

Risultati 1Q19

Presentazione alla comunità finanziaria

Ernesto Mauri – CEO

Oddone Pozzi – CFO

Segrate, 15 Maggio 2019

AGENDA

1 - Highlights 1Q 2019

2 - Risultati 1Q 2019

3 - Business 1Q 2019

4 - Outlook FY 2019

Nell'esercizio 2019, nel "Risultato delle attività in dismissione rettificato" sono stati classificati il risultato netto registrato da Mondadori France nell'esercizio in corso.

Tale voce include anche gli oneri finanziari in capo alla Capogruppo, ma attribuibili a Mondadori France e da quest'ultima addebitati in virtù del contratto di finanziamento intercompany (pari a circa 0,7 milioni di Euro).

Il "Risultato delle attività in continuità rettificato" e il "Risultato delle attività in dismissione rettificato" differiscono quindi per tale importo dai valori degli schemi di Bilancio allegati alla presente Relazione (pari a €5,6 milioni nel 1Q 2019 e a €0,7 milioni nel 1Q 2018) redatti ai sensi dei principi contabili internazionali IFRS.

Ai fini di un confronto omogeneo, i dati relativi al 2018 sono stati conseguentemente riesposti.

*A partire dal 1° gennaio 2019, il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile **IFRS16 – Leasing**.*

*Il nuovo principio fornisce una **nuova definizione di lease (affitti operativi)** ed introduce un **criterio basato sul controllo (right of use)** di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti:*

- l'identificazione del bene,*
- il diritto di sostituzione dello stesso,*
- il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e*
- il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.*

*Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing (affitto operativo) per il locatario (lessee) che prevede **l'iscrizione del valore del bene oggetto di lease nell'attivo patrimoniale (asset) con contropartita un debito finanziario**.*

***In P&L non si registreranno più i canoni di affitto** tra i costi operativi/generali, **bensì l'ammortamento dell'asset** iscritto a bilancio e gli **oneri finanziari impliciti** contenuti nel canone di affitto.*

Potranno fare eccezione a questo metodo di contabilizzazione i contratti di affitto di durata pari o inferiore ai 12 mesi e quelli a basso valore.



19 Aprile 2019 siglato accordo per la cessione di Mondadori France a Reworld Media



Risultati in linea con la guidance 2019:

- Ricavi in contrazione anche per effetti temporanei e per variazioni di perimetro
- EBITDA adjusted non IFRS in miglioramento



Continua significativa generazione di Cash Flow ordinario

Update cessione MF

Nel corso del 1Q19 il Gruppo Mondadori ha proseguito nel processo di cessione di Mondadori France iniziato nel 2018



Esclusiva per la
possibile cessione

Sottoscrizione opzione
put

Signing

Sett. 2018

Feb. 2019

Apr. 2019

Ai sensi dei requisiti richiesti dall'IFRS5, l'operazione è rappresentata
come *discontinued operation*

Highlights 1Q19 (no IFRS 16)

€ mln

-6,1%

+0,5 € mln

+3,3 € mln

Ricavi

EBITDA *adjusted*

EBITDA

167

178

-2,2

-2,8

-2,8

-6,2

1Q19

1Q18

1Q19

1Q18

1Q19

1Q18

+3,6 € mln

+5,0 € mln

+10,1 € mln

+42,6 € mln

EBIT

Ris. att. in cont. rettificato

Risultato Netto

PFN

-7,6

-11,2

-8,4

-13,4

-3,5

-13,6

-179,3

-221,9

1Q19

1Q18

1Q19

1Q18

1Q19

1Q18

1Q19

1Q18

AGENDA

1 - Highlights 1Q 2019

2 - Risultati 1Q 2019

3 - Business 1Q 2019

4 - Outlook FY 2019

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1Q19

€ mln

Ricavi	Ricavi	1Q19	1Q18	Var. %	
	Libri	70,2	73,6	(4,6%)	
	Retail	41,3	43,2	(4,4%)	
	Periodici Italia	63,0	70,1	(10,2%)	-2,5% omogeneo
	Corporate & Shared Services	9,5	8,8	7,9%	
	Intercompany	(17,2)	(18,1)	(5,0%)	
	Totale	166,8	177,7	(6,1%)	-3,1% omogeneo

EBITDA Adj.	EBITDA Adj.	1Q19 (IFRS16)	1Q19 (no IFRS16)	1Q18 (no IFRS16)	Var. Omogenea	Var.
	Libri	(0,2)	(0,4)	(0,7)	0,3	0,6
	Retail	(0,5)	(2,5)	(1,9)	(0,6)	1,5
	Periodici Italia	2,6	2,6	2,1	0,5	0,5
	Corporate & Shared Services	(0,3)	(2,0)	(2,0)	0,0	1,7
	Intercompany	0,0	0,0	(0,2)	0,2	0,2
	Totale	1,7	(2,2)	(2,8)	0,5	4,6

EBITDA Reported e EBIT per Area di Business 1Q19

€ mln

EBITDA Rep.

EBITDA Rep.	1Q19 (IFRS16)	1Q19 (no IFRS16)	1Q18 (no IFRS16)	Var. <i>Omogenea</i>	Var.
Libri	(0,3)	(0,6)	(1,0)	0,4	0,7
Retail	(0,6)	(2,6)	(2,1)	(0,5)	1,6
Periodici Italia	2,3	2,3	(0,8)	3,0	3,0
Corporate & Shared Services	(0,3)	(2,0)	(2,1)	0,1	1,7
<i>Intercompany</i>	0,0	0,0	(0,2)	0,2	0,2
Totale	1,1	(2,8)	(6,2)	3,3	7,4

