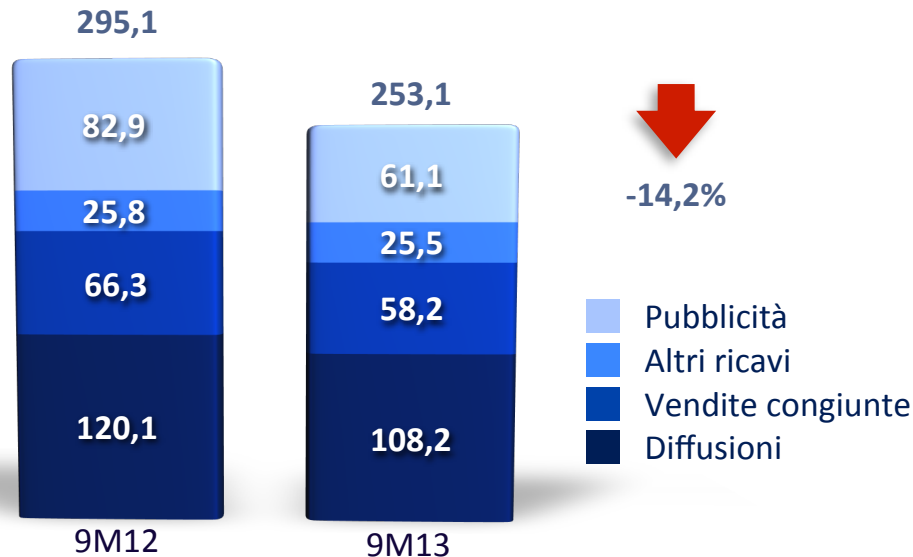


⚠ Nel 4Q ottima partenza del libro di Volo e di prossima uscita Mazzantini, Grisham, Sparks etc.

⚠ EBITDA rettificato -11,6% al netto di fattori non ricorrenti

Periodici Italia: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



⚠ Fatturato delle testate Mondadori -13,4% (a perimetro omogeneo) di cui:

- diffusioni: -8,2% con un trend in miglioramento
- raccolta pubblicitaria: -22,8% in costante riduzione
- vendite congiunte: -12,2% rispetto al -20,4% del mercato

EBITDA rettificato (€ mio)

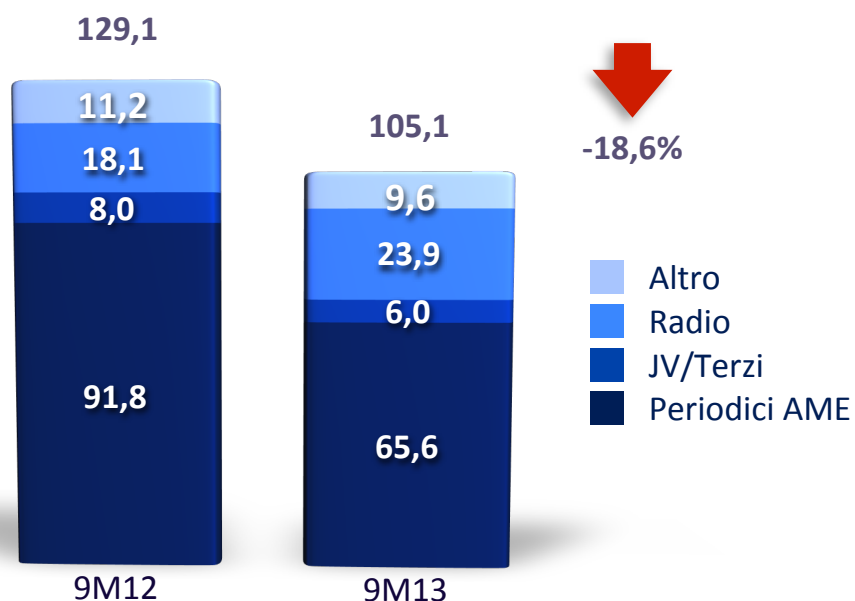


⚠ *Properties*: +6,2% i ricavi rispetto ad un mercato in contrazione del 2,6% (Nielsen Settembre)

⚠ EBITDA rettificato: in sostanziale pareggio

Mondadori Pubblicità: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



Periodici Mondadori in calo del -22,8% (a perimetro omogeneo), con un andamento migliore rispetto mercato (-24,3% Nielsen Settembre)

