

Risultati 1Q17

Investor Presentation

Segrate, 11 Maggio 2017

AGENDA

- 1. Highlights 1Q 2017**
- 2. Risultati 1Q 2017**
- 3. Headcount 1Q 2017**
- 4. Outlook FY 2017**
- 5. Allegati**

Highlights 1Q17

€ mln

1Q17

Senza Rizzoli Libri

Ricavi



-5,8%

**EBITDA
Adjusted**



+8,3%

EBITDA



+8,8%

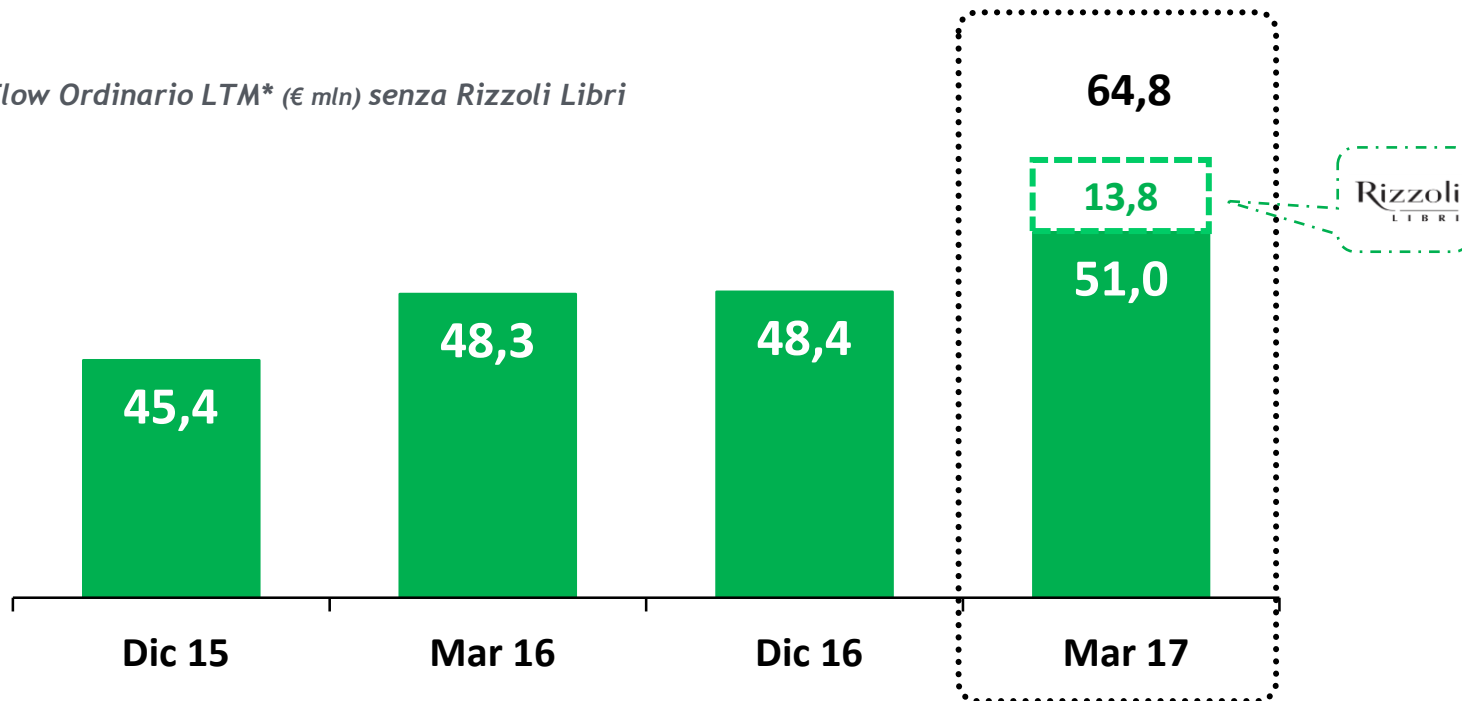
Risultato
Netto



Miglioramento
a € -1,6 milioni

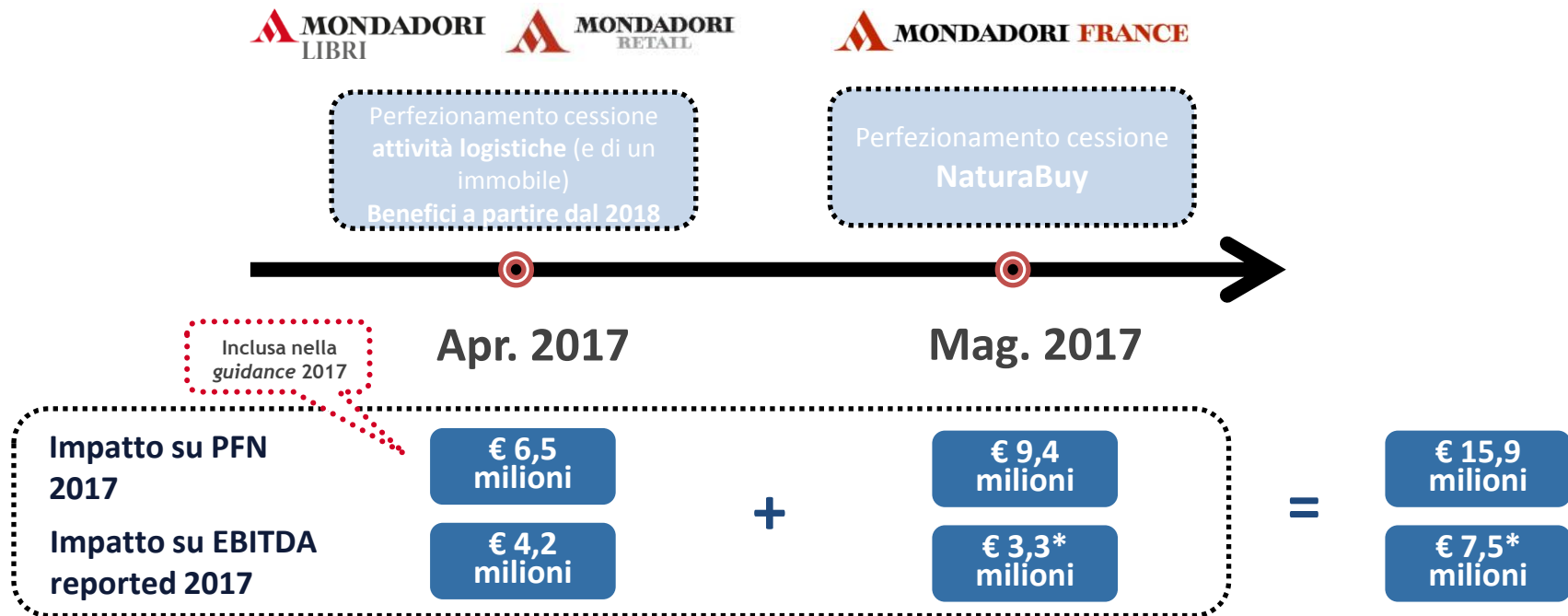
Continuo miglioramento della generazione di cassa dal business

