

Risultati 1H17

Investor Presentation

Segrate, 27 Luglio 2017

AGENDA

- 1. Highlights 1H 2017**
- 2. Risultati 1H 2017**
- 3. Headcount 1H 2017**
- 4. Outlook FY 2017**
- 5. Business 1H 2017**

Highlights 1H17

€ mln

1H17

2Q17

Ricavi

2017

2016



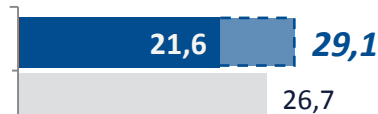
-1,7%

-5,2%

**EBITDA
Adjusted**

2017

2016



-19,0%
+9% a parità di
Rizzoli Libri*

+9,5%

EBITDA

2017

2016



+21,2%

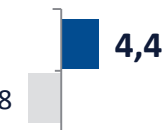
+82,4%

**Risultato
Netto**

2017

2016

-3,8



Miglioramento
di oltre 8 mln

Miglioramento
di oltre 15 mln

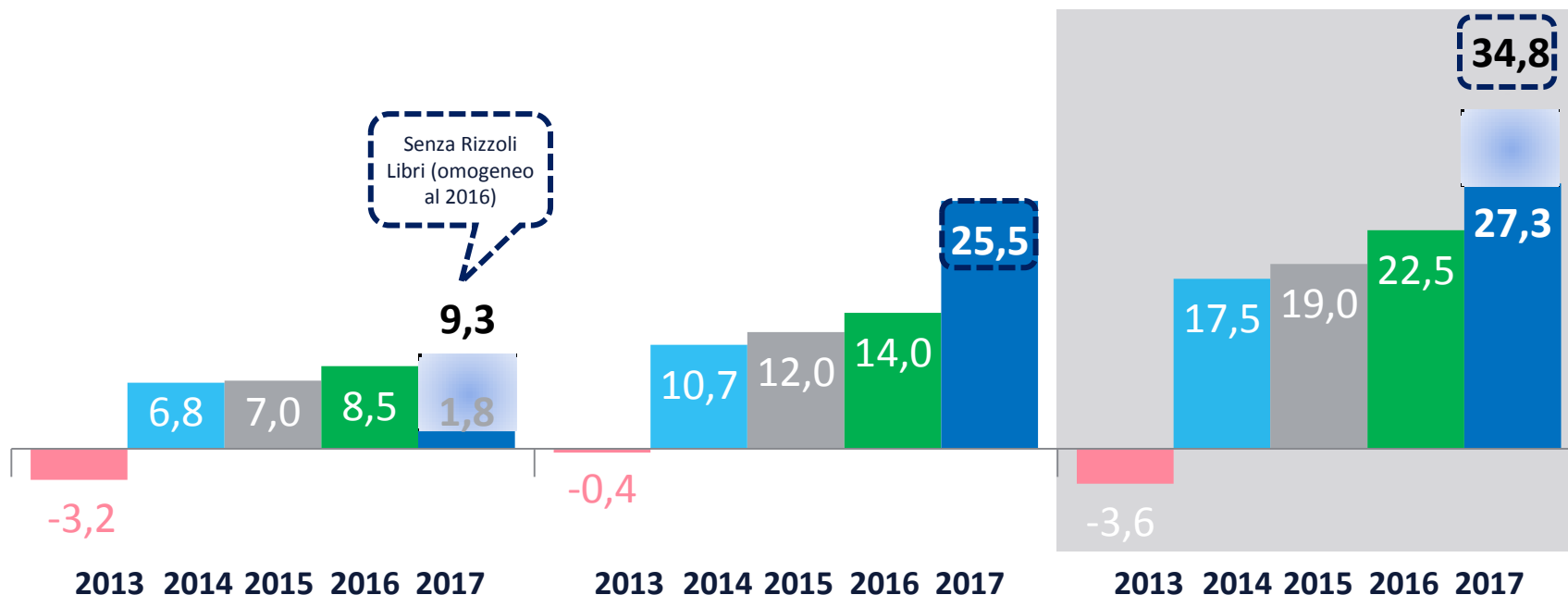
* A parità di consolidamento di Rizzoli Libri (trimestre aprile - giugno) rispetto al 2016

