

Risultati 1H16

**Presentazione alla comunità
finanziaria**

Ernesto Mauri, CEO
Oddone Pozzi, CFO

Segrate, 28 Luglio 2016

AGENDA

1 - Highlights 1H16

2 - Risultati 1H16

3 - Outlook FY 2016

Transformational deal

Consolidata da
1° aprile 2016
(3M)

Consolidata da
1° giugno 2016
(1M)

Non consolidata

Rizzoli
LIBRI

banzai
MEDIA

BANZAI MEDIA: 100%
VERTICAL, LEADER ITALIANO
SU AUDIENCE PROFILATE

Marsilio

Apr. 2016

Perfezionamento
acquisizione
Rizzoli Libri

 **MONDADORI**
LIBRI

Giu. 2016

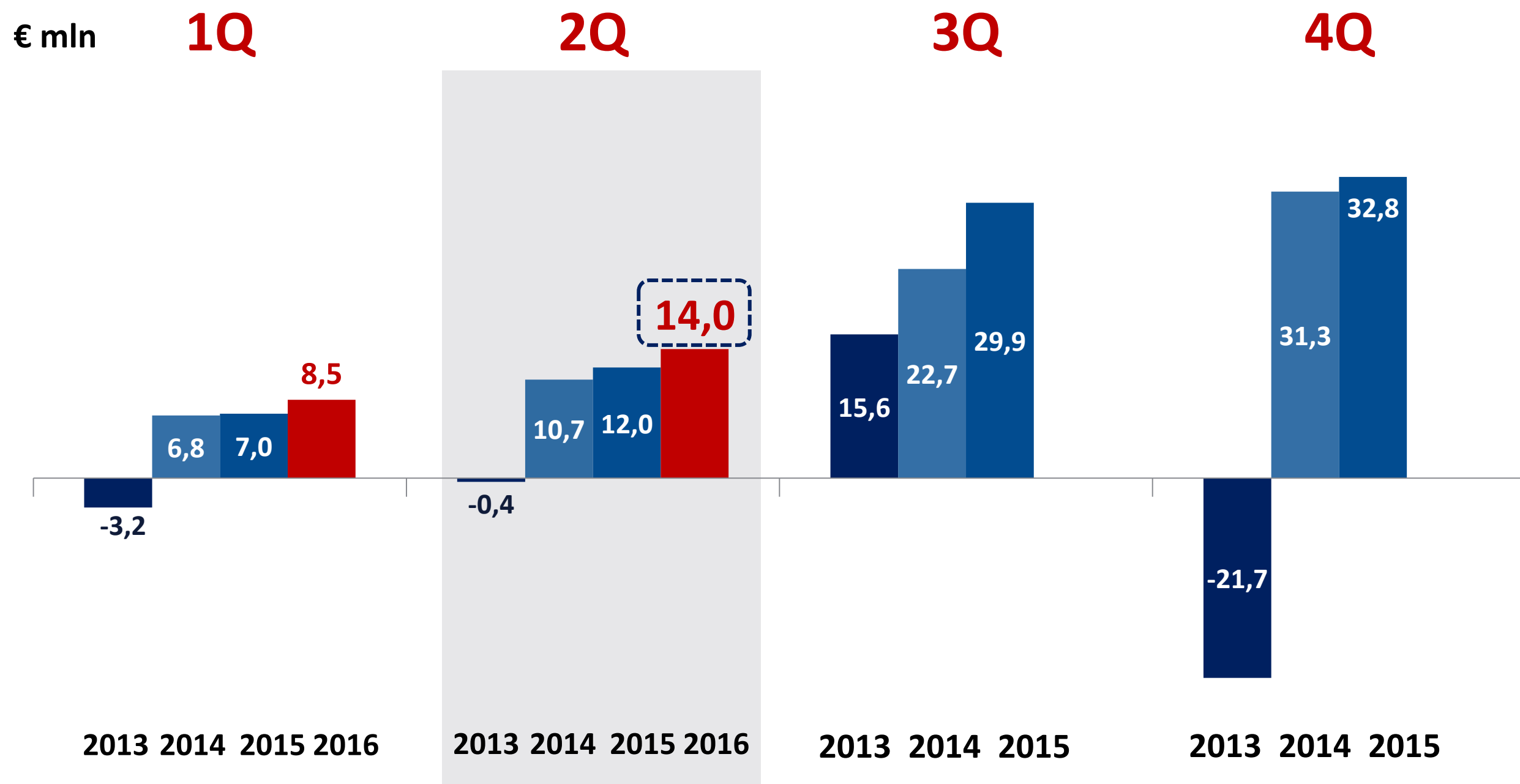
Perfezionamento
acquisizione
divisione Vertical
Content

 **MONDADORI**
MAGAZINE

Lug. 2016

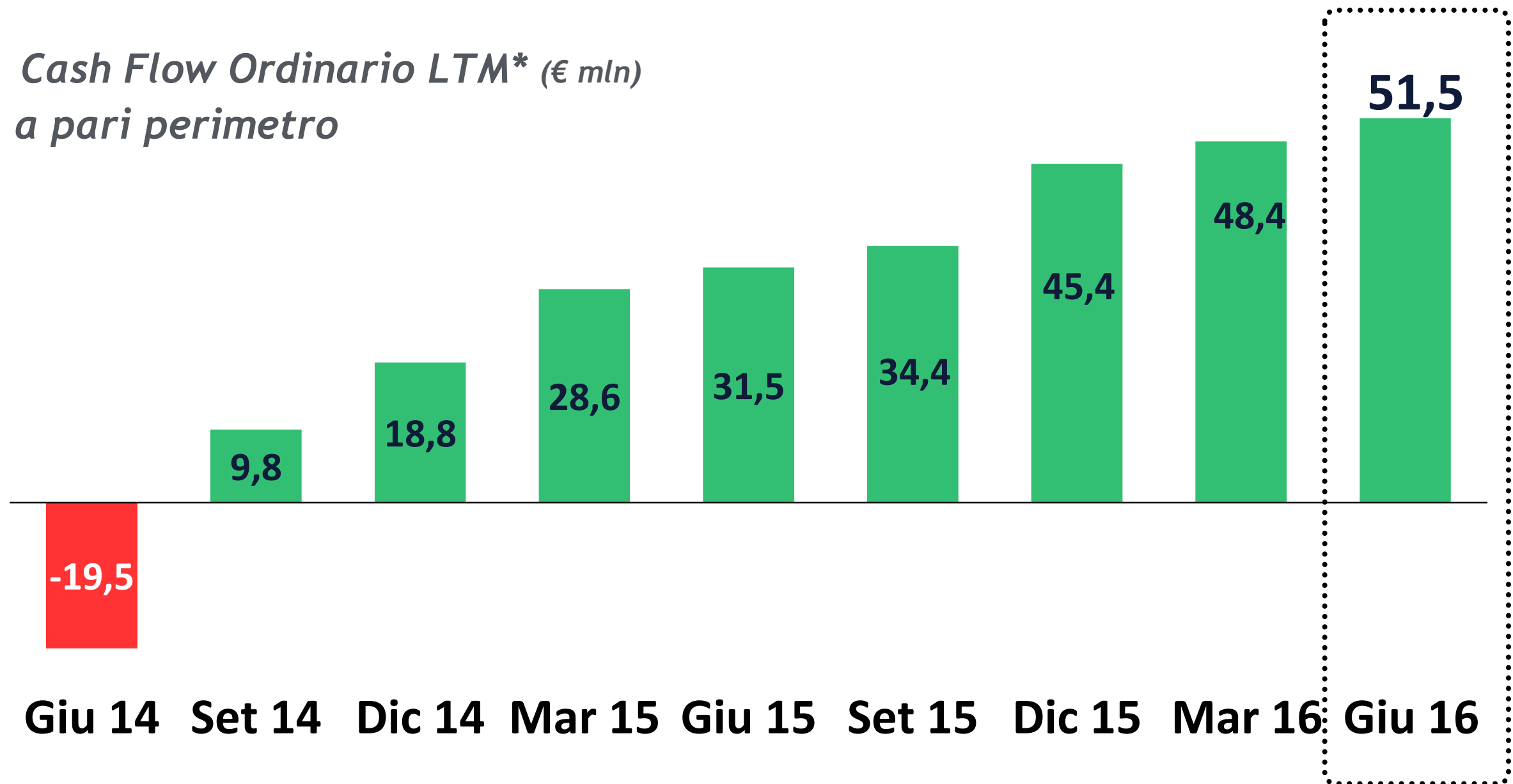
Perfezionamento
cessione

1. Miglioramento dell'EBITDA per 10 trimestri consecutivi



2. Continuo trend di incremento della generazione di cassa dal business

Cash Flow Ordinario LTM (€ mln)
a pari perimetro*



* Cash Flow Ordinario: Cash Flow Operativo al netto di investimenti, imposte ed oneri finanziari