Cash Flow Ordinario LTM* (€ mln) senza Rizzoli Libri



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

Nei primi mesi del 2017 il Gruppo Mondadori ha proseguito con successo il piano di **focalizzazione sui *core business***, attraverso la valorizzazione di asset non strategici



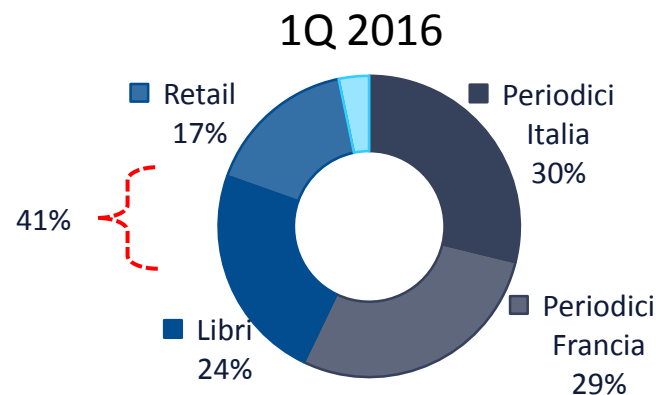
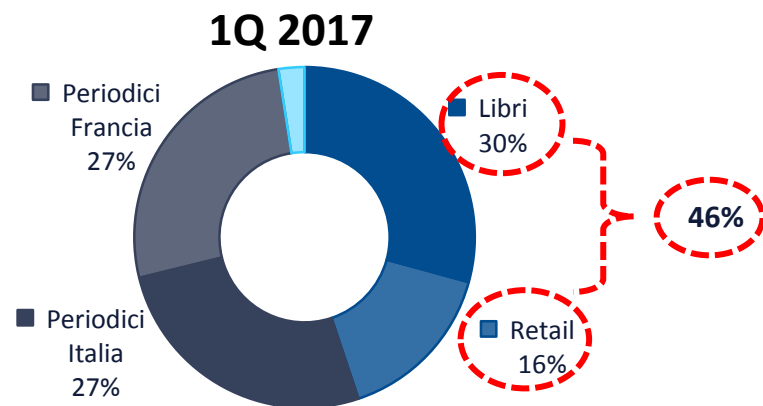
* Include effetto deconsolidamento NaturaBuy dal 1° maggio 2017

AGENDA

- 1. Highlights 1Q 2017**
- 2. Risultati 1Q 2017**
- 3. Headcount 1Q 2017**
- 4. Outlook FY 2017**
- 5. Allegati**

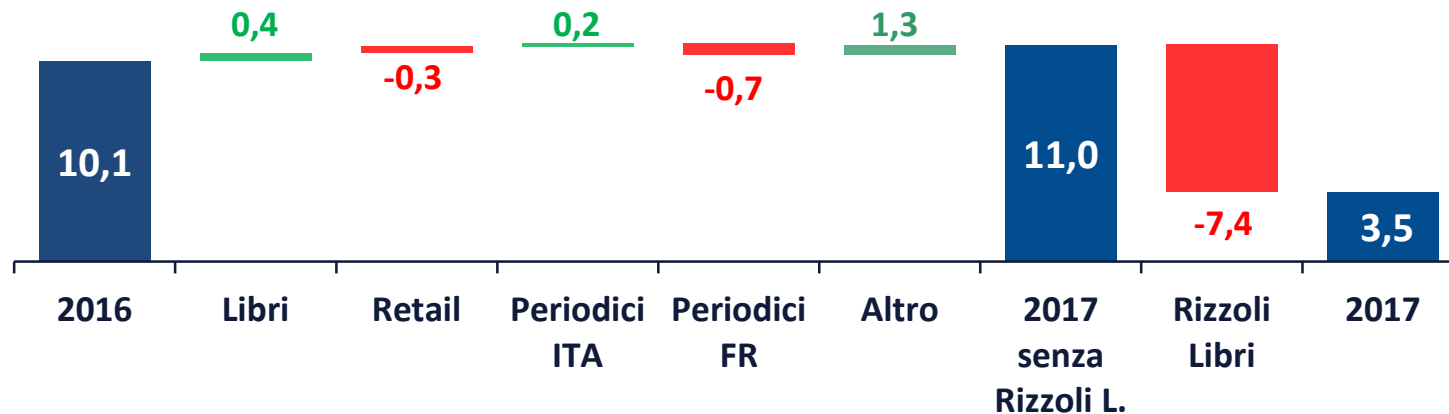
Ricavi per Area di Business 1Q17

€ mln	1Q 2017	1Q 2017 senza Rizzoli Libri	1Q 2016	Var.%	Var.% senza Rizzoli Libri
Libri	80,3	59,7	63,4	26,6%	(5,9%)
Retail	42,9	42,9	44,4	(3,5%)	(3,5%)
Periodici Italia	72,2	72,2	78,4	(8,0%)	(8,0%)
Periodici Francia	72,4	72,4	77,1	(6,2%)	(6,2%)
Corporate e Shared Services	7,5	7,5	5,4	40,6%	40,6%
<i>Intercompany</i>	(14,1)	(14,5)	(14,0)	1,0%	3,6%
Totale Ricavi	261,1	240,1	254,8	2,5%	(5,8%)