EBIT

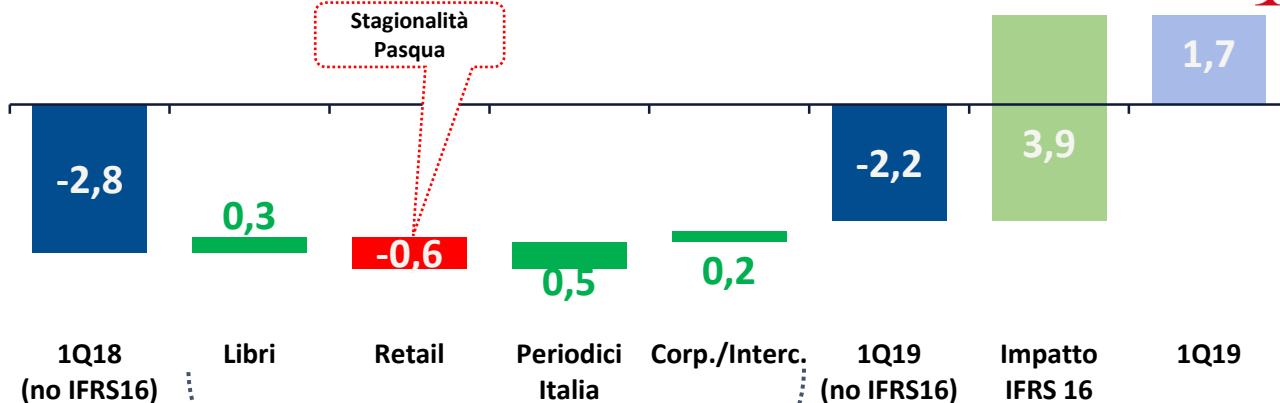
EBIT	1Q19 (IFRS16)	1Q19 (no IFRS16)	1Q18 (no IFRS16)	Var. <i>Omogenea</i>	Var.
Libri	(2,8)	(2,8)	(3,8)	1,0	0,9
Retail	(3,2)	(3,2)	(2,9)	(0,3)	(0,3)
Periodici Italia	1,0	1,0	(1,8)	2,8	2,8
Corporate & Shared Services	(2,3)	(2,5)	(2,5)	0,0	0,1
<i>Intercompany</i>	0,0	0,0	(0,2)	0,2	0,2
Totale	(7,2)	(7,6)	(11,2)	3,6	4,0

Evoluzione EBITDA 1Q19

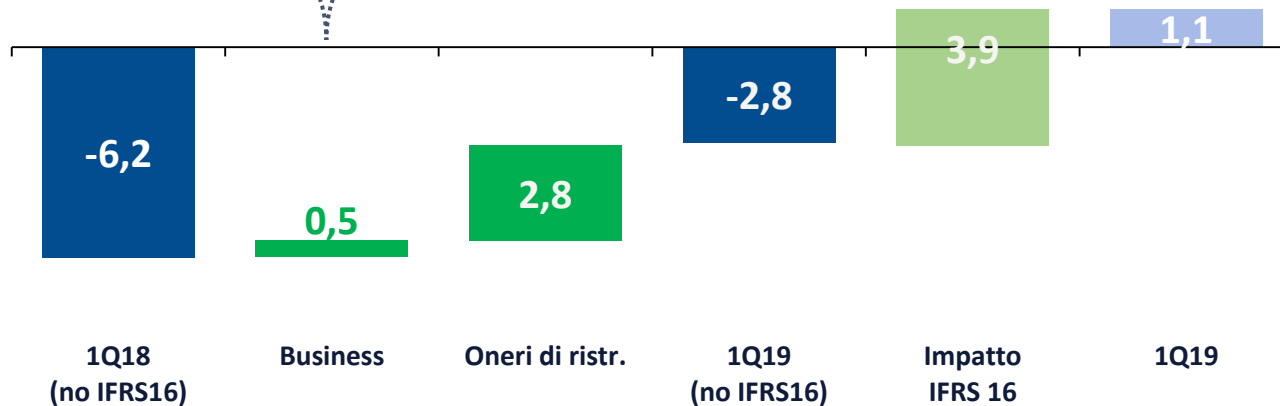
€ mln

Stagionalità
Pasqua

EBITDA
Adj.