Radio: +32% grazie alla raccolta su *Radio Italia* (Aprile) e *Radio Subasio* (Settembre)




Per quanto riguarda le attività di Mediamond (JV non consolidata, e pariteticamente controllata da Publitalia'80 e AME) i ricavi risultano in costante crescita +18,3% vs 9M12 a 29,9 € mio soprattutto grazie alle performance di *Grazia* (+26%) e *Videomediaset* (+42%), mentre il risultato netto è in pareggio

EBITDA rettificato (€ mio)



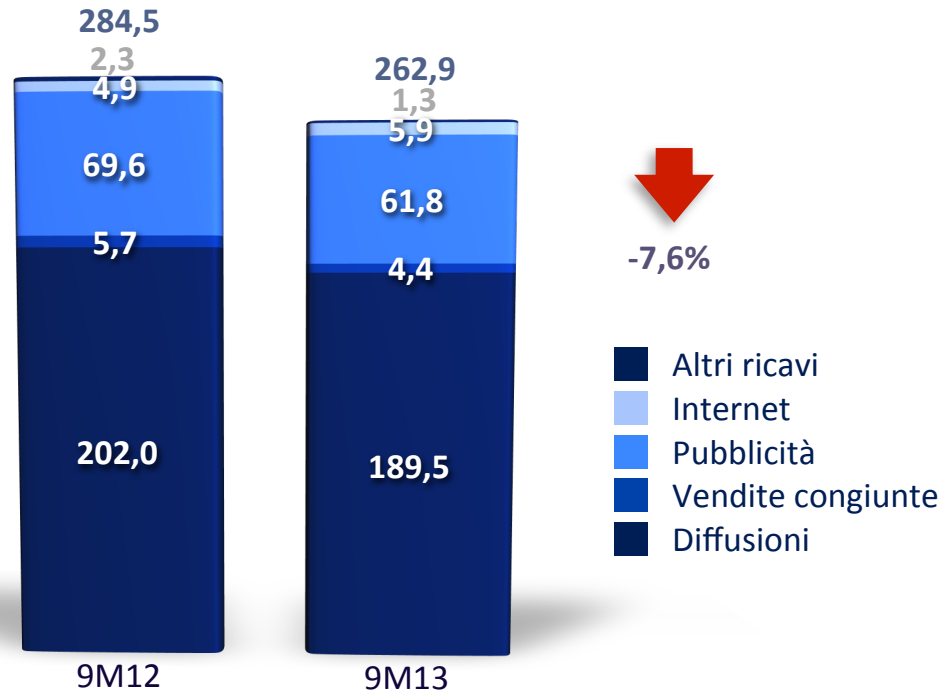
EBITDA: la riduzione è dovuta prevalentemente all'andamento della raccolta pubblicitaria

Integrazione delle attività di raccolta pubblicitaria

-  L'operazione prevede l'integrazione delle attività di raccolta pubblicitaria di Mondadori Pubblicità in Mediamond (JV paritetica tra Mondadori Pubblicità e Publitalia'80)
-  Mediamond diventerà così la più completa concessionaria di raccolta pubblicitaria in grado di offrire una proposta unica, completa ed integrata su periodici, radio e web
-  Dall'operazione sono attesi benefici in termini di:
 - aumento dei ricavi
 - risparmio di costi
 - razionalizzazione ed integrazione delle strutture commerciali

Mondadori France: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



-7,6%



Fatturato: -7,6% di cui

- diffusioni: -6,5%
- pubblicità: -11,1%
- pubblicità internet: +19,8%



Mondadori France si conferma secondo operatore per raccolta pubblicitaria con una quota del 11,2% (fonte Kantar Media a volume)

EBITDA rettificato (€ mio)



