

Risultati 9M16

**Presentazione alla comunità
finanziaria**

Ernesto Mauri, CEO
Oddone Pozzi, CFO

Segrate, 8 Novembre 2016

AGENDA

1 - Highlights 9M16

2 - Risultati 9M16

3 - Outlook FY 2016



Consolidata da
1° aprile 2016
(6M)



Consolidata da
1° giugno 2016
(4M)



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

Non consolidata



Lug. 2016

Perfezionamento
cessione

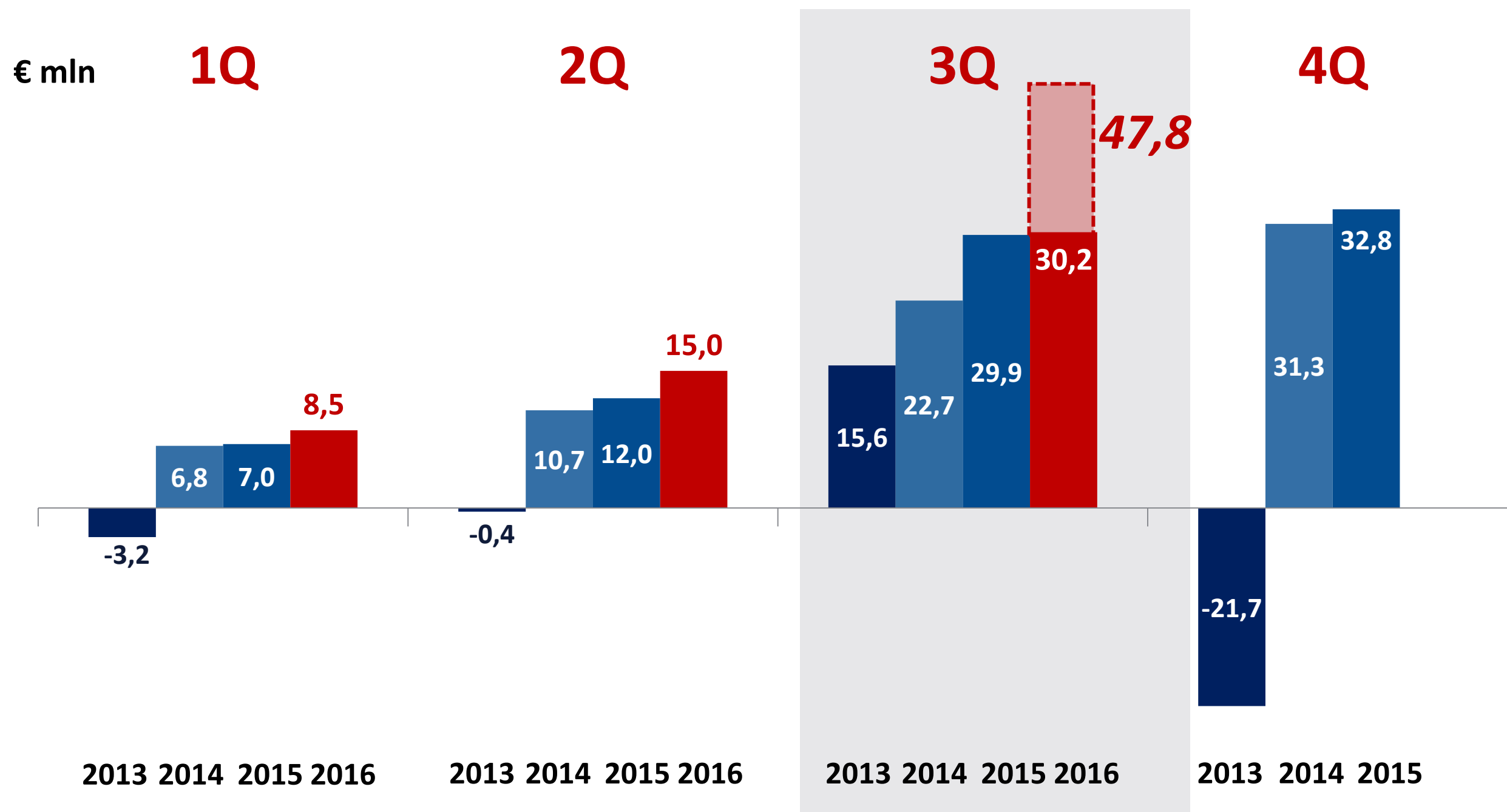
Non consolidata



Sett. 2016

Perfezionamento
soggetto ad
approvazione
Antitrust

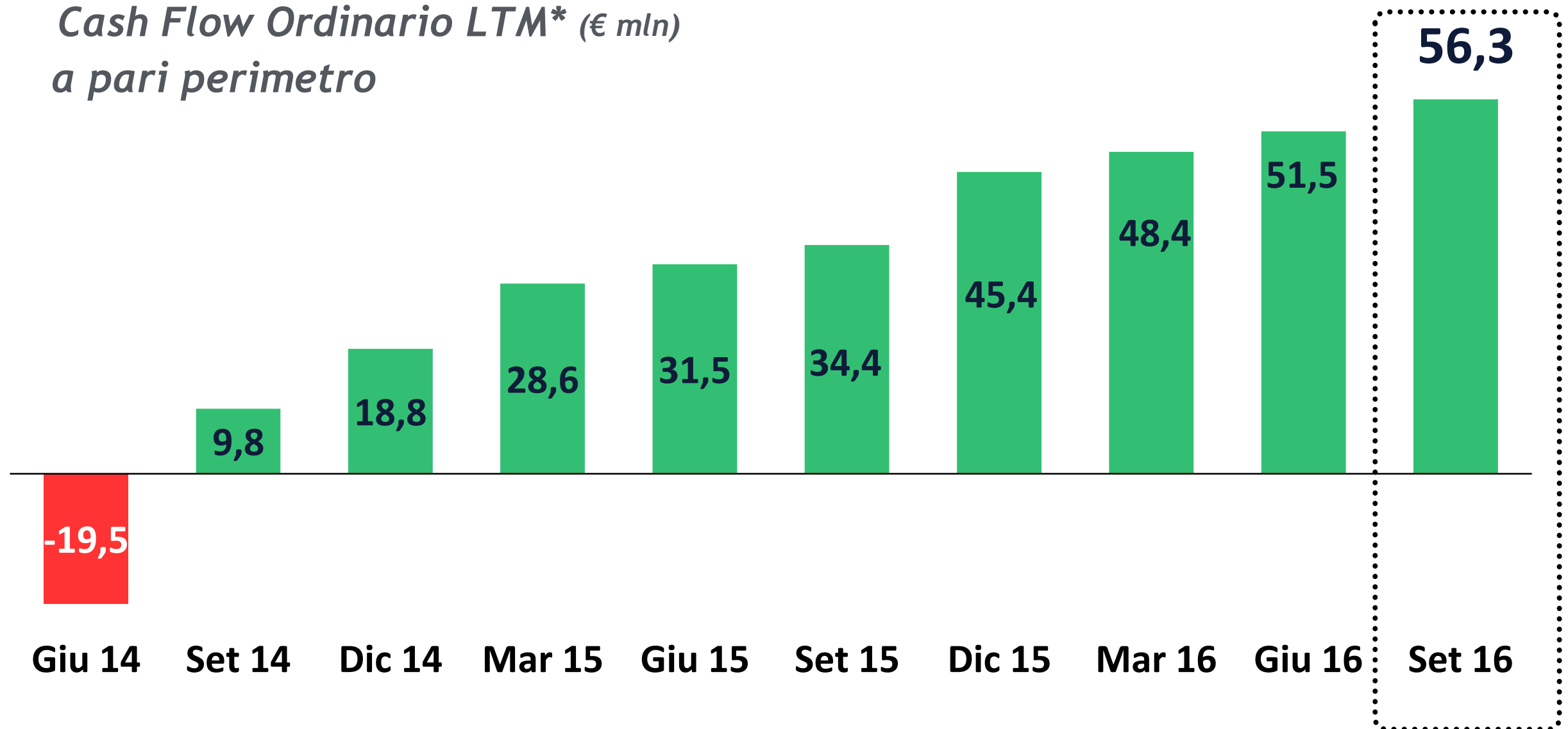
1. Miglioramento dell'EBITDA per 11 trimestri consecutivi