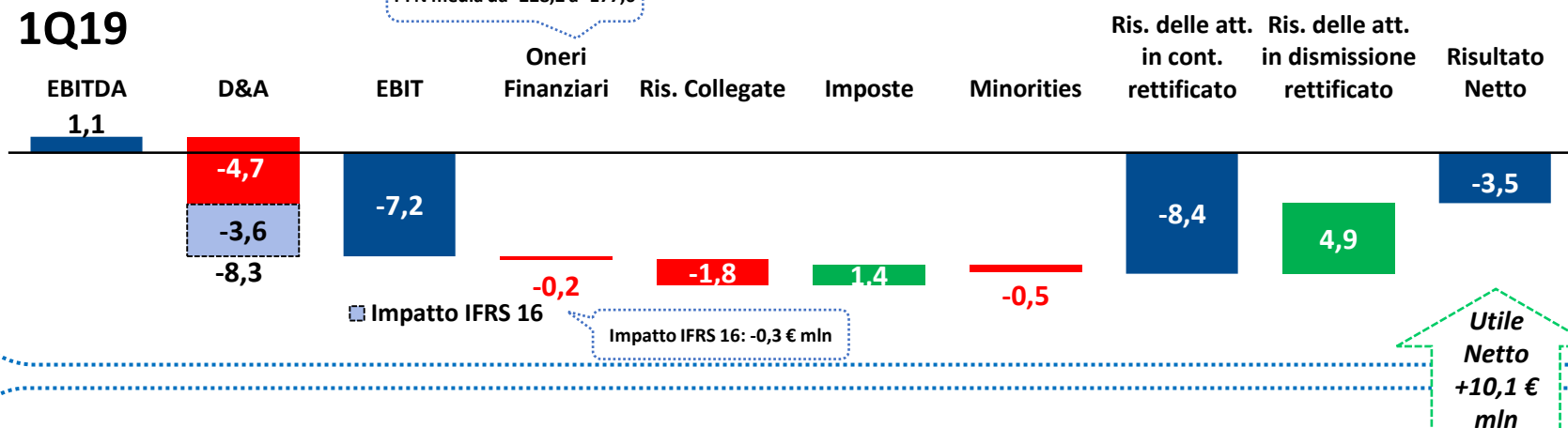
EBITDA
Reported



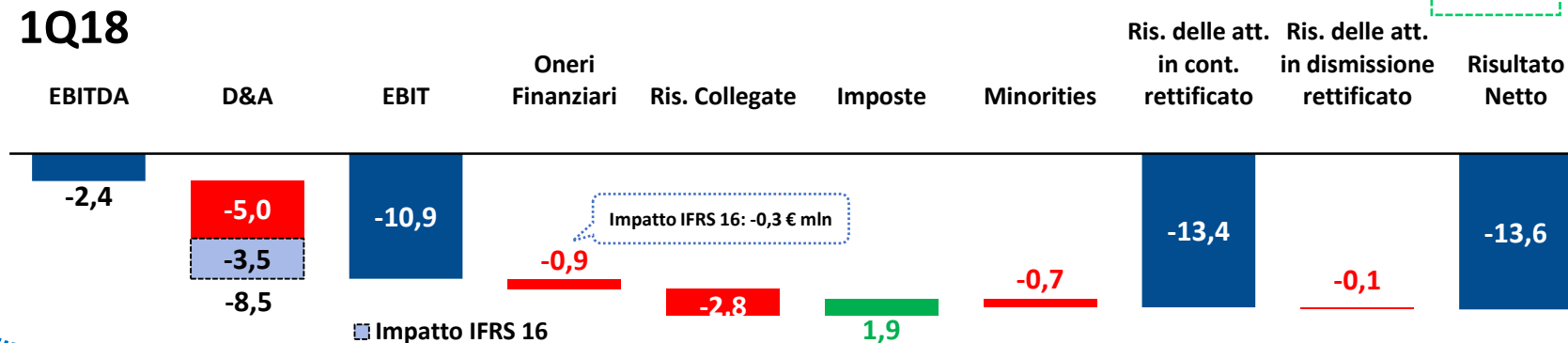
Dall'EBITDA al Risultato Netto 1Q19

€ mln

1Q19



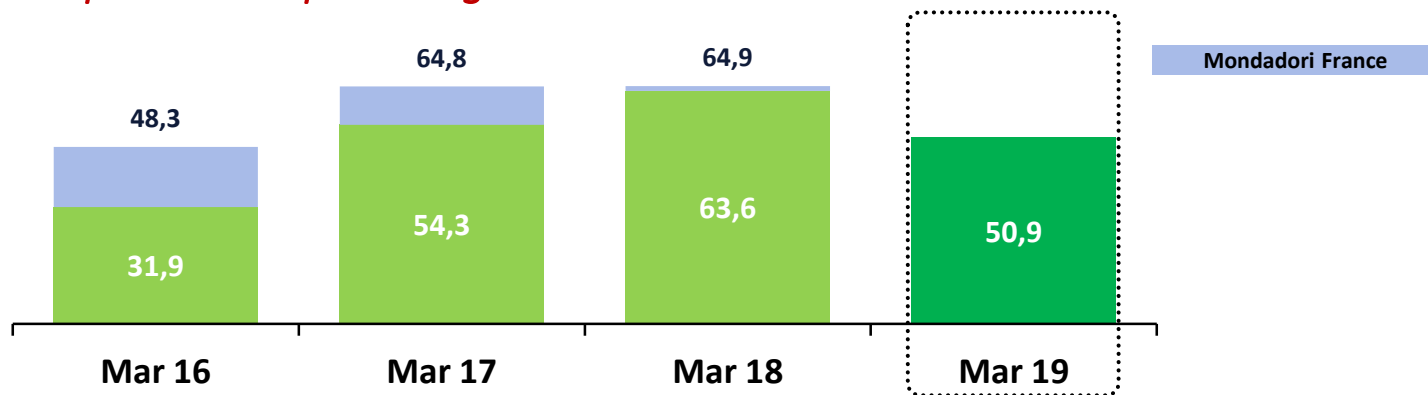
1Q18



Cash Flow LTM 1Q19

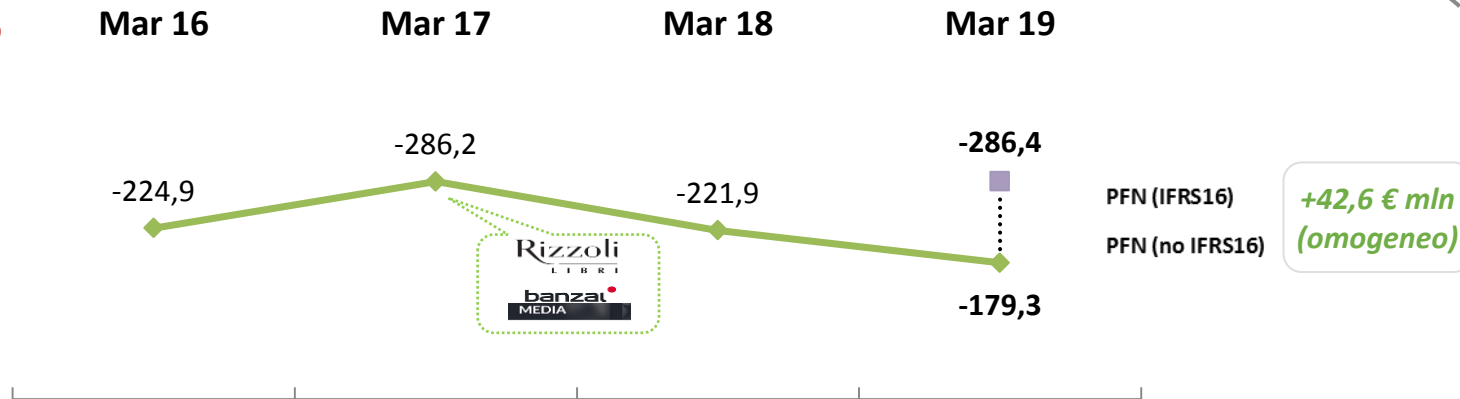