-16,9%



EBITDA rettificato: -16,9% ma 3Q13 migliore vs 3Q12

Periodici Network Internazionale: highlights

International Network

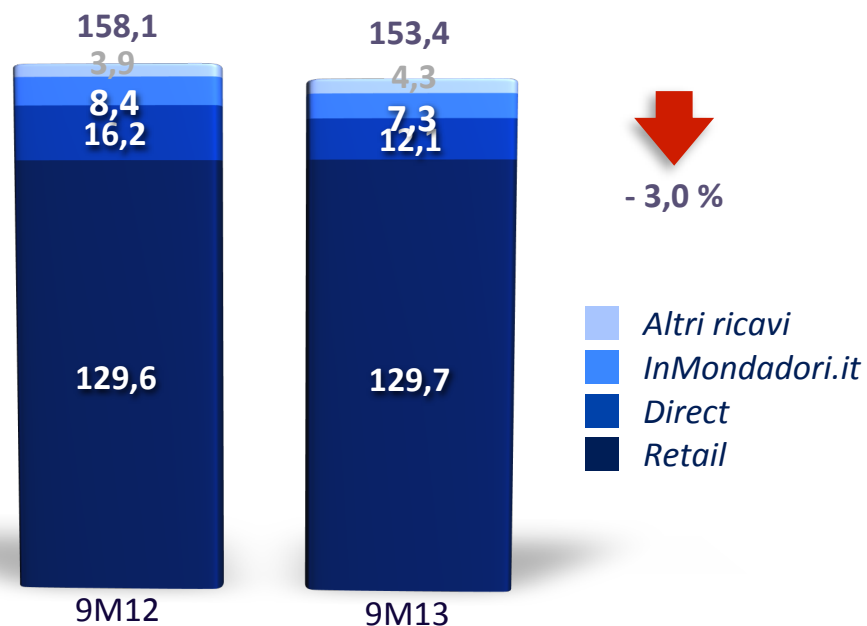
Volume d'affari generato totale (€ mio)



- ▲ *Grazia Network* continua la crescita dei ricavi +5% vs 9M12
- ▲ Joint Venture: registrano un andamento positivo dei ricavi di Cina (+23%) e Russia (+9%) mentre Attica in un difficile contesto di mercato pubblicitario (-30% a Settembre) riduce i ricavi del -10,7%
- ▲ Nel periodo sono continuate le azioni di sviluppo che avranno effetti nell'ultima parte dell'anno (lancio di *Icon* in Spagna a Novembre)

Retail: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)



Il calo del fatturato del 3% risente della fase congiunturale recessiva che penalizza i consumi ed in particolare il libro

Sono proseguite tutte le attività al miglioramento della redditività quali:

- razionalizzazione dei punti vendita (32 chiusure)
- rivisitazione della struttura logistica
- diversificazione dell'offerta di prodotto

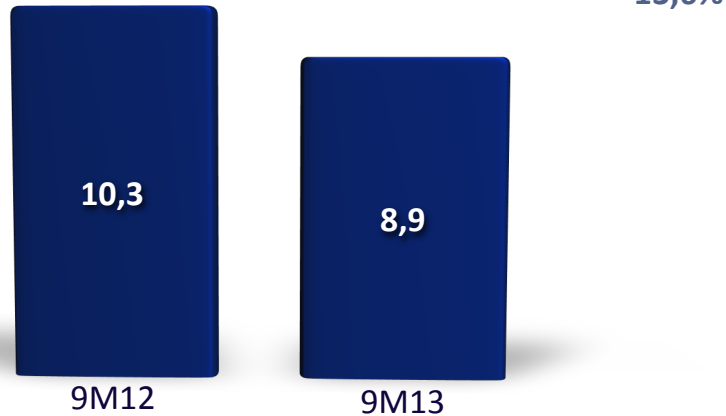
EBITDA rettificato (€ mio)



In via di definizione con nuovo Presidente e nuovo CEO una strategia volta al rilancio del network e di ulteriore riduzione costi

Radio: highlights finanziari

Ricavi (€ mio)

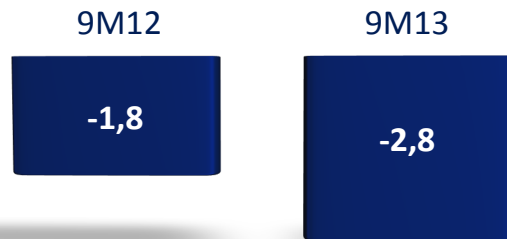


▲ I ricavi (-13,6%) risentono del persistente calo del mercato degli investimenti pubblicitari (-12,1% Nielsen Settembre)

▲ Continuano le attività volte sia alla riduzione dei costi sia al rinnovo del *format* musicale con l'inserimento di un nuovo responsabile contenuti