* EBITDA reported a pari perimetro

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 9M16

2 - Risultati 9M16

3 - Outlook FY 2016

Risultati economici – 9M16

€ mln

Rizzoli
LIBRI

banza
MEDIA

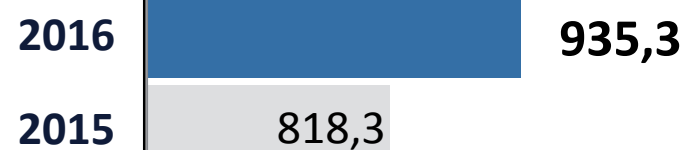
Like-for-like

9M16

3Q16

9M16

Ricavi
netti

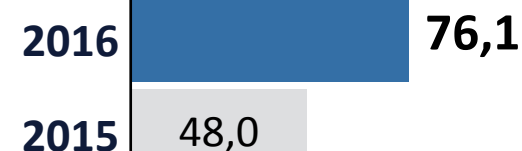


+14,3%

-3,0%

-0,4%

EBITDA
adjusted

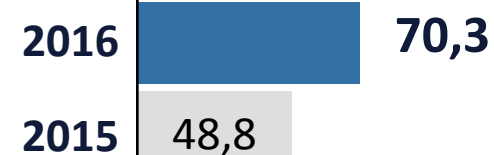


+58,7%

+31,4%

+23,7%

EBITDA



+44,0%

+1,0%

3Q 15: plusvalenza
cessione Harlequin
di €7,6 mln

+9,9%

Risultato
Netto



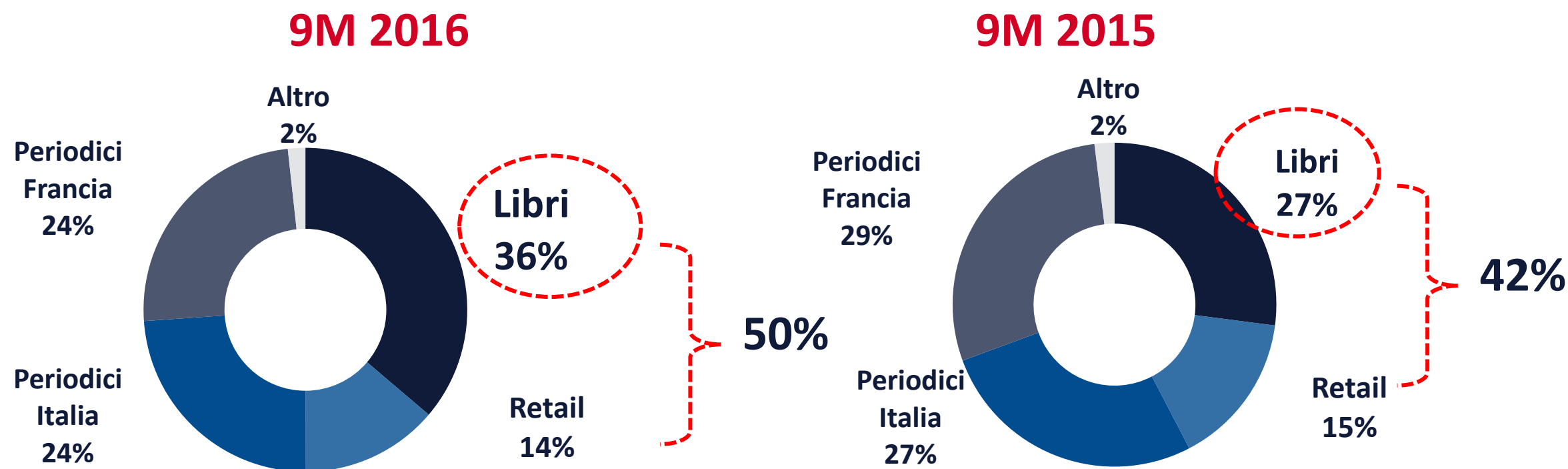
Recupero di
oltre €20
milioni

10,8 milioni
(9,4 mln nel 3Q
2015)

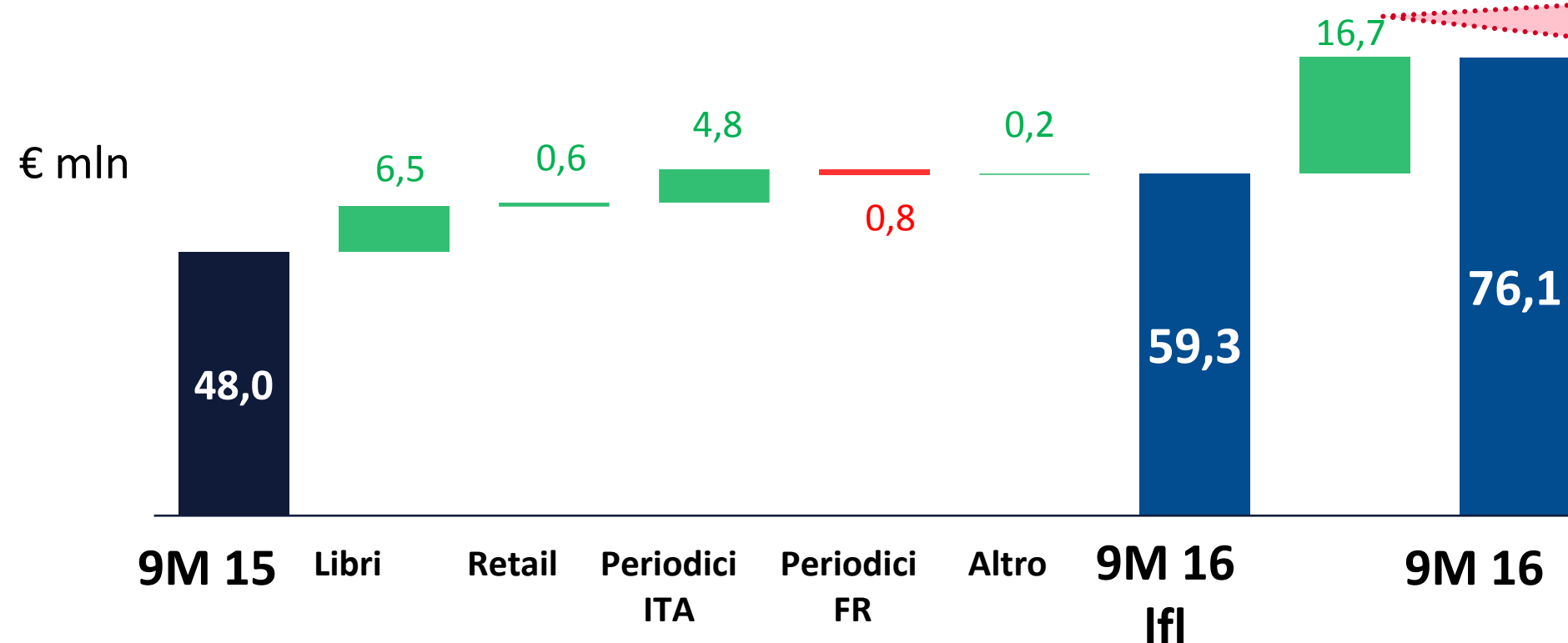
11,0 milioni

Ricavi per Area di Business – 9M¹⁶

€ mln	9M 2016	9M 2016 Like-for-like	9M 2015	Var.%	Var.% lfl
Libri	355,5	237,4	233,2	52,5%	1,8%
Periodici Italia	234,9	227,7	233,0	0,8%	(2,3%)
Periodici Francia	239,3	239,3	246,8	(3,0%)	(3,0%)
Retail	135,0	133,3	131,9	2,4%	1,1%
Corporate e Shared Services	17,1	17,1	17,1	(0,1%)	(0,1%)
Intercompany	(46,5)	(39,8)	(43,6)	6,8%	(8,7%)
Totale Ricavi	935,3	815,0	818,3	14,3%	(0,4%)



EBITDA Adjusted per Area di Business – 9M16



Acquisizioni:
+16,4 mln Rizzoli Libri
+0,3 mln Banzai Media

€ mln	9M 2016	9M 2016 Like-for-like	9M 2015	Var. %	Var. % lfl
Libri	58,6	42,0	35,5	65,1%	18,2%
Periodici Italia	6,9	6,5	1,7	313,3%	292,4%
Periodici Francia	21,3	21,3	22,1	(3,8%)	(3,8%)
Retail	(2,7)	(2,5)	(3,1)	13,2%	20,4%
Corporate e Shared Services	(8,0)	(8,0)	(8,2)	3,2%	3,2%
EBITDA adj.	76,1	59,3	48,0	58,7%	23,7%

EBITDA reported

	9M 2016	9M 2015	Var. %
Mondadori Libri	41,2	39,6	4,2%
Rizzoli Libri	16,7		
Totale Libri	57,9	39,6	46,2%
Periodici Italia	5,2	0,8	n.s.
Banzai Media	0,2		
Totale Periodici Italia	5,4	0,8	n.s.
Periodici Francia	19,4	20,0	(3,1%)
Retail	(2,1)	(2,8)	24,7%
Librerie Rizzoli	(0,2)		
Totale Retail	(2,3)	(2,8)	16,7%
Corporate & Shared Services	(10,1)	(8,8)	n.s.
EBITDA like-for-like	53,7	48,8	9,9%
EBITDA totale	70,3	48,8	44,0%
<i>Di cui componenti straordinarie</i>	-2,6	+8,9	