€ mln

Confermato il percorso di positiva generazione di cassa dal business



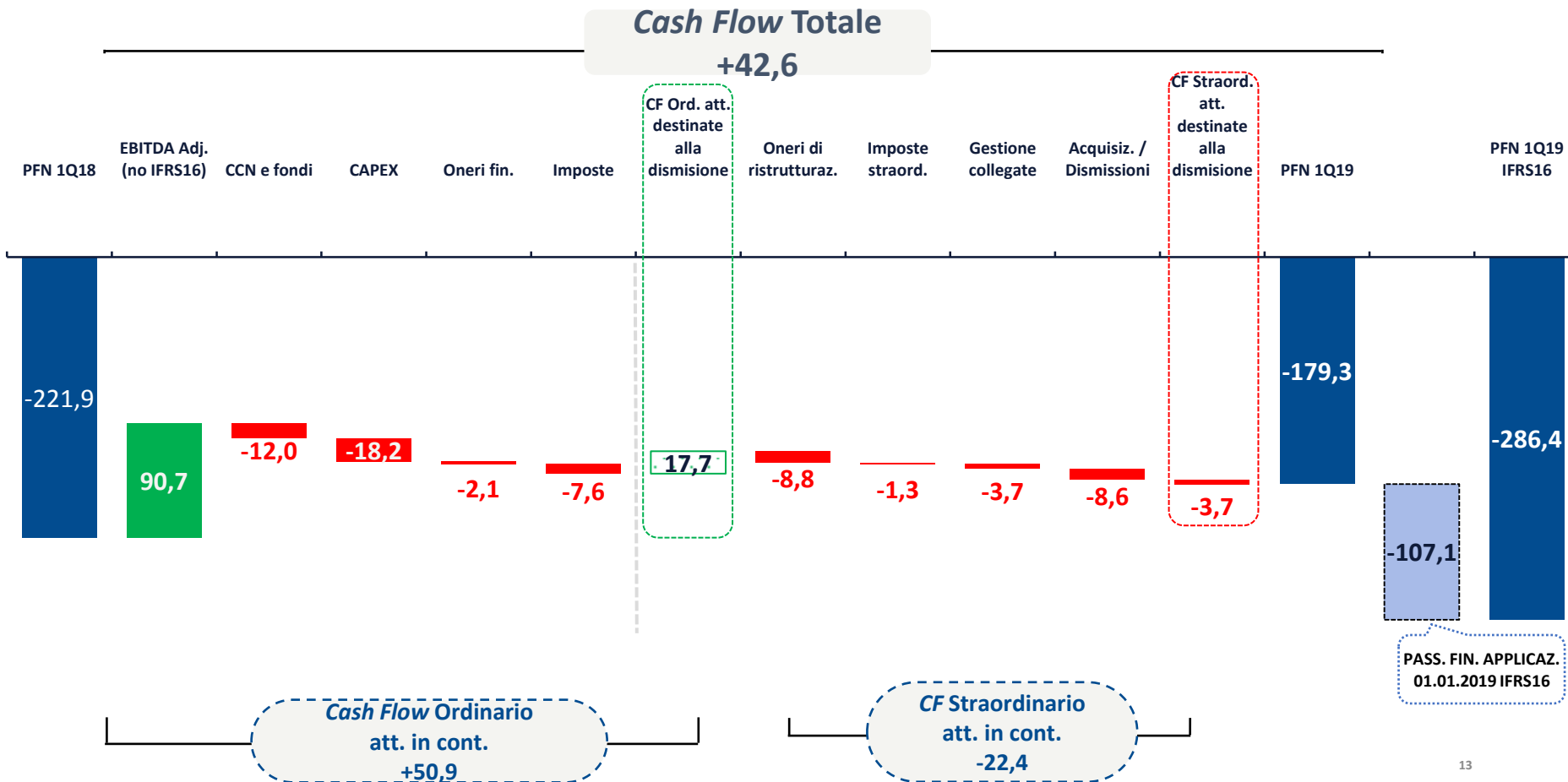
Cash Flow Ordinario = CF Operativo al netto di imposte, proventi/oneri da partecipazioni collegate ed oneri finanziari.