EBITDA Adjusted per Area di Business 1Q17

€ mln

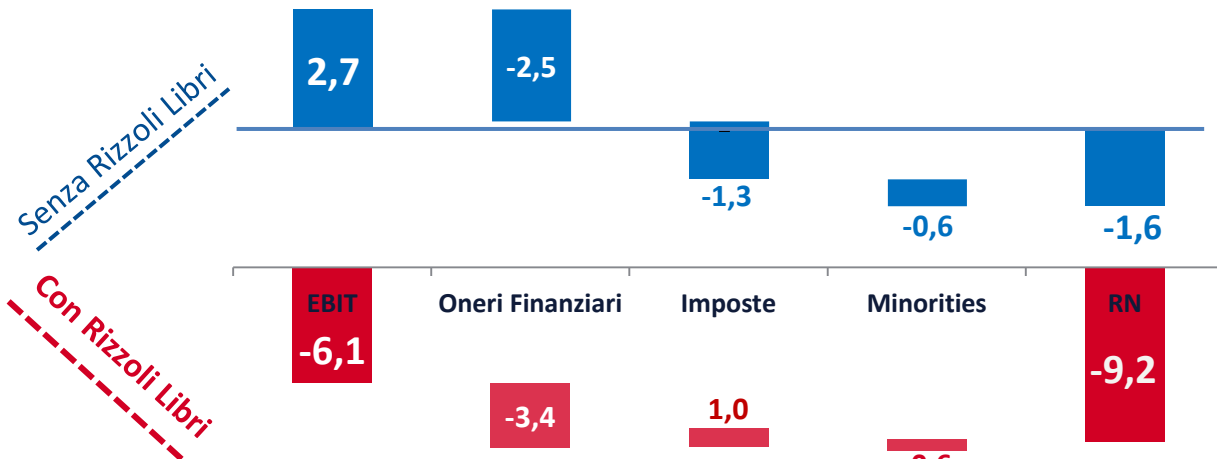
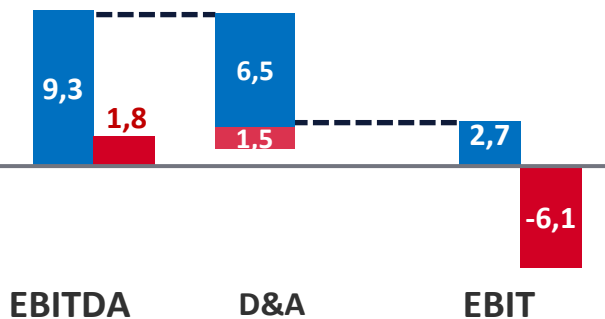


€ mln	1Q 2017	1Q 2017 senza Rizzoli Libri	1Q 2016	Var.%	Var.% senza Rizzoli Libri
Libri	(3,0)	4,5	4,1	n.s.	8,2%
Retail	(2,1)	(2,1)	(1,8)	n.s.	(14,8%)
Periodici Italia	6,6	6,6	6,4	2,9%	2,9%
Periodici Francia	3,6	3,6	4,3	(17,4%)	(17,4%)
Corporate e Shared Services	(1,5)	(1,5)	(2,9)	n.s.	n.s.
EBITDA Adj.	3,5	11,0	10,1	n.s.	8,3%

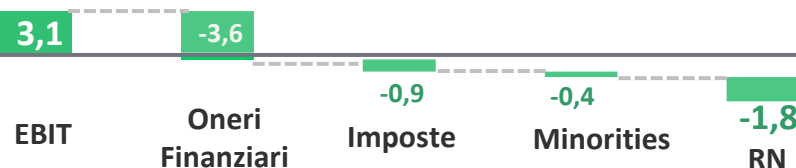
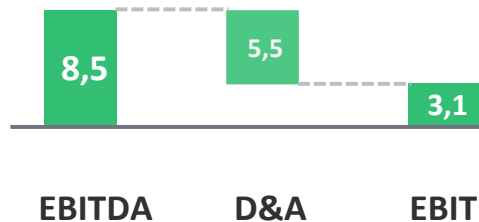
Dall'EBITDA al Risultato Netto 1Q17

