

APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 MARZO 2019¹

I risultati relativi al resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019 sono stati redatti esponendo i valori dell'area Periodici Francia nella voce "Risultato delle attività in dismissione rettificato"²

- **Ricavi consolidati a 166,8 milioni di euro rispetto a 177,7 milioni di euro al 31 marzo 2018;**
 - **EBITDA adjusted (ante IFRS 16) in miglioramento di 0,5 milioni di euro e pari a -2,2 milioni di euro al 31 marzo 2019;**
 - **EBITDA (ante IFRS 16) in crescita di 3,3 milioni di euro e pari a -2,8 milioni di euro al 31 marzo 2019;**
 - **Risultato netto delle attività in continuità rettificato in miglioramento di 5 milioni di euro e pari a -8,4 milioni di euro al 31 marzo 2019;**
 - **Risultato netto di Gruppo in significativo incremento di 10,1 milioni di euro e pari a -3,5 milioni di euro al 31 marzo 2019;**
- §
- **Posizione finanziaria netta di Gruppo (ante IFRS 16) in miglioramento nei 12 mesi di 42,6 milioni di euro per effetto della continua generazione di cash flow ordinario e pari a -179,3 milioni di euro**

§

CONFERMATI I TARGET DELLE ATTIVITÀ IN CONTINUITÀ PER L'ESERCIZIO 2019

- **Ricavi in leggera contrazione;**
 - **EBITDA adjusted (ante IFRS 16) in crescita *single digit*;**
- **Risultato netto in significativa crescita (atteso nel range 30-35 milioni di euro);**
 - **Cash flow ordinario atteso intorno a 45 milioni di euro, creando condizioni sostenibili per un possibile futuro ritorno al dividendo**

Segrate, 15 maggio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019 presentato dall'Amministratore Delegato Ernesto Mauri.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2019

I ricavi consolidati dei primi tre mesi dell'esercizio 2019 si sono attestati a **166,8 milioni di euro** rispetto ai 177,7 dell'esercizio precedente, anche per l'effetto della variazione di perimetro (pari a 5,6 milioni di euro) dell'area Periodici Italia (-3,1% a perimetro omogeneo).

¹ 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.

² Nell'esercizio 2019 nel "Risultato delle attività in dismissione rettificato" sono stati classificati il risultato netto registrato da Mondadori France nell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al fair value degli asset oggetto di cessione, coerentemente alla negoziazione in corso, precedentemente valutati al value in use. 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 di euro nel 1Q 2019 e a 0,7 milioni di euro 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.

L'EBITDA adjusted³ (ante IFRS 16) è pari a -2,2 milioni di euro, **in crescita di 0,5 milioni di euro** circa rispetto ai -2,8 milioni di euro dello scorso esercizio.

L'EBITDA adjusted IFRS 16 è pari a 1,7 milioni di euro e include l'impatto IFRS 16 pari a +3,9 milioni di euro.

Il margine operativo lordo consolidato (ante IFRS 16) è **in crescita di circa 3,3 milioni di euro** rispetto allo scorso esercizio, passando da -6,2 milioni di euro a -2,8 milioni di euro. Tale miglioramento include la crescita dell'EBITDA adjusted e significativi minori oneri di ristrutturazione registrati nel trimestre.

L'EBITDA IFRS 16 è pari a 1,1 milioni di euro e include l'impatto IFRS 16 pari a +3,9 milioni di euro.

L'EBIT (ante IFRS 16) è **in significativo miglioramento**, a -7,6 milioni di euro rispetto ai -11,2 milioni al 31 marzo 2018, per effetto della dinamica delle componenti sopra citate, e include ammortamenti e svalutazioni per 4,7 milioni di euro, leggermente inferiori all'esercizio precedente.

Gli ammortamenti IFRS 16 sono pari a 3,6 milioni di euro.

L'EBIT IFRS 16 è pari a -7,2 milioni di euro e include l'impatto IFRS 16 pari a +0,4 milioni di euro.