AGENDA

1 - Highlights 1H16

2 - Risultati 1H16

3 - Outlook FY 2016

Risultati economici – 1H16

€ mln

Like-for-like

Rizzoli
LIBRI

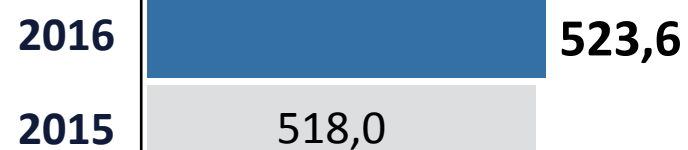
banzai
MEDIA

1H16

2Q16

1H16

**Ricavi
netti**

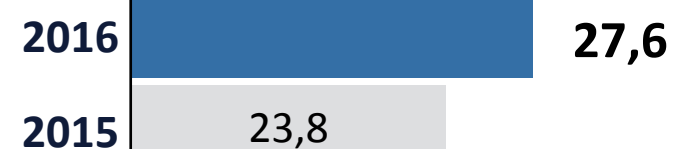


+1,1%

+0,0%

+8,6%

**EBITDA
adjusted**

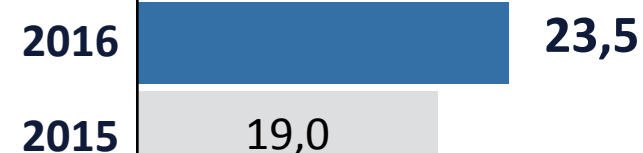


+15,9%

+16,2%

+11,9%

EBITDA

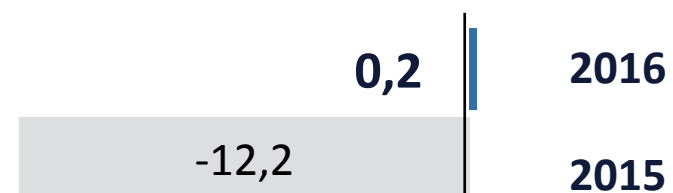


+24,0%

+25,1%

+18,7%

**Risultato
Netto**



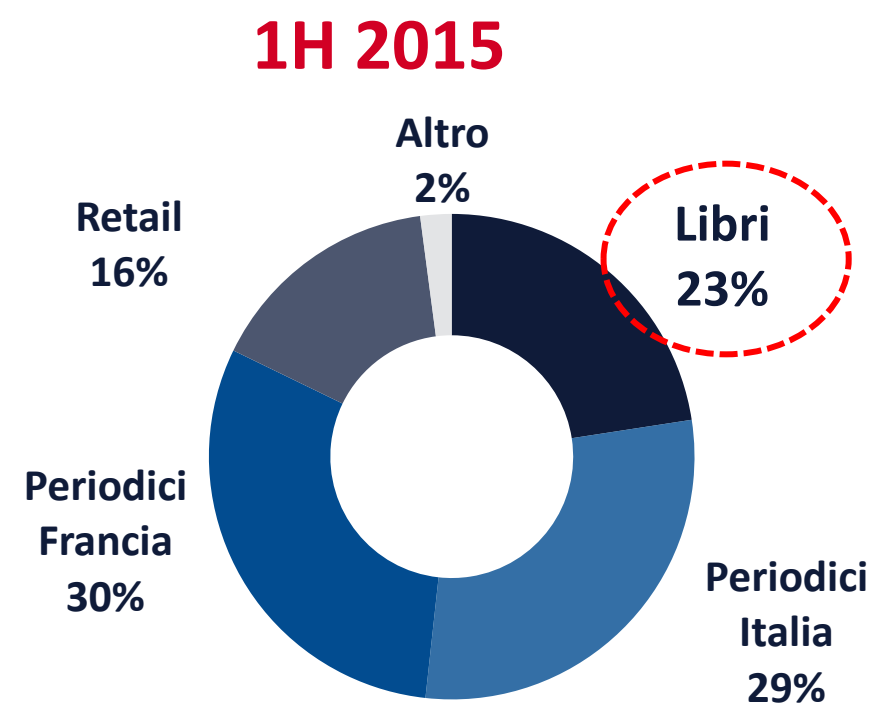
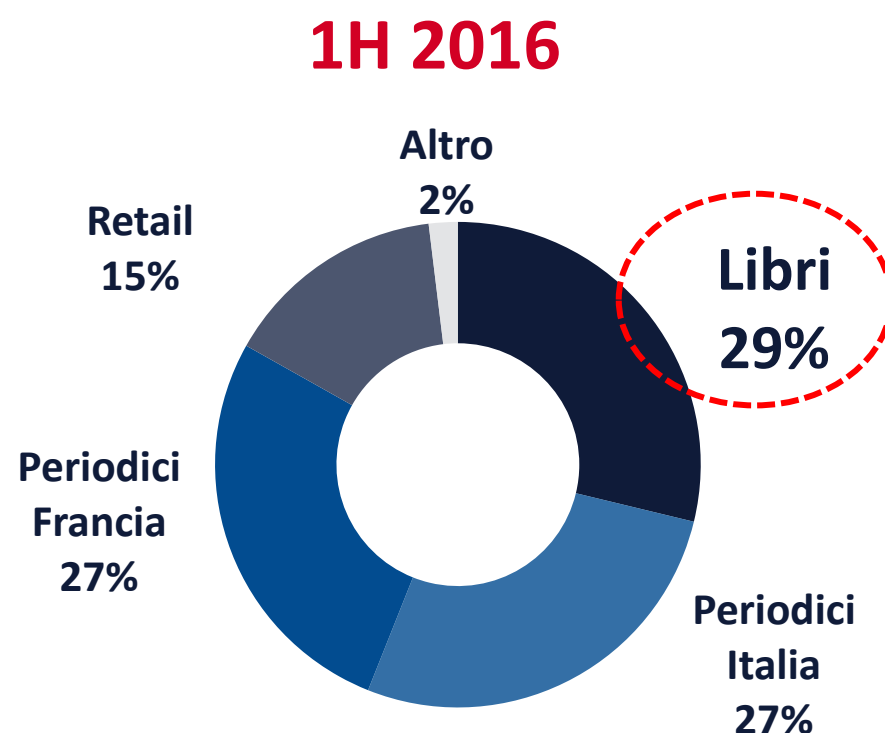
**Rilevante recupero
rispetto al
precedente
esercizio**

2,0 milioni
(-7,5 mln nel 2Q
2015)

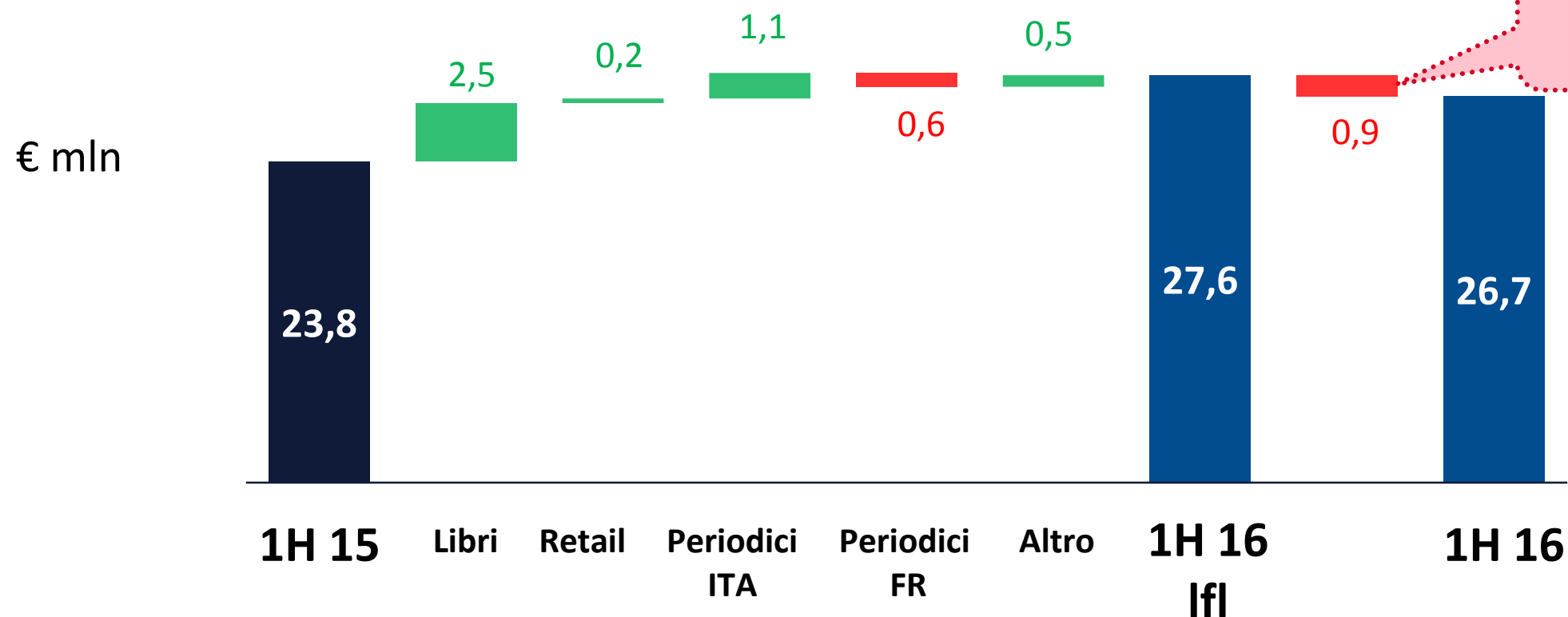
-3,8 milioni

Ricavi per Area di Business – 1H16

€ mln	1H 2016	1H 2016 Like-for-like	1H 2015	Var.%	Var.% lfl
Libri	170,1	133,5	123,4	37,9%	8,2%
Periodici Italia	161,1	158,2	159,4	1,1%	(0,8%)
Periodici Francia	160,3	160,3	166,6	(3,8%)	(3,8%)
Retail	88,2	87,2	85,9	2,8%	1,6%
Corporate e Shared Services	11,4	11,4	11,4	(0,0%)	(0,0%)
Intercompany	(28,6)	(27,0)	(28,6)	0,2%	(5,6%)
Totale Ricavi	562,6	523,6	518,0	8,6%	1,1%



EBITDA per Area di Business – 1H16



Acquisizioni:
-1,5 mln Rizzoli Libri
+0,6 mln Banzai Media

Adjusted

€ mln	1H 2016	1H 2016 Like-for-like	1H 2015	Var.%	Var.% lfl
Libri	9,5	11,0	8,5	11,6%	29,2%
Periodici Italia	10,6	9,9	8,8	20,4%	13,1%
Periodici Francia	15,5	15,5	16,1	(3,8%)	(3,8%)
Retail	(3,1)	(3,0)	(3,2)	4,2%	6,7%
Corporate e Shared Services	(5,8)	(5,8)	(6,3)	8,4%	8,4%
EBITDA adj.	26,7	27,6	23,8	+11,9%	+15,9%