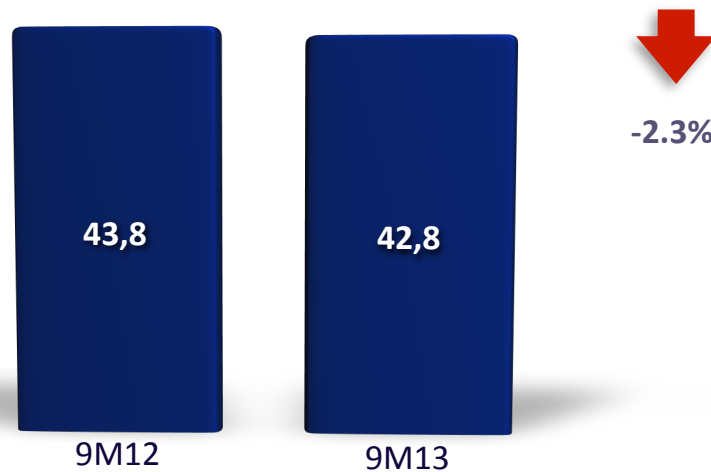
▲ Attesi benefici dall'estensione del perimetro di raccolta pubblicitaria della concessionaria con *Radio Italia*, *Subasio* e *RadioNorba* (Ottobre) che, con oltre 9,3 milioni di ascoltatori nel giorno medio, ha una posizione di leadership

EBITDA rettificato (€ mio)

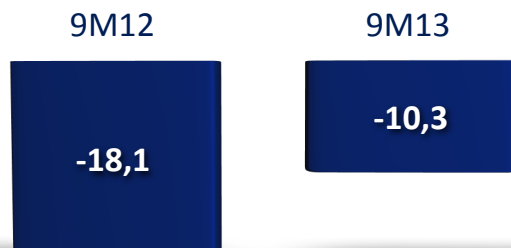


Digital: principali risultati*

Ricavi (€ mio)



EBITDA rettificato (€ mio)



Il calo del fatturato deriva sostanzialmente da:

- cessazione dell'attività di *Glaming*
- riduzione dei collezionabili
- minori vendite di libri on line (*InMondadori.it* e *Bookclub*)



In crescita i ricavi di *ebook*, più che raddoppiati a 5,6 € mio vs 9M12

- *Properties* Italia:

- ▶ raccolta pubblicitaria: +6,2% vs mercato in calo del -2,6% (Nielsen Settembre)
- ▶ utenti unici: +8% per un totale di oltre 17 milioni
- ▶ pagine viste totali: +28% oltre 190 milioni

- *Properties* Francia:

- ▶ raccolta pubblicitaria: +19,8%
- ▶ utenti unici: +20% per un totale di oltre 5 milioni
- ▶ proseguono le attività di sviluppo di applicazioni compatibili con *iPad* e *iPhone* per tutti i siti

* I dati rappresentati sono già inclusi nelle diverse attività del Gruppo

Outlook per il 2013

- ▲ Le azioni poste in essere dal Gruppo, relativamente al cambio di strategia, di organizzazione e al forte contenimento di costi hanno interessato tutti i business e manifesteranno ulteriori effetti positivi anche nell'ultima parte dell'anno per la quale ci si può attendere un EBITDA (ante oneri di ristrutturazione e componenti straordinarie) in linea con quello dello stesso periodo dell'anno precedente
- ▲ Per il FY13, in un contesto di mercato che non presenta ancora segnali di miglioramento, si conferma un EBITDA di bilancio sostanzialmente inferiore all'esercizio precedente, anche per il forte differenziale di componenti non ricorrenti e di oneri di ristrutturazione

Allegati

1. Ricavi ed EBITDA di bilancio
2. Libri: evoluzione quota di mercato a valore
3. Periodici Italia: andamento diffusioni
4. Francia: quote di mercato pubblicità
5. Andamento investimenti pubblicitari: dati Nielsen ad Settembre