Il risultato consolidato prima delle imposte è pari a -9,2 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto a -14,6 milioni di euro e include:

- la **contrazione degli oneri finanziari** (da -0,6 milioni di euro a +0,1 milioni di euro), per effetto di un tasso di interesse medio inferiore rispetto all'esercizio precedente (da 1,3% a 1%), nonché di un minore indebitamento netto medio;
- un effetto positivo, pari a 0,5 milioni di euro, relativo al rimborso di un'imposta sostitutiva versata negli anni precedenti nell'ambito del contratto di finanziamento;
- un risultato delle società collegate (consolidate ad equity) in miglioramento di 1 milione di euro.

Il risultato netto delle attività in continuità rettificato è in significativo miglioramento (+5 milioni di euro) e pari a -8,4 milioni di euro rispetto ai -13,4 milioni del 31 marzo 2018.

Mondadori France ha registrato nel periodo ricavi netti per 67,6 milioni di euro (75,6 milioni di euro nel primo trimestre 2018) e un EBITDA adjusted pari a 2 milioni di euro (3,3 milioni di euro nel primo trimestre 2018).

Il risultato netto delle attività in dismissione è **positivo per 4,9 milioni di euro** e include l'effetto positivo dell'adeguamento al *fair value* di Mondadori France, al 31 marzo 2019, pari a 5,8 milioni di euro.

Il risultato netto del Gruppo è pari a -3,5 milioni di euro, **in sostanziale miglioramento di 10,1 milioni di euro**.

Al 31 marzo 2019 la **posizione finanziaria netta** (ante IFRS 16) si è attestata a -179,3 milioni di euro, **in significativo miglioramento di 42,6 milioni di euro**, per effetto prevalentemente della **generazione di cassa ordinaria delle attività in continuità pari a 50,9 milioni di euro**.

La **posizione finanziaria netta IFRS 16** è pari a -286,4 milioni di euro e include l'impatto IFRS 16 pari a -107,1 milioni di euro.

³ 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 alla sezione "Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati".

Al 31 marzo 2019, in riferimento alle attività in continuità, il **personale dipendente** del Gruppo risulta composto da **2.111 unità**, in calo dell'8% circa rispetto alle 2.283 unità del marzo 2018, per effetto della cessione di Inthera S.p.A., della testata *Panorama* e delle attività di efficientamento nelle singole aree di business (escludendo i 713 dipendenti di Mondadori France).

Il costo del personale⁴ è pari a 39,4 milioni di euro, in calo di circa il 9% rispetto al pari periodo del 2018.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE⁵

Il Gruppo proseguirà il percorso di **riposizionamento strategico e ulteriore focalizzazione sui core business**, in particolare consolidando **la leadership nell'Area Libri**, perfezionando la cessione di Mondadori France e individuando nuove aree di sviluppo.

Coerentemente con la strategia delineata e alla luce del contesto di riferimento attuale, includendo la performance del primo trimestre, gli obiettivi operativi **per l'esercizio 2019**, a perimetro attuale, consentono di confermare a livello consolidato **ricavi in leggera contrazione** e un **EBITDA adjusted ante IFRS 16 in crescita single digit** rispetto al 2018.

Il **risultato netto delle attività in continuità** dell'esercizio 2019 è previsto in significativa crescita rispetto all'esercizio precedente (nel range 30-35 milioni di euro).

Il **cash flow ordinario** dell'esercizio 2019 è atteso nell'intorno dei 45 milioni di euro, **creando condizioni sostenibili per un possibile futuro ritorno al dividendo**.

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS

• **LIBRI**

Nei primi tre mesi dell'anno il mercato dei Libri Trade ha evidenziato una crescita pari al +0,8%⁶, nonostante il confronto con un primo trimestre del 2018 che includeva l'effetto positivo delle vendite pasquali.

Nel periodo il Gruppo Mondadori si conferma **leader di mercato, con una market share Trade complessiva del 25%**.

