

Risultati 9M 19

Presentazione alla comunità finanziaria

Ernesto Mauri – CEO

Oddone Pozzi – CFO

Segrate, 13 Novembre 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, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al fair value del gruppo in dismissione, coerentemente alla negoziazione 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 1,6 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 0,4 milioni di Euro nei 9M 2019 e a -193,3 milioni di Euro nei 9M 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.

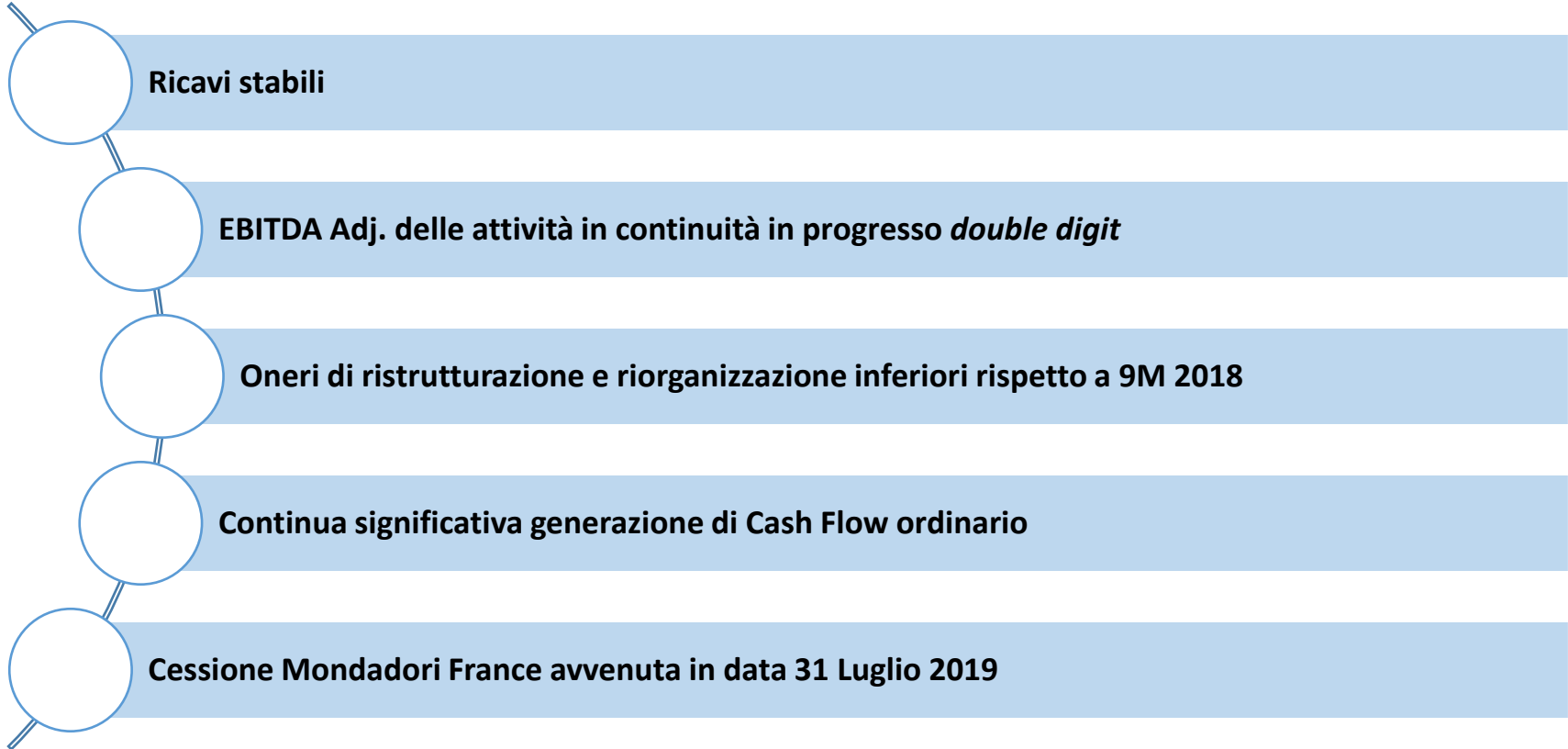
AGENDA

1 - Highlights 9M/3Q 2019

2 - Risultati 9M/3Q 2019

3 - Business 9M 2019

4 - Outlook FY 2019



Nel Q3 il Gruppo Mondadori ha perfezionato la cessione del 100% di Mondadori France



Esclusiva per la
possibile cessione

Sottoscrizione opzione
put

Signing

Closing

Sett. 2018

Feb. 2019

Apr. 2019

Lug. 2019

- **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
- **Altri impegni:** fino a €12,6mln da reinvestire in aumento di capitale RWM deliberabile tra la data del *closing* e il 31/01/2020

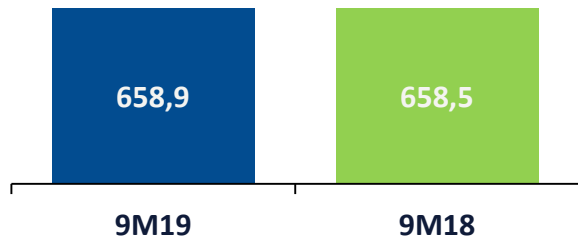
Impatto PFN :
61,3 m€

Highlights 9M19 (no IFRS 16)