EBITDA in miglioramento da 4 esercizi consecutivi

1Q

2Q

1H



Highlights 1H17

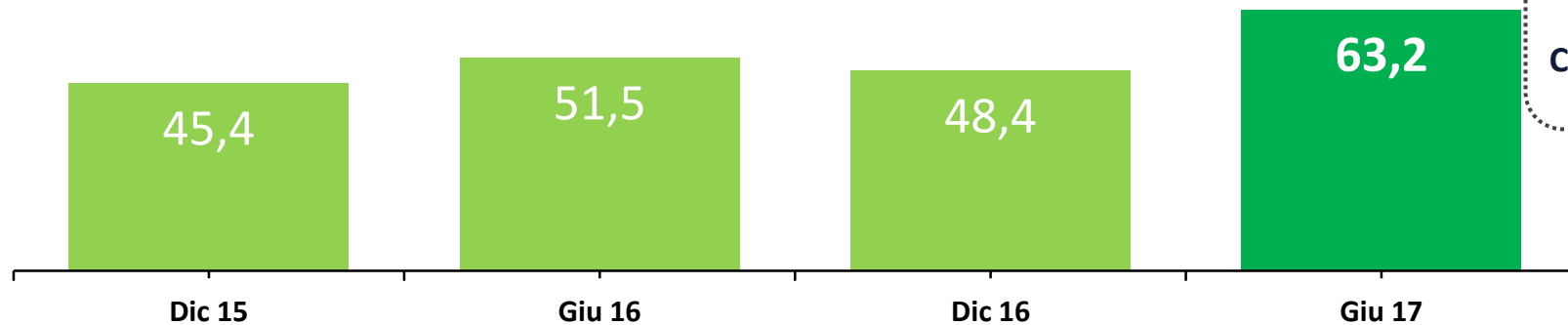
€ mln

Cash Flow Ordinario LTM*

GRUPPO

Rizzoli
LIBRI

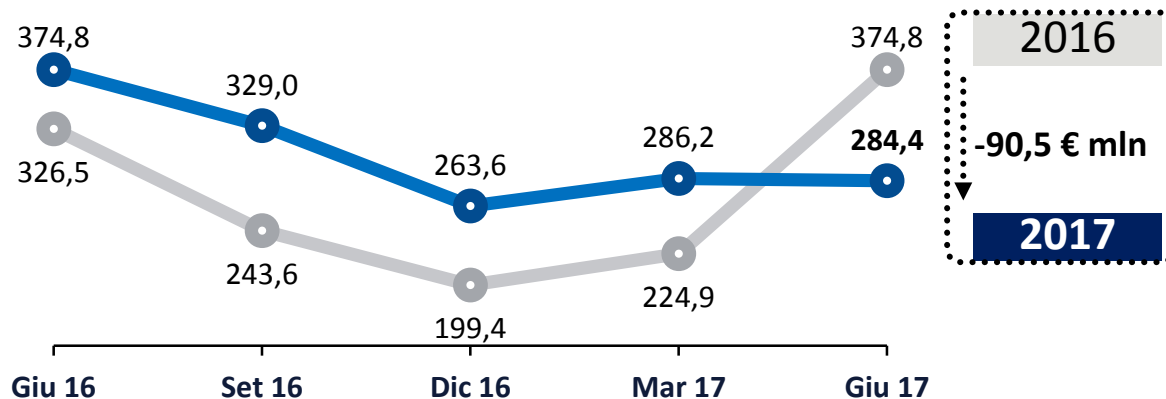
Consolidata
12 mesi



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

PFN di Gruppo

Riduzione di circa 90 € mln
in 12 mesi



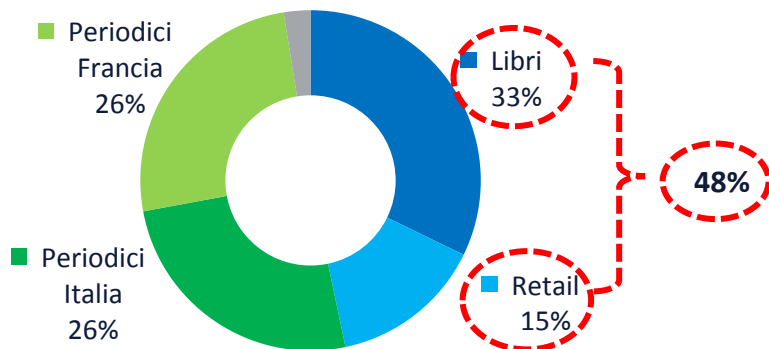
AGENDA

1. Highlights **1H 2017**
2. **Risultati 1H 2017**
3. Headcount **1H 2017**
4. Outlook **FY 2017**
5. Business **1H 2017**

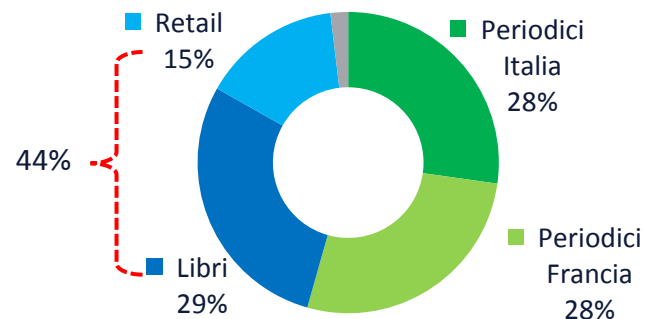
Ricavi per Area di Business 1H17

€ mln	1H 2017	1H 2016	Var.%
Libri	187,9	170,1	10,4%
Retail	84,7	88,2	(4,0%)
Periodici Italia	148,1	160,9	(7,9%)
Periodici Francia	148,1	160,4	(7,6%)
Corporate e Shared Services	15,2	11,4	33,1%
<i>Intercompany</i>	<i>(31,1)</i>	<i>(28,6)</i>	8,7%
Totale Ricavi	553,0	562,5	(1,7%)