I ricavi dell'area Libri si sono attestati a **70,2 milioni di euro** (-4,6% rispetto a 73,6 milioni di euro del primo trimestre 2018), per effetto della differente calendarizzazione del piano editoriale.

In linea con lo scorso anno i ricavi dell'Area Education.

L'EBITDA adjusted (ante IFRS 16) dell'area Libri si attesta a -0,4 milioni di euro, **in miglioramento** rispetto al pari periodo del precedente esercizio (-0,7 milioni di euro), per effetto del **continuo miglioramento della gestione operativa**.

L'EBITDA adjusted IFRS 16 è pari a -0,2 milioni di euro e include l'impatto IFRS16 pari a +0,2 milioni di euro circa.

L'EBITDA reported (ante IFRS 16) è risultato pari a -0,6 milioni di euro, **in miglioramento** rispetto a -1 milioni di euro del 31 marzo 2018.

L'EBITDA reported IFRS 16 è pari a -0,3 milioni di euro e include un impatto pari a +0,2 milioni di euro.

⁴ Il costo del personale allargato include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.

⁵ Ante applicazione IFRS 16.

⁶ Fonte: GFK, Marzo 2019 (dati a valore di mercato).

- **RETAIL**

Nei primi tre mesi dell'anno l'area Retail ha registrato ricavi per **41,3 milioni di euro** (-4,4% rispetto a 43,2 milioni di euro al 31 marzo 2018), anche per l'effetto sfavorevole del calendario che nel 1° trimestre 2019 non ha incluso le vendite realizzate durante le festività pasquali, come avvenuto nel 2018.

L'analisi dei ricavi per canali evidenzia in particolare:

- bookstore diretti in crescita del +0,6%, per effetto dell'apertura di due nuovi store (a parità di negozi: -5,2%);
- megastore (-16% circa), principalmente per la contrazione delle vendite del Consumer Electronics (a parità di negozi: -14,6%);
- bookstore in franchising in leggero calo (-1,7%; a parità di negozi -3,1%);
- canale on-line (-7,5%);
- club in leggera flessione rispetto all'esercizio precedente.

Nei primi tre mesi del 2019 l'**EBITDA adjusted** (ante IFRS 16) è stato di -2,5 milioni di euro, rispetto a -1,9 milioni al 31 marzo 2018. Tale performance è in parte da ricondurre all'effetto sfavorevole del calendario che nel 1° trimestre 2019 non ha incluso le vendite realizzate durante le festività pasquali.

L'EBITDA adjusted IFRS 16 è pari a -0,5 milioni di euro e include l'impatto IFRS16 pari a +2 milioni di euro circa.

L'EBITDA reported (ante IFRS 16) è risultato pari a -2,6 milioni di euro rispetto a -2,1 milioni di euro al 31 marzo 2018.

L'EBITDA reported IFRS 16 è pari a -0,6 milioni di euro e include un impatto pari a +2,0 milioni di euro circa.

- **PERIODICI ITALIA**

In Italia il mercato dei periodici ha evidenziato una contrazione sia a livello pubblicitario (-13,1%⁷) sia diffusionale (-13,5%⁸).

Nel primo trimestre 2019 i ricavi registrati dall'area Periodici Italia sono stati pari a **63 milioni di euro**: -10,2% rispetto a 70,1 milioni di euro del primo trimestre 2018 (**-2,5% al netto delle cessioni di Inthera e di Panorama**).

In particolare:

- la performance dei **ricavi diffusionali** (-18%) è stata influenzata dalla cessione della testata *Panorama* (-12,6% omogeneo). Nel periodo di riferimento **la quota di mercato** a valore del Gruppo è pari al **28,4%**⁹.
- per quanto riguarda i **ricavi pubblicitari** complessivi *print + web* (-10%), il segmento *digital* ha registrato una **crescita del 10%** circa (-20,7% la raccolta *print*; -15,8% escludendo *Panorama* anche nel 1° trimestre 2018).
L'incidenza dei ricavi digital sul totale si è incrementata al 42% (rispetto al 35% dei primi tre mesi 2018);
- i **ricavi dei prodotti collaterali** risultano in **crescita del +7,4%** rispetto al primo trimestre 2018 (+19% escludendo *Panorama* nel 1° trimestre 2018);

⁷ Fonte Nielsen, dati mercato progressivi a marzo 2019: periodici -13,1%; +3% digital.