€ mln

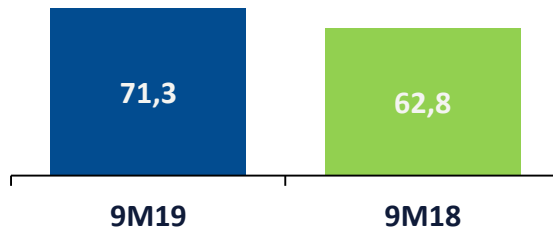
+0,1%

Ricavi



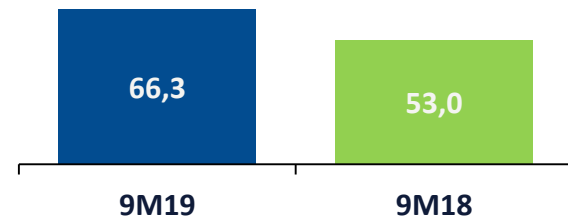
+8,5€ mln

EBITDA *adjusted*



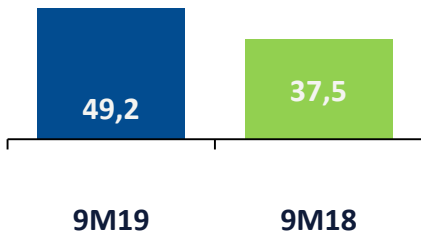
+13,3 € mln

EBITDA



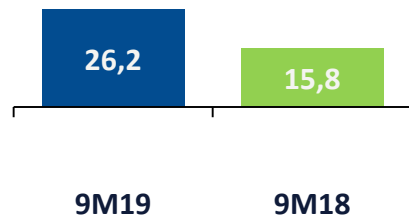
+11,7€ mln

EBIT



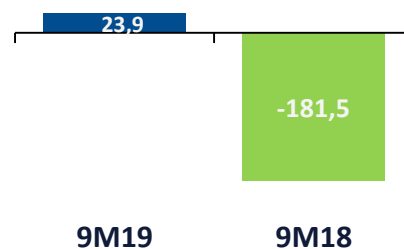
+10,4€ mln

Ris. att. in cont. rettificato



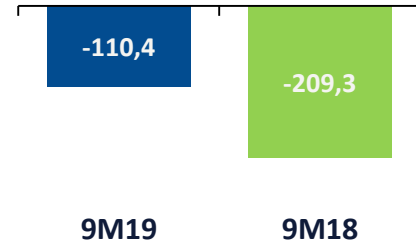
+205,4€ mln

Risultato Netto



+98,9€ mln

PFN

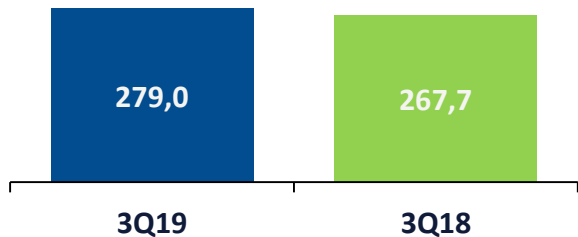


Highlights 3Q19 (no IFRS 16)

€ mln

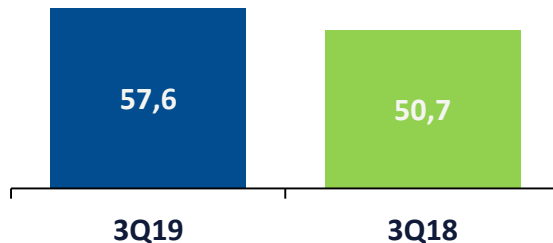
4,2%

Ricavi



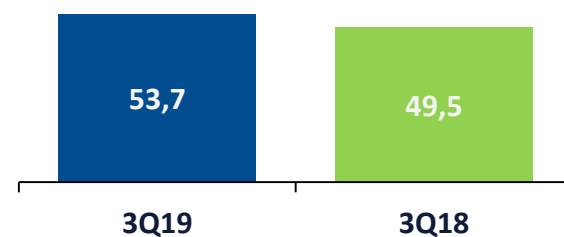
+6,9 € mln

EBITDA *adjusted*



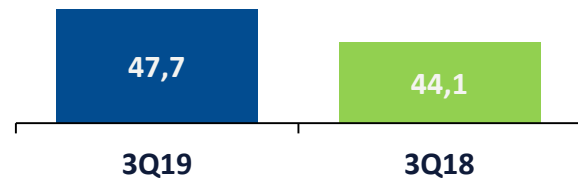
+4,3 € mln

EBITDA



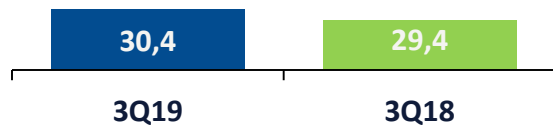
+3,6 € mln

EBIT



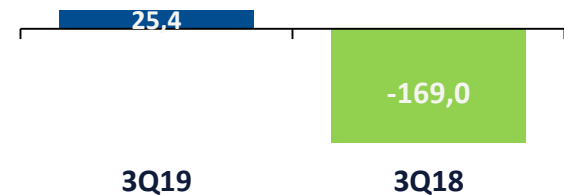
+1,0 € mln

Ris. att. in cont. rettificato



+194,4 € mln

Risultato Netto



AGENDA

1 - Highlights 9M/3Q 2019

2 - Risultati 9M/3Q 2019

3 - Business 9M 2019

4 - Outlook FY 2019

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 9M19

€ mln

Ricavi	Ricavi	9M19	9M18	Var. %	
	Libri	366,0	340,3	7,5%	(in parte timing)
	Retail	126,6	129,3	(2,1%)	
	Periodici Italia	191,2	216,1	(11,5%)	-5,0% omogeneo
	Corporate & Shared Services	28,7	28,0	2,5%	
	Intercompany	(53,6)	(55,2)	(2,9%)	
	Totale	658,9	658,5	0,1%	1,5% omogeneo

EBITDA Adj.	EBITDA Adj.	9M19 (IFRS16)	9M19 (no IFRS16)	9M18 (no IFRS16)	Var. Omogenea	Var.
	Libri	78,6	77,6	68,0	9,6	10,6 (in parte timing)
	Retail	0,8	(5,2)	(3,4)	-1,8	4,2
	Periodici Italia	5,5	5,4	4,1	1,3	1,4
	Corporate & Shared Services	(0,5)	(5,5)	(5,2)	-0,3	4,7
	Intercompany	(1,0)	(1,0)	(0,7)	-0,3	-0,3
	Totale	83,4	71,3	62,8	8,5	20,6

EBITDA Reported e EBIT per Area di Business 9M19

€ mln

EBITDA Rep.

