

Risultati 1Q18

Presentazione alla comunità finanziaria

Ernesto Mauri – CEO

Oddone Pozzi – CFO

Segrate, 15 Maggio 2018

AGENDA

- 1. Risultati 1Q 2018**
- 2. Business 1Q 2018**
- 3. Headcount 1Q 2018**
- 4. Outlook FY 2018**

A partire dal 1° gennaio 2018 (e ai fini di una omogenea rappresentazione, anche per l'esercizio 2017), il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile «IFRS15 – Revenue from Contracts with Customers» - relativo ad un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi; tale principio si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari e ha previsto:

- ▶ *l'iscrizione dei ricavi diffusionali sulla base del prezzo di copertina o comunque al prezzo effettivamente pagato dall'acquirente al lordo di tutti gli aggi corrisposti. Conseguentemente e quale differenza rispetto al precedente trattamento contabile, tale aggio è stato rilevato separatamente come costo di distribuzione e non più a riduzione dei ricavi.
Nell'Area Periodici Italia e Francia, si è registrato quindi un incremento dei ricavi;*
- ▶ *l'esposizione dei ricavi delle attività di distribuzione di prodotti di editori terzi al netto dei relativi costi di acquisto, precedentemente iscritti nel costo del venduto.
Nell'Area Libri si è quindi registrato un decremento dei ricavi.*

L'adozione del nuovo principio IFRS15 rappresenta una differente esposizione dei ricavi e dei costi senza alcun effetto sul Margine Operativo Lordo.

A partire dall'esercizio 2018 il risultato derivante dalle società collegate (consolidate ad equity), precedentemente classificato nell'Ebitda Adjusted, è esposto sotto il Risultato Operativo (o EBIT); per omogeneità, è stato conseguentemente riclassificato l'esercizio 2017.

€ mln

Var. yoy



-6,7%

di cui -13,6%
Periodici Italia



-3,5 € mln

di cui -4,4 € mln
Periodici Italia

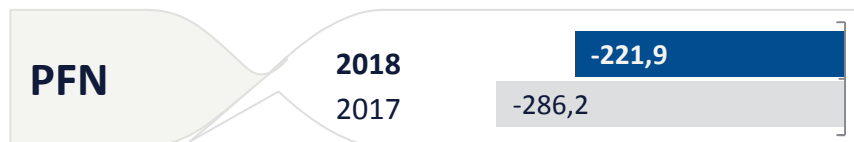


-5,3 € mln

di cui -7,3 € mln
Periodici Italia



-4,4 € mln



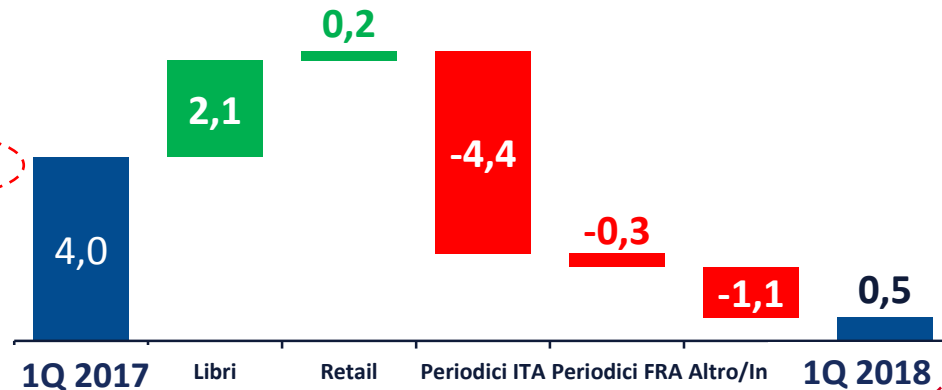
+64,3 € mln
+22,5%

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1Q18

€ mln

RICAVI	1Q2018	1Q2017	Var. %
Libri	73,4	72,6	1,0%
Retail	43,2	42,9	0,9%
Periodici Italia	70,2	81,2	(13,6%)
Periodici Francia	75,6	80,7	(6,3%)
Corporate e Shared Services	8,8	7,5	16,4%
Intercompany	(17,7)	(13,3)	33,2%
Totale	253,4	271,6	(6,7%)