⁸ Fonte interna: Press-Di, dati progressivi a valore a febbraio 2019 (edicola+abbonamenti).

⁹ Fonte interna: Press-Di, dati progressivi a valore a febbraio 2019 (edicola+abbonamenti)

- l'andamento dell'**attività di distribuzione e altri ricavi** (-7,8% rispetto all'esercizio precedente) è stato influenzato dalla cessione della società Inthera S.p.A. (+10% a perimetro omogeneo).

Il Gruppo Mondadori si conferma il **primo editore digitale italiano**, con una **reach del 75% e 29,5 milioni di utenti unici medi** nel trimestre¹⁰.

L'EBITDA adjusted (ante IFRS 16) dell'area Periodici Italia registra un risultato positivo pari a 2,6 milioni di euro, **in crescita** rispetto al pari periodo del precedente esercizio (2,1 milioni di euro), per effetto del **continuo miglioramento dell'area digital e delle azioni volte alla riduzione dei costi operativi e di struttura**.

L'EBITDA adjusted IFRS 16 è pari a 2,6 milioni di euro.

L'EBITDA reported (ante IFRS 16) è positivo per 2,3 milioni di euro, **in miglioramento** rispetto a -0,8 milioni di euro del 31 marzo 2018, per effetto di minori oneri di ristrutturazione.

L'EBITDA reported IFRS 16 è pari a 2,3 milioni di euro.

- ***PERIODICI FRANCIA (attività in dismissione)***

Nei primi tre mesi del 2019 i ricavi di Mondadori France si sono attestati a **67,6 milioni di euro** rispetto a 75,6 milioni di euro del primo trimestre 2018.

In particolare:

- i **ricavi diffusionali** (80% del totale) hanno registrato una flessione del 5,9% rispetto all'esercizio precedente, con il canale edicola a -7,1% e gli abbonamenti a -4,6%;
- i **ricavi complessivi relativi alla raccolta pubblicitaria (print+digital)** registrano un calo del 18,2% rispetto al pari periodo del 2018, con il segmento print (87% del totale) in diminuzione del 17,3%.

Il **marginale operativo lordo rettificato** è pari a 2 milioni di euro rispetto ai 3,3 milioni di euro dei primi tre mesi del precedente esercizio.

Il **marginale operativo lordo complessivo** è risultato pari a 2,1 milioni di euro rispetto ai 3,2 milioni dei primi tre mesi del 2018.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2019

Il 19 aprile 2019, ad esito della procedura di informazione e consultazione delle rappresentanze sindacali francesi prevista dalle disposizioni di legge, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha sottoscritto il contratto relativo alla cessione della controllata Mondadori France S.A.S. a Reworld Media S.A..

A seguito di tale operazione Mondadori deterrà una partecipazione in Reworld Media S.A. compresa tra l'8% e il 9% del capitale sociale.

§

La documentazione relativa alla **presentazione dei risultati al 31 marzo 2019** viene resa disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e su www.mondadori.it (sezione *Investors*).

¹⁰ Fonte: comScore, gennaio - marzo 2019



Il **resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019** sarà messo a disposizione presso la sede legale della Società, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1Info.it) e su www.mondadori.it (sezione *Investors*) entro la data odierna.

§

PUBBLICAZIONE VERBALE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E STATUTO

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. informa che è disponibile presso la sede legale della società, presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it) e sul sito www.mondadori.it (sezione *Governance*) il verbale dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti del 17 aprile 2019 unitamente al testo modificato dello Statuto Sociale.