EBITDA Rep.	9M19 (IFRS16)	9M19 (no IFRS16)	9M18 (no IFRS16)	Var. Omogenea	Var.
Libri	78,1	77,1	66,8	10,3	11,3
Retail	0,5	(5,5)	(3,7)	-1,8	4,2
Periodici Italia	2,6	2,5	(3,0)	5,5	5,6
Corporate & Shared Services	(1,8)	(6,8)	(6,3)	-0,5	4,5
Intercompany	(1,0)	(1,0)	(0,7)	-0,3	-0,3
Totale	78,4	66,3	53,0	13,3	25,4

EBIT

EBIT	9M19 (IFRS16)	9M19 (no IFRS16)	9M18 (no IFRS16)	Var. Omogenea	Var.
Libri	68,5	68,5	58,1	10,4	10,4
Retail	(7,3)	(7,6)	(6,2)	-1,4	-1,1
Periodici Italia	(1,4)	(1,4)	(6,2)	4,7	4,8
Corporate & Shared Services	(8,6)	(9,3)	(7,5)	-1,8	-1,2
Intercompany	(1,0)	(1,0)	(0,7)	-0,3	-0,3
Totale	50,2	49,2	37,5	11,7	12,7

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 3Q19

€ mln

Ricavi	Ricavi	3Q19	3Q18	Var. %
	Libri	182,2	161,3	12,9% (in parte timing)
	Retail	45,2	46,2	(2,2%)
	Periodici Italia	60,4	68,6	(11,9%) -7,3% omogeneo
	Corporate & Shared Services	9,6	10,6	(9,9%)
	Intercompany	(18,4)	(19,0)	(3,4%)
	Totale	279,0	267,7	4,2% 5,6% omogeneo

EBITDA Adj.	EBITDA Adj.	3Q19 (IFRS16)	3Q19 (no IFRS16)	3Q18 (no IFRS16)	Var. Omogenea	Var.
	Libri	62,4	62,1	54,7	7,4	7,7
	Retail	1,4	(0,6)	(0,1)	-0,4	1,5
	Periodici Italia	(1,4)	(1,5)	(2,7)	1,2	1,3
	Corporate & Shared Services	0,2	(1,5)	(1,1)	-0,3	1,3
	Intercompany	(1,0)	(1,0)	(0,0)	-1,0	-1,0
	Totale	61,6	57,6	50,7	6,9	10,9

EBITDA Reported e EBIT per Area di Business 3Q19

€ mln

EBITDA Rep.

EBITDA Rep.	3Q19 (IFRS16)	3Q19 (no IFRS16)	3Q18 (no IFRS16)	Var. Omogenea	Var.
Libri	62,3	62,0	54,3	7,7	8,0
Retail	1,3	(0,7)	(0,2)	-0,4	1,5
Periodici Italia	(3,8)	(3,9)	(2,9)	-0,9	-0,9
Corporate & Shared Services	(1,0)	(2,7)	(1,6)	-1,1	0,6
Intercompany	(1,0)	(1,0)	(0,0)	-1,0	-1,0
Totale	57,8	53,7	49,5	4,3	8,3

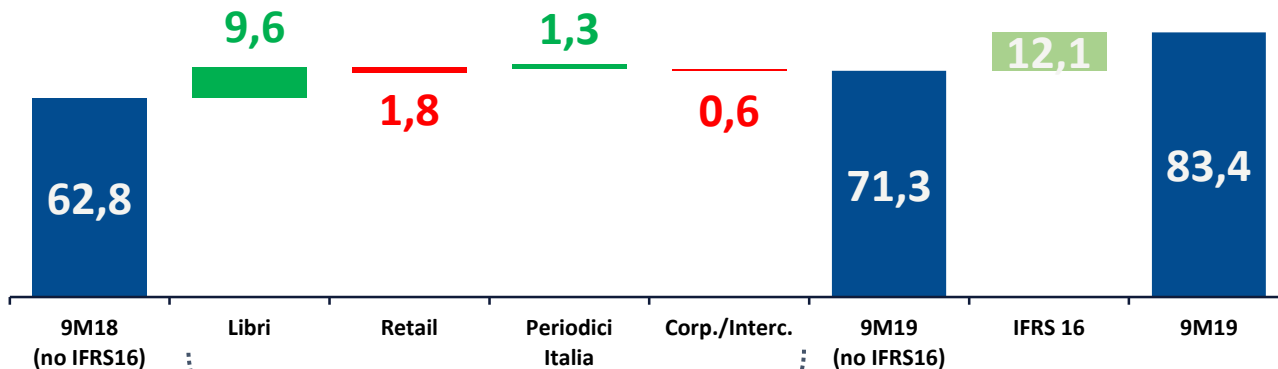
EBIT

EBIT	3Q19 (IFRS16)	3Q19 (no IFRS16)	3Q18 (no IFRS16)	Var. Omogenea	Var.
Libri	58,8	58,7	51,2	7,5	7,6
Retail	(1,3)	(1,4)	(1,1)	-0,4	-0,2
Periodici Italia	(5,1)	(5,1)	(4,0)	-1,1	-1,1
Corporate & Shared Services	(3,4)	(3,6)	(2,0)	-1,5	-1,3
Intercompany	(1,0)	(1,0)	0,0	-1,0	-1,0
Totale	48,0	47,7	44,1	3,6	3,9