PFN di Gruppo



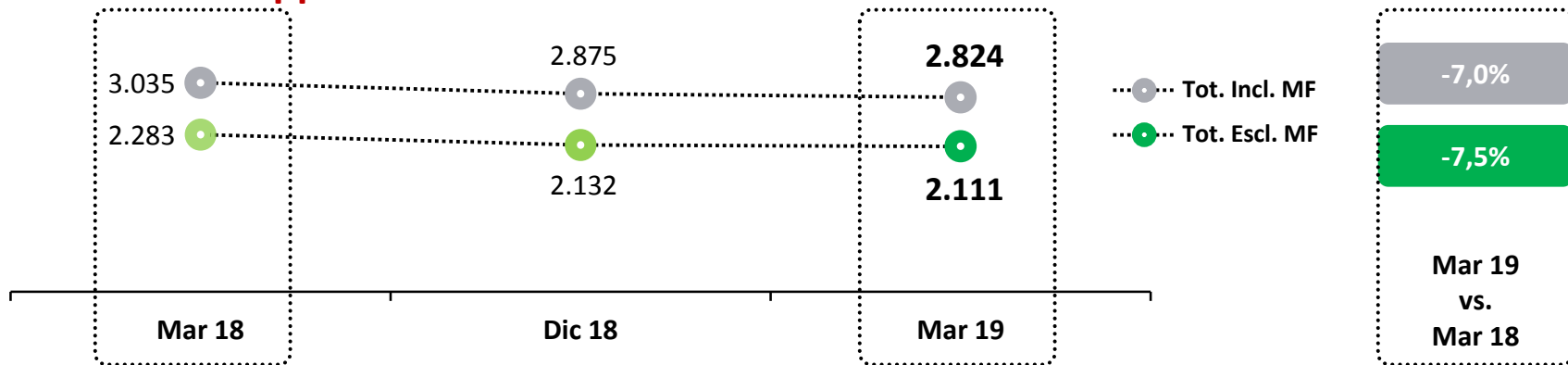
Cash Flow LTM 1Q19

€ mln

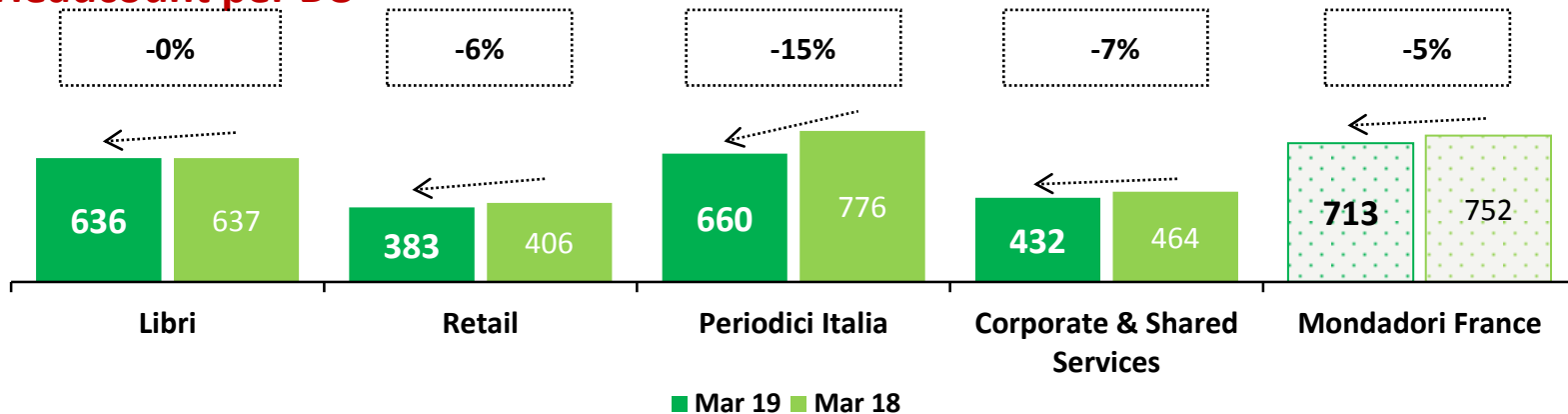


Evoluzione Headcount 1Q19

Headcount Gruppo



Headcount per BU



AGENDA

1 - Highlights 1Q 2019

2 - Risultati 1Q 2019

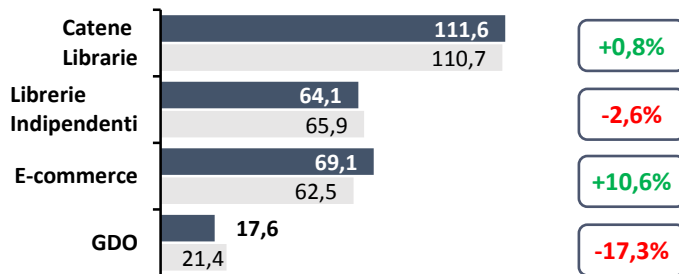
3 - Business 1Q 2019

4 - Outlook FY 2019

Business 1Q19 – Libri Trade

Mercato Trade – € 262,6 mln

+0,8%

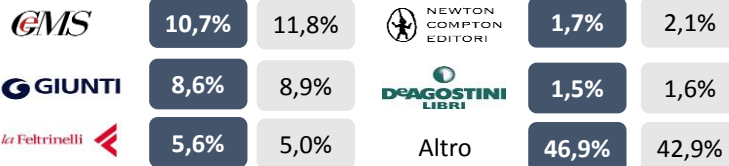


Quote di mercato Trade

GRUPPO MONDADORI

25,0%

27,7%

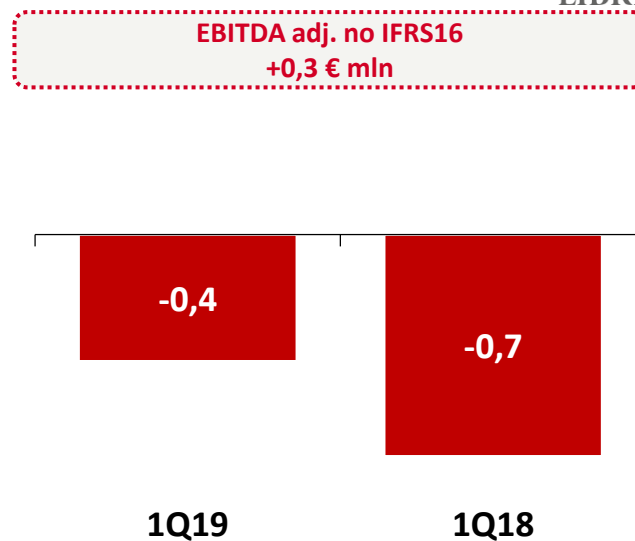
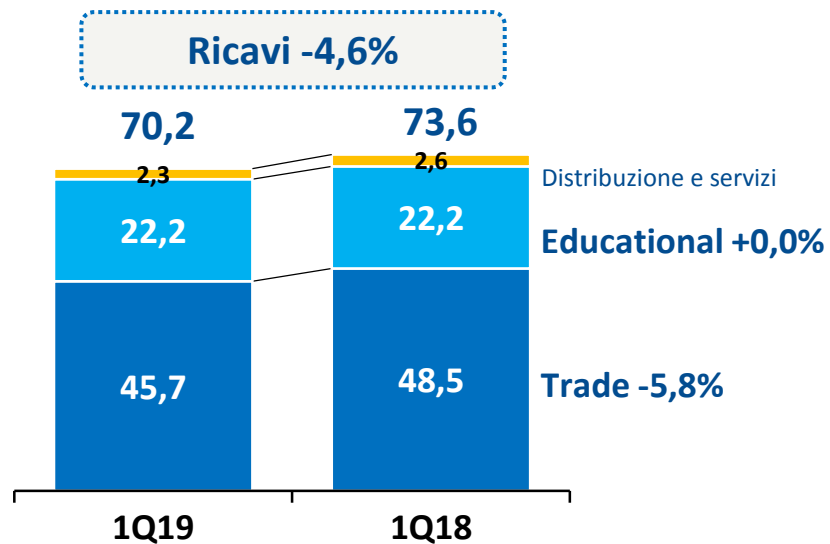


2 titoli nei primi 10 Top seller



Business 1Q19 – Libri

€ mln



RICAVI

- ▶ **Trade:** flessione del -5,8% rispetto all'1Q18, principalmente riconducibile alla differente calendarizzazione del piano editoriale.
- ▶ **Educational:** in linea rispetto allo stesso periodo del 2018.