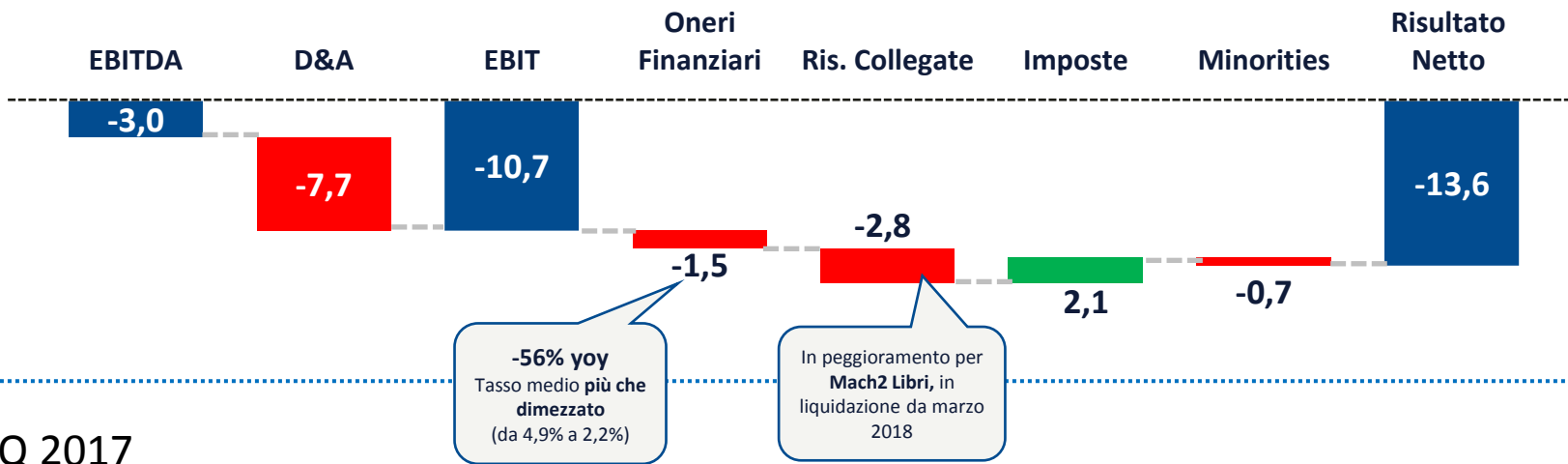
EBITDA Adj.	1Q2018	1Q2017	Var.
Libri	(0,8)	(2,9)	2,1
Retail	(1,9)	(2,1)	0,2
Periodici Italia	2,1	6,6	(4,4)
Periodici Francia	3,3	3,6	(0,3)
Corporate e Shared Services	(2,0)	(1,8)	(0,2)
Intercompany	(0,2)	0,7	(0,9)
Totale	0,5	4,0	(3,5)