EBITDA reported

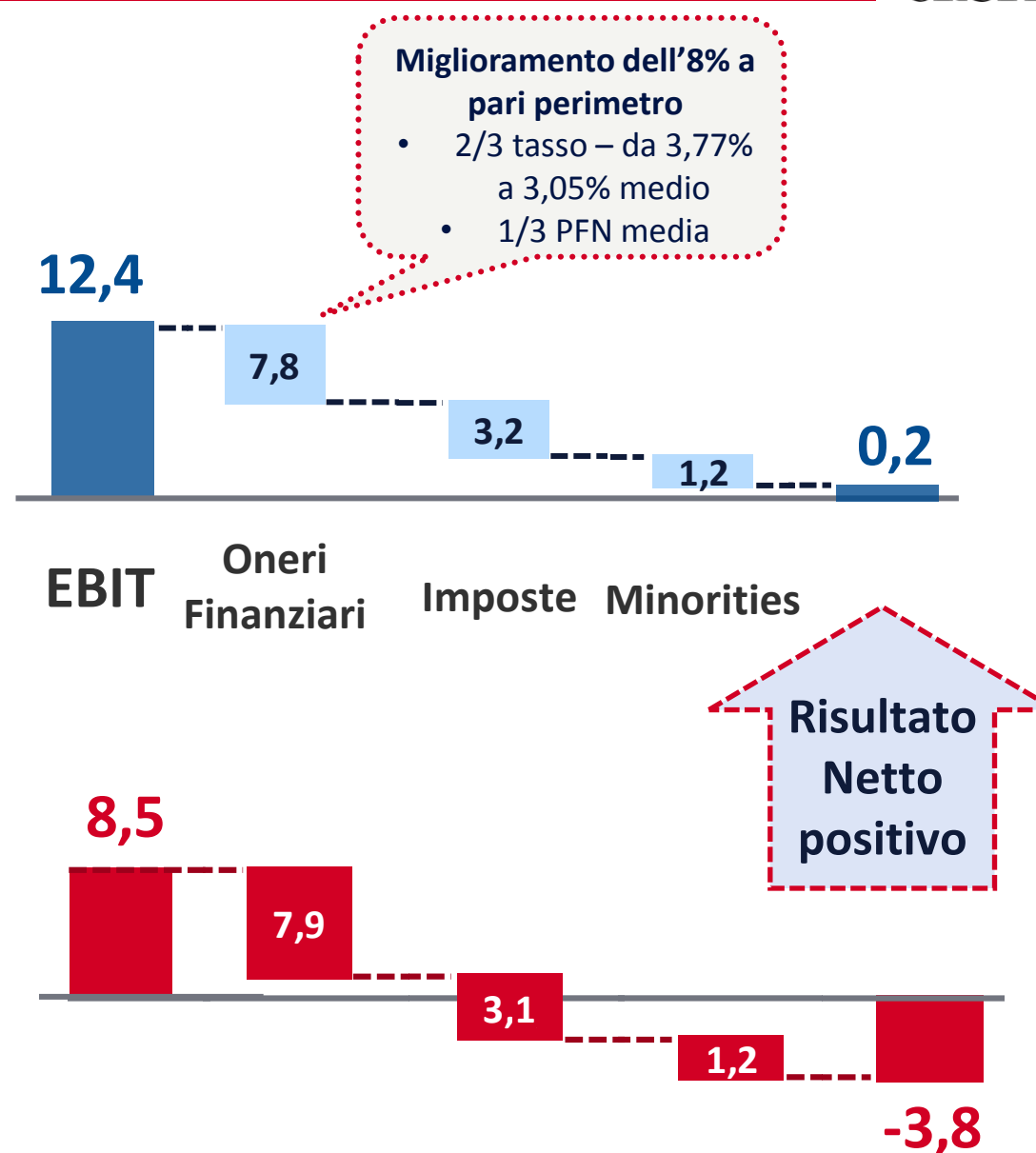
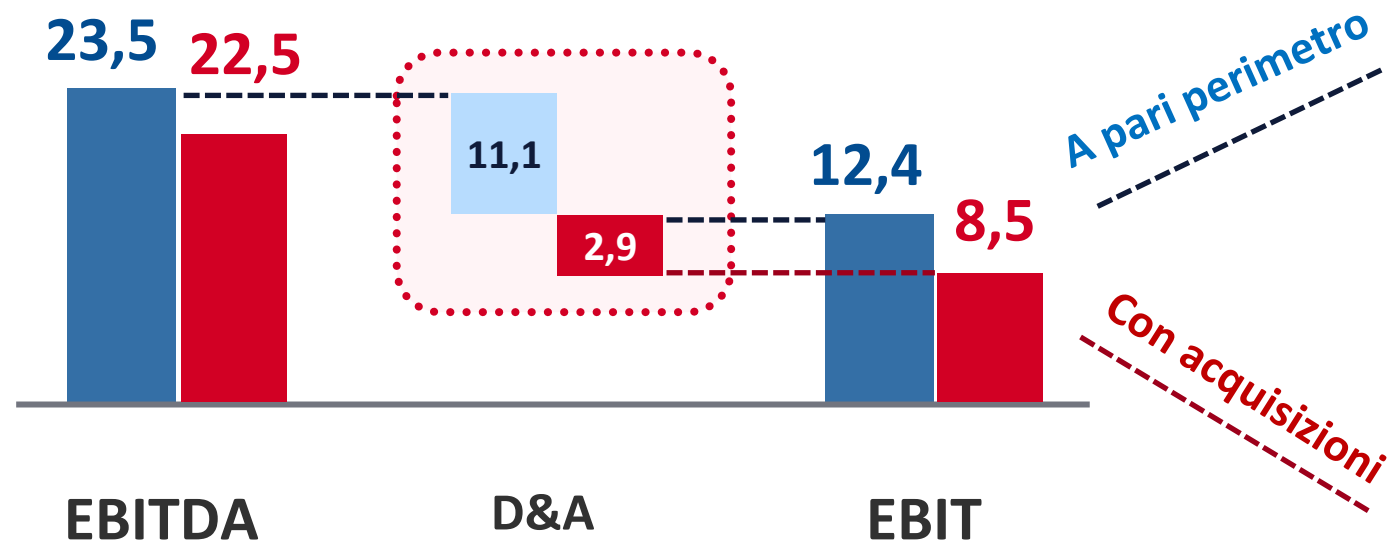
	1H 2016	1H 2015	Var. %
Mondadori Libri	10,7	5,2	104,0%
Rizzoli Libri	(1,5)		
Totale Libri	9,1	5,2	74,2%
Periodici Italia	9,4	8,0	17,0%
Banzai Media	0,6		
Totale Periodici Italia	10,0	8,0	25,0%
Periodici Francia	14,2	14,2	(1,6%)
Retail	(3,0)	(2,8)	(7,6%)
Librerie Rizzoli	(0,1)		
Totale Retail	(3,1)	(2,8)	(10,5%)
Corporate & Shared Services	(7,8)	(5,9)	n.s.
EBITDA like-for-like	23,5	19,0	24,0%
EBITDA totale	22,5	19,0	18,7%

- 1H 2015: plusvalenza Il Giornale per €1,3 mln;
- 1H 2016: oneri di transazione per €1,2 mln