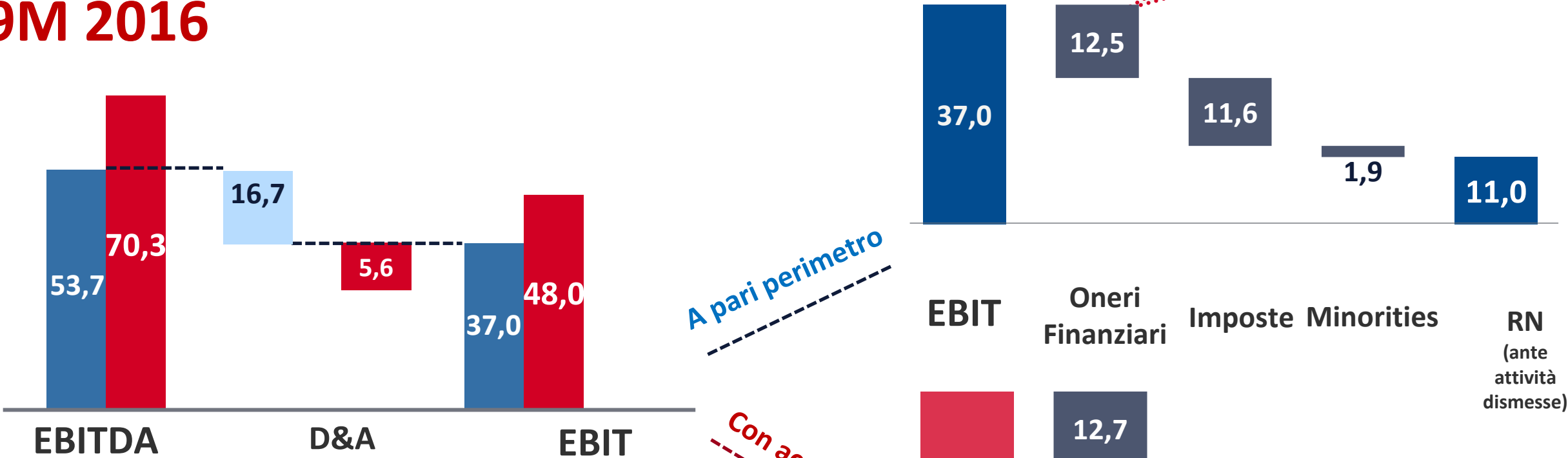
- 9M 2015: plusvalenza cessione Harlequin per €7,6 mln;
- 9M 2016: oneri di transazione per €1,3 mln.

- 9M 2015: plusvalenza Il Giornale per €1,3 mln;
- 9M 2016: oneri di transazione per €1,3 mln.