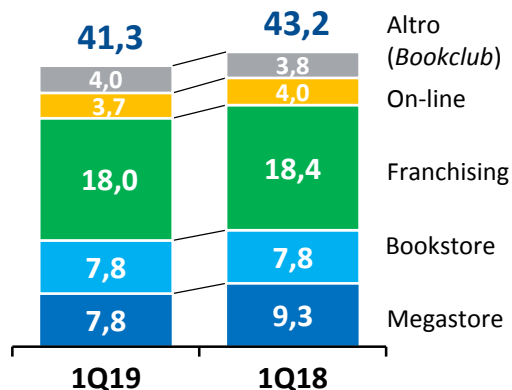
EBITDA adj.

- ▶ Continuo miglioramento della gestione operativa.

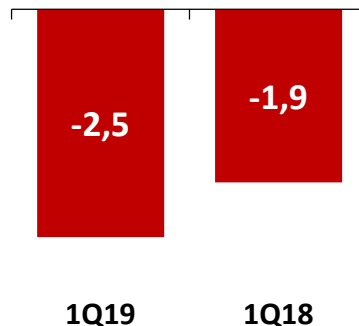
Business 1Q19 – Retail

€ mln

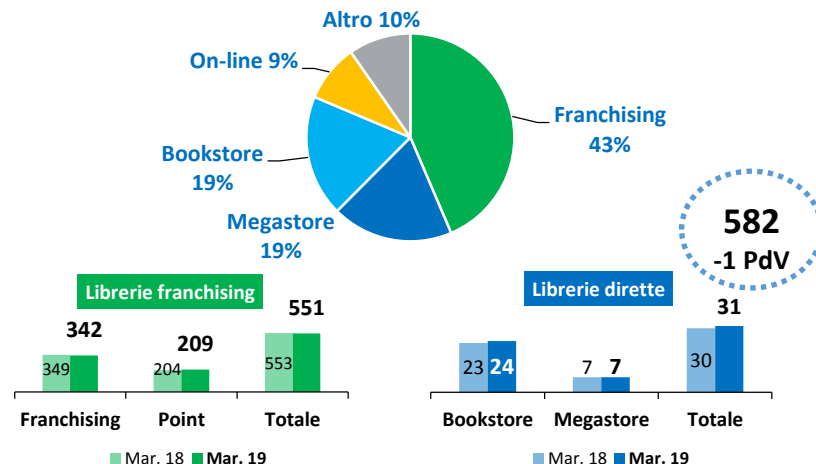
Ricavi -4,4%



**EBITDA adj. no IFRS16
-0,6 € mln**



Ricavi per canale*



RICAVI

- ▶ **Megastore** -16,4% per *Consumer Electronics* (-14,6% a parità di negozi)
- ▶ **Bookstore diretti** +0,6% (-5,2% a parità di negozi)
- ▶ **Bookstore in franchising** -1,7% (-3,1% a parità di negozi)
- ▶ **On-line** -7,5%

**EBITDA
adj.**

- ▶ Performance in parte da ricondurre all'effetto sfavorevole del calendario che nel 2019 non ha incluso, nel trimestre, le vendite realizzate durante le festività pasquali avvenute invece nel 2018.

Fonte: GFK Mar. 2019 (dati sell-out a valore di mercato)

**Nel mercato del Libro,
81% dei ricavi***

**MONDADORI
RETAIL**

Mercato

-4,6%

0,8%

Quota di mercato del 13,5%

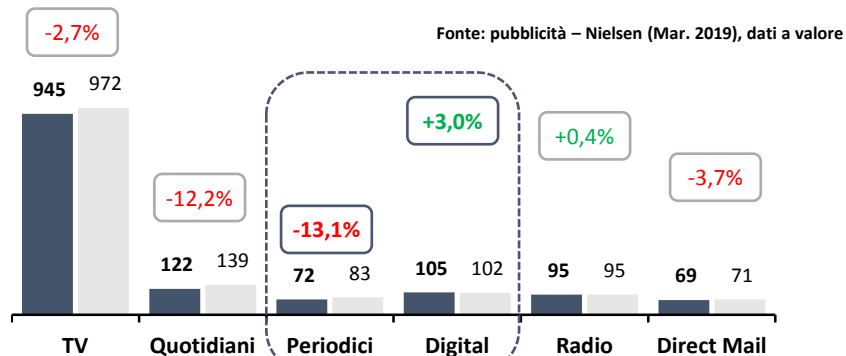
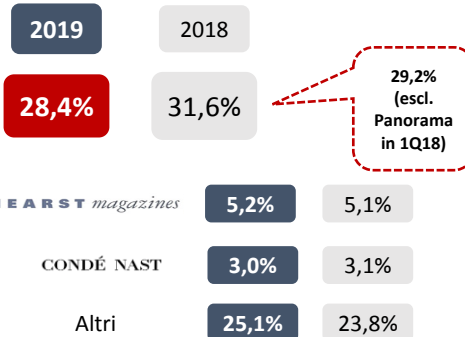
* Ricavi "Total Store", i canali non includono il Bookclub

Business 1Q19 – Periodici Italia

Mercato pubblicitario – € 1.464 mln

-3,5%

Quote di mercato – diffusioni

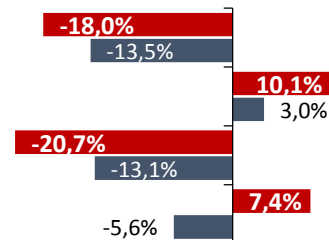
Fonte: diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – fonte interna Press-di (Feb. 2019)

Diffusioni (edicola + abb.)

Pubblicità web

Pubblicità print

Vendite Collaterali

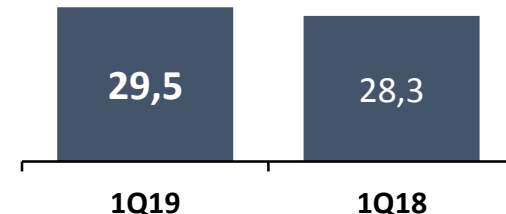


■ Mercato

Fonte: pubblicità – Nielsen (Mar. 2019), dati a valore; diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – fonte interna Press-di (Feb. 2019)

Total Audience Web (mln/mese)

+4% yoy



Fonte: comScore (dati medi Gen.–Mar.)