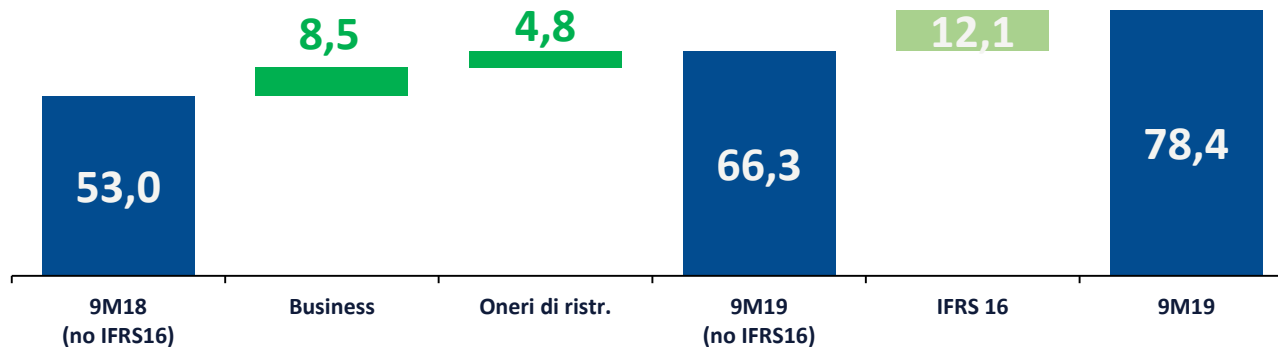
Evoluzione EBITDA 9M19

€ mln

EBITDA
Adj.