Dall'EBITDA al Risultato Netto – 9M16

€ mln

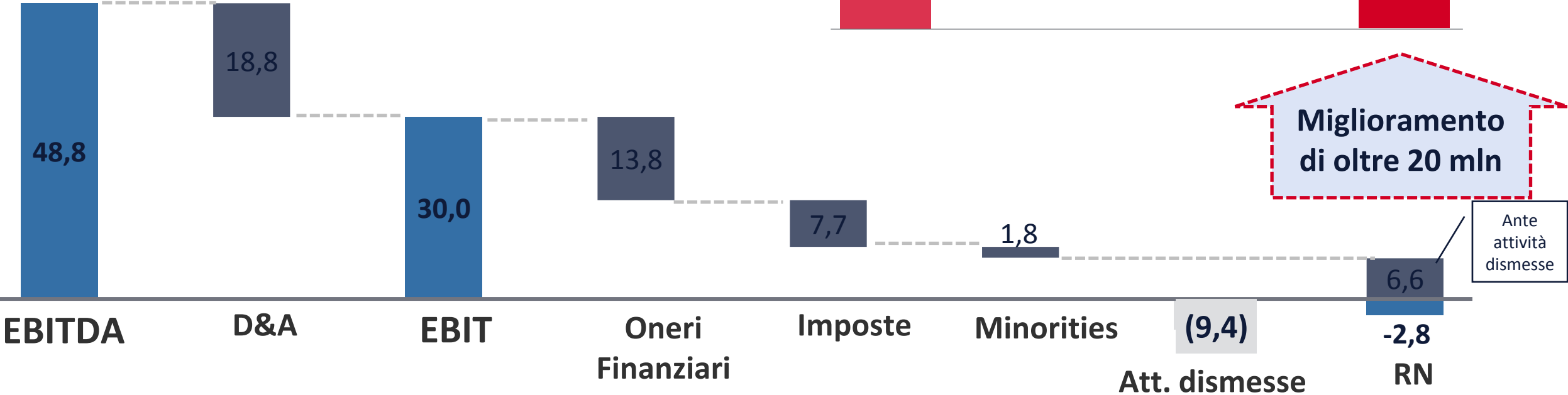
9M 2016



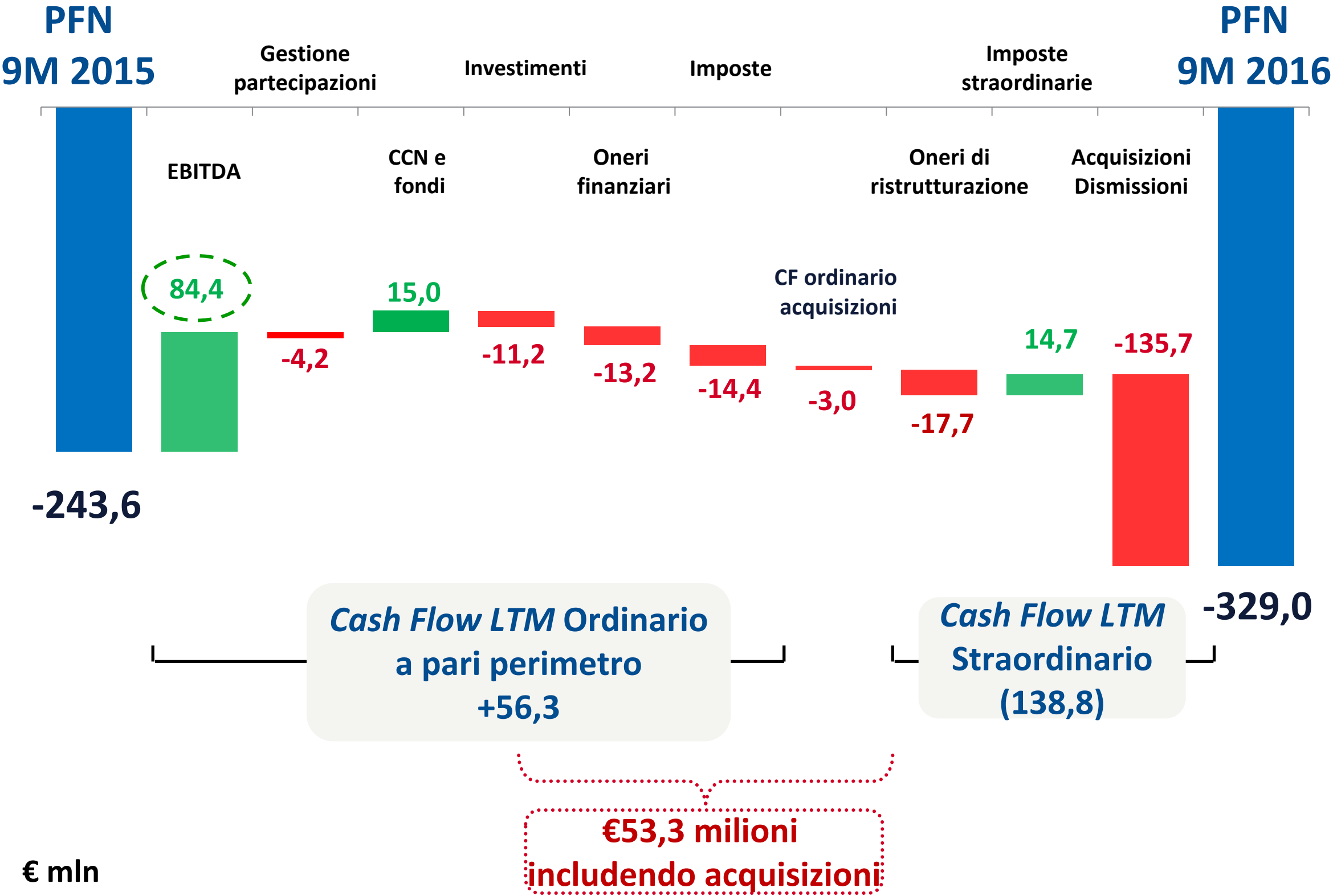
Miglioramento del 9% a pari perimetro

- 90% delta tasso – da 3,72% a 3,05% medio
- 10% PFN media

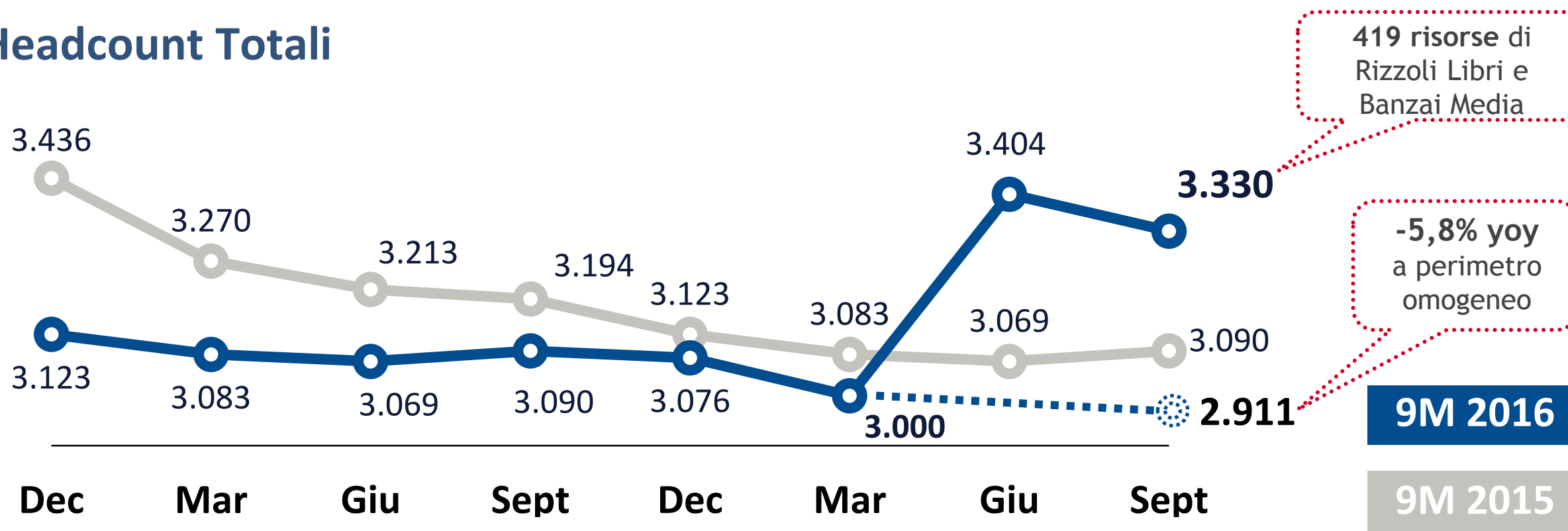
9M 2015



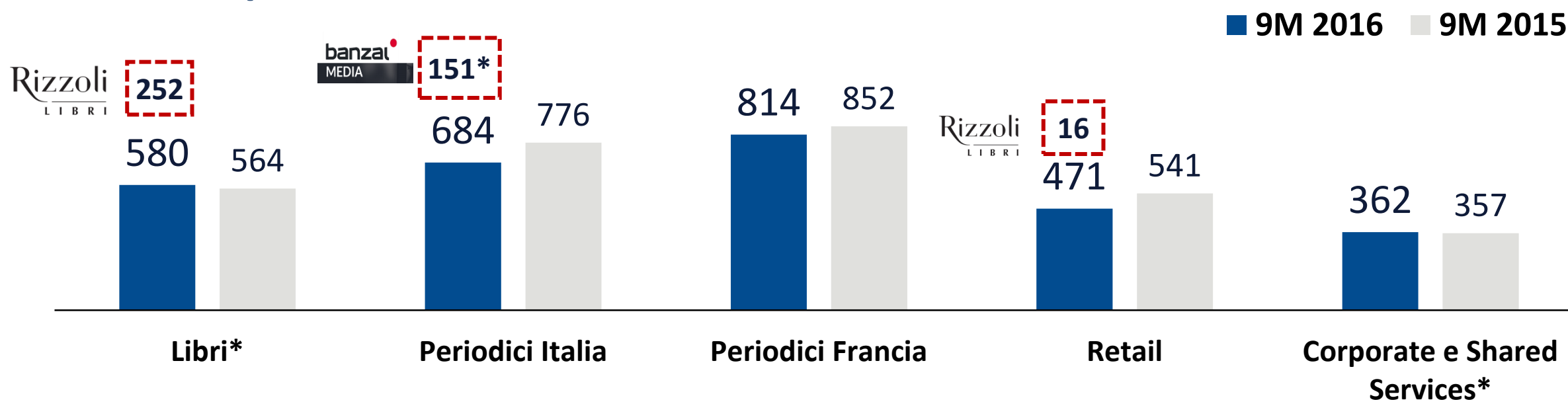
Cash Flow – 9M16



Headcount Totali



Headcount per BU



* 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); Banzai Media include 18 risorse distaccate dal 1° settembre 2016 a Mediamond

AGENDA

1 - Highlights 9M16

2 - Risultati 9M16

3 - Outlook FY 2016

Migliorata la GUIDANCE 2016

RICAVI

Pari perimetro

Sostanzialmente stabili

*Con operazioni straordinarie**

Intorno a +14%

Verso stima precedente



**EBITDA
adjusted**

Crescita a livello operativo
double digit

Crescita a livello operativo
~ +35%



**PFN/EBITDA
reported**

< 2,5x

~ 3,3x
(vs covenant di 4,5x)



* Esclude il consolidamento di Marsilio Editori e del ramo Bompiani

Allegati

Conto Economico – 9M16

€ mln	9M 2016	Inc. %	9M 2016 lfl	Inc. %	9M 2015	Inc. %	Var.% lfl
Ricavi	935,3	100,0%	815,0	100,0%	818,3	100,0%	-0,4%
Costo del venduto	376,3	40,2%	311,1	38,2%	314,3	38,4%	-1,0%
Costi variabili	227,5	24,3%	202,6	24,9%	208,1	25,4%	-2,6%
Costi fissi di struttura	86,2	9,2%	82,2	10,1%	86,3	10,6%	-4,8%
Costo del personale	170,1	18,2%	158,4	19,4%	159,8	19,5%	-0,9%
Altri oneri / (proventi)	-1,0	-0,1%	1,2	0,2%	0,2	0,0%	521,8%
Utile / (perdita) collegate	0,0	0,0%	-0,1	0,0%	-1,6	-0,2%	-96,3%
EBITDA adjusted	76,1	8,1%	59,3	7,3%	48,0	5,9%	23,7%
Ristrutturazioni	-3,9		-3,7		-6,6		-43,7%
Componenti straordinarie positive / (negative)	-2,0		-2,0		7,4		n.s.
EBITDA	70,3	7,5%	53,7	6,6%	48,8	6,0%	9,9%
Ammortamenti e svalutazioni	22,3	2,4%	16,7	2,0%	18,8	2,3%	-11,5%
EBIT	48,0	5,1%	37,0	4,5%	30,0	3,7%	23,4%
Proventi / (oneri) finanziari	-12,7	-1,4%	-12,5	-1,5%	-13,7	-1,7%	-9,2%
Proventi/(oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-0,1		
Utile ante-imposte	35,3	3,8%	24,5	3,0%	16,1	2,0%	52,1%
Imposte	16,2	1,7%	11,6	1,4%	7,7	0,9%	50,3%
Utile di terzi	1,9	0,2%	1,9	0,2%	1,8	0,2%	4,9%
Risultato delle attività in continuità	17,2	1,8%	11,0	1,4%	6,6	0,8%	67,2%
Risultato delle attività dismesse	0,7	0,1%	0,0	0,0%	-9,4	-1,2%	
Risultato Netto	17,9	1,9%	11,0	1,4%	-2,8	-0,3%	n.s.

Conto Economico – 3Q16

€ mln	3Q 2016	Inc.%	3Q 2016 Ifl	Inc.%	3Q 2015	Inc.%	Var.%
Ricavi	372,7	100,0%	291,4	100,0%	300,4	100,0%	-3,0%
Costo del venduto	151,1	40,5%	111,2	38,2%	114,9	38,3%	-3,2%
Costi variabili	90,0	24,1%	72,1	24,7%	78,0	26,0%	-7,6%
Costi fissi di struttura	28,0	7,5%	26,6	9,1%	28,9	9,6%	-8,0%
Costo del personale	55,5	14,9%	49,5	17,0%	51,5	17,1%	-3,9%
Altri oneri / (proventi)	-1,0	-0,3%	0,4	0,1%	2,1	0,7%	-80,2%
Utile / (perdita) collegate	0,3	0,1%	0,1	0,0%	-0,7	-0,2%	n.s.
EBITDA adjusted	49,5	13,3%	31,7	10,9%	24,2	8,0%	31,4%
Ristrutturazioni	-1,5		-1,4		-1,6		-11,6%
Componenti straordinarie positive / (negative)	-0,2		-0,2		7,3		n.s.
EBITDA	47,8	12,8%	30,2	10,4%	29,9	9,9%	1,0%
Ammortamenti e svalutazioni	8,2	2,2%	5,6	1,9%	9,1	3,0%	-38,5%
EBIT	39,5	10,6%	24,6	8,4%	20,8	6,9%	18,4%
Proventi / (oneri) finanziari	-4,8	-1,3%	-4,6	-1,6%	-5,2	-1,7%	-10,5%
Proventi/(oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0		
Utile ante-imposte	34,8	9,3%	19,9	6,8%	15,6	5,2%	28,0%
Imposte	13,1	3,5%	8,4	2,9%	4,9	1,6%	70,3%
Utile di terzi	0,7	0,2%	0,7	0,2%	0,7	0,2%	3,3%
Risultato delle attività in continuità	20,9	5,6%	10,8	3,7%	10,0	3,3%	8,8%
Risultato delle attività dismesse	0,7	0,2%	0,0	0,0%	-0,6	-0,2%	n.s.
Risultato Netto	21,6	5,8%	10,8	3,7%	9,4	3,1%	15,5%