€ mln

1Q 2017

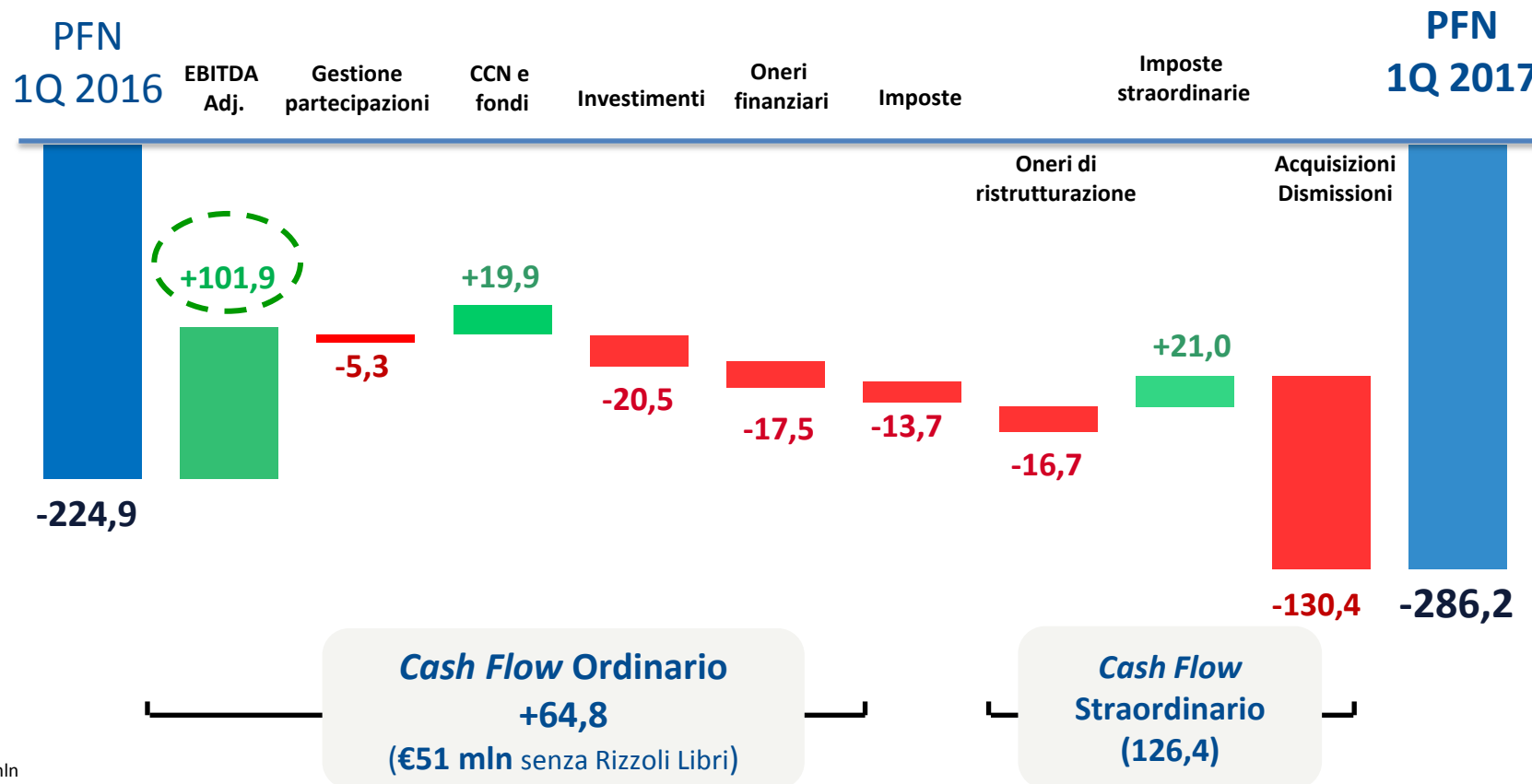


1Q 2016



Riduzione nonostante incremento PFN media di circa €50 mln

Cash Flow 1Q17

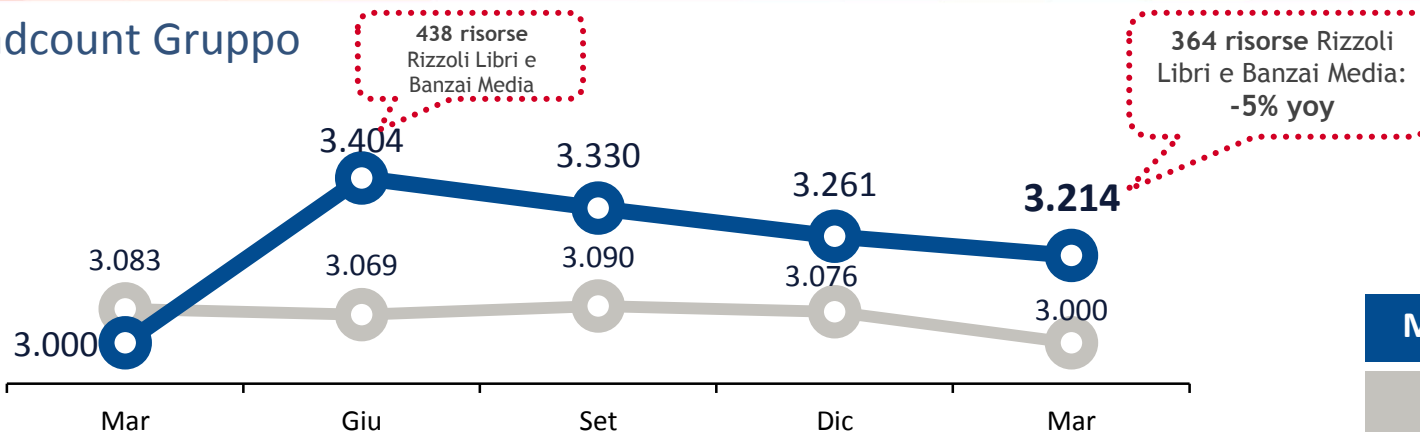


AGENDA

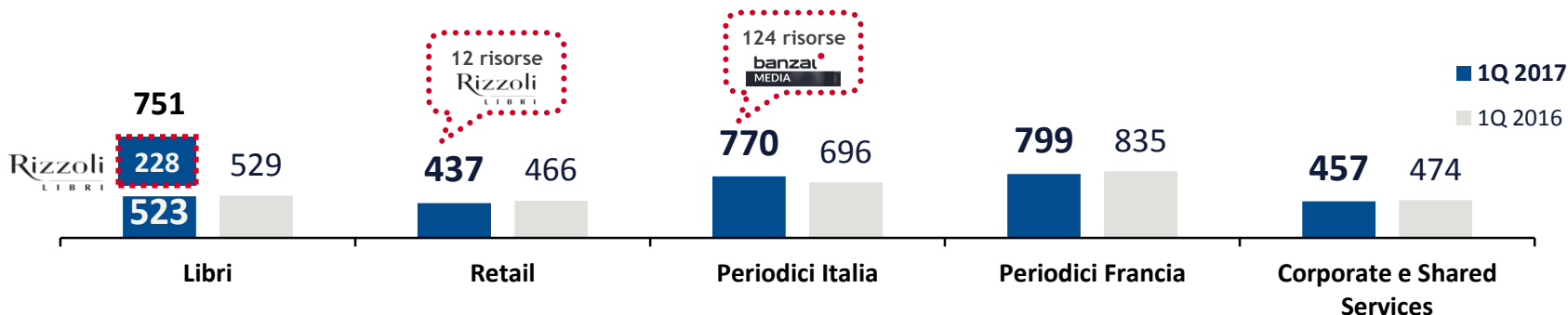
- 1. Highlights 1Q 2017**
- 2. Risultati 1Q 2017**
- 3. Headcount 1Q 2017**
- 4. Outlook FY 2017**
- 5. Allegati**

Evoluzione Headcount 1Q17

Headcount Gruppo



Headcount per BU



AGENDA

- 1. Highlights 1Q 2017**
- 2. Risultati 1Q 2017**
- 3. Headcount 1Q 2017**
- 4. Outlook FY 2017**
- 5. Allegati**

TARGET 2017 CONFERMATI

RICAVI*

Sostanzialmente stabili

EBITDA adj.*

**Crescita
*high-single digit***

Utile Netto

Incremento del 30%

PFN/EBITDA adj.