EBITDA
Reported

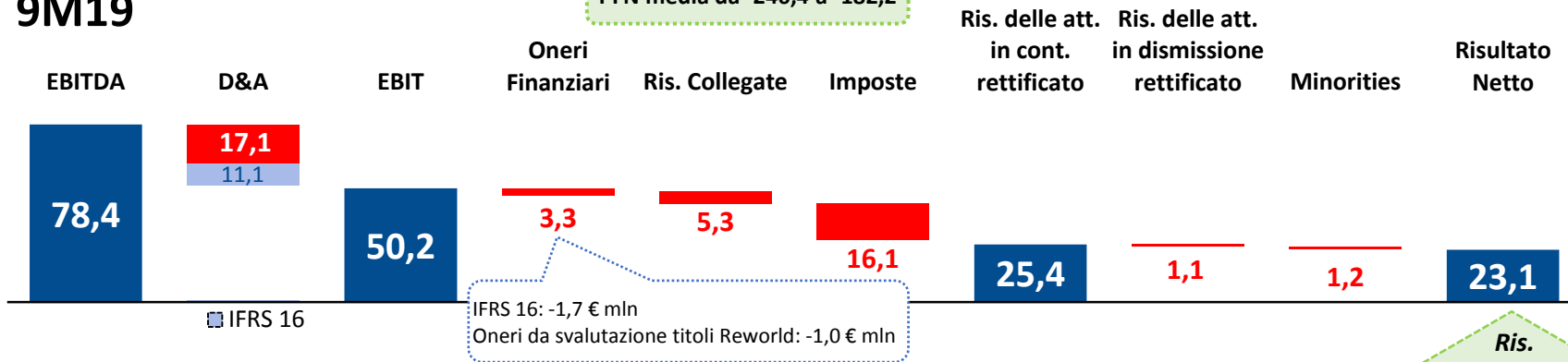


Dall'EBITDA al Risultato Netto 9M19

€ mln

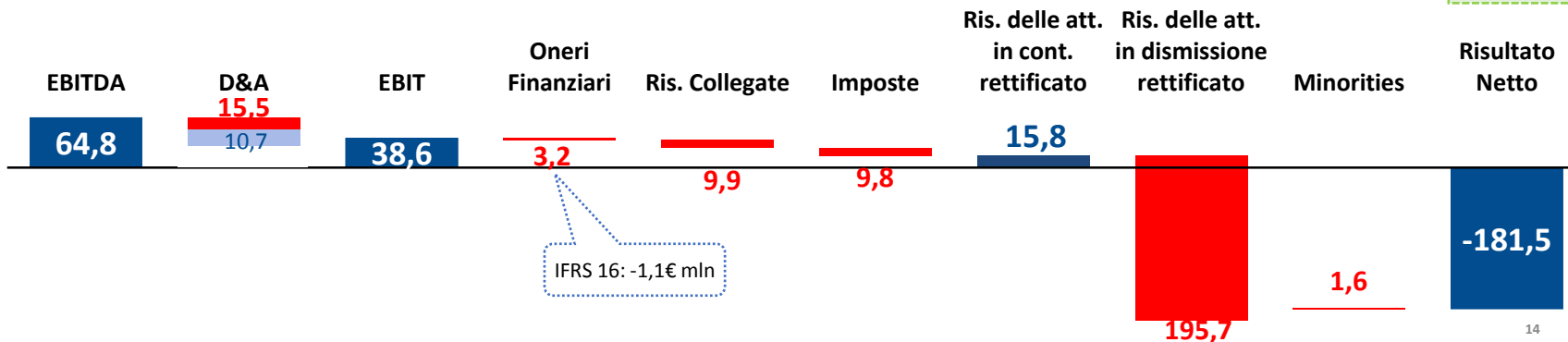
9M19

PFN media da -246,4 a -182,2



Ris. Netto
+204,6€ mln

9M18

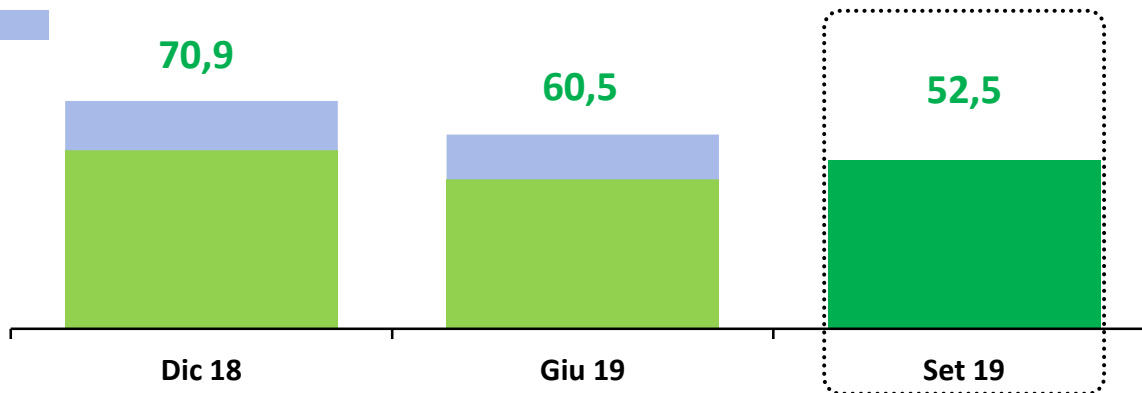


Cash Flow LTM 9M19

€ mln

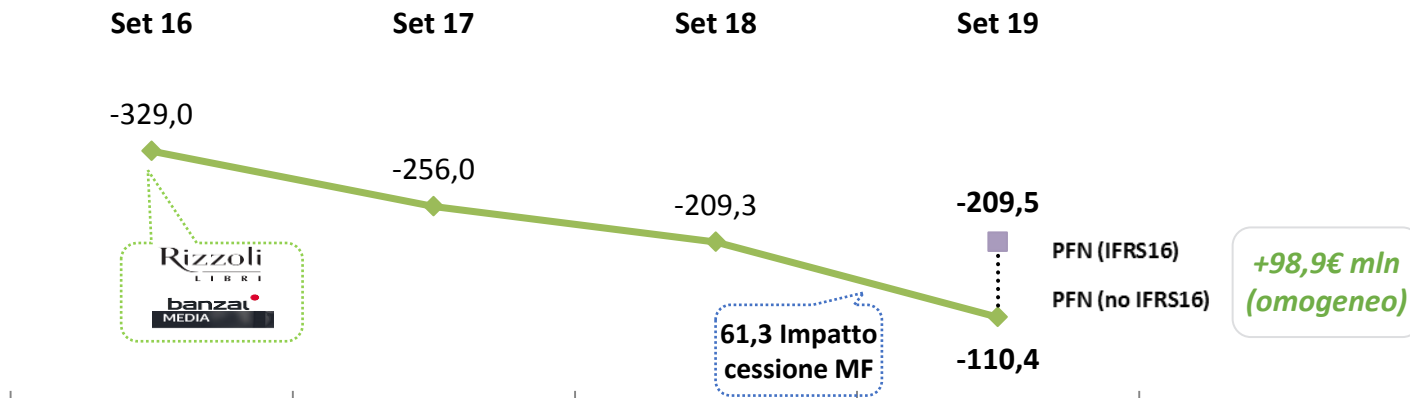
Confermato il percorso di positiva generazione di cassa dal business