1H 2017

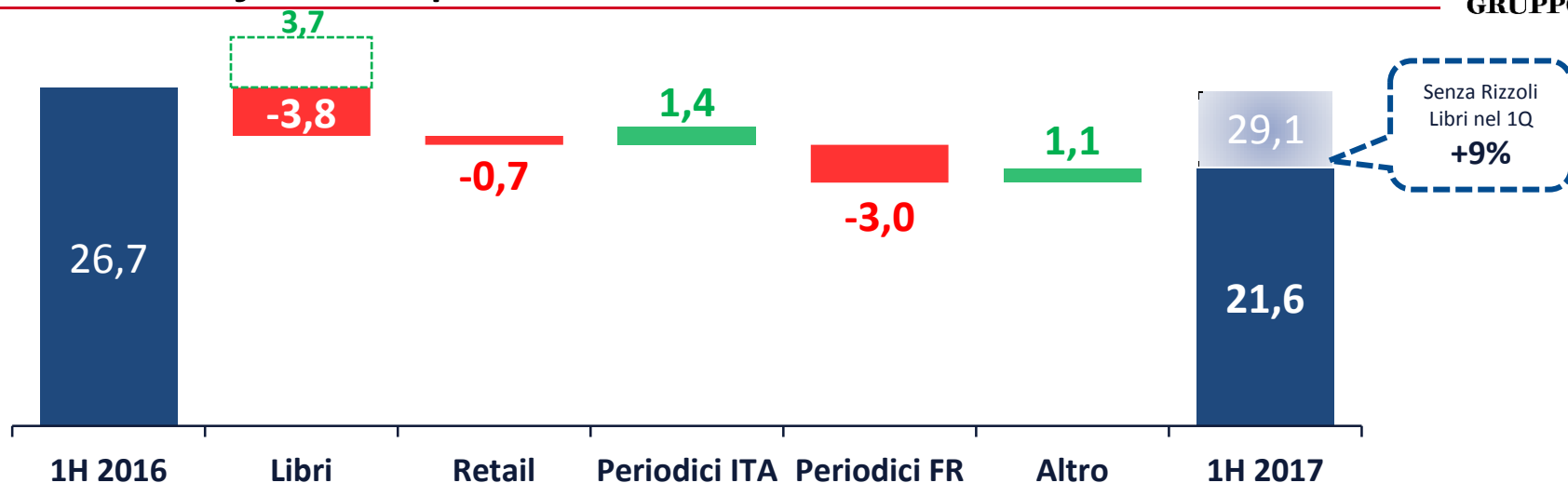


1H 2016



EBITDA Adjusted per Area di Business 1H17

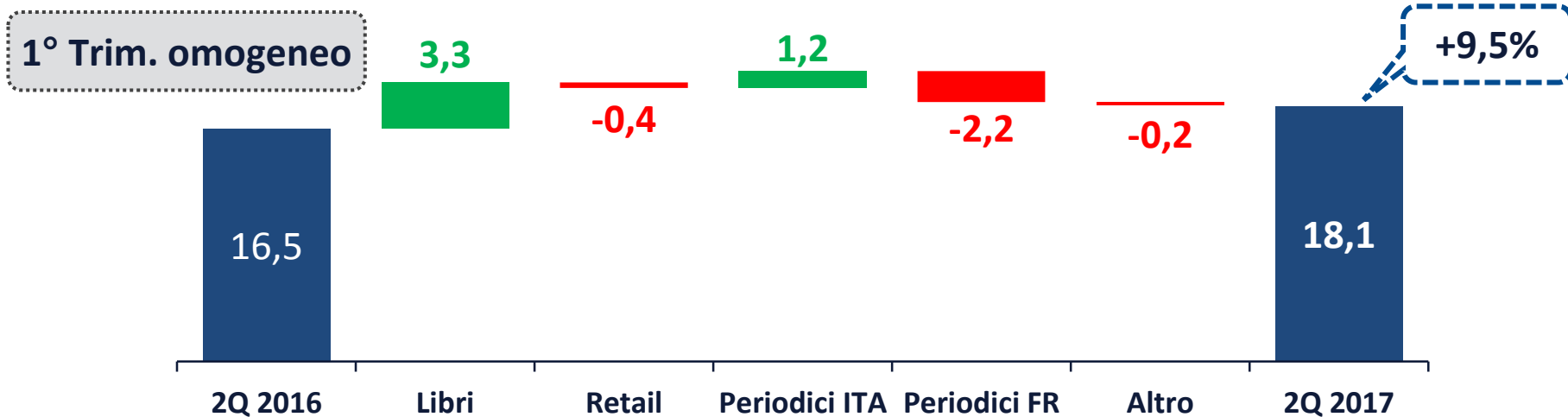
€ mln



€ mln	1H 2017	1H 2016	Var.
Libri	5,7	9,5	(3,8)
Retail	(3,7)	(3,1)	(0,7)
Periodici Italia	11,9	10,6	1,4
Periodici Francia	12,5	15,5	(3,0)
Corporate e Shared Services	(4,7)	(5,8)	1,1
EBITDA Adj.	21,6	26,7	(5,1)

EBITDA Adjusted per Area di Business 2Q17

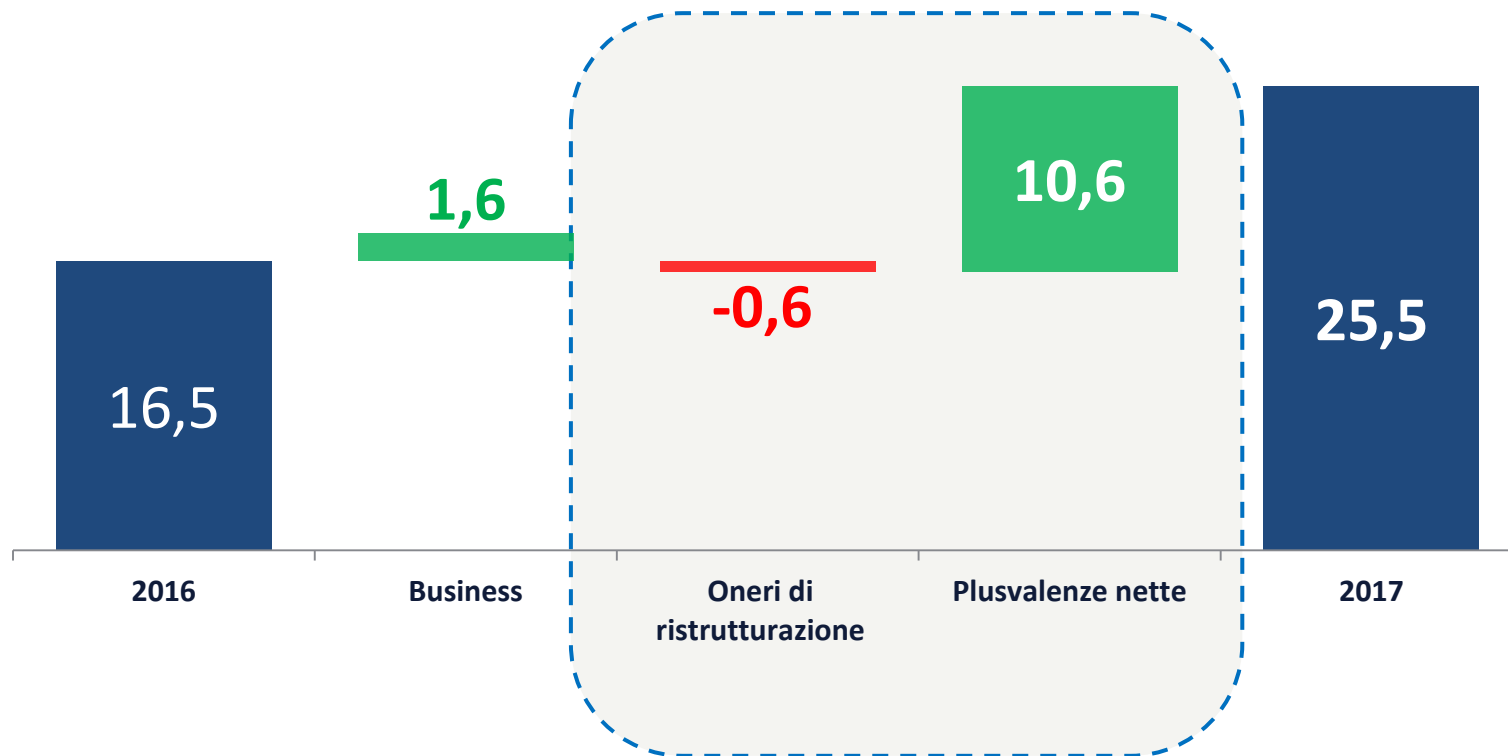
€ mln



€ mln	2Q 2017	2Q 2016	Var.
Libri	8,6	5,4	3,3
Retail	(1,7)	(1,3)	(0,4)
Periodici Italia	5,3	4,2	1,2
Periodici Francia	8,9	11,2	(2,2)
Corporate e Shared Services	(3,2)	(2,9)	(0,2)
EBITDA Adj.	18,1	16,5	1,6