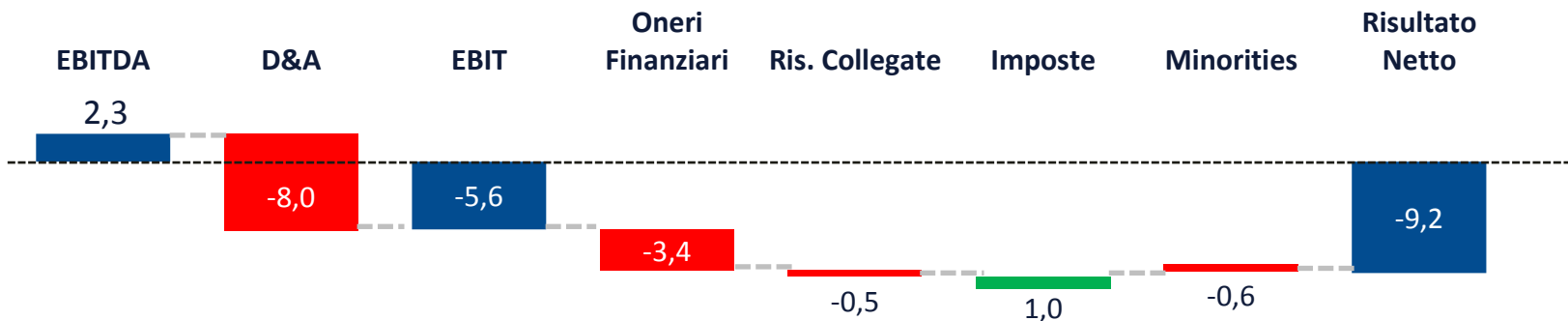
Dall'EBITDA al Risultato Netto 1Q18

€ mln

1Q 2018

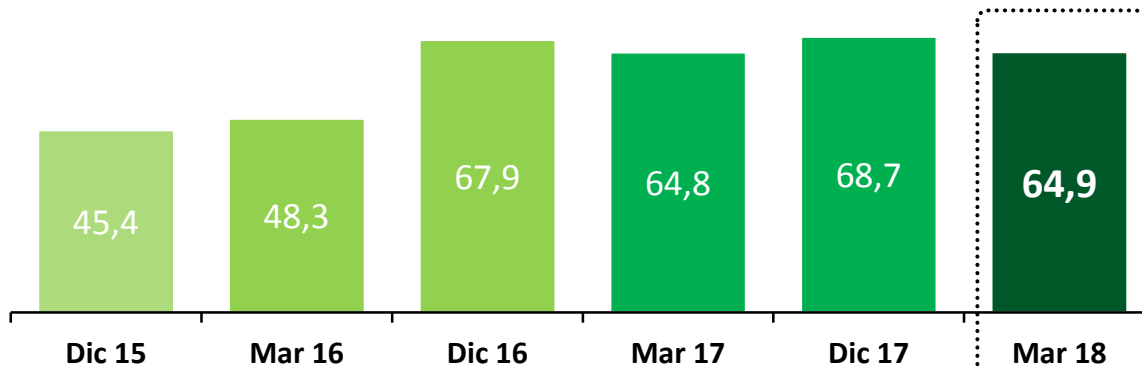


1Q 2017



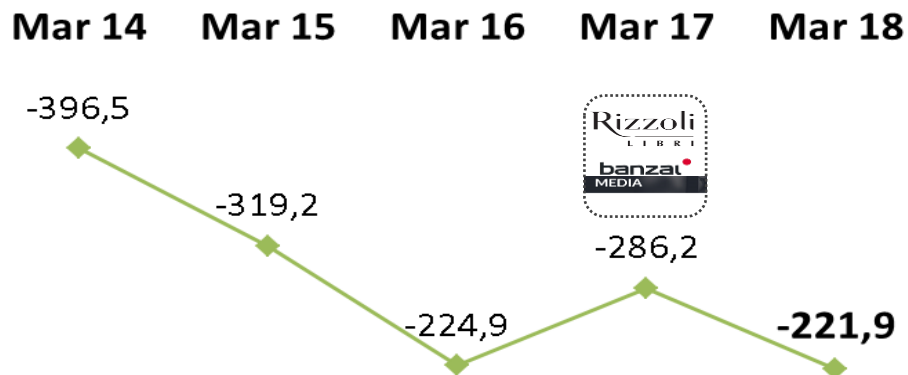
€ mln

Confermato il percorso di positiva generazione di cassa dal business



Cash Flow Ordinario = CF Operativo al netto di investimenti, imposte, proventi/oneri da partecipazioni collegate ed oneri finanziari.