Compreso tra 2,2/2,0x

* Trend calcolati rispetto ai dati pro-forma (ipotesi del consolidamento delle società Rizzoli Libri e Banzai Media dal 1° gennaio 2016): ricavi intorno a €1.280 milioni ed *Ebitda adjusted* di circa €100 milioni

BACKUP

- 1. Highlights 1Q 2017**
- 2. Risultati 1Q 2017**
- 3. Headcount 1Q 2017**
- 4. Outlook FY 2017**
- 5. Allegati**

Conto Economico – 1Q17

€ milioni	1° Trim. 2017	Inc. % sui ricavi	1° Trim. 2017 senza Rizzoli Libri	Inc. % sui ricavi	1° Trim. 2016	Inc. % sui ricavi	Var. %	Var. % ex Rizz. Libri
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	261,1	100,0%	240,1	100,0%	254,8	100,0%	2,5%	-5,8%
Costo del venduto	80,3	30,8%	70,4	29,3%	80,3	31,5%	0,1%	-12,4%
Costi variabili	91,3	35,0%	82,0	34,2%	87,2	34,2%	4,7%	-5,9%
Costi fissi di struttura	28,5	10,9%	23,9	10,0%	23,6	9,3%	20,9%	1,4%
Costo del personale*	61,8	23,7%	57,1	23,8%	55,9	22,0%	10,4%	2,1%
Altri oneri/(proventi)	-4,8	-1,8%	-4,7	-2,0%	-3,1	-1,2%	n.s.	n.s.
Risultato collegato	-0,5	-0,2%	-0,4	-0,2%	-0,7	-0,3%	n.s.	n.s.
Margine Operativo Lordo rettificato	3,5	1,3%	11,0	4,6%	10,1	4,0%	-65,3%	8,3%
Ristrutturazioni	-1,4		-1,4		-1,6		-9,0%	-9,0%
Componenti non ordinarie	-0,3		-0,3		0,0		n.s.	n.s.
Margine Operativo Lordo	1,8	0,7%	9,3	3,9%	8,5	3,4%	-78,6%	8,8%
Ammortamenti e svalutazioni	8,0	3,0%	6,5	2,7%	5,5	2,1%	46,1%	20,1%
Risultato Operativo	-6,1	-2,3%	2,7	1,1%	3,1	1,2%	n.s.	-11,3%
Proventi (oneri) finanziari netti	-3,4	-1,3%	-2,5	-1,0%	-3,6	-1,4%	-6,0%	-31,0%
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0			
Risultato del periodo prima delle imposte	-9,5	-3,7%	0,3	0,1%	-0,5	-0,2%	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito	-1,0	-0,4%	1,3	0,5%	0,9	0,4%	n.s.	39,4%
Risultato di pertinenza di terzi	0,6	0,2%	0,6	0,2%	0,4	0,2%	52,4%	52,6%
Risultato Netto	-9,2	-3,5%	-1,6	-0,7%	-1,8	-0,7%	n.s.	n.s.

* Il costo del lavoro dal 1° gennaio 2017 include i costi relativi alle collaborazioni.

È stato di conseguenza riclassificato per omogeneità il costo del lavoro dell'esercizio precedente.

Stato Patrimoniale – 1Q17

€ milioni	1Q 2017	FY 2016	1Q 2016
Crediti netti	250,5	300,1	241,9
Magazzino netto	151,4	143,4	108,5
Debiti Commerciali	-381,7	-416,4	-336,1
Altre attività / (passività)	3,7	-14,6	-24,3
CCN e Fondi	23,9	12,5	-10,0
Immobilizzazioni Immateriali	611,8	612,2	550,9
Immobilizzazioni Materiali	31,7	33,3	30,2
Partecipazioni	42,5	43,0	44,0
ATTIVO FISSO NETTO	686,0	688,5	625,1
Fondi	-64,4	-68,6	-54,4
Indennità di fine rapporto	-50,2	-51,0	-43,0
CAPITALE INVESTITO NETTO	595,4	581,4	517,8
Capitale sociale	68,0	68,0	68,0
Riserve e patrimonio netto di Terzi Azionisti	250,4	227,3	226,7
Risultato netto	-9,2	22,5	-1,8
PATRIMONIO NETTO	309,2	317,8	292,9
PFN	286,2	263,6	224,9
TOTALE FONTI	595,4	581,4	517,8

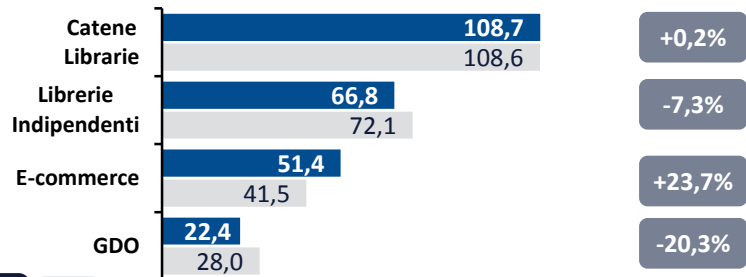
Posizione Finanziaria Netta – 1Q17

(€ mln)	Mar.17		Mar.16	LTM	
	Totale	Senza Rizzoli Libri		Totale	Senza Rizzoli Libri
PFN inizio periodo	-263,6		-199,4	-224,9	
EBITDA ante non ricorrenti	3,5	11,0	10,1	101,9	89,8
Effetto partecip. / dividendi	0,3	0,4	0,9	-5,3	-5,5
Variazione CCN + fondi	-15,1	-15,5	-22,3	19,9	7,5
CAPEX	-6,3	-5,2	-3,0	-20,5	-15,3
Cash flow operativo	-17,6	-9,3	-14,4	96,0	76,6
Oneri finanziari	-3,4	-2,3	-3,6	-17,5	-12,1
Imposte	-1,4	-1,4	-1,4	-13,7	-13,5
Cash flow ordinario	-22,4	-13,0	-19,4	64,8	51,0
Ristrutturazioni	-5,9		-4,1	-16,7	
Imposte straordinarie / anni preced.	5,5			21,0	
Acquisizioni / Dismissioni di asset	0,2		-2,0	-130,4	
Cash flow straordinario	-0,2		-6,1	-126,1	
Total Cash flow	-22,6		-25,5	-61,3	
PFN fine periodo	-286,2		-224,9	-286,2	