Evoluzione EBITDA Reported 2Q17

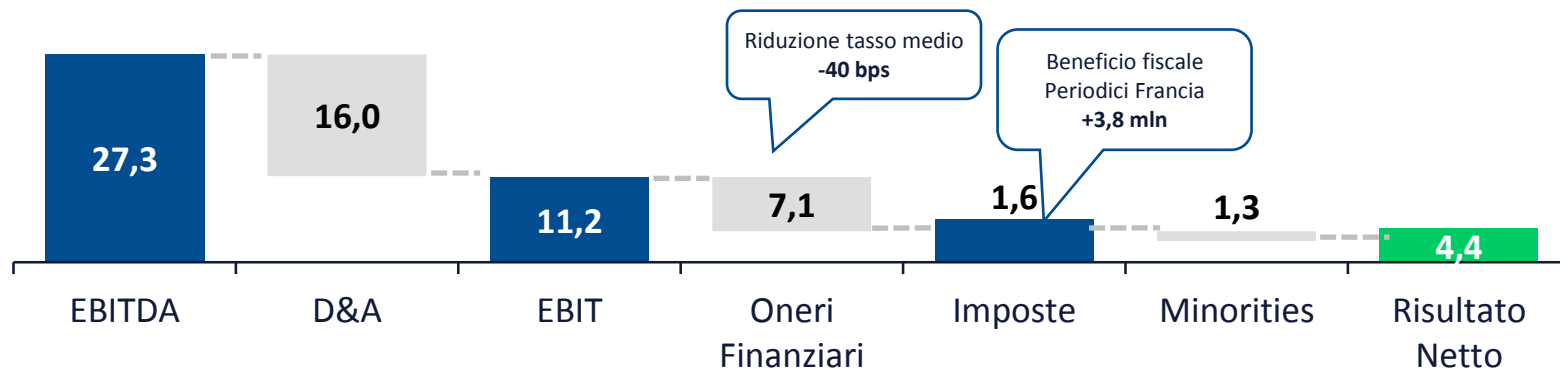
€ mln



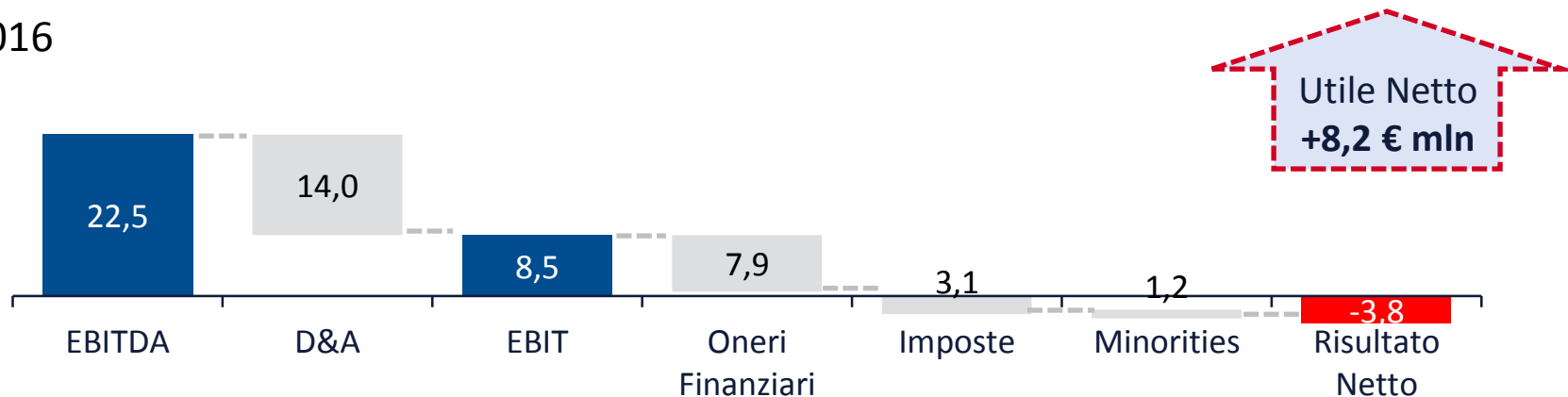
Dall'EBITDA al Risultato Netto 1H17

€ mln

2017



2016



Cash Flow LTM
Totale +90,5

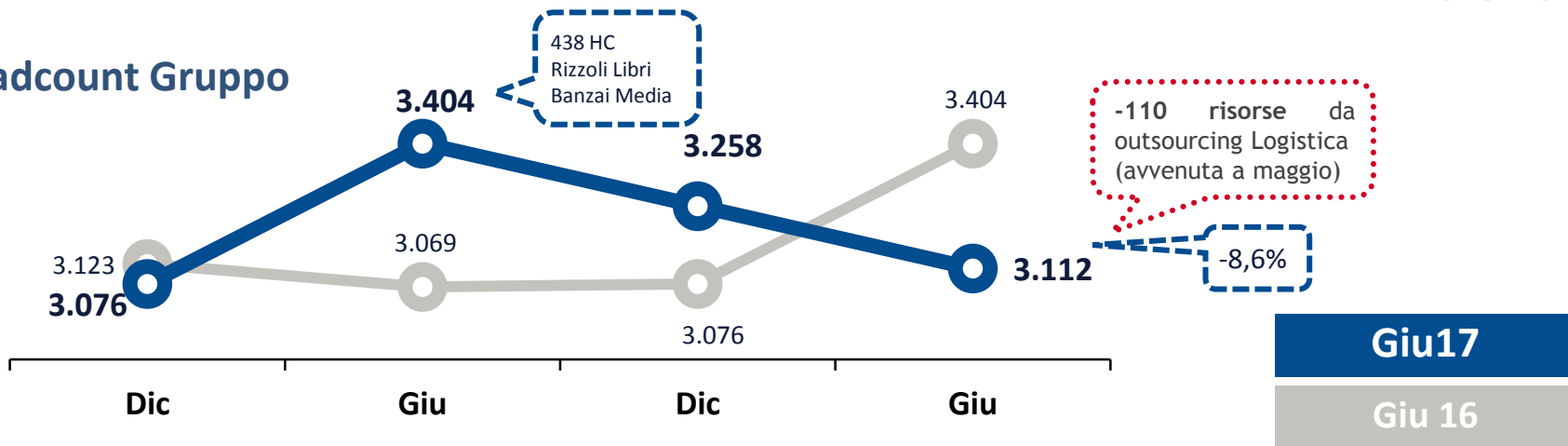


AGENDA

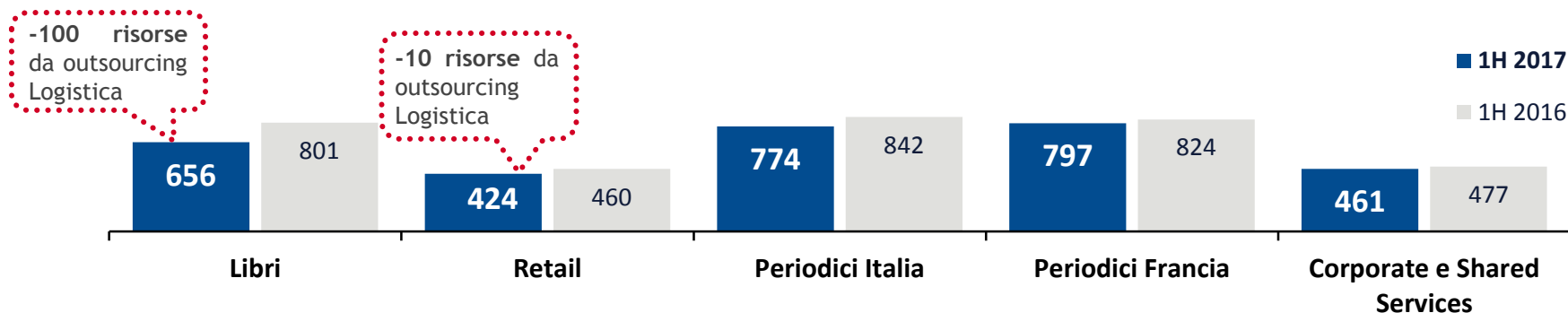
1. Highlights **1H 2017**
2. Risultati **1H 2017**
3. Headcount **1H 2017**
4. Outlook **FY 2017**
5. Business **1H 2017**

Evoluzione Headcount 1H17

Headcount Gruppo



Headcount per BU



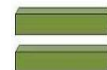
AGENDA

1. Highlights **1H 2017**
2. Risultati **1H 2017**
3. Headcount **1H 2017**
4. Outlook **FY 2017**
5. Business **1H 2017**

TARGET 2017: MIGLIORATA STIMA DI PFN

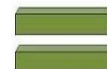
RICAVI*

Sostanzialmente stabili



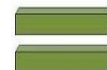
EBITDA adj.*

**Crescita
*high-single digit***



Utile Netto

Incremento del 30%



PFN/EBITDA adj.