Risultati per Divisione 9M13

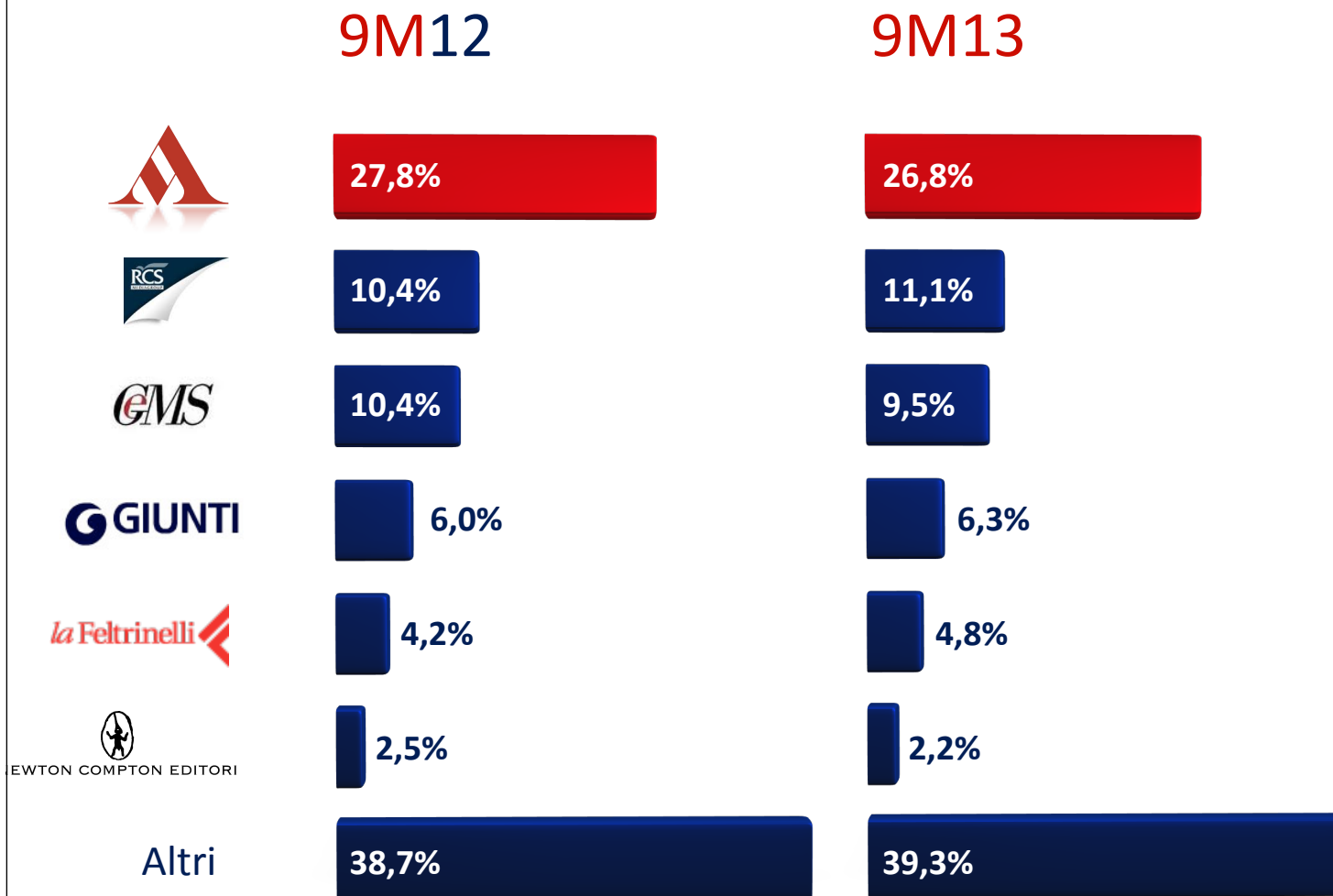
Ricavi

€ mio	9M12	9M13	Variaz.
Libri	261,6	234,2	-10,5%
Periodici Italia	295,1	253,1	-14,2%
Periodici Francia	284,5	262,9	-7,6%
Mondadori Pubblicità	129,1	105,1	-18,6%
Retail	158,1	153,4	-3,0%
Radio	10,3	8,9	-13,6%
Holding&Altro	27,7	26,2	-5,4%
Ricavi Lordi	1.166,4	1.043,8	-10,5%
Intercompany	-138,0	-112,6	-18,4%
Ricavi Netti	1.028,4	931,2	-9,5%
di cui Digital	43,8	42,8	-2,3%