PFN di Gruppo



Riduzione di oltre il 22%

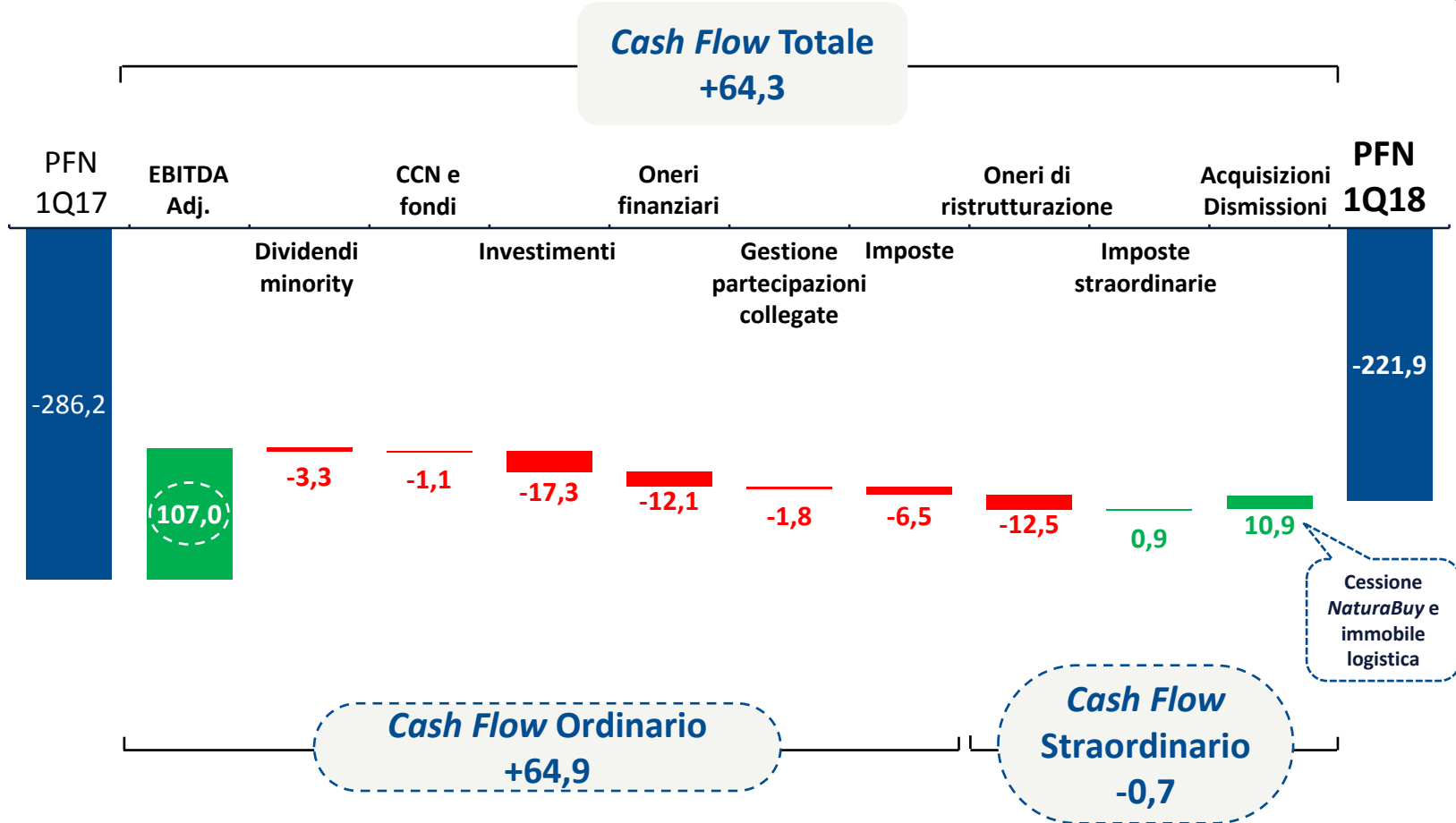
2017

-64,3 € mln

2018

Cash Flow LTM 1Q18

€ mln

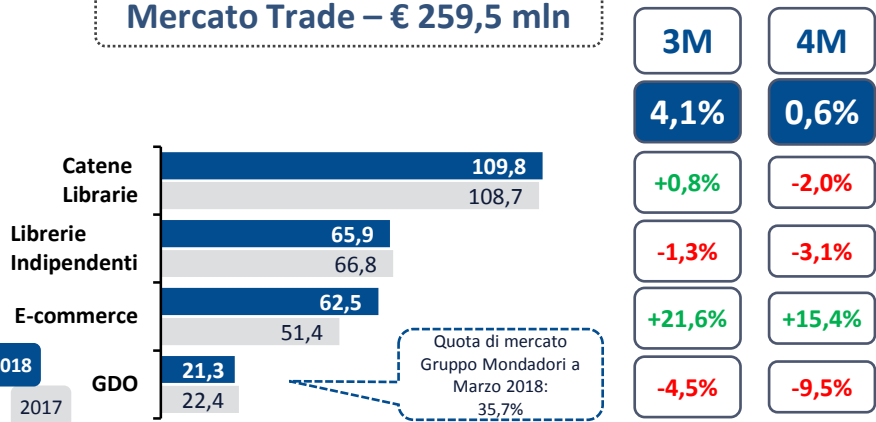


AGENDA

1. Risultati **1Q 2018**
2. **Business 1Q 2018**
3. Headcount **1Q 2018**
4. Outlook **FY 2018**

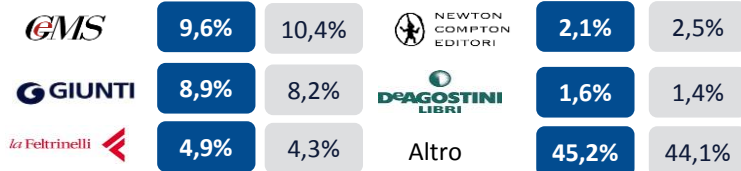
Business 1Q18 – Libri Trade

Mercato Trade – € 259,5 mln

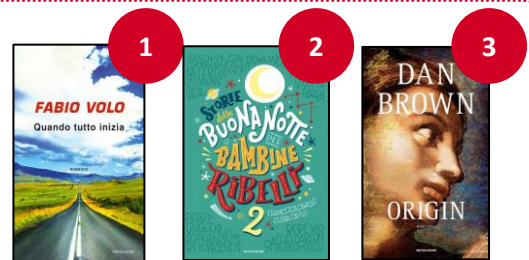


Quote di mercato Trade

GRUPPO MONDADORI 27,7% 29,1%



Primi 3 titoli nella Top 10



8 titoli nei primi 10 Top seller

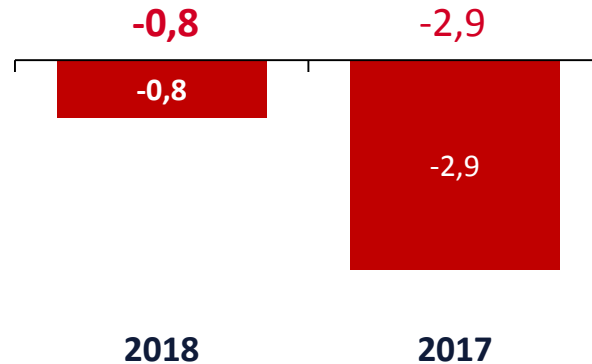
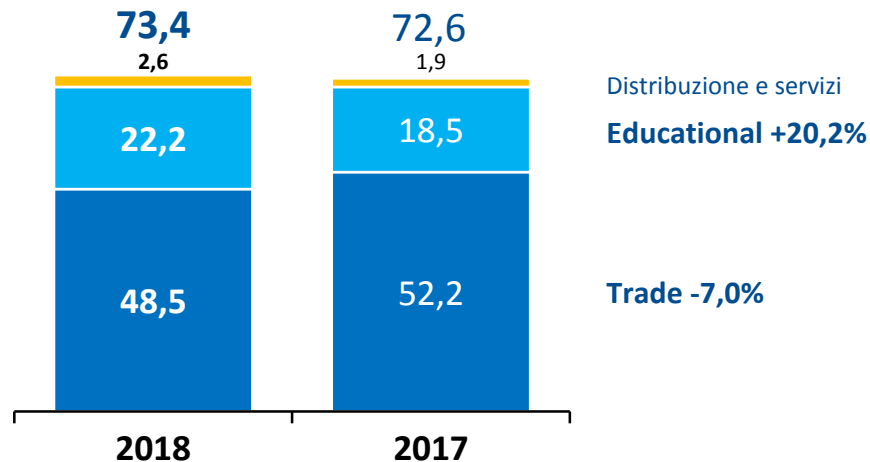


Business 1Q18 – Libri

€ mln

Ricavi +1,0%

EBITDA adj. +2,1 € mln



RICAVI

- ▶ **Trade in flessione** per prosecuzione della strategia di selettiva produzione di titoli novità e per contrazione registrata dal canale della GDO;
- ▶ **Educational in crescita** per le attività del business scolastica e le attività di gestione e organizzazione di mostre.

EBITDA adj.

- ▶ **In significativo miglioramento** per effetto di:
 - ulteriori efficienze operative derivanti dall'integrazione di Rizzoli Libri e dal percorso di ottimizzazione gestionale;
 - minori costi delle attività logistiche, conseguente all'outsourcing finalizzato nel corso del 2017.