§






Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Oddone Pozzi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

In allegato:

1. *Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata;*
2. *Conto economico consolidato;*
3. *Cash flow di Gruppo;*
4. *Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati.*

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

 [mondadori](https://twitter.com/mondadori)  [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori)  [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori)  [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori)  mondadori.it/feed

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. - Sede legale: Via Bianca di Savoia, 12 - 20122 Milano
C. Fisc. e Reg. Imprese Milano 07012130584 - REA Milano 1192794 - P. IVA 08386600152
N. Iscr. Reg. AEE: IT09120000006483 - N. Iscr. Reg. PILE: IT10010P00002054 - Cap. soc. euro 67.979.168,40 i.v.

Allegato 1

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	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 attività (passività)	42,9	46,1	52,4
CCN	73,5	54,1	67,7
Attività immateriali	227,6	226,7	228,1
Attività materiali	18,2	19,1	22,2
Attività 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

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

[mondadori](#)
[mondadori](#)
[GruppoMondadori](#)
[gruppomondadori](#)
[mondadori.it/fee](#)

Allegato 2 Conto economico consolidato

€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%

* Il costo del personale include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.

** Nell'esercizio 2019, nel "Risultato delle attività in dismissione rettificato" sono stati classificati il risultato netto registrato da Mondadori France nell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al fair value degli asset oggetto di cessione, coerentemente alla negoziazione in corso, precedentemente valutati al value in use. 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 di euro nel 1Q 2019 e a 0,7 milioni di euro 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.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it






[mondadori](#) [mondadori](#) [GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/fee](#)

Allegato 3
Cash flow di Gruppo

€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)

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

 [mondadori](https://twitter.com/mondadori)
 [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori)
 [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori)
 [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori)
 mondadori.it/feed

Allegato 4

GLOSSARIO DEI TERMINI E DEGLI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE UTILIZZATI

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. Tali schemi e indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Per tali grandezze vengono fornite, in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, nella comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 nonché degli orientamenti ESMA 2015/1415 in materia di indicatori alternativi di performance ("Non Gaap Measures"), le descrizioni dei criteri adottati nella loro predisposizione e le apposite annotazioni di rinvio alle voci contenute nei prospetti obbligatori.

In particolare, tra gli indicatori alternativi utilizzati, si segnalano:

Margine operativo Lordo (EBITDA): L'EBITDA o margine operativo lordo rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni. Il Gruppo fornisce altresì indicazione dell'incidenza del MOL (o EBITDA) sulle vendite nette. Il calcolo del MOL (o EBITDA) effettuato dal Gruppo permette di comparare i risultati operativi con quelli di altre imprese, escludendo eventuali effetti derivanti da componenti finanziarie, fiscali e dagli ammortamenti, i quali possono variare da società a società per ragioni non correlate alla generale performance operativa.

Margine operativo Lordo rettificato (EBITDA *adjusted*): è rappresentato dal margine operativo lordo come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali:

- (i) proventi e oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di *business combination*;
- (ii) proventi e oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
- (iii) oltre ad eventuali proventi e oneri derivanti da eventi e operazioni significative non ordinari come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi tre mesi 2018 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 3,2 milioni, ricompresi nella voce *costi del personale* degli schemi di conto economico;
- Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,1 milioni, ricompresi principalmente nella voce Costi per servizi.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi tre mesi 2019 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 0,6 milioni, ricompresi nella voce *costi del personale* degli schemi di conto economico.

Risultato operativo (EBIT): l'EBIT o il risultato operativo lordo rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari.

Risultato delle attività in continuità rettificato: rappresenta il risultato netto del Gruppo, esclusi il contributo di Mondadori France e gli oneri finanziari addebitati alla stessa.

Risultato delle attività in dismissione rettificato: rappresenta il risultato netto registrato da Mondadori France nell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al *fair value* degli *asset* oggetto di cessione precedentemente valutati al *value in use*. Tale voce include anche gli oneri finanziari in capo alla Capogruppo, ma attribuibili a Mondadori France e a quest'ultima addebitati in virtù del contratto di finanziamento *intercompany*.

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, delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate.

Cashflow LTM ordinario: 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 e acquisizioni/cessioni.