Mondadori France



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

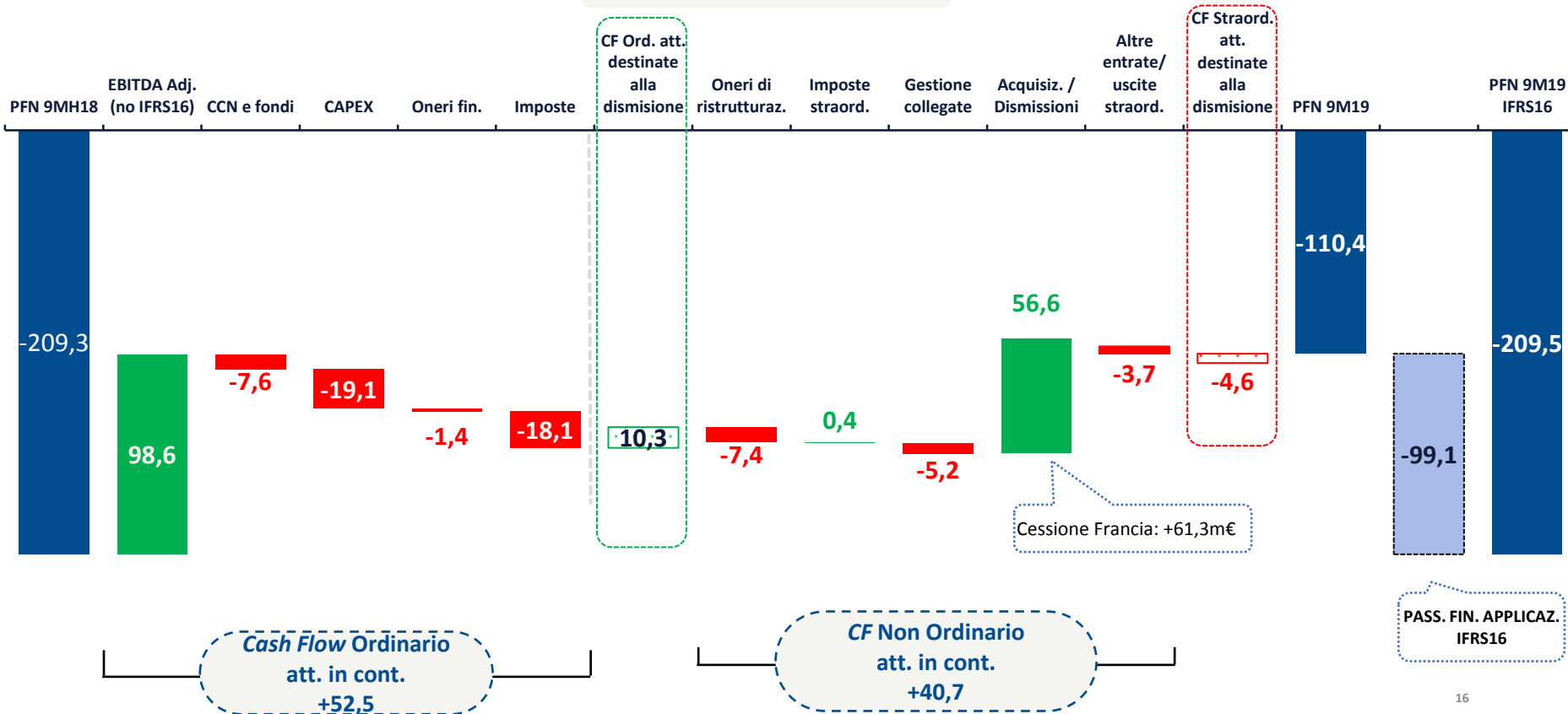
PFN di Gruppo



Cash Flow LTM 9M19

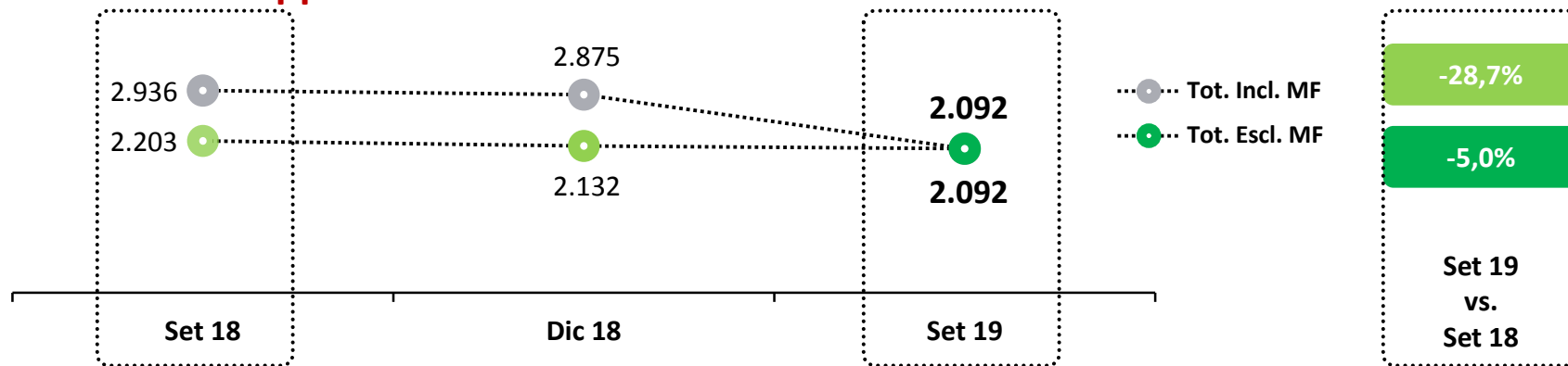
€ mln

Cash Flow Totale +98,9

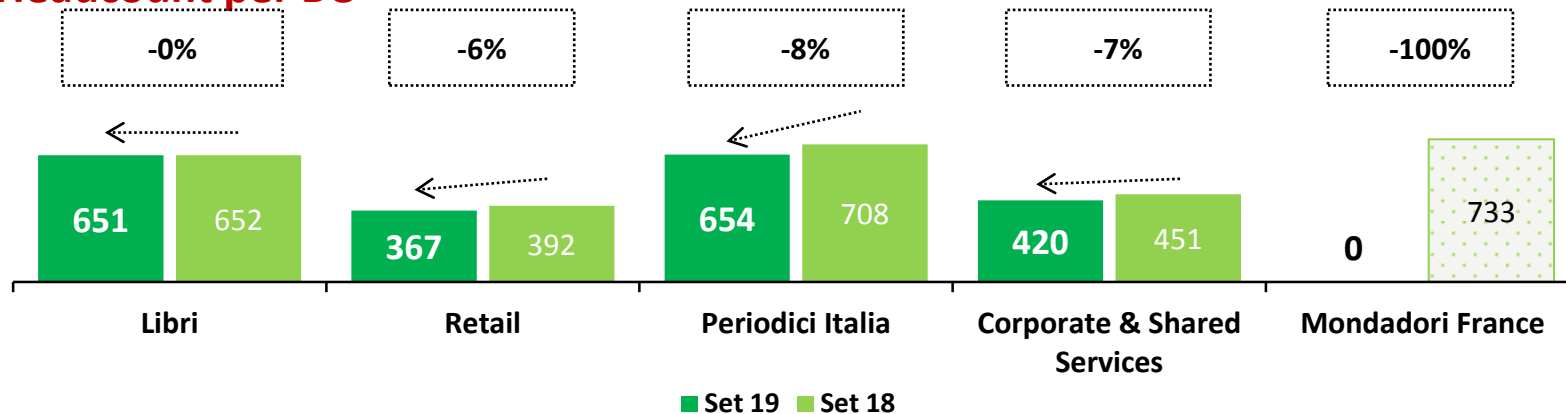


Evoluzione Headcount 9M19

Headcount Gruppo



Headcount per BU



AGENDA

1 - Highlights 9M/3Q 2019

2 - Risultati 9M/3Q 2019

3 - Business 9M 2019

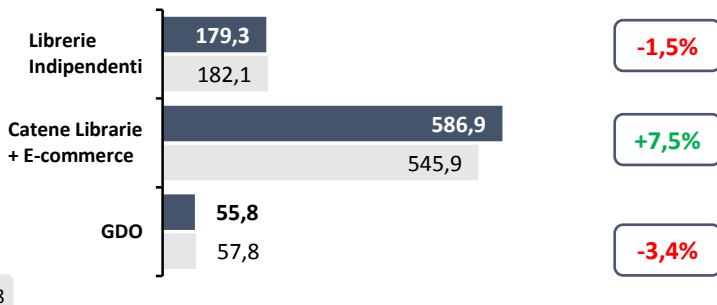
4 - Outlook FY 2019

Mercato – Libri Trade

Mercato 9M19 – € 822 mln

+4,6%

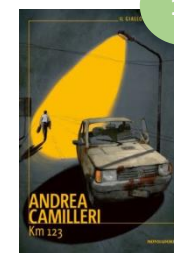
7 titoli nei primi 20 Top seller 2019*



Quote di mercato 9M19

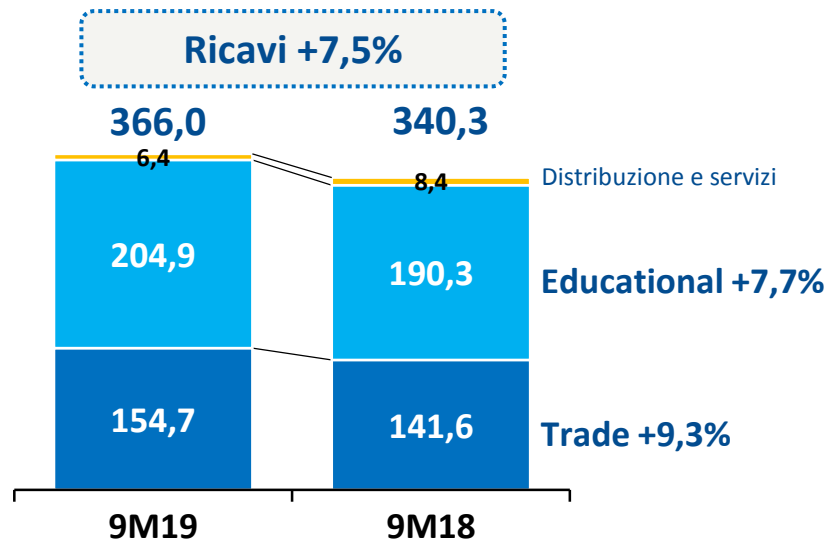
GRUPPO MONDADORI **25,7%** **26,8%**

	10,5%	11,3%		1,8%	1,8%
	8,8%	8,6%		1,5%	1,6%
	5,5%	5,0%	Altro	46,1%	44,8%