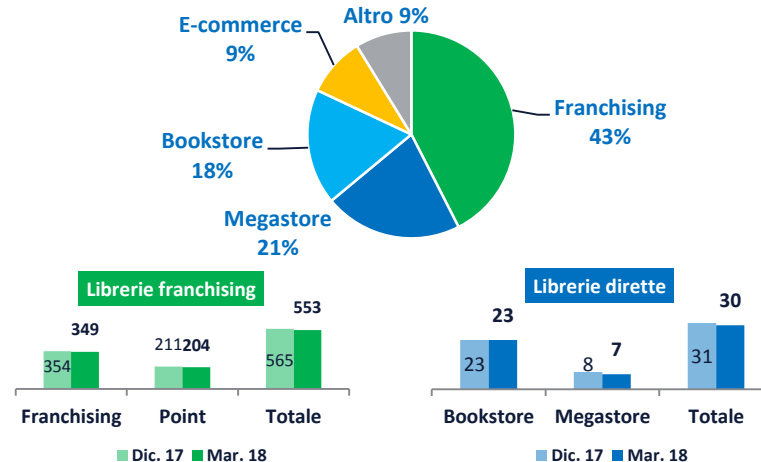
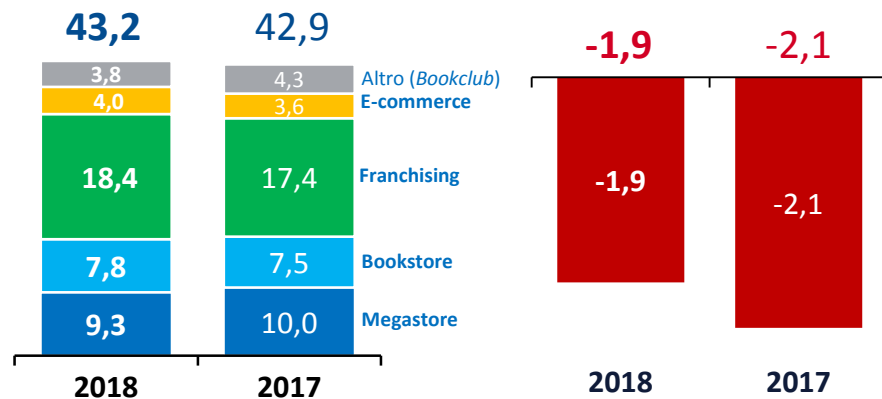
Business 1Q18 – Retail

€ mln

Ricavi +0,9%

EBITDA adj. +0,2 € mln

Ricavi per canale*



RICAVI

- ▶ **Bookstore diretti +4,0%** (+2,5% a parità negozi)
- ▶ **Bookstore in franchising +5,0%** (anche a parità negozi)
- ▶ **Megastore -7,0%** per *Consumer Electronics* e chiusure Palermo/S. Pietro all'Orto, **Libro +5,0%**
- ▶ **On-line +10,0%**

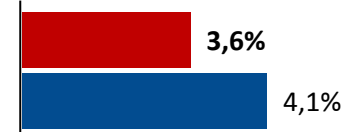
EBITDA adj.

- ▶ **In miglioramento** per effetto dei primi risultati del progetto di razionalizzazione dei negozi in gestione diretta.

Nel mercato del Libro,
82% dei ricavi*

MONDADORI
RETAIL

Mercato



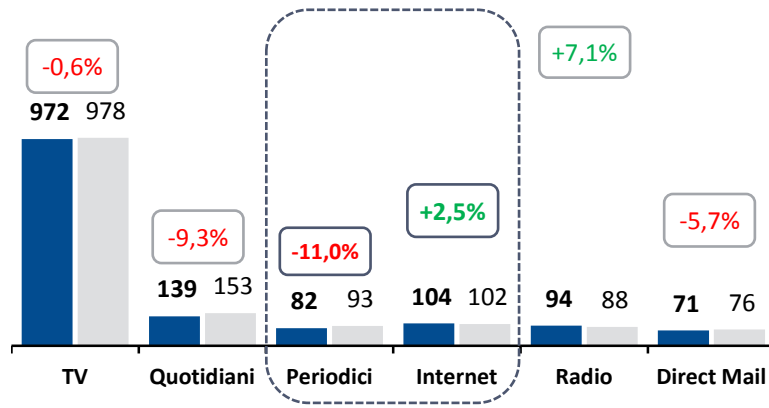
Quota di mercato del **14,1%**
(-0,1 p.p. rispetto a marzo 2017)

Business 1Q18 – Periodici Italia

Mercato pubblicitario – € 1,518 mln

-1,3%

Quote di mercato – diffusioni



MONDADORI
MAGAZINE

2018

2017

30,8%

31,2%

CAIRO EDITORE

19,6%

18,9%

RCS

5,1%

5,1%

CASA EDITRICE UNIVERSO

11,9%

11,6%

HEARST magazines

5,4%

5,3%

CONDÉ NAST

3,3%

3,4%

Altri

23,9%

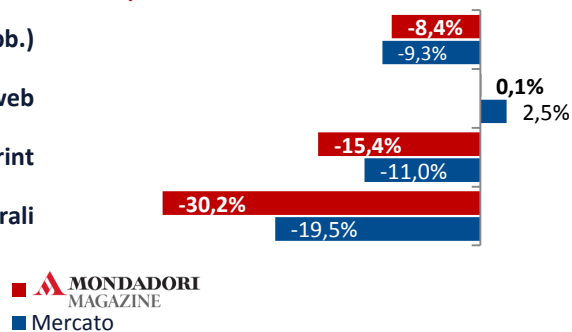
24,5%

Diffusioni (edicola + abb.)