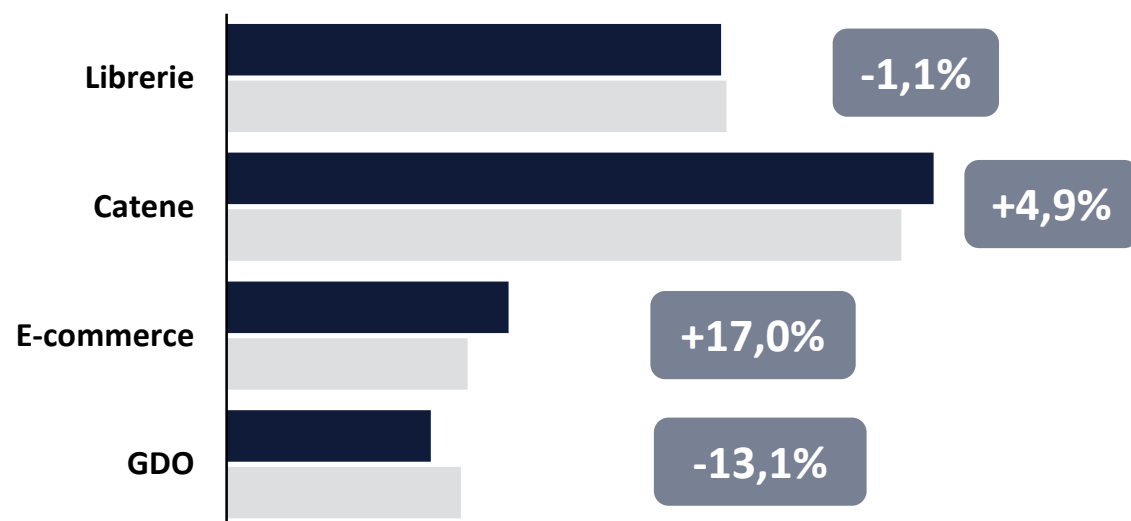
€ mln	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Crediti commerciali	346,1	255,8	242,1
Magazzino	165,9	110,2	108,2
Debiti Commerciali	-444,6	-356,8	-349,6
Altre attività / (passività)	7,5	-2,0	-30,5
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	74,9	7,2	-29,7
Immobilizzazioni Immateriali	599,9	556,6	552,3
Immobilizzazioni Materiali	34,0	30,4	31,2
Partecipazioni	44,7	43,6	44,9
ATTIVO FISSO NETTO	678,6	630,6	628,5
Fondi	-75,5	-63,6	-59,7
TFR	-50,1	-45,5	-44,1
<i>Attività / (passività) dismesse</i>	<i>10,9</i>		
CAPITALE INVESTITO NETTO	638,8	528,6	494,9
PATRIMONIO NETTO	309,8	285,0	295,5
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	329,0	243,6	199,4
TOTALE FONTI	638,8	528,6	494,9

Posizione Finanziaria Netta – 9M¹⁶

€ mln	9M 2016		9M 2015
	Totale	Like-for-like	Totale
Posizione Finanziaria Netta Iniziale	(199,4)	(199,4)	(291,8)
EBITDA adjusted	76,1	59,3	48,0
Gestione partecipazioni	(4,3)	(4,2)	(2,4)
Totale CCN e Fondi	(24,3)	(11,0)	(11,8)
Investimenti	(8,8)	(6,0)	(9,5)
Cash Flow Operativo	38,6	38,1	24,2
Oneri Finanziari	(12,7)	(9,3)	(13,7)
Imposte	(10,8)	(10,7)	(3,2)
Cash Flow Ordinario	15,1	18,2	7,3
Ristrutturazioni	(10,8)		(14,4)
Rimborso imposte straordinarie anni precedenti	15,1		8,4
Acquisizioni/Dismissioni	(148,9)		46,9
Cash Flow Straordinario	(144,7)		40,9
Totale Cash Flow	(129,6)		48,2
Posizione Finanziaria Netta Finale	(329,0)		(243,6)

Mercato Trade – 9M 2016

+2,3 %



9M
2016

9M
2015

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

3 titoli
vincitori
di Premi
nazionali

3 titoli nei
primi 5
Top seller



3



4



5



Quote di mercato Trade – 9M 2016

GRUPPO MONDADORI

27,8%*

MONDADORI LIBRI

22,8%

24,1%

Rizzoli LIBRI

5,0%

5,5%

GMS

10,6%

10,2%

deAGOSTINI LIBRI

2,1%

2,1%

GIUNTI

7,1%

6,9%

NEWTON COMPTON EDITORI

2,3%

2,6%

la Feltrinelli

4,6%

4,3%

Altro

48,8%

45,5%

Quote di mercato Scolastica – 9M 2016

GRUPPO MONDADORI

24,1%

MONDADORI EDUCATION

12,6%

12,5%

Rizzoli

11,5%

12,1%

deAGOSTINI LIBRI

10,3%

10,0%

ZANICHELLI

18,9%

18,3%

PEARSON

14,9%

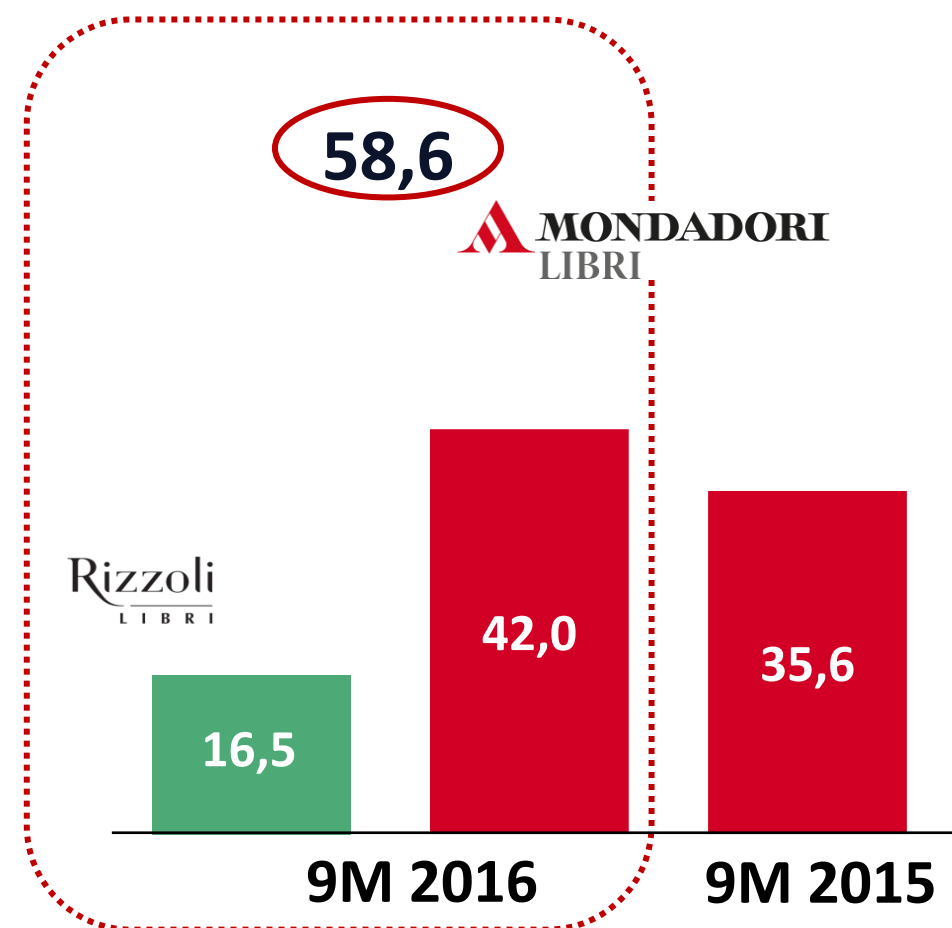
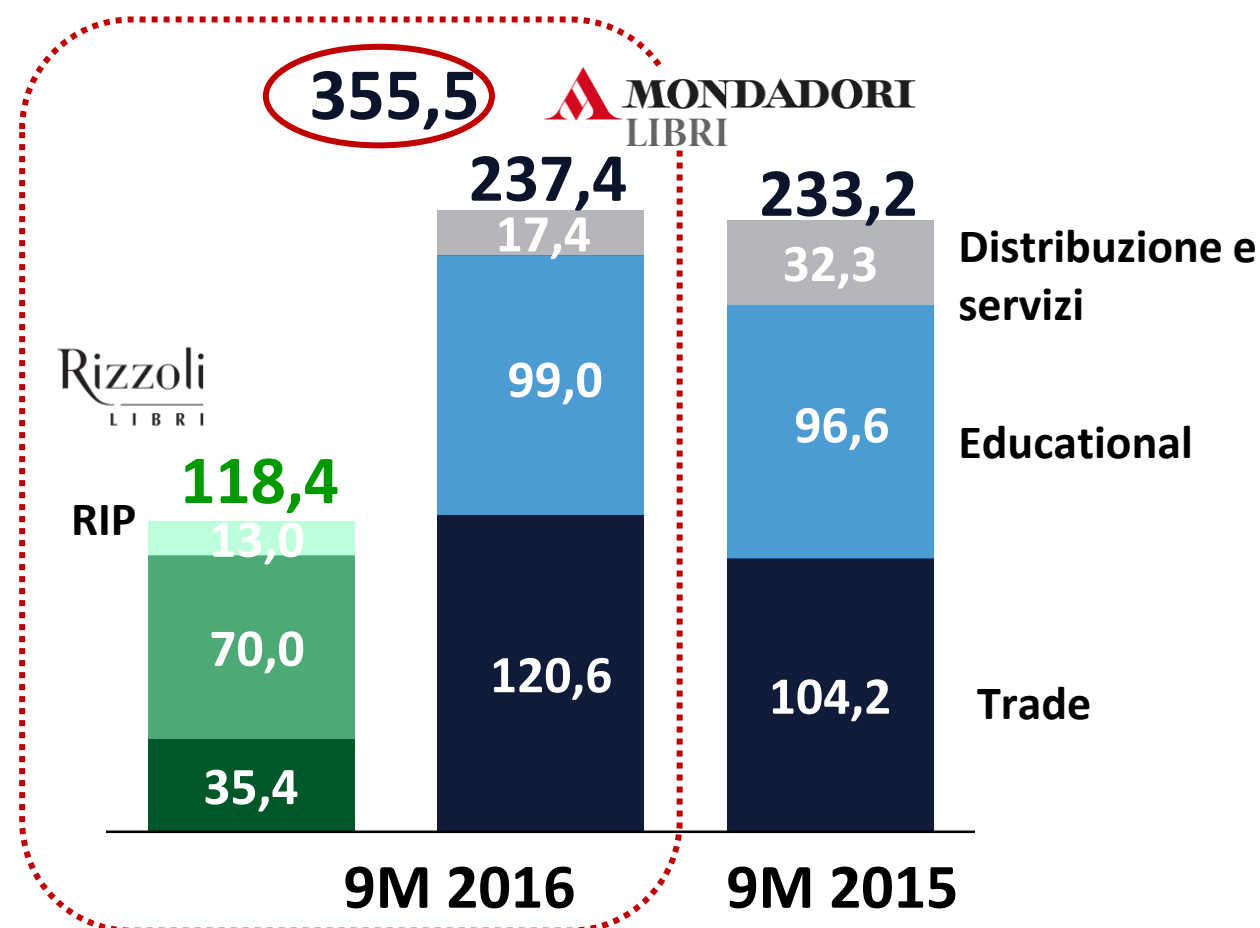
15,0%