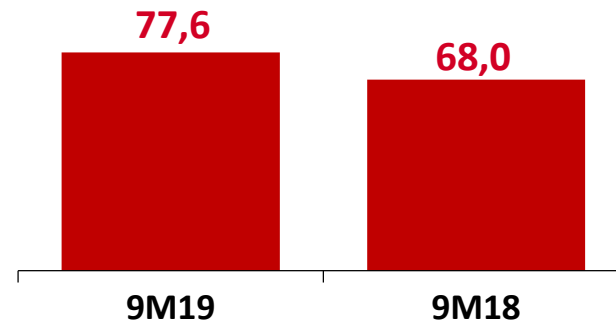


Business 9M19 – Libri

€ mln



EBITDA adj. no IFRS16 +9,6 € mln



RICAVI

- ▶ **Trade:** crescita del +9,3% rispetto all'9M18
- ▶ **Educational:** incremento del +7,7% rispetto allo stesso periodo del 2018, prevalentemente *timing*

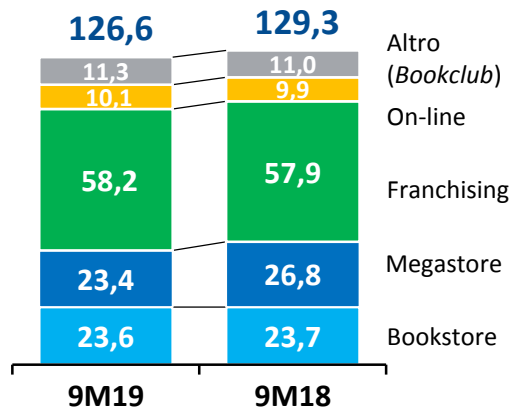
EBITDA adj.

Continuo miglioramento della gestione operativa

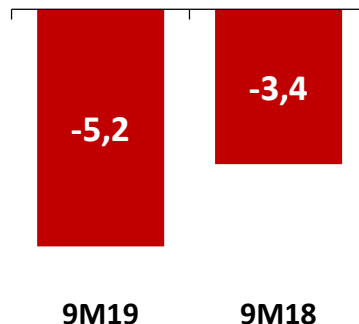
Business 9M19 – Retail

€ mln

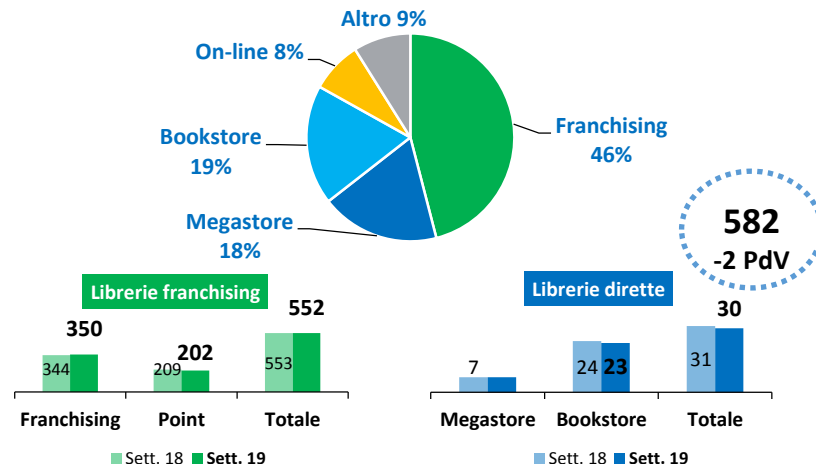
Ricavi -2,1%



**EBITDA adj. no IFRS16
-1,8 € mln**



Ricavi per canale*



RICAVI

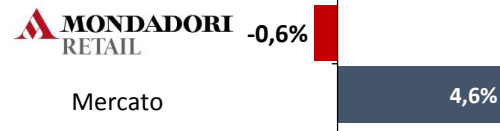
- ▶ **Bookstore diretti** stabili
- ▶ **Megastore** -12,7% per *Consumer Electronics* (-10,7% a parità di negozi)
- ▶ **Bookstore in franchising** -1,2% (anche a parità di negozi)
- ▶ **On-line** +2%

EBITDA adj.