EBITDA

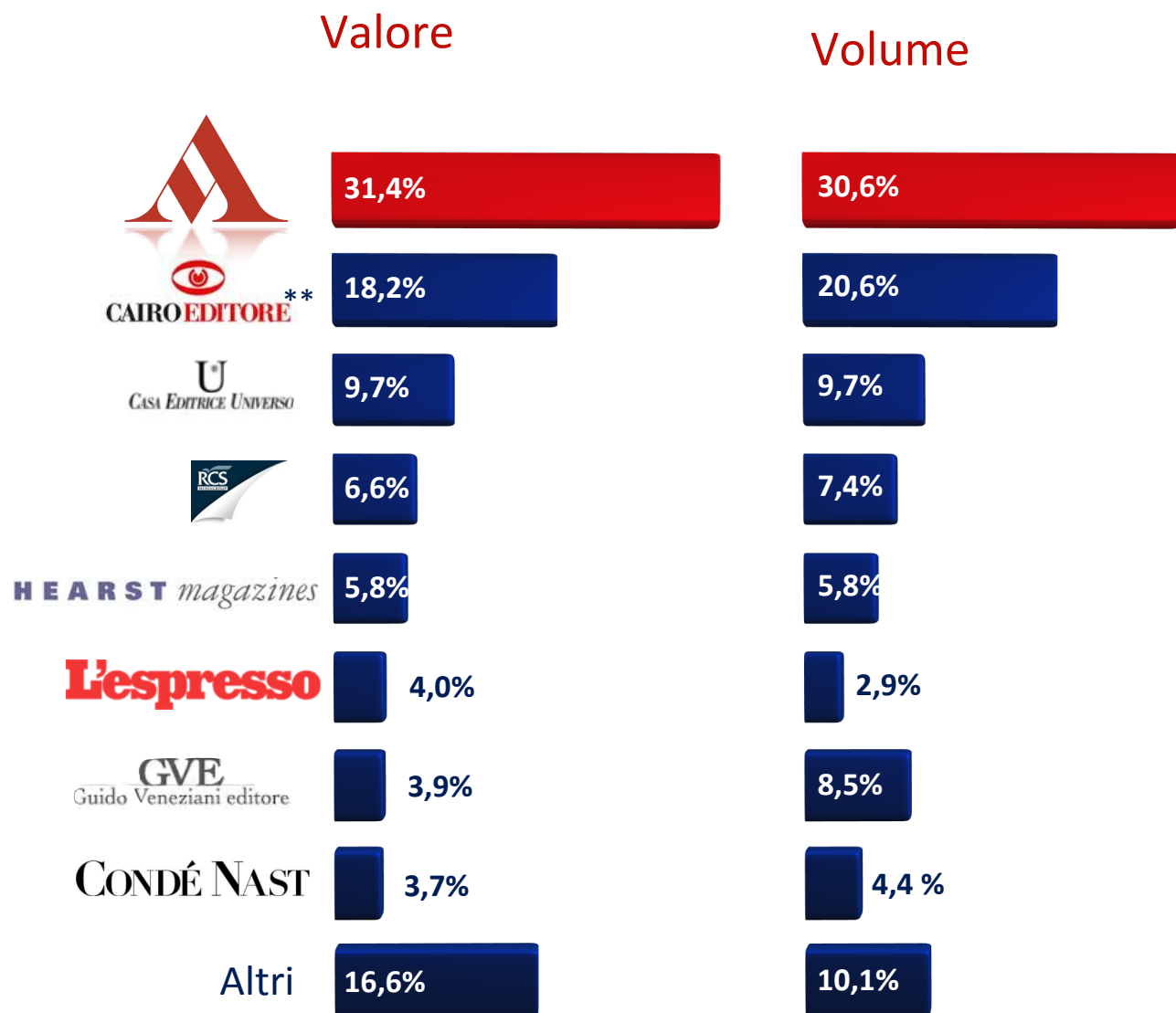
bilancio		9M12	9M13
€ mio			
Libri		47,3	39,0
Periodici Italia		11,8	-9,7
Periodici Francia		27,0	21,8
Mondadori Pubblicità		-6,3	-9,1
Retail		-4,3	-6,8
Radio		-1,6	-3,1
Holding&Altro		-10,6	-23,2
Totale		63,3	8,9
di cui Digital		-18,1	-10,3