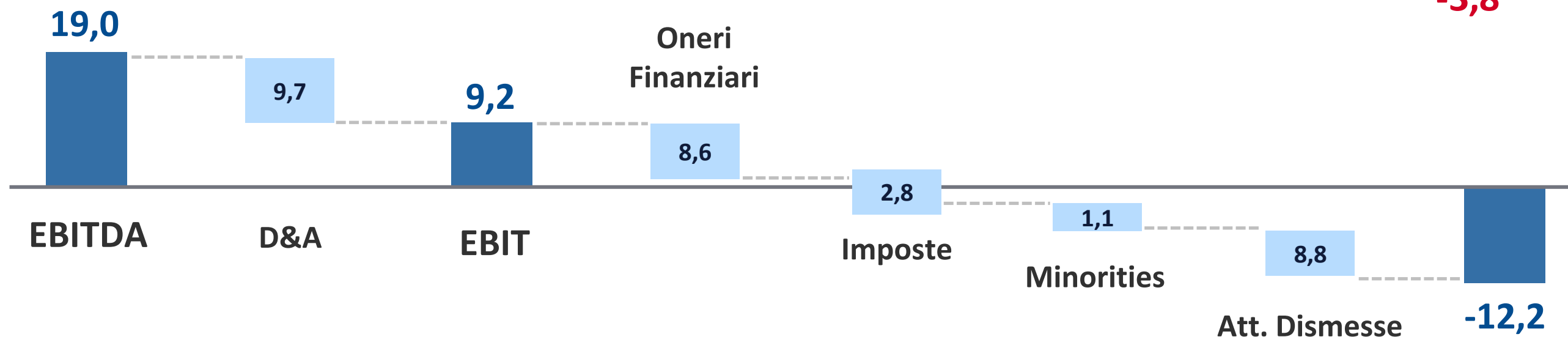
Dall'EBITDA al Risultato Netto – 1H16

€ mln

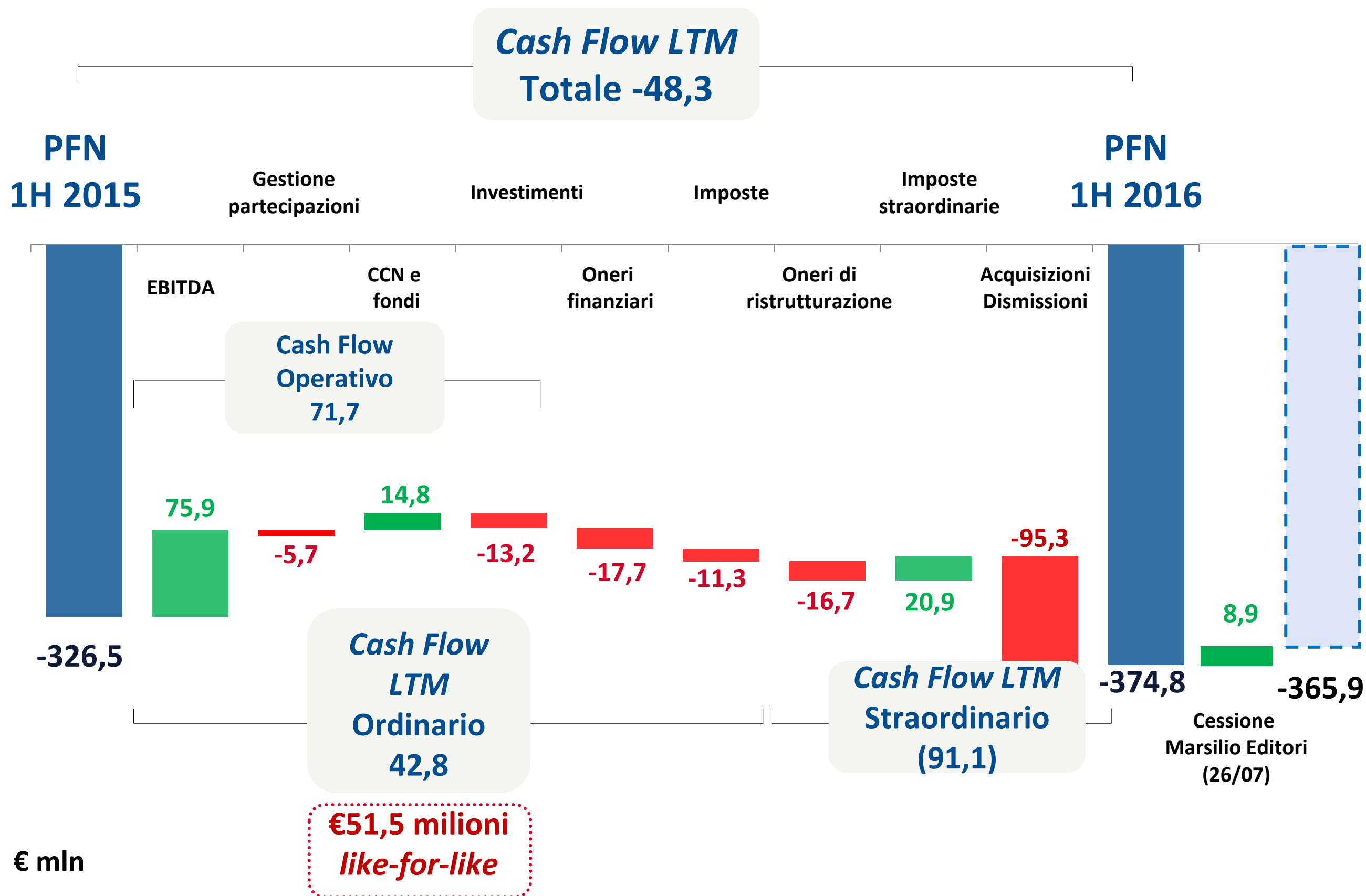
1H 2016



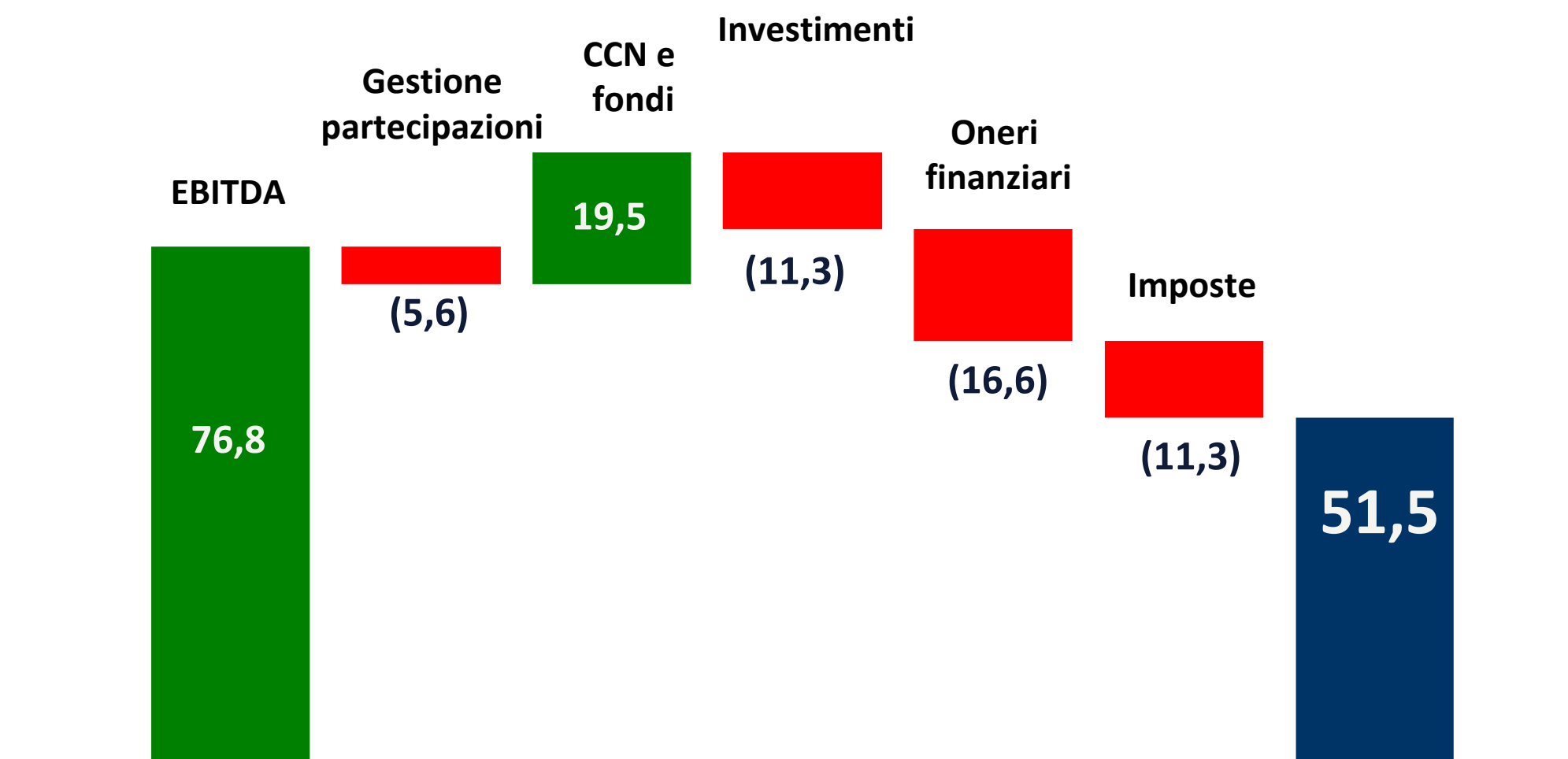
1H 2015



Cash Flow – 1H16



Cash Flow Ordinario LTM 51,5

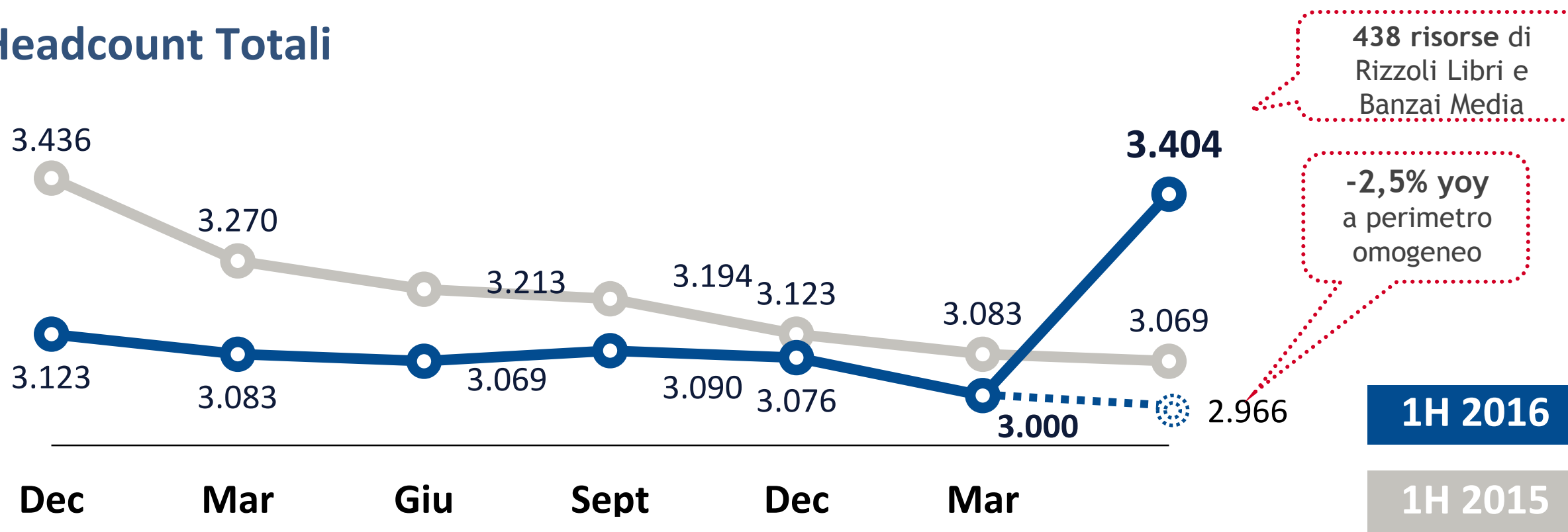


Cash Flow Operativo
79,4

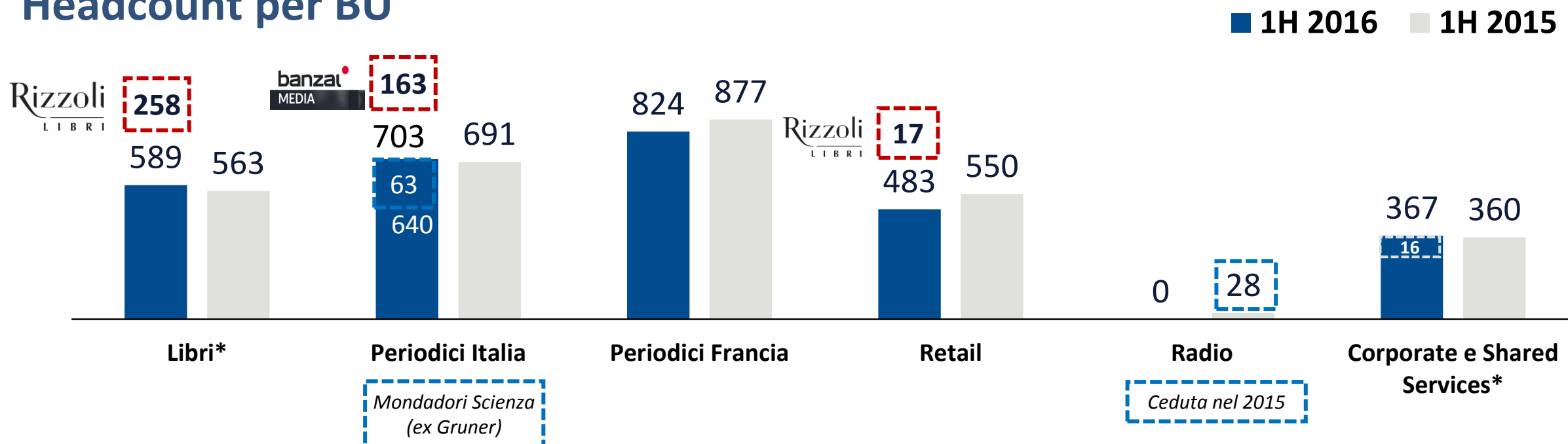
€ mln

Evoluzione Headcount – 1H16

Headcount Totali



Headcount per BU



* Al 30 giugno 2016: l'area Libri include la stabilizzazione di 48 contratti a fine 2015; l'area Corporate & Shared Services include l'assorbimento di risorse e attività da altre società e attività (16)

AGENDA

1 - Highlights 1H16

2 - Risultati 1H16

3 - Outlook FY 2016

Perfettamente in linea con la GUIDANCE 2016

	<i>Pari perimetro</i>	<i>Con operazioni straordinarie*</i>
RICAVI	Sostanzialmente stabili	Intorno a +14%
EBITDA adjusted	Crescita a livello operativo <i>high-single digit</i>	Crescita a livello operativo ~ +30%
PFN	Miglioramento rispetto a fine 2015	Incremento rispetto a fine 2015
PFN/EBITDA reported	< 2,5x	~ 3,5x

* Esclude il consolidamento di Marsilio Editori e del ramo Bompiani

GRUPPO  MONDADORI

Allegati

Conto Economico – 1H16

€ mln	1H 2016	Inc. %	1H 2016 lfl	Inc. %	1H 2015	Inc. %	Var.% lfl
Ricavi	562,6	100,0%	523,6	100,0%	518,0	100,0%	1,1%
Costo del venduto	225,2	40,0%	199,9	38,2%	199,4	38,5%	0,3%
Costi variabili	137,6	24,5%	130,5	24,9%	130,1	25,1%	0,4%
Costi fissi di struttura	58,2	10,4%	55,6	10,6%	57,4	11,1%	-3,2%
Costo del personale	114,7	20,4%	108,9	20,8%	108,3	20,9%	0,6%
Altri oneri / (proventi)	0,0	0,0%	0,8	0,2%	-1,9	-0,4%	n.s.
Utile / (perdita) collegate	-0,2	0,0%	-0,2	0,0%	-0,9	-0,2%	n.s.
EBITDA adjusted	26,7	4,7%	27,6	5,3%	23,8	4,6%	15,9%
Ristrutturazioni	-2,4		-2,3		-5,0		-53,7%
Componenti straordinarie positive / (negative)	-1,8		-1,8		0,1		n.s.
EBITDA	22,5	4,0%	23,5	4,5%	19,0	3,7%	24,0%
Ammortamenti e svalutazioni	14,0	2,5%	11,1	2,1%	9,7	1,9%	13,8%
EBIT	8,5	1,5%	12,4	2,4%	9,2	1,8%	34,7%
Proventi / (oneri) finanziari	-7,9	-1,4%	-7,8	-1,5%	-8,5	-1,7%	-8,4%
Proventi/(oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,1		
Utile ante-imposte	0,6	0,1%	4,6	0,9%	0,6	0,1%	n.s.
Imposte	3,1	0,6%	3,2	0,6%	2,8	0,5%	15,2%
Utile di terzi	1,2	0,2%	1,2	0,2%	1,1	0,2%	5,9%
Risultato delle attività in continuità	-3,8	-0,7%	0,2	0,0%	-3,4	-0,7%	n.s.
Risultato delle attività dismesse	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-8,8	-1,7%	
Risultato Netto	-3,8	-0,7%	0,2	0,0%	-12,2	-2,4%	n.s.