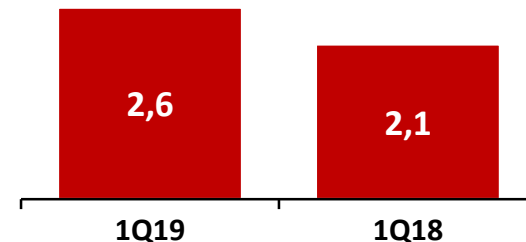
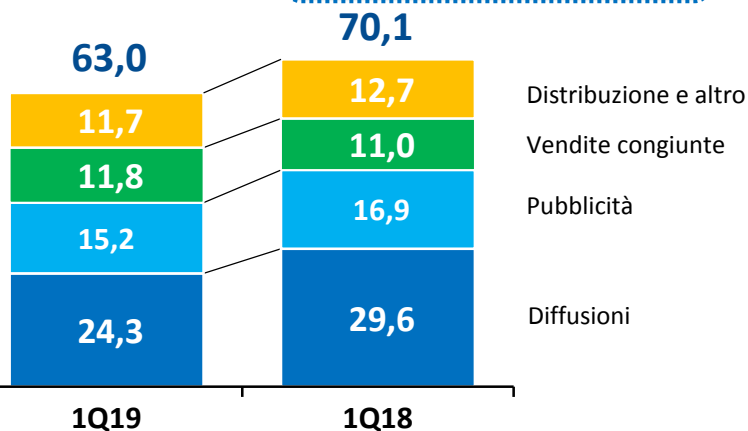
Business 1Q19 – Periodici Italia

€ mln

Ricavi -10,2%

-2,5% omogeneo

**EBITDA adj. no IFRS16
+0,5 € mln**



RICAVI

- ▶ **Ricavi diffusionali** -18,0% (-12,6% omogeneo)
- ▶ **Ricavi pubblicitari *print + web*** -10,0% (-6,5% omogeneo):
 - *web* in crescita del +10% circa,
 - *print* in calo del -21% circa (-15,8% omogeneo).
- ▶ **Distribuzione e altri** -7,8%, contrazione dovuta alla cessione della società Inthera S.p.A..

EBITDA adj.

- ▶ In miglioramento per effetto:
 - delle azioni volte alla riduzione dei costi operativi e di struttura,
 - del continuo miglioramento dell'area digital e
 - della cessione di Inthera S.p.A. e Panorama.

AGENDA


1 - Highlights 1Q 2019

2 - Risultati 1Q 2019

3 - Business 1Q 2019

4 - Outlook FY 2019

PERIMETRO IN CONTINUITA'

RICAVI	Leggera contrazione	
EBITDA adj.	Crescita <i>single digit</i>	
Risultato Netto delle att. in cont.	In crescita, atteso nel <i>range</i> 30-35 € mln	
Cash Flow Ordinario	≈ 45 € mln, creando condizioni sostenibili per un possibile futuro ritorno al dividendo	

* Ante applicazione IFRS 16 (Leasing)



GRUPPO  MONDADORI

BACKUP

Conto Economico 1Q19 (IFRS 16)

€ mln

€m	1Q19		1Q18		Var. %
RICAVI NETTI	166,8	100,0%	177,7	100,0%	(6,1%)
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	57,5	34,5%	58,9	33,1%	(2,3%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	23,7	14,2%	27,0	15,2%	(12,0%)
ALTRI COSTI VARIABILI	29,9	17,9%	32,8	18,5%	(8,9%)
COSTI DI STRUTTURA	14,6	8,8%	15,0	6,7%	(2,8%)
EXTENDED LABOUR COST	39,4	23,6%	43,2	24,3%	(9,0%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,1)	(0,1%)	(0,2)	(0,1%)	(60,0%)
EBITDA (ADJUSTED)	1,7	1,0%	1,0	0,6%	68,5%
ONERI DI RISTRUTTURAZIONE	0,6	0,3%	3,2	1,8%	(82,2%)
COMPONENTI STRAORDINARIE NEGATIVE (POSITIVE)	0,0	0,0%	0,1	0,1%	(98,9%)
EBITDA	1,1	0,7%	(2,4)	(1,3%)	n.s.
AMMORTAMENTI	4,7	2,8%	5,0	2,8%	(5,8%)
AMMORTAMENTI IFRS16	3,6	2,2%	3,5	2,0%	2,8%
EBIT	(7,2)	(4,3%)	(10,9)	(6,2%)	33,7%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	(0,1)	(0,1%)	0,6	0,3%	n.s.
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,3	0,2%	0,3	0,1%	26,9%
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	1,8	1,1%	2,8	1,6%	(36,2%)
EBT	(9,2)	(5,5%)	(14,6)	(8,2%)	36,9%
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(1,4)	(0,8%)	(1,9)	(1,1%)	(28,4%)
INTERESSENZE DI TERZI AZIONISTI	0,5	0,3%	0,7	0,4%	(24,1%)
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(8,4)	(5,0%)	(13,4)	(7,6%)	37,4%
RISULTATO ATTIVITA' IN DISMISSIONE	4,9	3,0%	(0,1)	(0,1%)	n.s.
RISULTATO NETTO	(3,5)	(2,1%)	(13,6)	(7,6%)	74,5%
EBITDA (ADJUSTED) ESCLUSO IFRS16	(2,2)	(1,3%)	(2,8)	(1,6%)	19,1%
EBITDA ESCLUSO IFRS16	(2,8)	(1,7%)	(6,2)	(3,5%)	54,1%
EBIT ESCLUSO IFRS16	(7,6)	(4,5%)	(11,2)	(6,3%)	32,4%
EBT ESCLUSO IFRS16	(9,2)	(5,5%)	(14,6)	(8,2%)	36,9%