Libri: evoluzione quota di mercato a valore

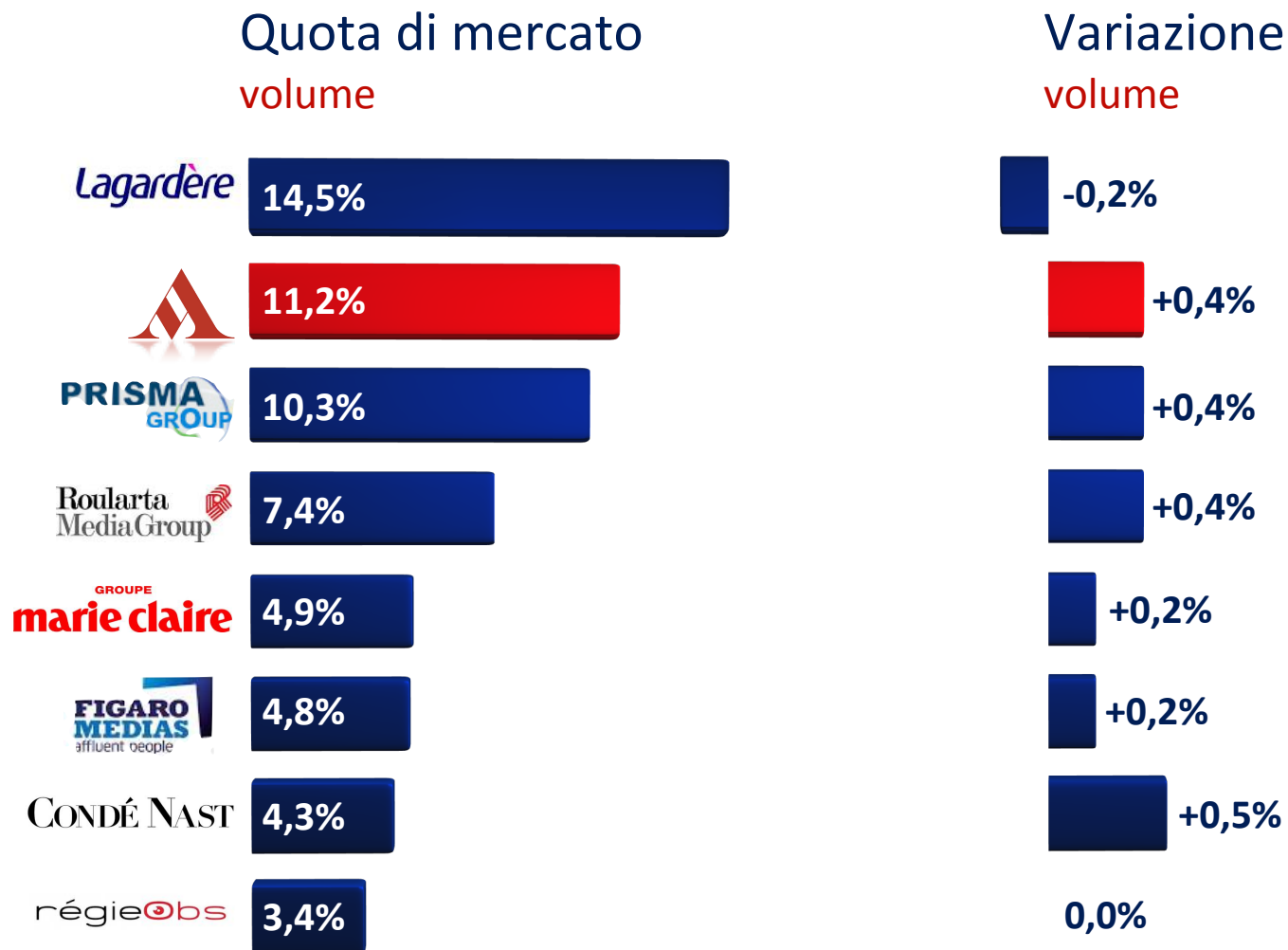


Periodici Italia: andamento diffusioni

Quota di mercato



Francia: quote di mercato pubblicità



Periodici Italia: andamento investimenti pubblicitari



Fonte: Nielsen Settembre '13

* Stima interna a spazio