Conto Economico – 2Q16

€ mln	2Q 2016	Inc.%	2Q 2016 lfl	Inc.%	2Q 2015	Inc.%	Var.%
Ricavi	307,8	100,0%	268,8	100,0%	268,8	100,0%	0,0%
Costo del venduto	123,6	40,2%	98,4	36,6%	102,0	37,9%	-3,5%
Costi variabili	76,3	24,8%	69,3	25,8%	69,2	25,8%	0,2%
Costi fissi di struttura	29,6	9,6%	26,9	10,0%	27,8	10,4%	-3,2%
Costo del personale	61,4	19,9%	55,6	20,7%	54,6	20,3%	1,9%
Altri oneri / (proventi)	0,8	0,3%	1,7	0,6%	0,7	0,3%	136,8%
Utile / (perdita) collegate	0,5	0,2%	0,5	0,2%	0,6	0,2%	-11,2%
EBITDA adjusted	16,5	5,4%	17,5	6,5%	15,0	5,6%	16,2%
Ristrutturazioni	-0,8		-0,7		-1,9		-62,2%
Componenti straordinarie positive / (negative)	-1,8		-1,8		-1,1		55,8%
EBITDA	14,0	4,5%	15,0	5,6%	12,0	4,4%	25,1%
Ammortamenti e svalutazioni	8,6	2,8%	5,6	2,1%	4,9	1,8%	15,5%
EBIT	5,4	1,7%	9,3	3,5%	7,1	2,6%	31,7%
Proventi / (oneri) finanziari	-4,3	-1,4%	-4,2	-1,6%	-4,1	-1,5%	2,7%
Proventi/(oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0		
Utile ante-imposte	1,1	0,3%	5,1	1,9%	3,0	1,1%	71,6%
Imposte	2,2	0,7%	2,3	0,9%	2,0	0,7%	17,0%
Utile di terzi	0,8	0,3%	0,8	0,3%	0,7	0,2%	21,5%
Risultato delle attività in continuità	-2,0	-0,6%	2,0	0,7%	0,3	0,1%	n.s.
Risultato delle attività dismesse	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-7,8	-2,9%	
Risultato Netto	-2,0	-0,6%	2,0	0,7%	-7,5	-2,8%	n.s.

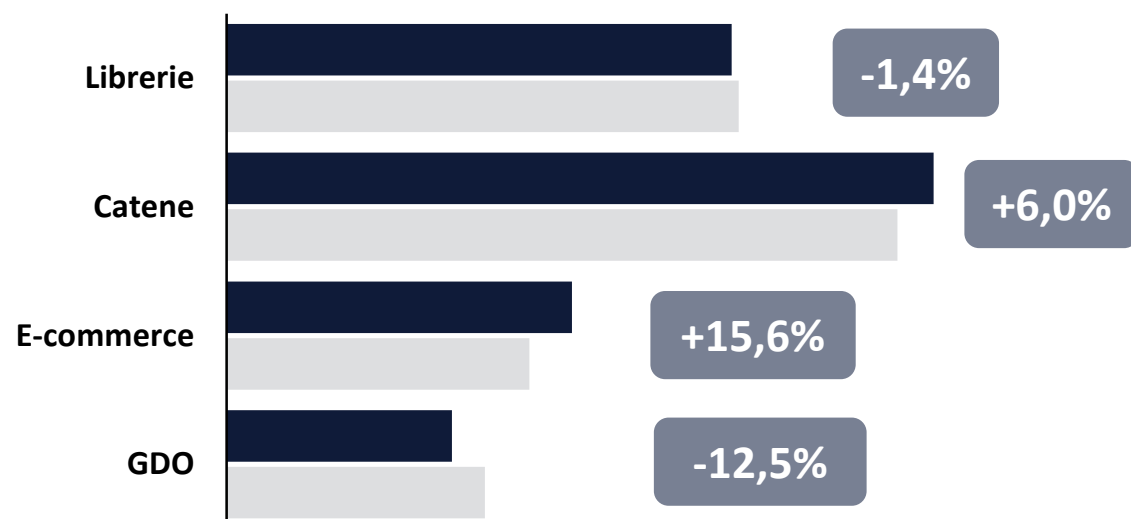
€ mln	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Crediti commerciali	313,6	260,1	242,1
Magazzino	184,3	115,3	108,2
Debiti Commerciali	-435,5	-351,9	-349,6
Altre attività / (passività)	18,1	11,2	-30,5
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	80,5	34,6	-29,7
Immobilizzazioni Immateriali	604,3	551,1	552,3
Immobilizzazioni Materiali	35,3	31,0	31,2
Partecipazioni	44,5	39,9	44,9
ATTIVO FISSO NETTO	684,2	622,1	628,5
Fondi	-67,1	-53,4	-59,7
TFR	-50,7	-44,2	-44,1
<i>Attività / (passività) dismesse</i>	<i>19,1</i>	<i>45,8</i>	
CAPITALE INVESTITO NETTO	666,0	604,9	494,9
PATRIMONIO NETTO	291,2	278,4	295,5
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	374,8	326,5	199,4
TOTALE FONTI	666,0	604,9	494,9

Posizione Finanziaria Netta – 1H16

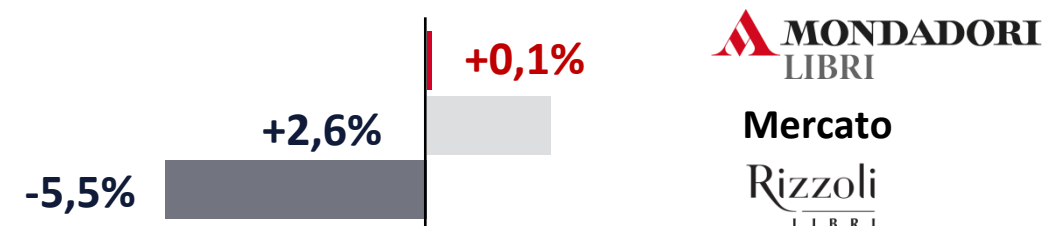
€ mln		1H 2016		1H 2015
		Like-for-like	Totale	Totale
Posizione Finanziaria Netta Iniziale			(199,4)	(291,8)
EBITDA adjusted		27,6	26,7	23,8
Gestione partecipazioni		(0,5)	(0,5)	1,4
Totale CCN e Fondi		(23,0)	(27,8)	(28,3)
Investimenti		(5,3)	(7,2)	(7,5)
Cash Flow Operativo		(1,2)	(8,7)	(10,6)
Oneri Finanziari		(6,8)	(7,9)	(7,8)
Imposte		(9,5)	(9,5)	(5,1)
Cash Flow Ordinario		(17,5)	(26,1)	(23,5)
Collocamento azioni nuove e azioni proprie			0,0	0,0
Ristrutturazioni			(7,1)	(11,6)
Rimborso imposte straordinarie anni precedenti			15,1	2,2
Acquisizioni/Dismissioni			(157,3)	(1,8)
Cash Flow Straordinario			(149,3)	(11,2)
Totale Cash Flow			(175,4)	(34,7)
Posizione Finanziaria Netta Finale			(374,8)	(326,5)

Mercato Trade – 1H 2016

+2,6%

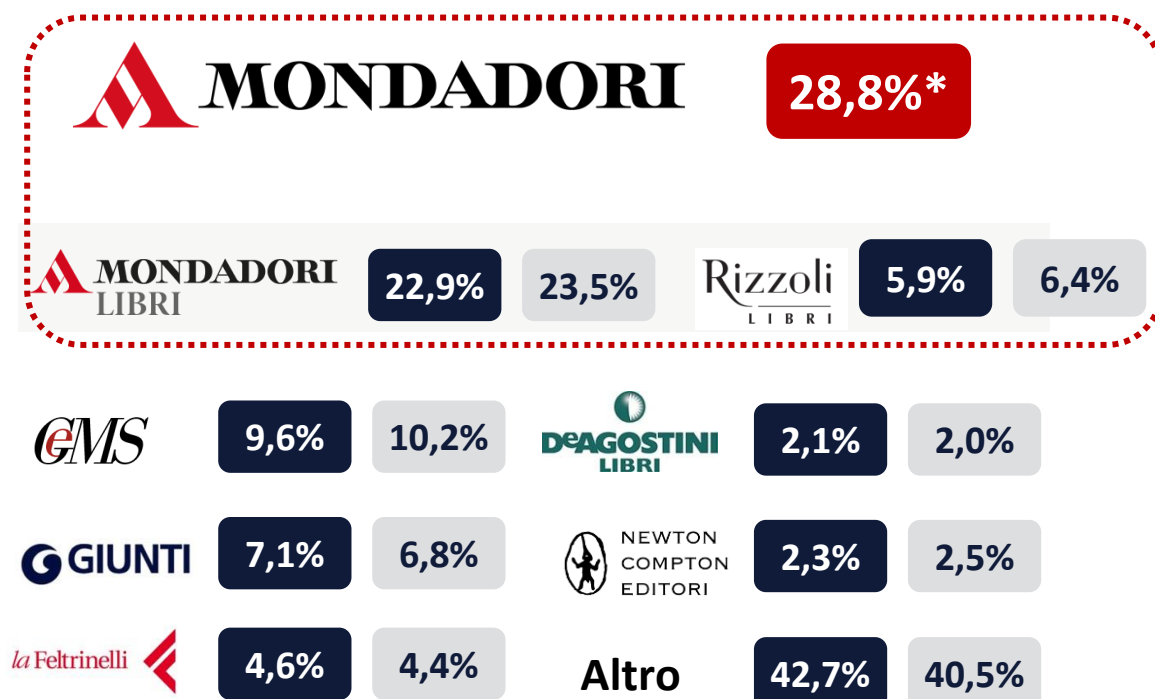


Performance vs mercato



- Il mercato conferma il trend di crescita iniziato nel 2015
- Mondadori ha registrato una **performance positiva**, seppur inferiore per il proseguimento di una **selettiva programmazione editoriale** (riduzione dei titoli novità -9,5%)

Quote di mercato – 1H 2016



Top seller – 1H 2016

2 titoli nei primi 3

②



③



4 titoli nei primi 10

④



⑨



Fonte: GfK, giugno 2016 (dati sell-out a valore di mercato)