Mercato Trade – € 249 mln

-0,4 %

€ mln

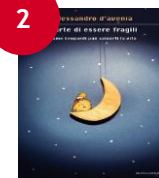


1Q
2017

1Q
2016

Primi 2 titoli
Top seller

4 titoli nei
primi 10 Top
seller



Quote di mercato Trade

GRUPPO MONDADORI 28,0%

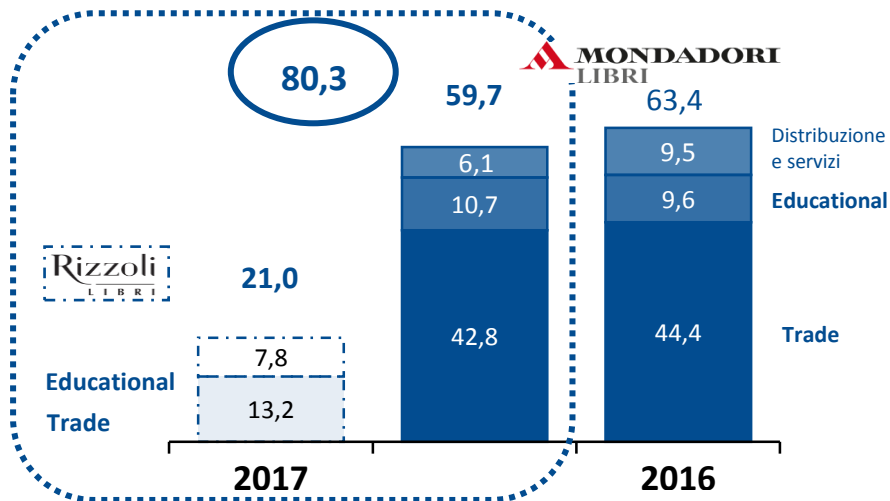
MONDADORI LIBRI	22,5%	22,9%	Rizzoli LIBRI	5,5%	6,1%
-----------------	-------	-------	---------------	------	------

EMS	10,4%	9,8%	NEWTON COMPTON EDITORI	2,5%	2,3%
GIUNTI	8,1%	9,2%	DE AGOSTINI LIBRI	1,9%	2,1%
la Feltrinelli	4,3%	4,5%	Altro	44,8%	43,1%

Fonte: GFK, marzo 2017 (dati sell-out a valore di mercato)

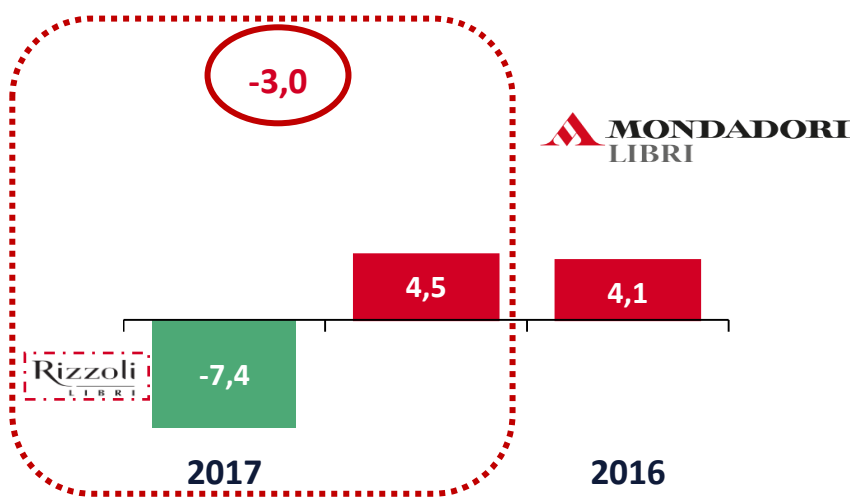
Ricavi +26,6%

-5,9% senza Rizzoli Libri (-0,7% esclusa distribuz.)



EBITDA adj.

+8,2% senza Rizzoli Libri



RICAVI

- ▶ **Trade** +15,9% (*E-book*: 5,6% del Trade)
- ▶ **Educational**: raddoppio dei ricavi (senza contributo Rizzoli Libri +12,2% per effetto di positiva performance di Electa nelle attività museali)

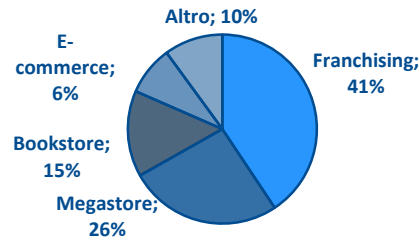
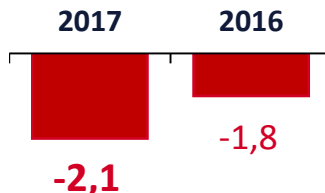
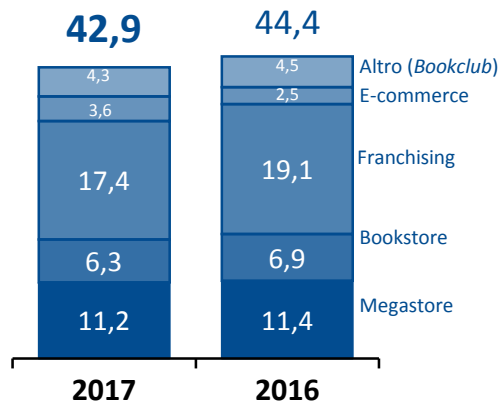
EBITDA adj.

- ▶ **Senza Rizzoli Libri**: +8,2%;
- ▶ **Rizzoli Libri**: contributo negativo per stagionalità scolastica

Ricavi -3,5%

EBITDA adj.

Ricavi per canale*



Include Librerie Rizzoli

Librerie franchising

	Dic 16	Var.	Mar 17
Franchising	326	+1	327
Point	221	-5	216
TOT PdV	547	-4	543

Librerie dirette

	Dic 16	Var.	Mar 17
Bookstore	20		20
Megastore	11		11
TOT PdV	31		31

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

RICAVI

Nel 1Q16 effetto calendario positivo (Pasqua e 29 febbraio)

- **Megastore** -1,6% per contrazione vendite *Consumer Electronics*
- **Bookstore diretti** -8,0% (-5,8% a parità negozi)
- **Bookstore in franchising** -8,8% (-8,6% a parità negozi)
- **On-line** +43% per positivo andamento «18app» (Bonus Cultura)

EBITDA
adj.