Pubblicità web

Pubblicità print

Vendite Collaterali



Utenti Unici Web / mese (mln)

MONDADORI MAGAZINE + banzal MEDIA

17,6

16,4

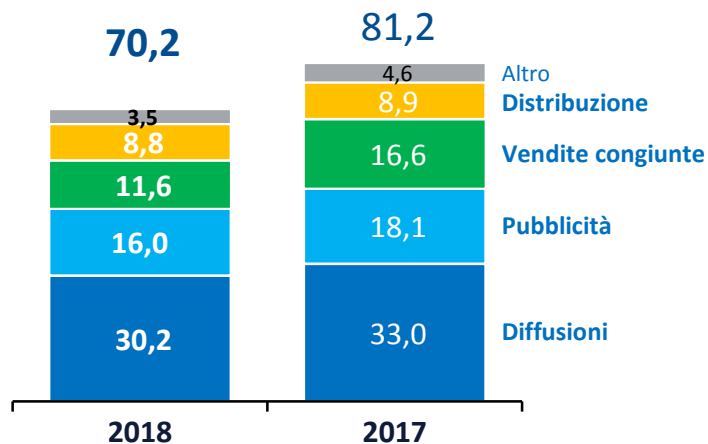
2018

2017

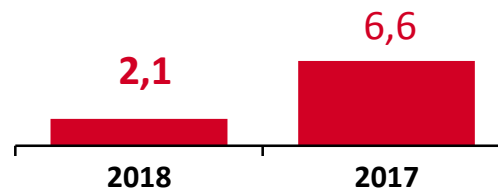
Business 1Q18 – Periodici Italia

€ mln

Ricavi -13,6%



EBITDA adj. -4,4 € mln



Conclusa cessione
INTHERA
CONTENT DATA MARKETING
In completamento
cessione
TUSTYLE
Confidenze

RICAVI

- ▶ **Ricavi diffusionali** -8,4%, performance leggermente migliore rispetto al mercato sia nel canale edicola sia abbonamenti.
- ▶ **Ricavi pubblicitari** -11,6% (*print+web*), con la raccolta pubblicitaria *web* che evidenzia un trend stabile rispetto al 1Q2017 mentre *print* riflette un diverso timing di alcune iniziative.
- ▶ **Distribuzione e ricavi verso terzi** -0,8%, sostanziale stabilità rispetto all'esercizio precedente per effetto del costante impegno nello sviluppo del portafoglio degli editori terzi distribuiti.

EBITDA adj.

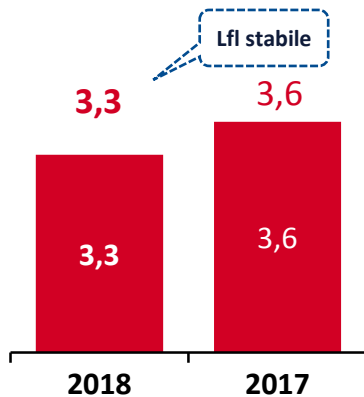
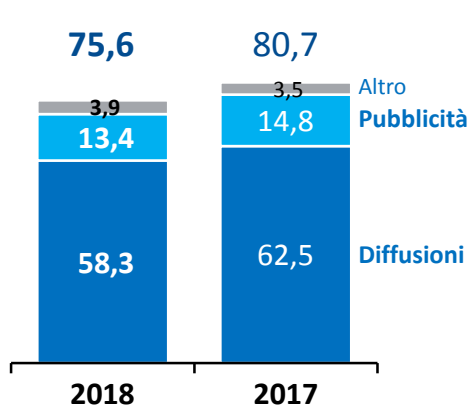
- ▶ Andamento negativo rispetto al primo trimestre 2017 per effetto principalmente del calo dei ricavi derivante:
 - dal trend dei mercati di riferimento,
 - da un diverso *phasing* di alcune iniziative.

Business 1Q18 – Periodici Francia

€ mln

Ricavi -6,3%

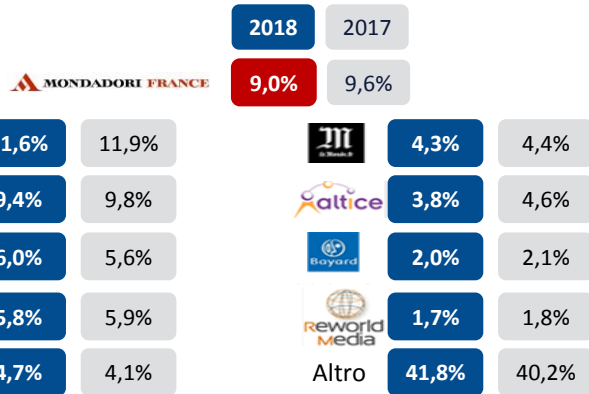
EBITDA adj. -0,3 € mln



Mondadori vs mercato



Quote mercato adv print (a volume, Feb. 18)



RICAVI

- ▶ Ricavi diffusionali (75% del totale) in flessione del -6,6%
- ▶ Ricavi pubblicitari (*print+web*) in calo del -9,2%

EBITDA adj.