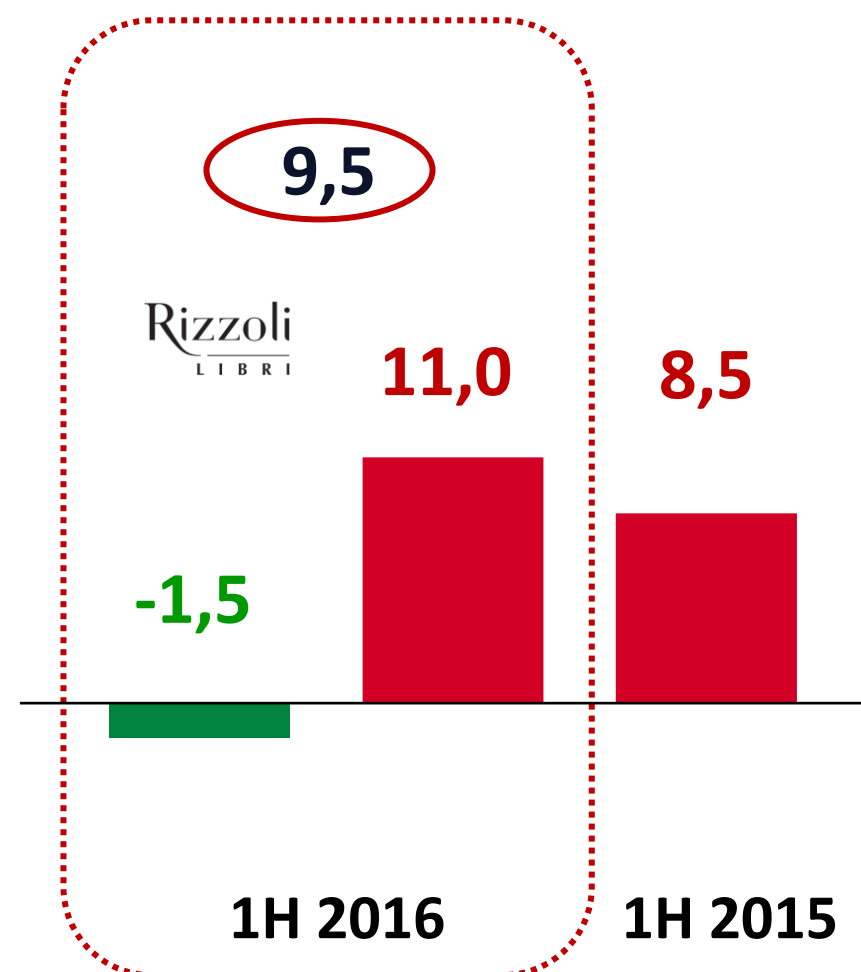
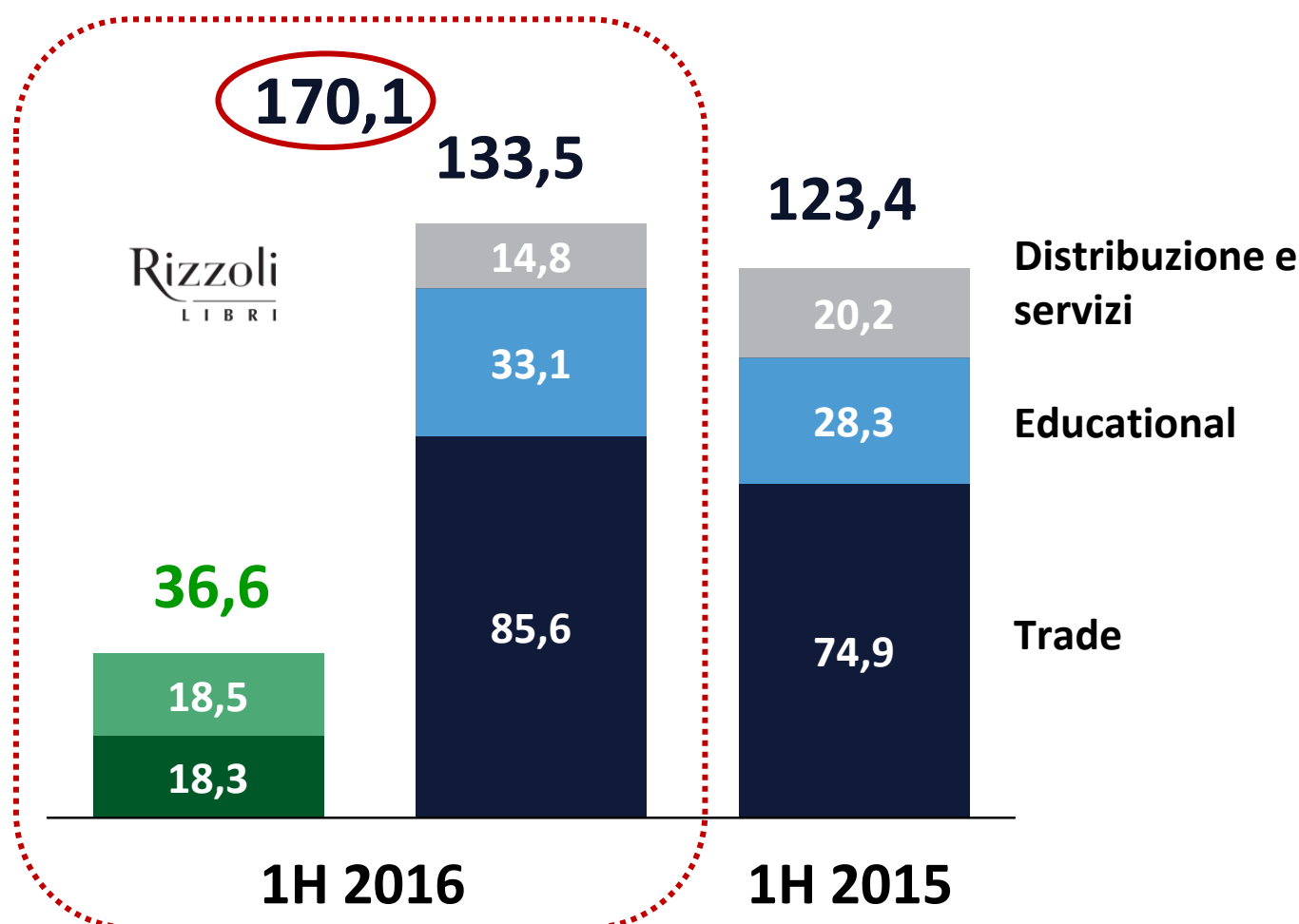
Ricavi +37,9%

+8,2% lfl

**MONDADORI
LIBRI**

EBITDA adj. +11,6%

+29,2% lfl



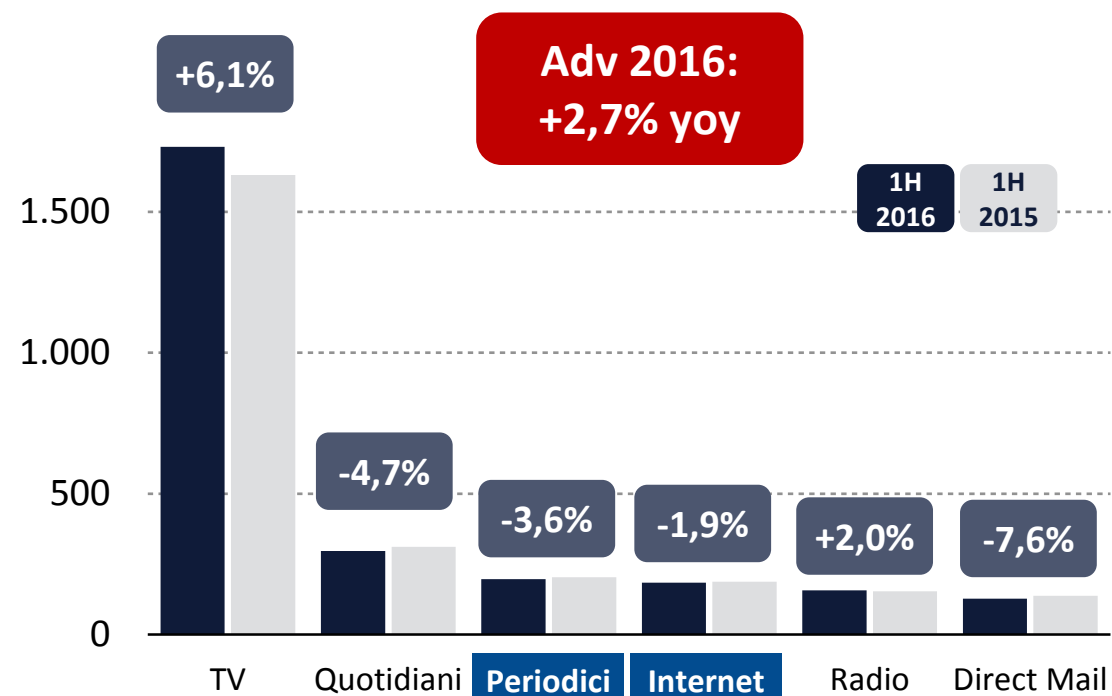
RICAVI

- ▶ Trade AME: +14,3% (*E-book*: +2,6% ; 5,1% del Trade)
- ▶ Educational AME: +17,0% per l'anticipo di rifornimenti richiesti dai grossisti nel segmento Scolastica e per il positivo andamento delle attività di gestione museale

EBITDA adj.

- ▶ **Significativo incremento del 29%** like-for-like per effetto, in ambito **Trade**, della crescita dei ricavi e di una più efficace gestione operativa;
- ▶ **Rizzoli Libri*** risente della stagionalità del segmento Education

Mercato pubblicitario – gen/mag 2016

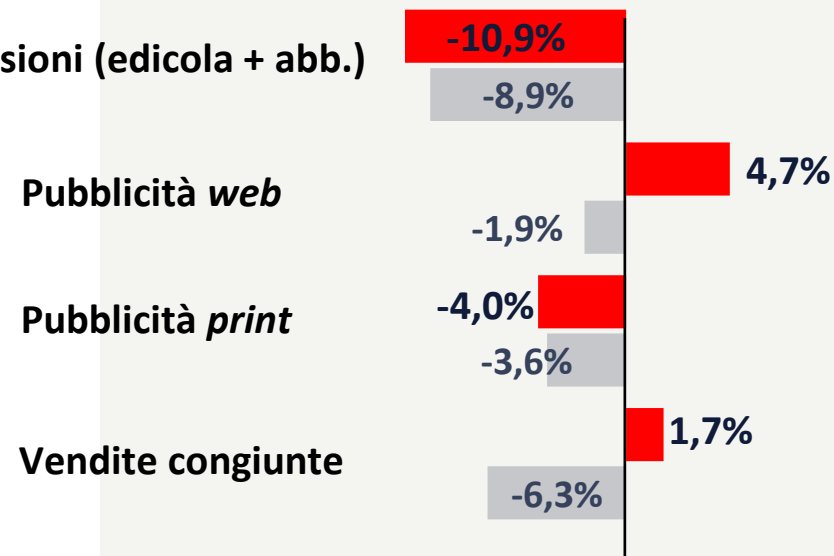


Quote di mercato – diffusioni gen/mag 2016

MONDADORI MAGAZINE	32,1%	32,8%
CAIRO EDITORE	19,2%	17,7%
CASA EDITRICE UNIVERSO	11,8%	11,4%
HEARST magazines	5,5%	5,8%
RCS	4,2%	4,6%
CONDÉ NAST	2,6%	2,9%
GVE Guido Veneziani editore	2,5%	3,6%
Altro	2,3%	3,0%
	17,2%	16,7%