- **EBITDA adjusted** in calo di -0,3 mln ed include il contributo negativo della libreria di Rizzoli

Nel mercato del Libro,
79% dei ricavi*



Mercato

-0,4%

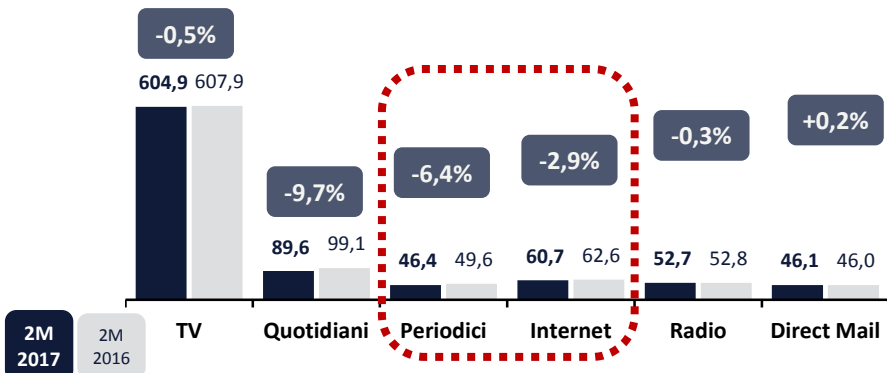
0,0%

Quota di mercato del **14,6%**
(+0,1 p.p. rispetto a marzo 2016)

Mercato pubblicitario (feb. 2017) € 929 mln

-2,3%

Quote di mercato – diffusioni



MONDADORI
MAGAZINE

32,7%

32,3%

CAIRO EDITORE

18,8%

18,3%

RCS

4,9%

4,4%

Casa Editrice Universo

11,1%

10,1%

HEARST magazines

5,4%

5,3%

CONDÉ NAST

3,2%

3,0%

Altro

23,9%

26,6%

Diffusioni (edicola + abb.)

-10,7%

-12,2%

Pubblicità web

n.s.

-2,9%

Pubblicità print

-5,6%

-6,4%

Vendite Collaterali

-25,3%

-26,8%

+9,4%

MONDADORI
MAGAZINE
Mercato

Utenti Unici Web / mese (mln)

16,6

8,9

MONDADORI
MAGAZINE + **banzal**
MEDIA

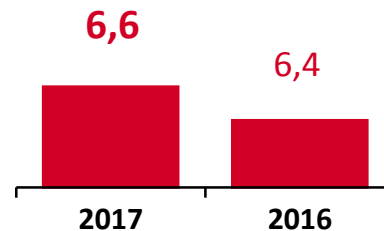
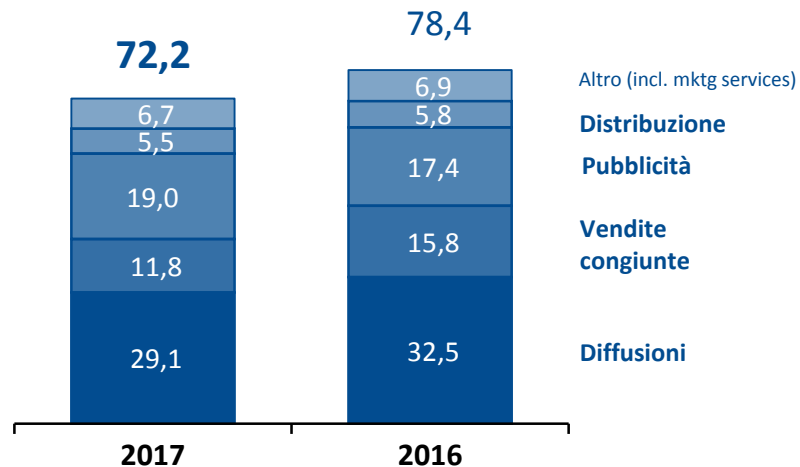
2017

2016

Fonte: Audiweb (dati Febbraio 2017)

Ricavi -8,0%

EBITDA adj. +2,9%



RICAVI

- ▶ Ricavi diffusionali -10,7% (57% del totale, includendo vendite congiunte)
- ▶ Ricavi pubblicitari +9,4% (*print+web*) di cui il **digitale** rappresenta il **26% del totale adv**
- ▶ Distribuzione e ricavi verso terzi -4,1%, performance migliore del mercato

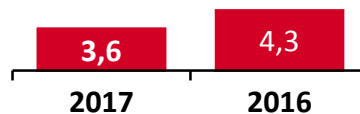
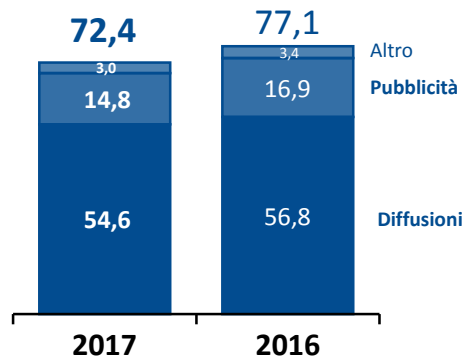
EBITDA adj.