**Inferiore a 2,0x
(da 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 circa €1.280 milioni ed *Ebitda adjusted* di circa €100 milioni

AGENDA

1. Highlights **1H 2017**
2. Risultati **1H 2017**
3. Headcount **1H 2017**
4. Outlook **FY 2017**
4. **Business 1H 2017**

Business 1H17 – Libri

MONDADORI
LIBRI

GRUPPO

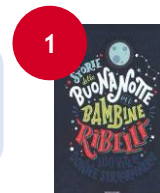
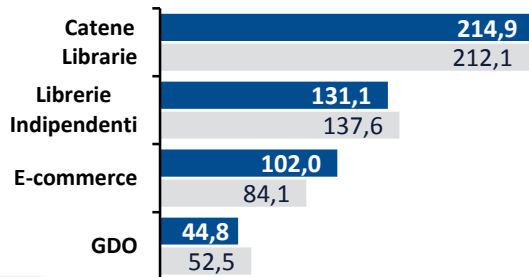
€ mln

Mercato Trade – € 492,8 mln

+1,3%

Vincitore
Premi Strega
e Strega
Giovani 2017

5 titoli nei
primi 10 Top
seller



Quote di mercato Trade

GRUPPO MONDADORI

28,1%

MONDADORI
LIBRI

22,6%

22,9%

Rizzoli
LIBRI

5,5%

5,9%

GMS

10,7%

9,8%



NEWTON
COMPTON
EDITORI

2,3%

2,3%

GIUNTI

7,9%

8,9%

DEAGOSTINI
LIBRI

1,9%

2,0%

la Feltrinelli

4,8%

4,6%

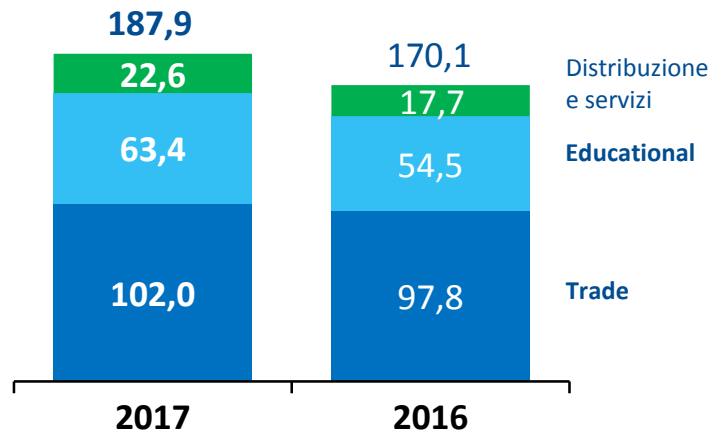
Altro

44,4%

43,5%

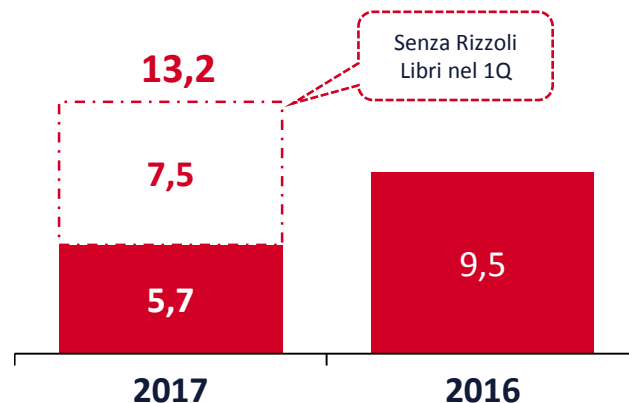
Fonte: GFK, giugno 2017 (dati sell-out a valore di mercato)

Ricavi +10,4%



EBITDA adj.