1H 2016 1H 2015

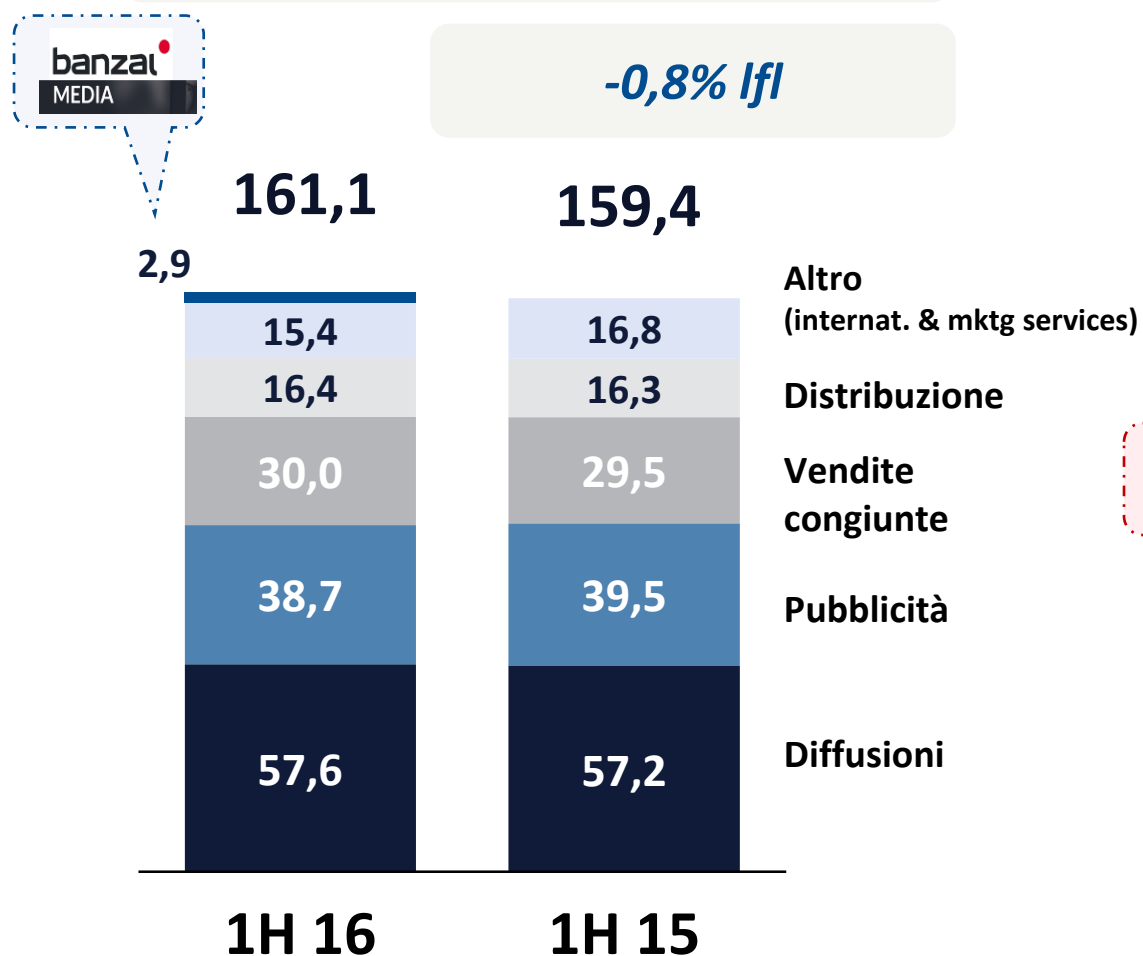
Diffusioni (edicola + abb.)



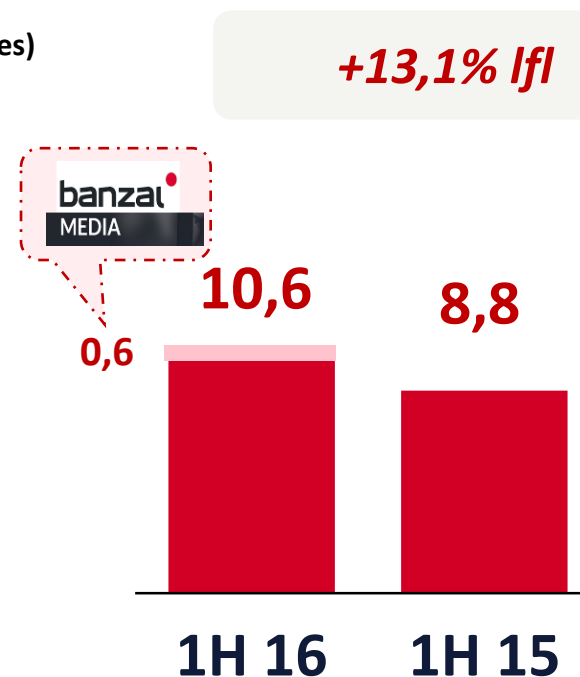
- **Raccolta complessiva (print+web) sui brand AME - 2,7%** (-5,0% a portafoglio omogeneo)
- Le prime **3 testate** (55% della raccolta) hanno registrato un'incidenza del **web** pari al **16%**

Fonte: pubblicità – Nielsen (maggio 2016), dati a valore; diffusioni a valore (canale edicola+abb.) - fonte interna Press-Di (maggio 2016)

Ricavi +1,1%

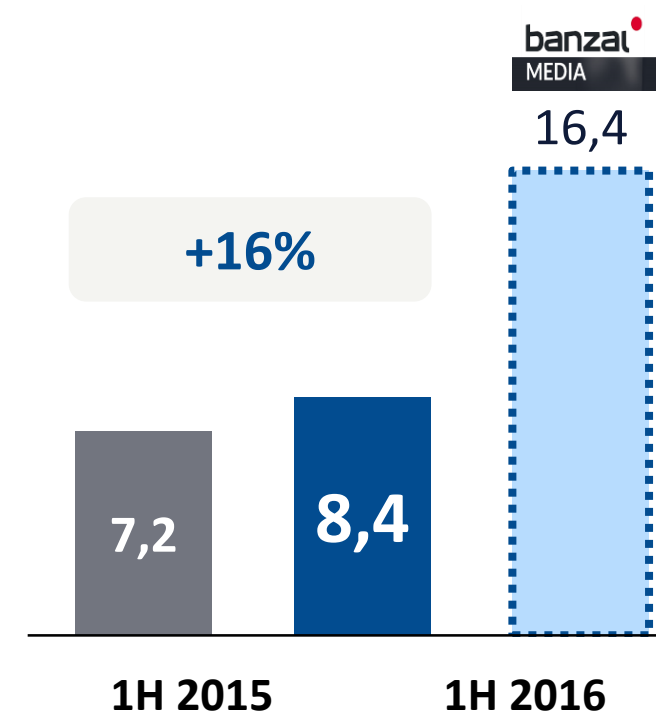


**EBITDA adj.
+20,4%**



+13,1% lfl

Utenti Unici Web (mln)



+16%

Fonte: Audiweb (media a maggio 2016)

RICAVI

Crescita dell'**1,1%** (-0,8% escludendo il consolidamento di **Banzai Media***):

- ▶ **ricavi diffusionali** in crescita dello **0,8%**, (a perimetro omogeneo -11,3% per calo edicola)
- ▶ **ricavi pubblicitari** -2,0%,; in Italia, raccolta (**print+web**) -2,7%
- ▶ **vendite congiunte** +1,7% per il positivo andamento dell'*home-video*
- ▶ **distribuzione e ricavi verso terzi stabile** per sviluppo del portafoglio degli editori indipendenti

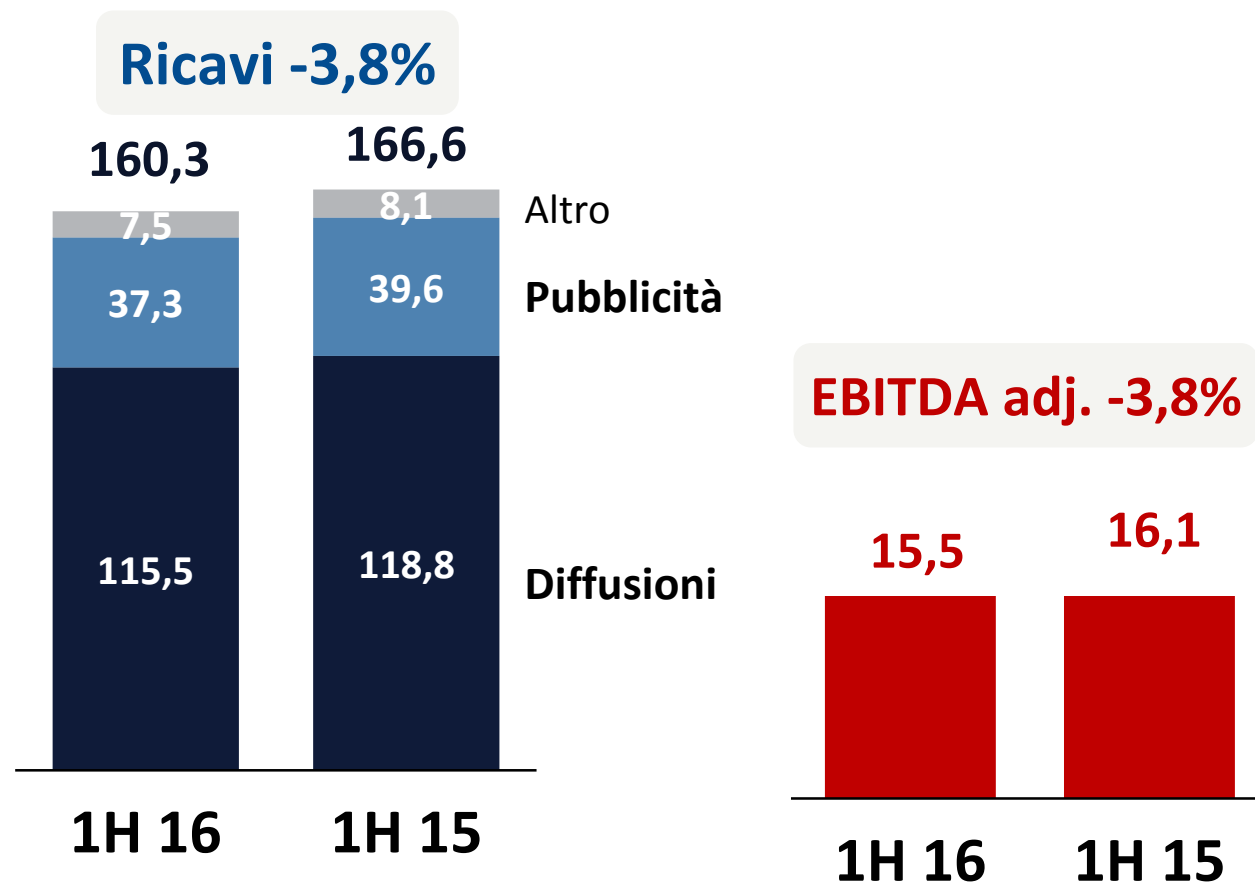
EBITDA

EBITDA in significativo miglioramento (+13%) per la dinamica positiva dei ricavi e per le azioni intraprese di:

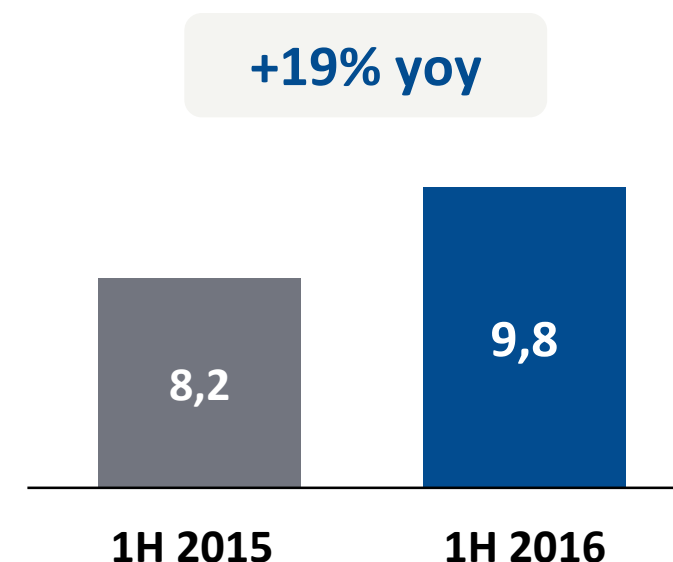
- ▶ revisione della struttura editoriale e delle attività promozionali
- ▶ riduzione dei costi industriali per rinegoiazione contratti di stampa

Performance – 1H 2016 (€m)

MONDADORI FRANCE



Utenti Unici Web (mln)



Fonte: Médiamétrie Netratings, maggio 2016

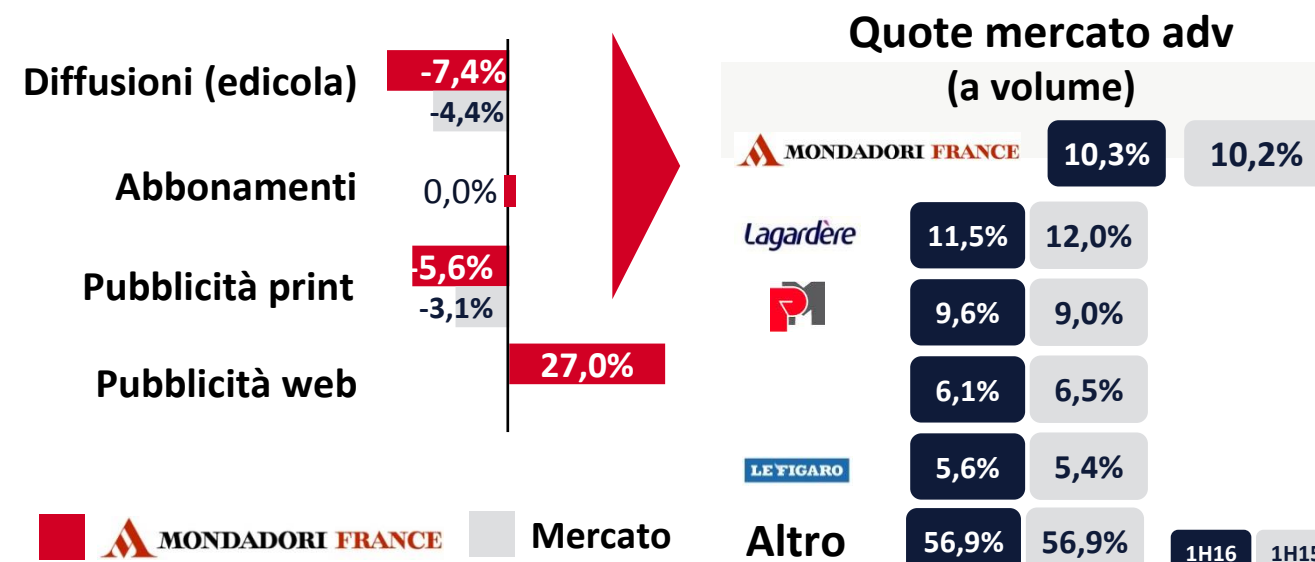
RICAVI

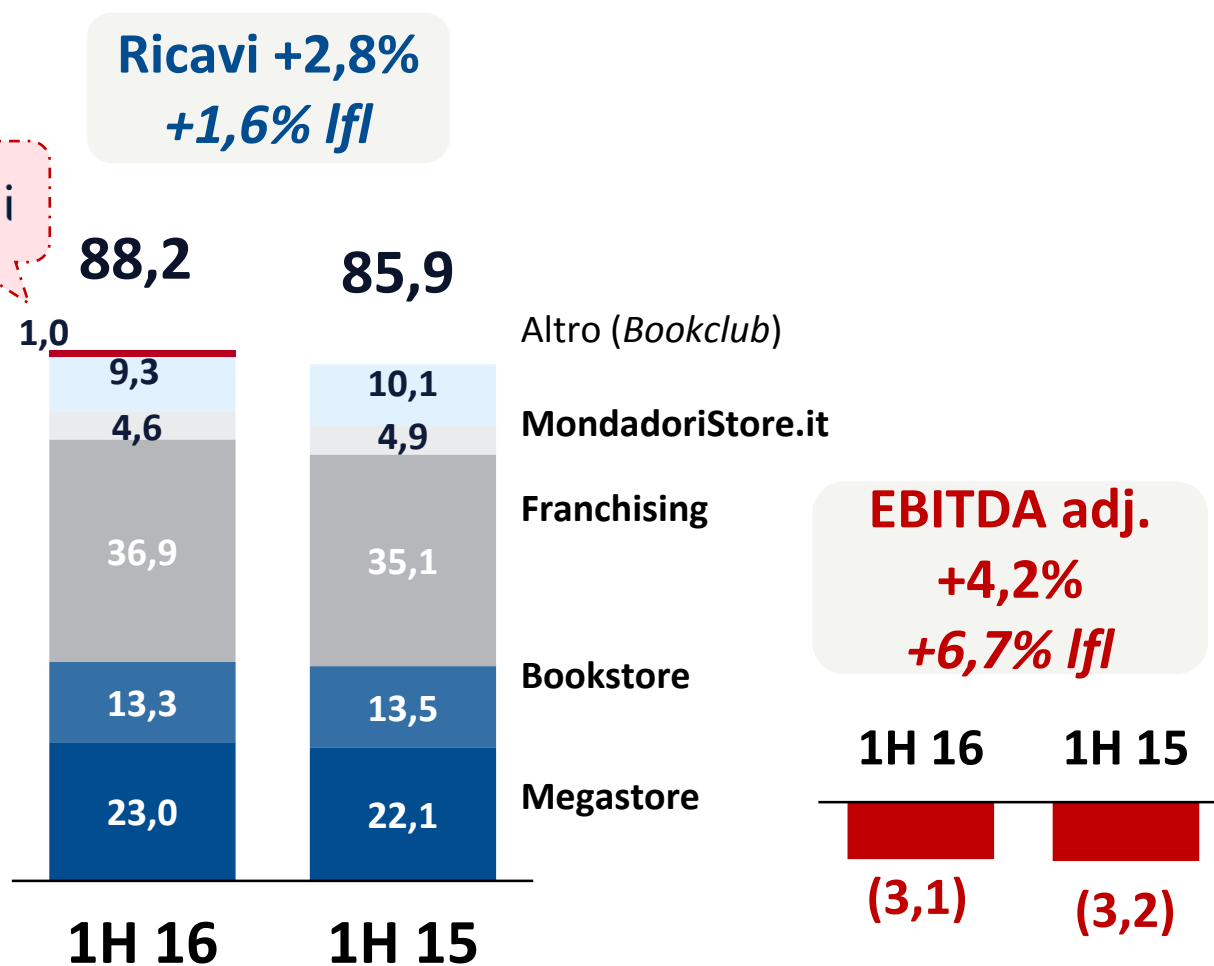
- ▶ **Risultati diffusionali** (75% del totale) in calo del 2,8% di cui **edicola** -6,3% e **abbonamenti** stabili (53% dei ricavi diffusionali)
- ▶ **Ricavi pubblicitari** (*print+web*) in calo del 5,8% di cui il **digitale** (18% del totale adv) è in **crescita del 27%**

EBITDA adj.

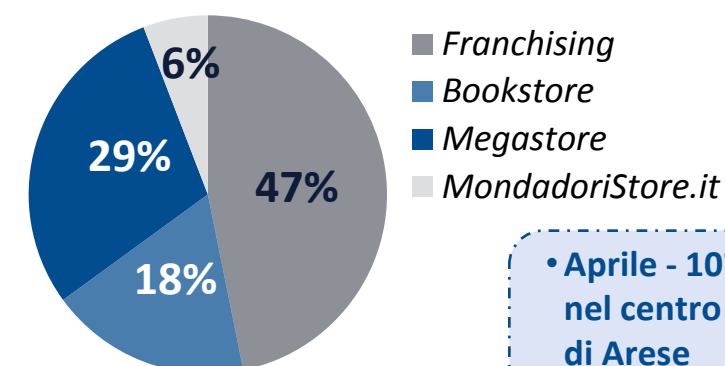
- ▶ **EBITDA adjusted** in calo per costi legati ad attività di M&A (€0,6 mln)
- ▶ **EBITDA delle attività digitali** positivo

Mondadori vs mercato





Ricavi 1H 2016* per canale



• Aprile - 10° Megastore nel centro commerciale di Arese
 • Include Librerie Rizzoli

Librerie franchising

	Giu 15	Dic 15	Giu 16
Franchising	308	316	314
Point	219	232	227
TOT PdV	527	548	541

Librerie dirette

	Giu 15	Dic 15	Giu 16
Bookstore	20	20	21
Megastore	9	9	10
TOT PdV	29	29	31

* Ricavi "Total Store", i canali non includono il Bookclub

RICAVI

Crescita del 2,8% (+1,6% a pari perimetro), per crescita **Franchising** e **Megastore**:

- ▶ **Bookstore diretti** -1,3% (+4,9% a parità negozi)
- ▶ **Bookstore in franchising** +5,2% (+2,8% a parità, Libro +5,2%)
- ▶ **Megastore** +3,8% per aperture Milano e Arese (-3,5% a parità negozi)

EBITDA adj.

Miglioramento per effetto di:

- ▶ minor incidenza dei costi fissi di struttura per costanti azioni di revisione del *network*
- ▶ Riduzione incidenza del costo del personale per azioni di riorganizzazione e integrazione delle funzioni centrali

1H 2016 nel mercato del Libro = 77% dei ricavi*



Mercato

3,9%

2,6%

Nella categoria Libro a giugno 2016, **quota di mercato del 15,9%** (da 15,5% del 1H15)

Fonte: GFK, giugno 2016 (dati sell-out a valore di mercato)

Nel presente documento, in aggiunta agli schemi e indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni schemi riclassificati e alcuni indicatori alternativi di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo, per la cui definizione si rimanda all'Allegato 5 "Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati" del relativo comunicato stampa.

Forward-looking Statements

Talune dichiarazioni contenute in questo documento, in particolare quelle riguardanti ogni possibile futura performance del Gruppo Mondadori, costituiscono o potrebbero costituire "*forward-looking statements*" e, a tal riguardo, comportano alcuni rischi ed incertezze. I risultati e gli sviluppi effettivi del Gruppo Mondadori potrebbero discostarsi in misura significativa dalle previsioni espresse o implicite nelle dichiarazioni sopracitate a causa di molteplici fattori.

Ogni riferimento alla passata performance del Gruppo Mondadori non dovrebbe essere considerata un'indicazione della sua futura evoluzione.

La presente comunicazione non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione a sottoscrivere o ad acquistare strumenti finanziari.

Investor Relations

Tel: +39 02 75423695

invrel@mondadori.it