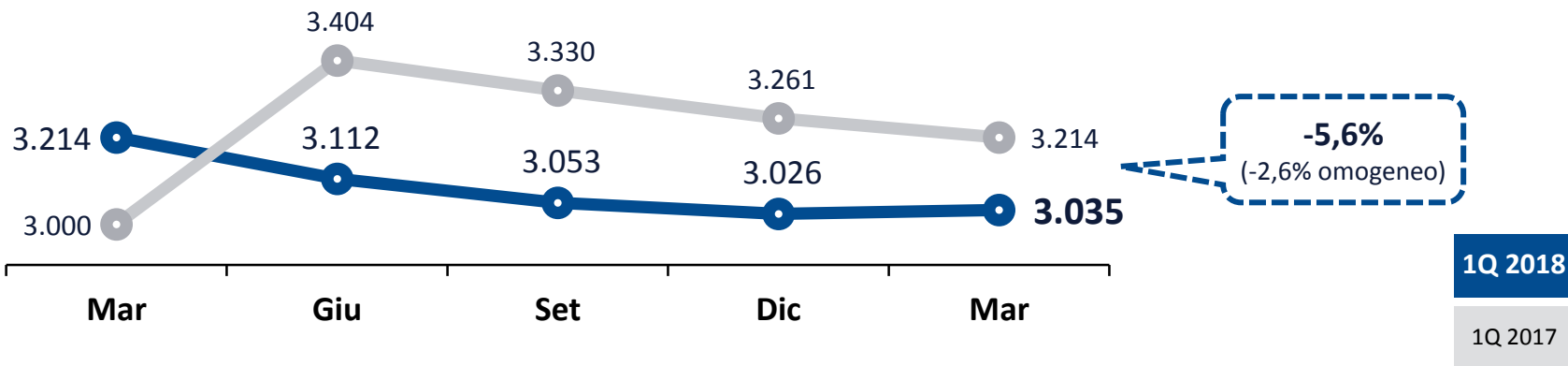
- ▶ Escludendo il contributo nel primo trimestre 2017 di NaturaBuy (società ceduta a maggio 2017), il risultato è **sostanzialmente stabile** per effetto:
 - del contenimento dei costi industriali, e
 - della riorganizzazione dei team di Advertising e Digital.

AGENDA

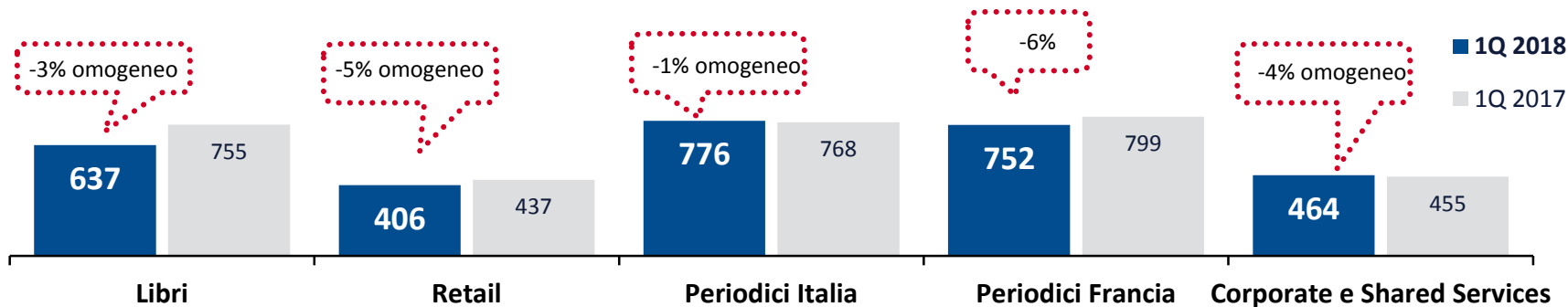
1. Risultati **1Q 2018**
2. Business **1Q 2018**
3. **Headcount 1Q 2018**
4. Outlook **FY 2018**

Evoluzione Headcount 1Q18

Headcount Gruppo



Headcount per BU



AGENDA

1. Risultati **1Q 2018**
2. Business **1Q 2018**
3. Headcount **1Q 2018**
4. Outlook **FY 2018**

PERIMETRO ATTUALE

TARGET 2018

RICAVI

Leggera contrazione



EBITDA adj.

Sostanzialm. stabile



Utile Netto

Calo per minori comp. non
ordinari positivi



Cash Flow Ordinario

€55/€60 mln (da €50 mln)