+39% (senza 1Q Rizzoli Libri)



RICAVI

- ▶ **Trade** +4,3% (*E-book*: 5,2% del Trade)
- ▶ **Educational** +16,3% per performance di Electa nelle attività museali ed editoriali

EBITDA adj.

- ▶ **+39%** a parità di consolidamento del 1Q Rizzoli Libri per:
 - sinergie derivanti da processo di integrazione Rizzoli
 - positive performance di Electa

Business 1H17 – Retail



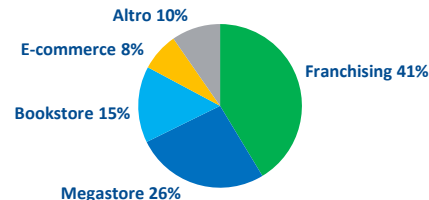
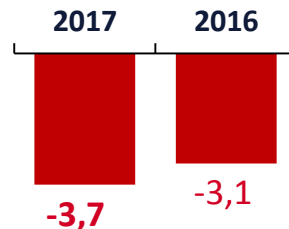
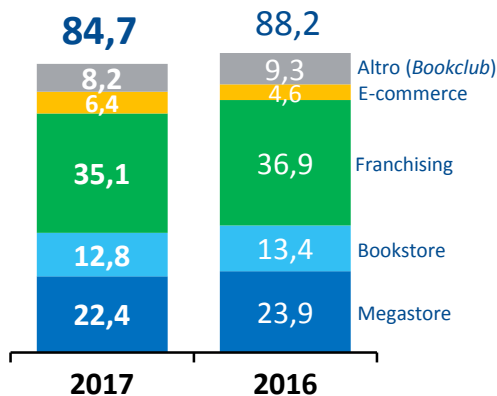
MONDADORI
RETAIL



Ricavi -4,0%

EBITDA adj. -0,6 mln.

Ricavi per canale*



Librerie franchising

	Giu 16	Var.	Giu 17
Franchising	309	+24	333
Point	225	-13	212
TOT PdV	534	+11	545

Librerie dirette

	Giu 16	Var.	Giu 17
Bookstore	20	-	20
Megastore	10	+1	11
TOT PdV	30	+1	31

RICAVI

- **Megastore** -6,3% per Consumer Electronics, **Libro +3,7%**
- **Bookstore diretti** -4,6% (-1,3% a parità negozi)
- **Bookstore in franchising** -5,4% (anche a parità negozi)
- **On-line +37,7%** per positivo andamento «18app» (Bonus Cultura)

EBITDA adj.

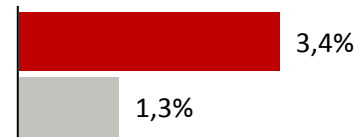
- In calo di -0,6 mln, per effetto del calo strutturale dei volumi di vendita del canale Club nonostante una performance positiva degli altri canali

**Nel mercato del Libro,
80% dei ricavi***



MONDADORI
RETAIL

Mercato

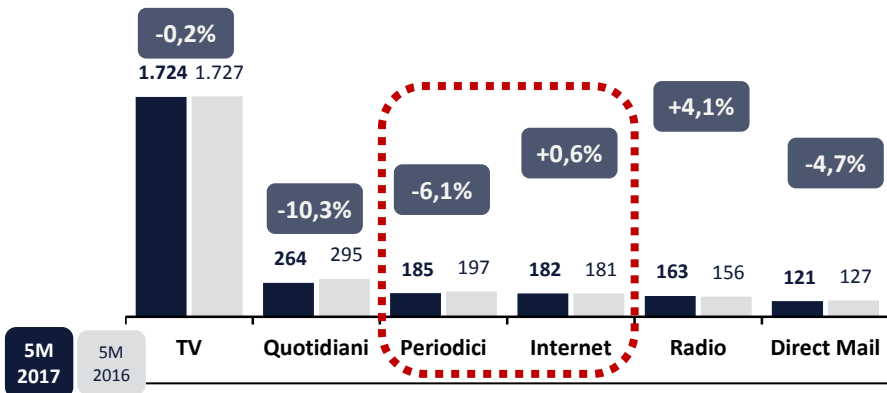


Quota di mercato del 14,7%
(+0,3 p.p. rispetto a giugno 2016)

Mercato pubblicitario (mag. 2017)
€ 2.736 mln

-1,9%

Quote di mercato – diffusioni



MONDADORI
MAGAZINE

31,6%

31,3%

CAIRO EDITORE

18,9%

18,2%

RCS

4,8%

4,7%

Casa Editrice Universo

11,4%

10,0%

HEARST magazines

5,4%

5,2%

CONDÉ NAST

3,5%

3,5%

Altro

24,3%

27,3%

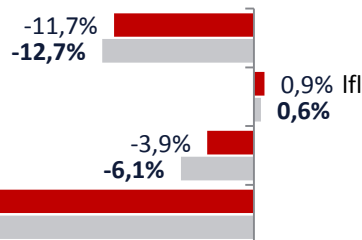
Diffusioni (edicola + abb.)

Pubblicità web

Pubblicità print

Vendite Collaterali

MONDADORI
MAGAZINE
Mercato



Raccolta lorda

+14,5%

Utenti Unici Web / mese (mln)

MONDADORI + **banzai**
MAGAZINE MEDIA

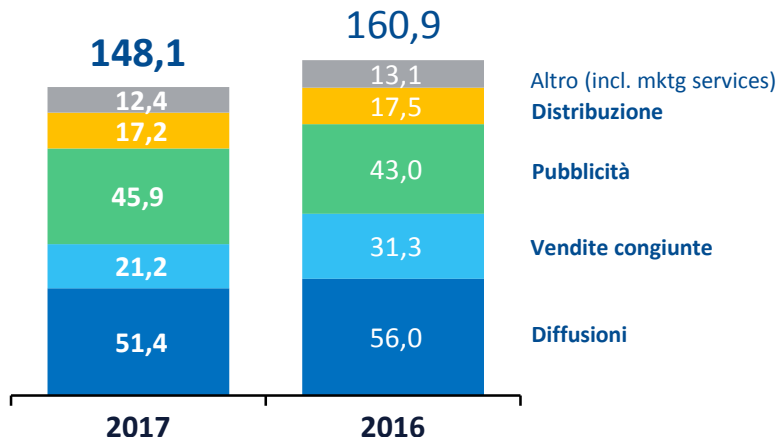
16,6

8,0

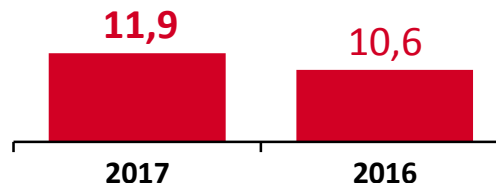
2017

2016

Ricavi -7,9%



EBITDA adj. +12,8%



Nuovi Magazine



Mensile in edicola da marzo, 200mila copie medie

Settimanale in edicola dal 23 giugno, 300+ mila copie nelle prime 4 settimane di lancio