Stato Patrimoniale 1Q19

€ mln

	Mar 19	Dic 18	Mar 18
Crediti commerciali	187,3	219,0	204,1
Rimanenze	134,7	122,3	131,5
Debiti commerciali	(291,4)	(333,4)	(320,3)
Altre attivita' (passivita')	42,9	46,1	52,4
CCN	73,5	54,1	67,7
Attivita' immateriali	227,6	226,7	228,1
Attivita' materiali	18,2	19,1	22,2
Attivita' materiali ifrs 16	107,0		0,0
Partecipazioni	31,4	32,3	36,9
ATTIVO FISSO NETTO	384,3	278,2	287,3
Fondi e TFR	(96,9)	(103,3)	(100,9)
Attività/Passività destinate alla dismissione	94,2	89,1	299,8
CAPITALE INVESTITO NETTO	455,1	317,9	553,9
Capitale sociale	68,0	68,0	68,0
Riserve	74,8	251,1	247,4
Utile (perdita) d'esercizio	(3,5)	(177,1)	(13,6)
Capitale e riserve di terzi (relative ad att.in dismissione)	29,3	28,7	30,2
PATRIMONIO NETTO	168,6	170,7	332,0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	179,3	147,2	221,9
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS 16	107,1		
TOTALE FONTI	455,0	317,9	553,9

Posizione Finanziaria Netta 1Q19

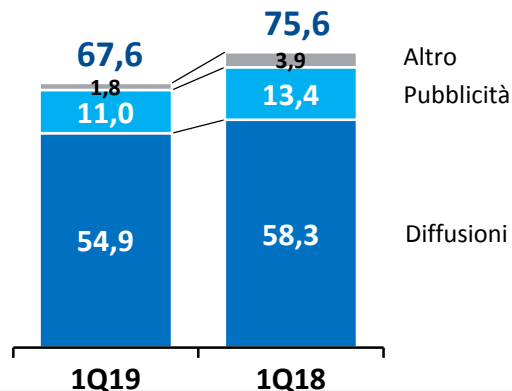
€ mln

€m	1Q 19 LTM	Dic 18
PFN inizio periodo	(221,9)	(189,2)
Passività Finanziarie applicazione 01.01.2019 IFRS16	(110,8)	
EBITDA adjusted IFRS16	3,7	
PFN inizio periodo IFRS 16	(329,0)	(189,2)
EBITDA adjusted (no IFRS16)	90,7	90,1
Variazione CCN e fondi	(12,0)	(3,8)
Capex	(18,2)	(20,0)
Cash flow operativo	60,6	66,3
Oneri finanziari	(2,1)	(2,9)
Imposte	(7,6)	(7,9)
CF Ordinario attività destinate alla dismissione	17,7	15,3
Cash flow ordinario	68,6	70,9
Ristrutturazioni	(8,8)	(11,3)
Imposte straordinarie / anni precedenti	(1,3)	(1,2)
Gestione partecipazioni collegate	(3,7)	(3,5)
Acquisizioni/dismissioni asset	(8,6)	(9,5)
CF Straordinario attività destinate alla dismissione	(3,7)	(3,4)
Cash flow non ordinario	(26,1)	(28,9)
Total Cash flow	42,6	42,0
PFN fine periodo	(286,4)	(147,2)
PFN fine periodo escl. IFRS 16	(179,3)	(147,2)

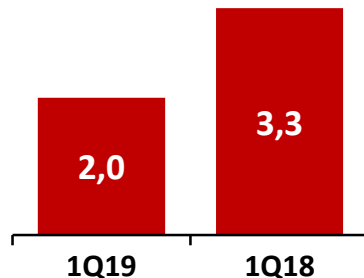
Business 1Q19 – Periodici Francia (no IFRS 16)

€ mln

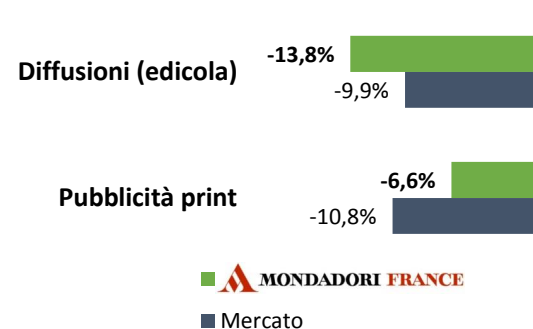
Ricavi -10,6%



EBITDA adj. -1,3 € mln

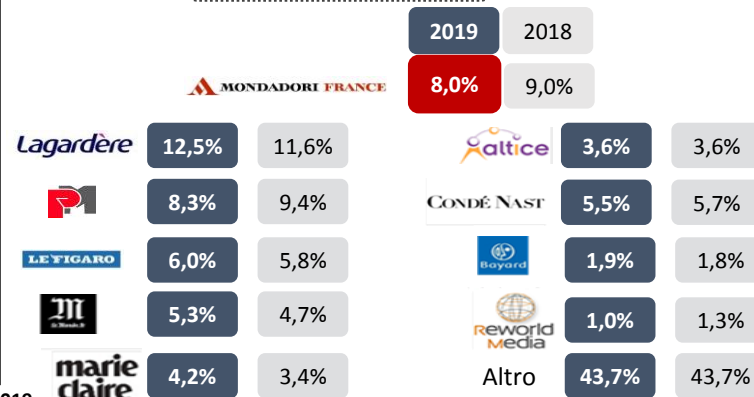


Mondadori vs mercato



Fonti: Diffusioni – Mondadori France Feb. 2019, Pubblicità – Net Index Dic. 2018

Quote mercato adv print (a volume)



RICAVI

- ▶ **Ricavi diffusionali** (80% del totale) in flessione del -5,9%:
 - canale edicola -7,1%,
 - canale abbonamenti -4,6%.
- ▶ **Ricavi pubblicitari** -18,2% (print+web):
 - print (87% del totale ricavi pubblicitari) -17,3%.

EBITDA adj.

- ▶ In calo di -1,3 milioni di Euro rispetto a 1Q18

Siglato contratto per la cessione della propria controllata Mondadori France a Reworld Media

- **Struttura Operazione:** cessione 100% di Mondadori France
- **Prezzo cessione:** €70mln + 5 di *earn-out*, *cash and debt free*
- **Pagamento prezzo:**
 - €50mln cash al *closing*
 - €10mln a 24 mesi (con garanzia bancaria a prima richiesta)
 - €10mln in azioni RWM
- **Impatto su PFN:** ≈65mln
- **Impatto a Conto Economico:** *impairment* al 31/03/2019 pari a €194,3mln (€200,1mln al 31/12/18)

- ▶ **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 non ordinario**

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