Ricavi +52,5%

+1,8% lfl

EBITDA adj. +65,1%

+18,2% lfl



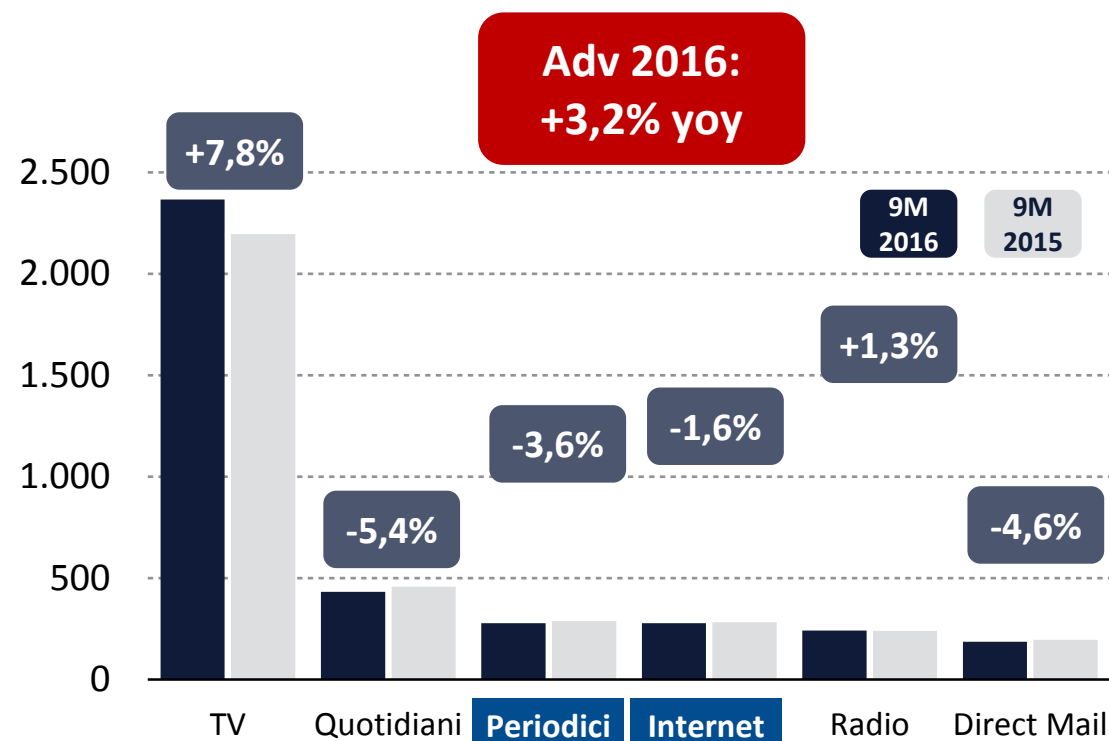
RICAVI

- ▶ Trade AME: +15,7% (*E-book*: 6,2% del Trade)
- ▶ Educational AME: +2,5% (Scolastica +3,4% per migliore risultato adozionale e attività di gestione museale stabile)

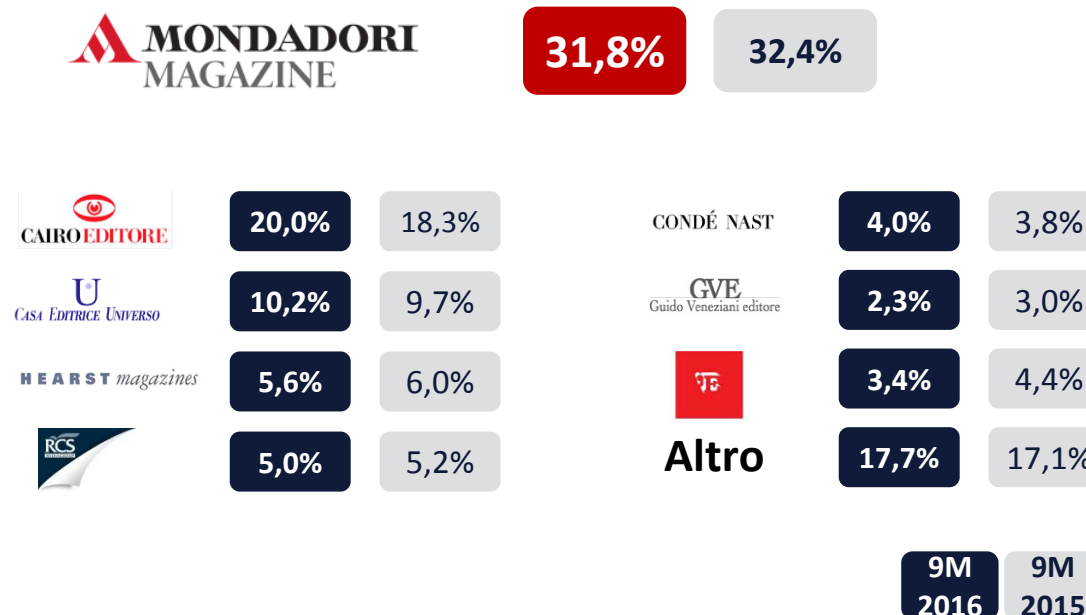
EBITDA adj.

- ▶ **Significativo incremento del 18,2%** like-for-like per effetto, in ambito **Trade**, della crescita dei ricavi e di una più efficace gestione operativa;
- ▶ **Rizzoli Libri*** ha contribuito per **€16,5 milioni** per positiva performance della **Scolastica**

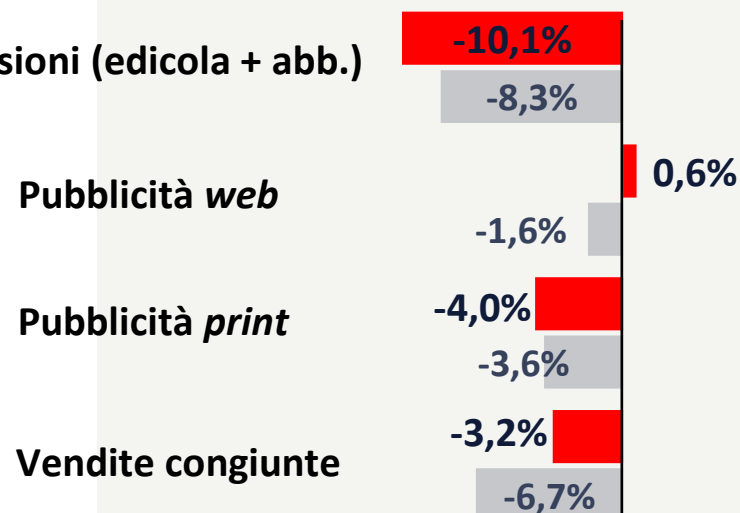
Mercato pubblicitario – gen/ago 2016



Quote di mercato – diffusioni gen/ago 2016



Diffusioni (edicola + abb.)