BACKUP

Conto Economico 1Q18

€ mln

€ milioni	1° Trim. 2018	Inc. % sui ricavi	1° Trim. 2017	Inc. % sui ricavi	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	253,4	100,0%	271,6	100,0%	-6,7%
Costo del venduto	69,0	27,2%	71,9	26,5%	-4,0%
Costi variabili	105,8	41,7%	111,1	40,9%	-4,8%
Costi fissi di struttura	24,2	9,5%	28,5	10,5%	-15,2%
Costo del personale	58,0	22,9%	60,9	22,4%	-4,8%
Altri oneri/(proventi)	-4,1	-1,6%	-4,8	-1,8%	-15,8%
Margine Operativo Lordo rettificato	0,5	0,2%	4,0	1,5%	-87,3%
Oneri di ristrutturazione	-3,4		-1,4		n.s.
Componenti straordinarie positive/(negative)	-0,1		-0,3		-48,2%
Margine Operativo Lordo	-3,0	-1,2%	2,3	0,9%	n.s.
Ammortamenti e svalutazioni	7,7	3,0%	8,0	2,9%	-3,6%
Risultato Operativo	-10,7	-4,2%	-5,6	-2,1%	n.s.
Proventi (oneri) finanziari netti	-1,5	-0,6%	-3,4	-1,3%	-56,6%
Risultato collegate	-2,8	-1,1%	-0,5	-0,2%	n.s.
Proventi (oneri) da altre partecipazioni	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Risultato del periodo prima delle imposte	-14,9	-5,9%	-9,5	-3,5%	n.s.
Imposte sul reddito	-2,1	-0,8%	-1,0	-0,4%	n.s.
Risultato di pertinenza di terzi	0,7	0,3%	0,6	0,2%	21,2%
Risultato delle attività in continuità	-13,6	-5,4%	-9,2	-3,4%	n.s.
Risultato delle attività dismesse	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Risultato netto	-13,6	-5,4%	-9,2	-3,4%	n.s.

Stato Patrimoniale 1Q18

€ mln

	Mar 18	Dic 17	Mar 17
Crediti commerciali	246,8	298,0	247,4
Rimanenze	138,2	127,6	151,4
Debiti commerciali	(370,8)	(416,3)	(378,6)
Altre attività' (passività')	1,5	(12,1)	3,7
CCN	15,8	(2,8)	23,9
Attività' immateriali	594,6	593,0	611,8
Attività' materiali	25,6	26,9	31,7
Partecipazioni	37,3	38,0	42,5
ATTIVO FISSO NETTO	657,5	657,9	686,0
Fondi e TFR	(119,4)	(120,6)	(114,5)
CAPITALE INVESTITO NETTO	553,9	534,6	595,4
Capitale sociale	68,0	68,0	68,0
Riserve	247,4	246,9	219,3
Utile (perdita) d'esercizio	(13,6)	30,4	(9,2)
Capitale e riserve di terzi	30,2	0,0	31,1
PATRIMONIO NETTO	332,0	345,3	309,2
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	221,9	189,2	286,2
TOTALE FONTI	553,9	534,6	595,4

Posizione Finanziaria Netta 1Q18

€ mln

LTM (€m)	Mar 18	Dic 17
PFN inizio periodo	(286,2)	(263,6)
EBITDA adjusted	107,0	110,5
Dividendi minority	(3,3)	(3,3)
Variazione CCN + fondi	(1,1)	3,3
CAPEX	(17,3)	(17,2)
Cash flow operativo	85,3	93,4
Oneri finanziari	(12,1)	(14,0)
Gestione partecipazioni collegate	(1,8)	(3,1)
Imposte	(6,5)	(7,6)
Cash flow ordinario	64,9	68,7
Ristrutturazioni	(12,5)	(13,8)
Imposte straordinarie / anni preced	0,9	6,8
Acquisizioni/dismissioni asset	10,9	12,6
Cash flow straordinario	(0,7)	5,6
Total Cash flow	64,3	74,3
PFN fine periodo	(221,9)	(189,2)

EBITDA Reported per Area di Business **1Q18**

€ mln

EBITDA Rep.	1Q2018	1Q2017	Var.
Libri	(1,0)	(3,1)	2,2
Retail	(2,1)	(2,9)	0,8
Periodici Italia	(0,8)	6,5	(7,3)
Periodici Francia	3,2	3,0	0,2
Corporate e Shared Services	(2,1)	(1,8)	(0,3)
Intercompany	(0,2)	0,7	(0,9)
Totale	(3,0)	2,3	(5,3)

- ▶ **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).

- ▶ **Cashflow ordinario**

rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate.

- ▶ **Cashflow ordinario LTM**

è rappresentato dal cashflow ordinario degli ultimi dodici mesi.

- ▶ **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.



Mondadori Group IR (disponibile su Google Play e App Store)



twitter.com/mondadori



it.linkedin.com/company/mondadori



facebook.com/GruppoMondadori



instagram.com/gruppomondadori



youtube.com/c/mondadori

Prossimo evento

31 Luglio 2018

Relazione semestrale al 30 Giugno 2018

Investor Relations Team

invrel@mondadori.it

- **Nicoletta Pinoia**

nicoletta.pinoia@mondadori.it

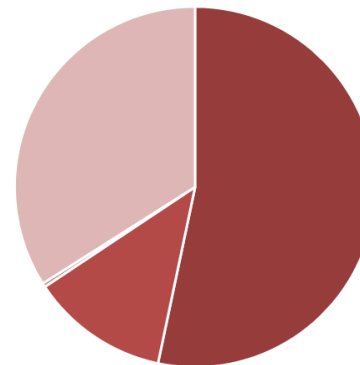
+39 02 7542.3695

- **Federico Bagatella**

federico.bagatella@mondadori.it

+39 02 7542.2312

AZIONARIATO



- FININVEST S.p.A. 53,3%
- Silchester International Investors Llp 12,4%
- Azioni Proprie 0,4%
- Flottante 34,0%

Fonte: Consob, Mondadori

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.