Miglioramento del 3% circa per effetto principalmente dell'integrazione dei team e dei prodotti digitali di Banzai Media con quelli di Mondadori

Business 1Q17 – Periodici Francia

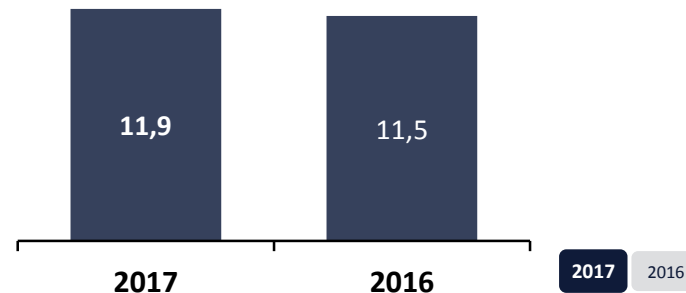
Ricavi -6,2%

EBITDA adj. -17,4%



Utenti unici/mese (mln)
Web + mobile

+3,0% yoy



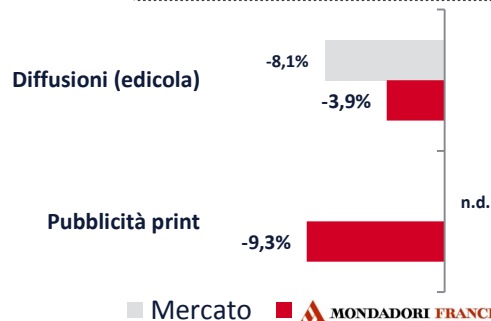
RICAVI

- ▶ **Ricavi diffusionali** (76% del totale) in calo del 3,7% di cui **edicola** -3,9% e **abbonamenti** -2,5% (54% dei ricavi diffusionali)
- ▶ **Ricavi pubblicitari** (print+web) in calo del 12,7%, principalmente riconducibile al **digitale** (17% del totale adv)

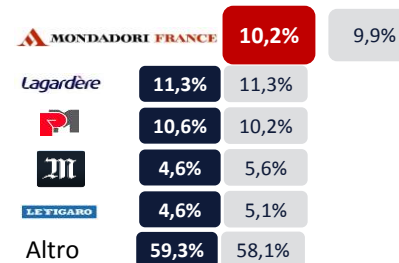
EBITDA adj.

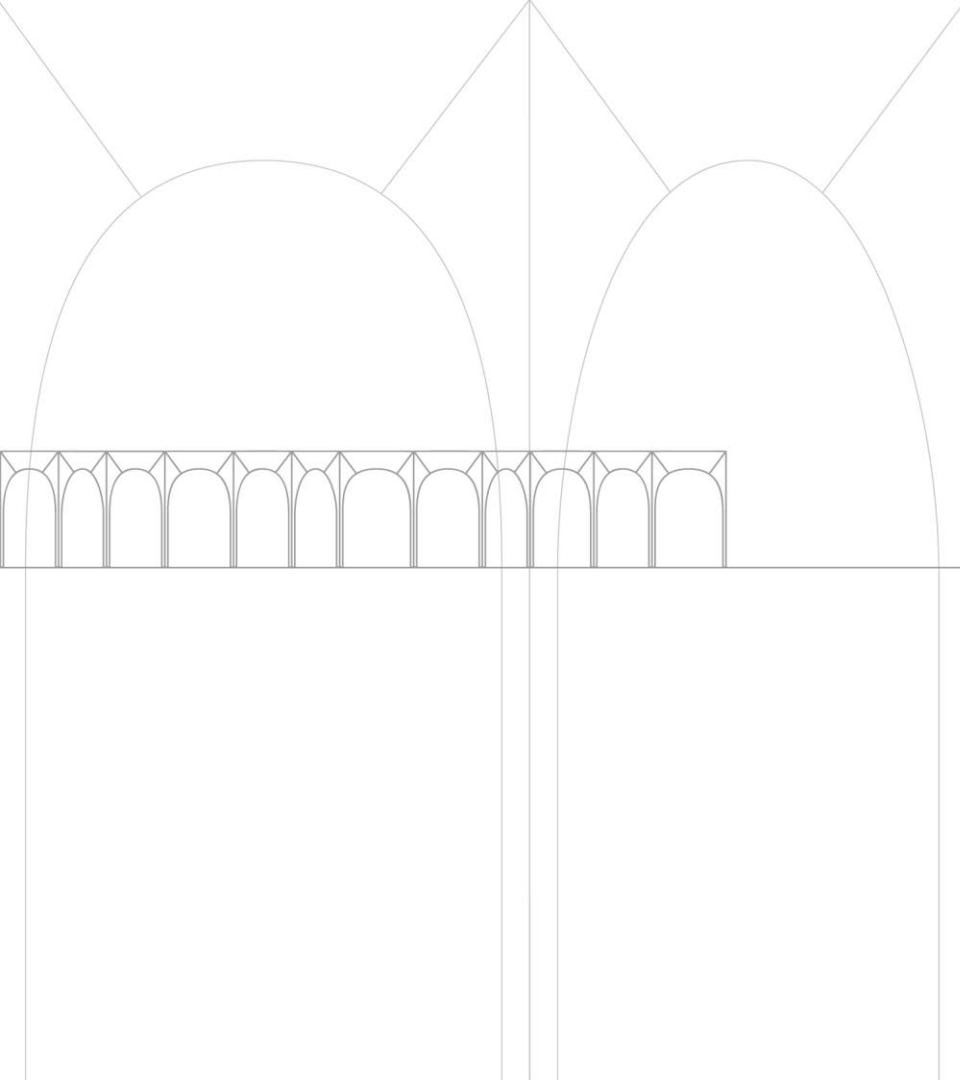
- ▶ **EBITDA adjusted** in calo, per effetto della flessione dei ricavi pubblicitari digitali

Mondadori vs mercato



Quote mercato adv
(a volume, Gen. 17)





GRUPPO  MONDADORI

GLOSSARIO

- ▶ **EBITDA**

il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni
- ▶ **EBITDA adjusted**

è rappresentato dall'EBITDA come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali

 - proventi ed oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di *business combination*;
 - proventi ed oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
 - oltre ad eventuali proventi ed oneri derivanti da eventi ed operazioni significative non ricorrenti come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006
- ▶ **EBIT**

risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari.
- ▶ **Capitale investito netto**

è pari alla somma algebrica di Capitale Fisso, che include le attività non correnti e le passività non correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie non correnti incluse nella Posizione Finanziaria netta) e del Capitale Circolante netto, che include le attività correnti (con l'esclusione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), e le passività correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta).
- ▶ **Cashflow operativo**

rappresenta l'EBITDA rettificato, come sopra definito, più o meno la riduzione/(incremento) del capitale circolante nel periodo, meno le spese in conto capitale (CAPEX /Investimenti) ed i proventi ed oneri da partecipazione.
- ▶ **Cashflow ordinario**

rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo.
- ▶ **Cashflow straordinario**

rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed acquisizioni/cessioni.

Investor Relations

Tel: +39 02 75423695

invrel@mondadori.it

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.