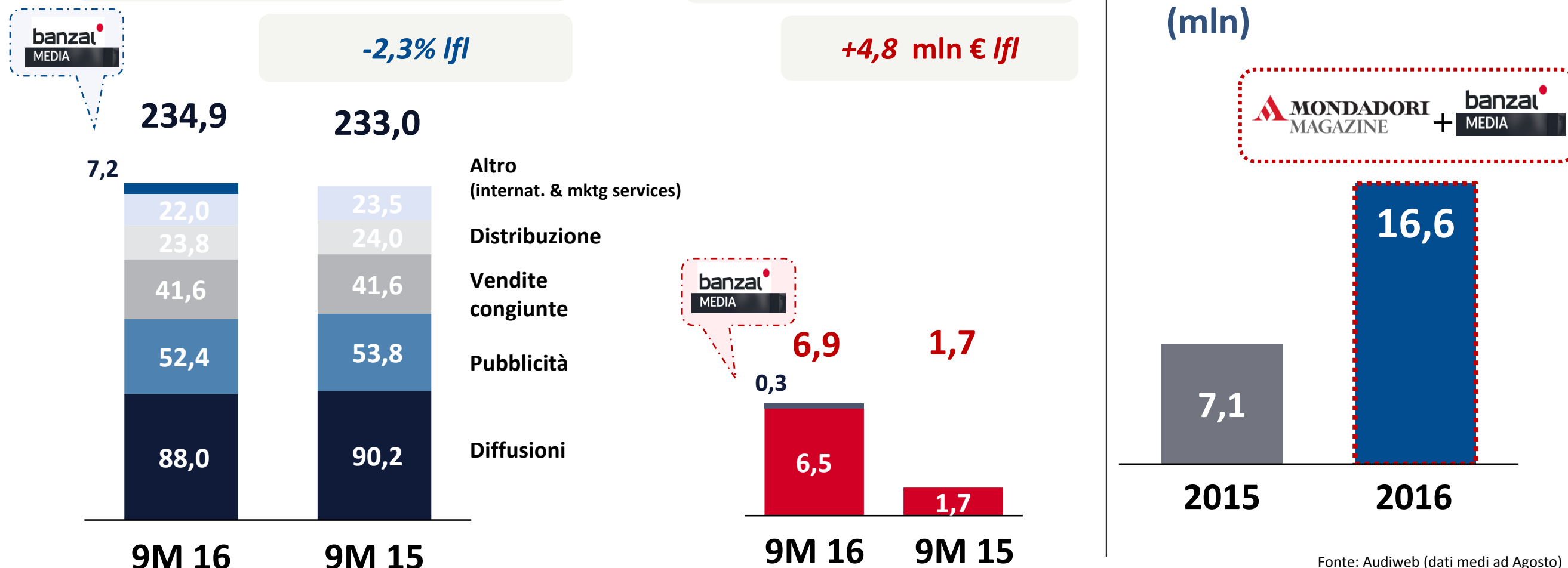
Le prime **3 testate** (52% della raccolta) hanno registrato un'incidenza del **web** pari al **17%**

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

Ricavi +0,8%

EBITDA adj. +5,1 mln €

Utenti Unici Web / mese (mln)



RICAVI

Crescita +0,8% (-2,3% escludendo **Banzai Media***):

- ▶ ricavi diffusionali in calo del 2,4%, (a portafoglio omogeneo, in linea con il mercato)
- ▶ ricavi pubblicitari -2,6%; in Italia, raccolta (*print+web*) a -3,6%
- ▶ vendite congiunte -0,1%
- ▶ distribuzione e ricavi verso terzi stabile per sviluppo del portafoglio degli editori indipendenti

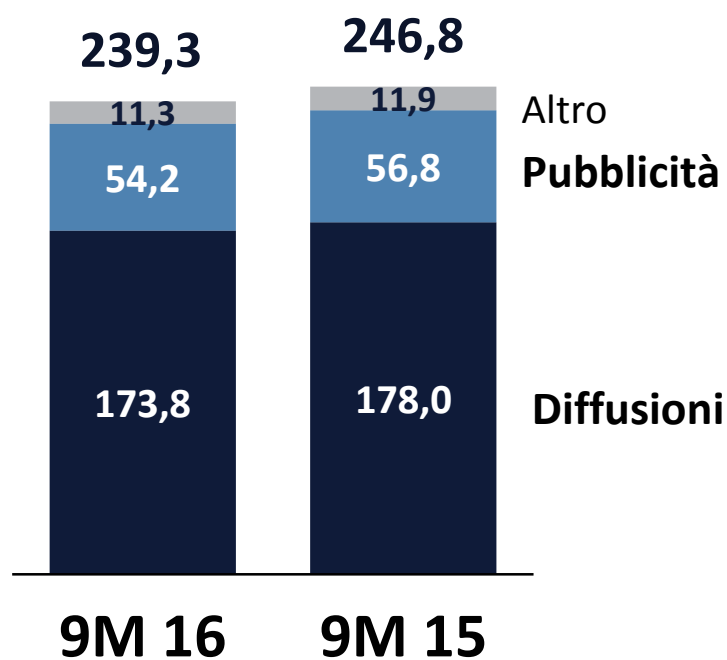
EBITDA

EBITDA in significativo miglioramento a perimetro omogeneo per le azioni intraprese di:

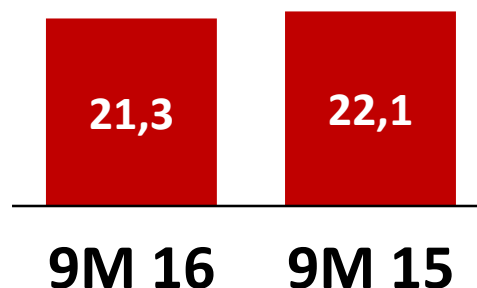
- ▶ revisione della struttura editoriale e delle attività promozionali
- ▶ riduzione dei costi industriali per rinegoziazione contratti di stampa

Performance – 9M 2016 (€m)

Ricavi -3,0%



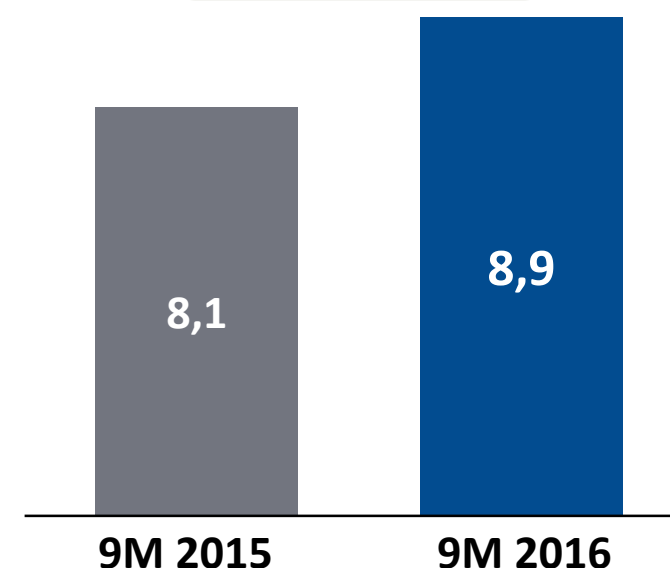
EBITDA adj. -3,8%



MONDADORI FRANCE

Utenti Unici Web (mln)

+9% yoy



Fonte: Médiamétrie Netratings, agosto 2016

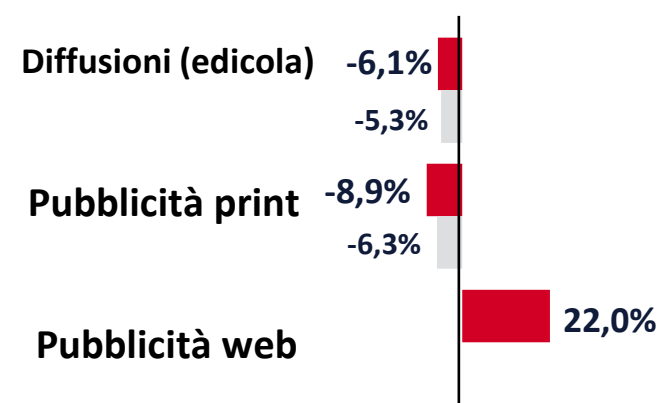
RICAVI

- ▶ **Risultati diffusionali** (75% del totale) in calo del 2,4% di cui **edicola** -6,1% e **abbonamenti** stabili (53% dei ricavi diffusionali)
- ▶ **Ricavi pubblicitari** (*print+web*) in calo del 4,6% di cui il **digitale** (20% del totale adv) in **crescita del 22%**

EBITDA adj.