RICAVI

- ▶ Ricavi diffusionali -8,2%
- ▶ Ricavi pubblicitari +6,9% (*print+web*) di cui il **digitale** rappresenta il **28% del totale adv**
- ▶ Distribuzione e ricavi verso terzi -2,2%, performance migliore del mercato

EBITDA adj.

- ▶ Miglioramento del **13% circa** per effetto principalmente dell'integrazione dei team e dei prodotti digitali di Banzai Media con quelli di Mondadori
- ▶ EBITDA digital **positivo** nel 1H; EBITDA print **stabile**.

Business 1H17 – Periodici Francia

MONDADORI FRANCE

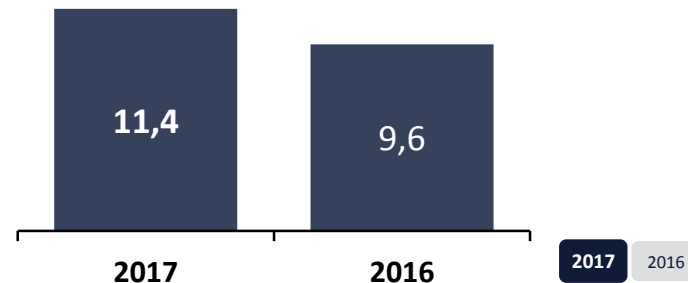
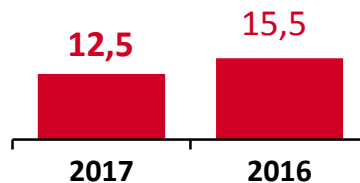
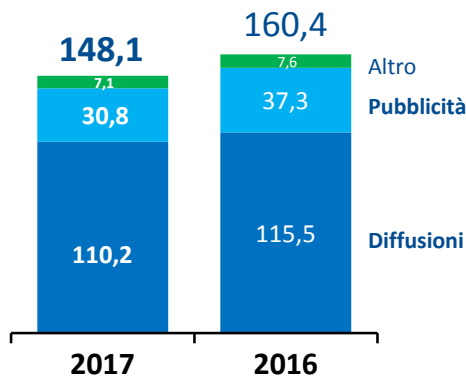
GRUPPO

Ricavi -7,6%

EBITDA adj. -19,3%

Utenti unici/mese (mln)
Web + mobile

+16,0% yoy



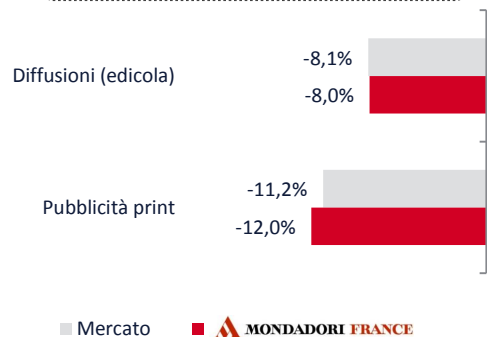
RICAVI

- ▶ **Ricavi diffusionali** (74% del totale) in calo del 4,5%:
 - edicola -5,1%
 - abbonamenti -2,7% (54% dei ricavi diffusionali)
- ▶ **Ricavi pubblicitari** (print+web) in calo del 17,4%, principalmente riconducibile al **digitale** (14% del totale adv), per calo dell'adv display (-22,7% desktop)

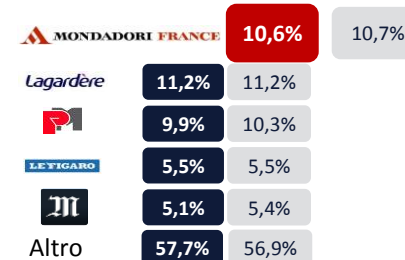
EBITDA adj.

- ▶ In calo per:
 - flessione dei ricavi pubblicitari digitali
 - incremento dei costi d'affitto sede
 - deconsolidamento di NaturaBuy dal 1° maggio

Mondadori vs mercato



Quote mercato adv print (a volume, Mag. 17)



BACKUP

Conto Economico 1H17

€ milioni	1° Semestre 2017	Inc. % sui ricavi	1° Semestre 2016	Inc. % sui ricavi	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	553,0	100,0%	562,5	100,0%	-1,7%
Costo del venduto	167,3	30,3%	176,4	31,4%	-5,1%
Costi variabili	193,4	35,0%	193,0	34,3%	0,2%
Costi fissi di struttura	53,0	9,6%	50,1	8,9%	6,0%
Costo del personale	119,8	21,7%	118,0	21,0%	1,6%
Altri oneri/(proventi)	-2,8	-0,5%	-1,8	-0,3%	n.s.
Risultato collegate	-0,6	-0,1%	-0,2	0,0%	n.s.
Margine Operativo Lordo rettificato	21,6	3,9%	26,7	4,7%	-19,0%
Ristrutturazioni	-2,9		-2,4		n.s.
Componenti non ordinarie	8,5		-1,8		n.s.
Margine Operativo Lordo	27,3	4,9%	22,5	4,0%	21,2%
Ammortamenti e svalutazioni	16,0	2,9%	14,0	2,5%	14,3%
Risultato Operativo	11,2	2,0%	8,5	1,5%	32,7%
Proventi (oneri) finanziari netti	-7,1	-1,3%	-7,9	-1,4%	n.s.
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0		
Risultato del periodo prima delle imposte	4,1	0,7%	0,6	0,1%	n.s.
Imposte sul reddito	-1,6	-0,3%	3,1	0,6%	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	1,3	0,2%	1,2	0,2%	9,5%
Risultato Netto	4,4	0,8%	-3,8	-0,7%	n.s.