- ▶ **EBITDA adjusted** in calo per costi legati ad attività di M&A (€0,7 mln)
- ▶ **EBITDA delle attività digitali positivo**

Mondadori vs mercato

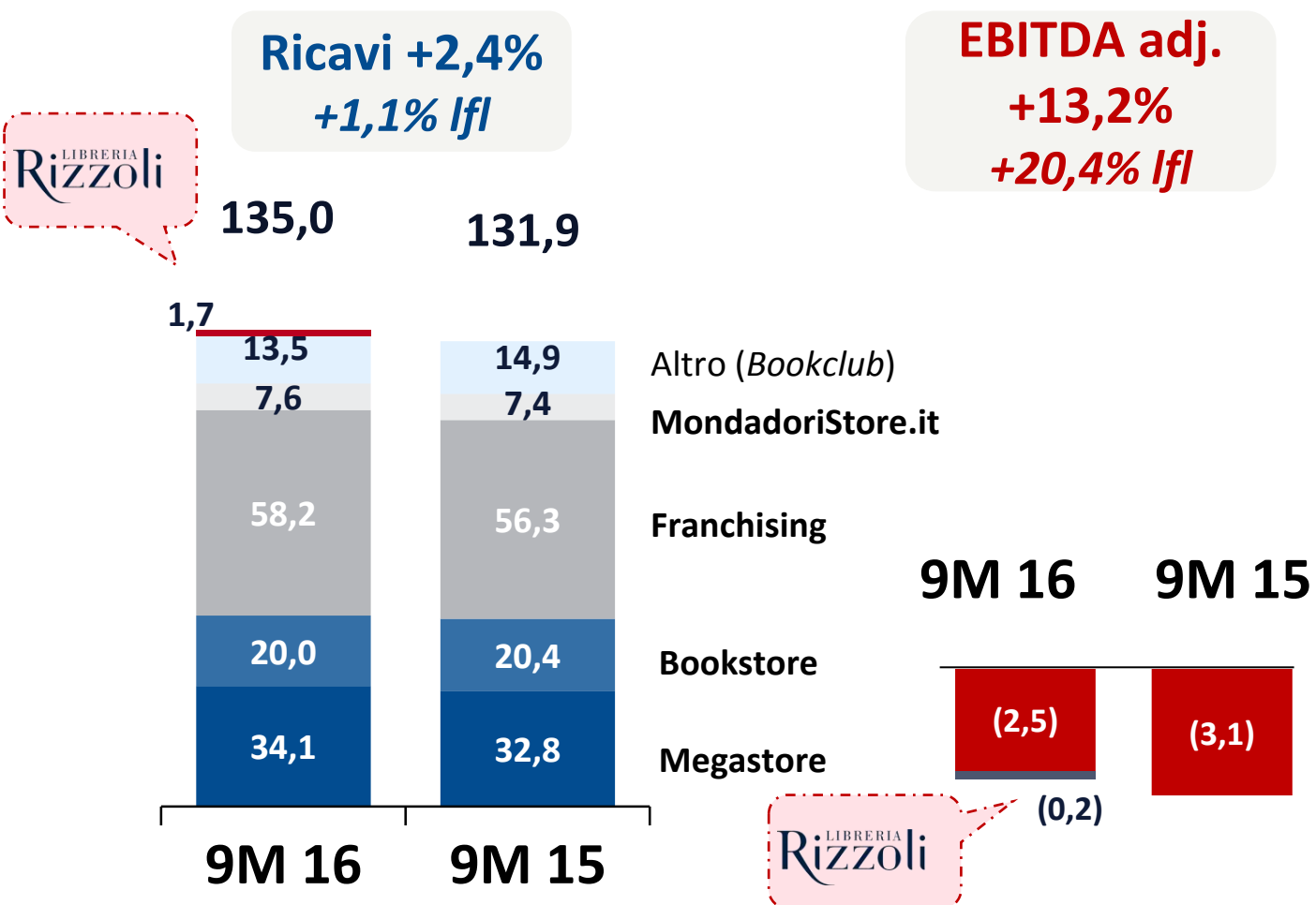


MONDADORI FRANCE Mercato

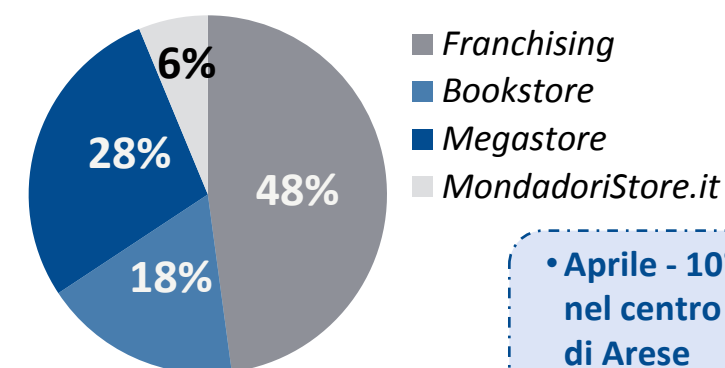
Quote mercato adv (a volume)

	9M16	9M15
MONDADORI FRANCE	10,6%	10,6%
Lagardère	11,2%	11,5%
P	10,4%	9,6%
M	6,1%	6,5%
LE FIGARO	5,5%	5,4%
Altro	56,1%	56,4%

Retail - Highlights 9M16



Ricavi 9M 2016* per canale



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

Librerie franchising

	Sett 15	Dic 15	Sett 16
Franchising	301	316	317
Point	220	232	221
TOT PdV	521	548	538

Librerie dirette

	Sett 15	Dic 15	Sett 16
Bookstore	19	20	19
Megastore	9	9	10
TOT PdV	28	29	29

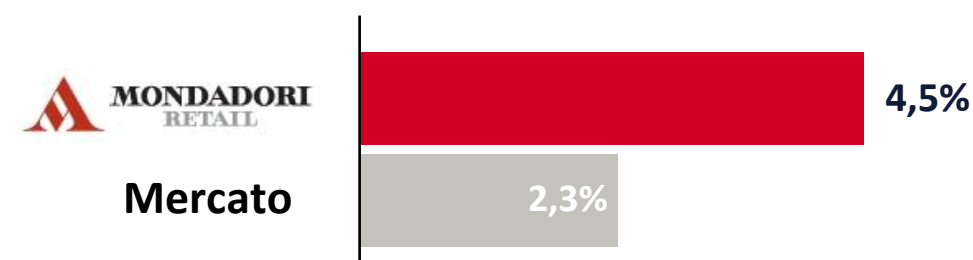
* Ricavi "Total Store", i canali non includono il Bookclub

RICAVI

Crescita del 2,4% (+1,1% a pari perimetro):

- ▶ **Bookstore diretti** -1,7% (+3,4% a parità negozi)
- ▶ **Bookstore in franchising** +3,3% (+0,2% a parità,)
- ▶ **Megastore** +3,8% per aperture (-4,3% a parità negozi)
- ▶ **On-line** +2,2% per positiva performance dell'editoria scolastica

9M 2016 nel mercato del Libro = 78% dei ricavi*



Nella categoria Libro a settembre 2016, **quota di mercato del 13,9%** (da 13,7% di 9M15)

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

EBITDA adj.

Miglioramento per effetto di costanti azioni di :

- ▶ riduzione costi per riorganizzazione e integrazione delle funzioni centrali
- ▶ revisione del *network* dei punti vendita

RICAVI

€ mln	3Q16	3Q16 Like-for-like	3Q15	Var. %	Var. % lfl
Libri	185,3	103,9	109,8	68,8%	(5,4%)
Periodici Italia	73,8	69,5	73,7	0,2%	(5,6%)
Periodici Francia	79,0	79,0	80,2	(1,5%)	(1,5%)
Retail	46,8	46,1	46,0	1,8%	0,2%
Corporate e Shared Services	5,7	5,7	5,7	(0,3%)	(0,3%)
Intercompany	(17,9)	(12,8)	(15,0)	19,4%	(14,8%)
Totale Gruppo	372,7	291,4	300,4	24,1%	(3,0%)

EBITDA adjusted

€ mln	3Q16	3Q16 Like-for-like	3Q15	Var. %	Var. % lfl
Libri	49,1	31,0	27,0	82,0%	14,7%
Periodici Italia	(3,3)	(3,0)	(6,6)	n.s.	n.s.
Periodici Francia	5,8	5,8	6,0	(4,0%)	(4,0%)
Retail	0,4	0,6	0,1	n.s.	n.s.
Corporate e Shared Services	(2,5)	(2,5)	(2,4)	n.s.	n.s.
Totale Gruppo	49,5	31,7	24,2	104,9%	31,4%

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