Conto Economico 2Q17

€ milioni	Trimestre 2 2017	Inc. % sui ricavi	Trimestre 2 2016	Inc. % sui ricavi	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	291,9	100,0%	307,7	100,0%	-5,2%
Costo del venduto	87,0	29,8%	96,1	31,2%	-9,5%
Costi variabili	102,1	35,0%	105,8	34,4%	-3,5%
Costi fissi di struttura	23,6	8,1%	23,9	7,8%	-1,3%
Costo del personale	59,0	20,2%	64,6	21,0%	-8,7%
Altri oneri/(proventi)	2,0	0,7%	1,3	0,4%	62,4%
Risultato collegate	-0,1	0,0%	0,5	0,2%	n.s.
Margine Operativo Lordo rettificato	18,1	6,2%	16,5	5,4%	9,5%
Ristrutturazioni	-1,4		-0,8		n.s.
Componenti non ordinarie	8,8		-1,8		n.s.
Margine Operativo Lordo	25,5	8,7%	14,0	4,5%	82,4%
Ammortamenti e svalutazioni	8,1	2,8%	8,6	2,8%	-5,8%
Risultato Operativo	17,4	6,0%	5,4	1,7%	n.s.
Proventi (oneri) finanziari netti	-3,7	-1,3%	-4,3	-1,4%	n.s.
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0		
Risultato del periodo prima delle imposte	13,6	4,7%	1,1	0,3%	n.s.
Imposte sul reddito	-0,6	-0,2%	2,2	0,7%	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,7	0,2%	0,8	0,3%	-11,3%
Risultato Netto	13,5	4,6%	-2,0	-0,6%	n.s.

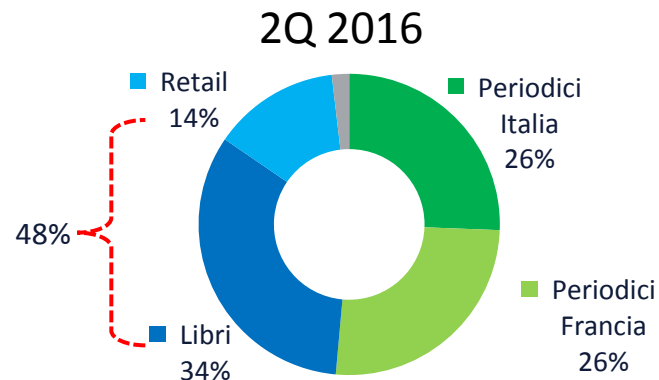
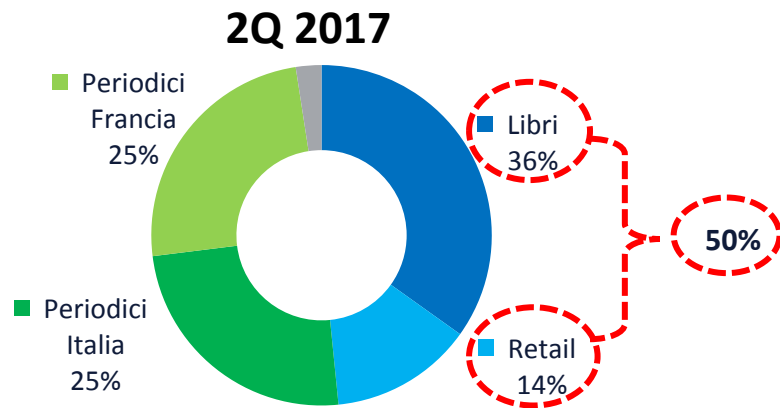
(€m)	1 H 2017	FY 2016	1 H 2016
Crediti netti	273,6	300,1	313,6
Magazzino netto	160,5	143,4	184,3
Debiti Commerciali	(412,7)	(416,4)	(435,5)
Altre attività/(passività)	24,3	(14,6)	18,1
CCN	45,7	12,5	80,5
Immobilizzazioni Immateriali	602,3	612,1	604,3
Immobilizzazioni Materiali	28,7	33,3	35,3
Partecipazioni	41,6	43,0	44,5
Attivo Fisso Netto	672,5	688,5	684,2
Fondi	(64,0)	(68,6)	(67,1)
Indennità di fine rapporto	(47,0)	(51,0)	(50,7)
Attività / (passività) dismesse			19,1
CAPITALE INVESTITO NETTO	607,2	581,4	666,0
Capitale Sociale	68,0	68,0	68,0
Riserve e Patrimonio netto di Terzi Azionisti	250,5	227,3	226,9
Risultato Netto	4,4	22,5	(3,8)
Patrimonio Netto	322,8	317,8	291,2
PFN	284,4	263,6	374,8
TOTALE FONTI	607,2	581,4	666,0

Cash Flow di Gruppo

€m	Giu 17	Giu 16	LTM
PFN inizio periodo	(263,6)	(199,4)	(374,8)
EBITDA ante non ricorrenti	21,6	26,7	103,4
Effetto partecip / dividendi	1,1	(0,5)	(3,1)
Variazione CCN + fondi	(32,1)	(27,7)	8,4
CAPEX	(9,1)	(7,2)	(19,0)
Cash flow operativo	(18,4)	(8,7)	89,6
Oneri finanziari	(7,1)	(7,9)	(16,9)
Imposte	(5,3)	(9,5)	(9,6)
Cash flow ordinario	(30,8)	(26,1)	63,2
Aumenti cap. / (Dividendi pagati)		0,0	0,0
Ristrutturazioni	(9,2)	(7,1)	(17,0)
Imposte straordinarie / anni preced	5,9	15,1	6,4
Acquisizioni/Dismissioni asset	13,3	(157,3)	37,9
Cash flow straordinario	10,0	(149,3)	27,3
Total Cash flow	(20,8)	(175,4)	90,5
PFN fine periodo	(284,4)	(374,8)	(284,4)

Ricavi per Area di Business 2Q17

€ mln	2Q 2017	2Q 2016	Var.%
Libri	107,6	106,7	0,8%
Retail	41,8	43,8	(4,6%)
Periodici Italia	76,0	82,5	(7,9%)
Periodici Francia	75,7	83,2	(9,0%)
Corporate e Shared Services	7,7	6,1	26,4%
Intercompany	(17,0)	(14,6)	16,1%
Totale Ricavi	291,9	307,7	(5,2%)



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.