Performance in contrazione per:

- minori ricavi a perimetro omogeneo
- maggiore svalutazione di magazzino prodotti elettronica di consumo
- effetto positivo *“one-off”* nel 2018

82% dei ricavi nei Libri*



Quota di mercato del 13,2%

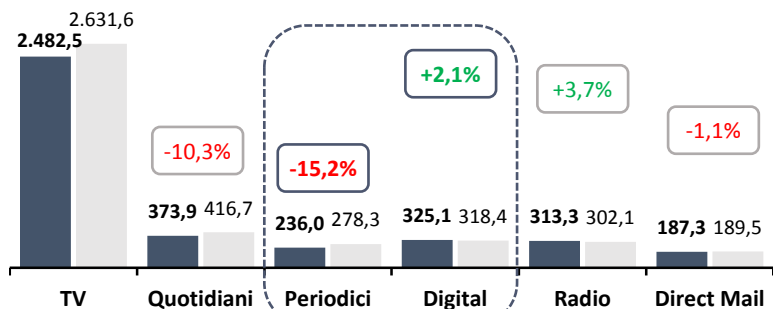
Mercati – Periodici Italia

Mercato pubblicitario 9M19 – € 4,1 mld

-5,3 %

-5,7%

Fonte: pubblicità – Nielsen (Sett. 2019), dati a valore



Quote di mercato 8M19 – Diffusioni

2019

2018

MONDADORI MAGAZINE

28,6%

30,8%

28,7% (escl. Panorama)

CAIRO EDITORE

21,4%

20,7%

HEARST magazines

5,5%

5,5%

RCS

5,9%

5,8%

CONDÉ NAST

2,9%

3,2%

CASA EDITRICE UNIVERSO

11,3%

11,0%

Altri

24,9%

23,0%

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

Diffusioni (edicola + abb.)

-12,8%

-12,3%

Pubblicità digital

1,3%

2,1%

Pubblicità print

-14,7%

-15,2%

Vendite Collaterali

-7,3%

-7,9%

MONDADORI MAGAZINE
Mercato

Fonte: Pubblicità – Nielsen (Sett. 2019), dati a valore; non include dati AdKaora.
Diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – fonte interna Press-di (Ago. 2019)

Total Audience – web (mln/mese)

+4% yoy

29,0

27,9

8M19

8M18

Fonte: comScore (dati medi Gen.–Ago.)

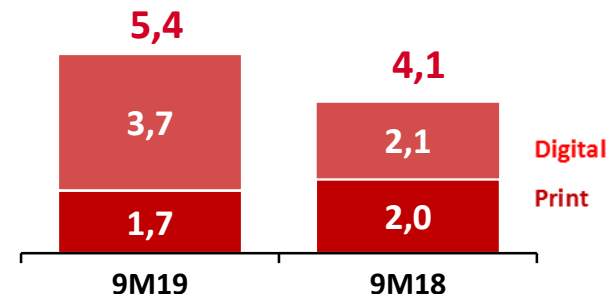
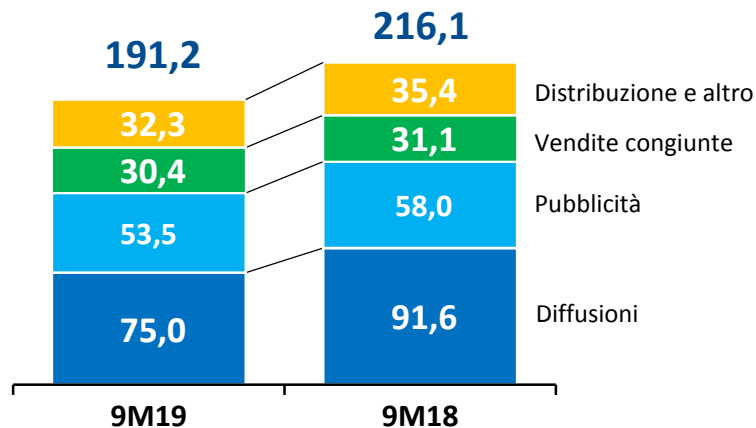
Business 9M19 – Periodici Italia

€ mln

Ricavi -11,5%

-5,0% omogeneo

**EBITDA adj. no IFRS16
+1,3 € mln**



RICAVI

- ▶ **Ricavi diffusionali** -18,1% (-13,7% omogeneo)
- ▶ **Ricavi pubblicitari *print + web*** -7,7% (-2% omogeneo):
 - *web* in crescita del +18% circa (con AdKaora – non rilevata nei dati Nielsen),
 - *print* in calo del -19,5% circa (-13% omogeneo).
- ▶ **Distribuzione e altri** -8,7%, contrazione dovuta alla cessione della società Inthera S.p.A..

EBITDA adj.

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

AGENDA

1 - Highlights 9M/3Q 2019

2 - Risultati 9M/3Q 2019

3 - Business 9M 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 per la distribuzione di un dividendo nel 2020	==

* Ante applicazione IFRS 16 (Leasing)



GRUPPO  MONDADORI

BACKUP

Conto Economico 9M19

€ mln

€m	9M19		9M18		Var. %	9M19 NO IFRS		9M18 NO IFRS		Var. % NO IFRS
RICAVI NETTI	658,9	100,0%	658,5	100,0%	0,1%	658,9	100,0%	658,5	100,0%	0,1%
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	206,0	31,3%	208,4	31,6%	(1,1%)	206,0	31,3%	208,4	31,6%	(1,1%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	86,2	13,1%	88,0	13,4%	(2,0%)	86,2	13,1%	88,0	13,4%	(2,0%)
ALTRI COSTI VARIABILI	127,5	19,4%	126,9	19,3%	0,5%	127,5	19,4%	126,9	19,3%	0,5%
COSTI DI STRUTTURA	41,4	6,3%	40,9	6,2%	1,3%	53,5	8,1%	52,7	8,0%	1,6%
EXTENDED LABOUR COST	114,7	17,4%	120,5	18,3%	(4,8%)	114,7	17,4%	120,5	18,3%	(4,8%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	-0,3	(0,0%)	-0,8	(0,1%)	n.s.	-0,3	(0,0%)	-0,8	(0,1%)	n.s.
EBITDA (ADJUSTED)	83,4	12,7%	74,6	11,3%	11,8%	71,3	10,8%	62,8	9,5%	13,6%
ONERI DI RISTRUTTURAZIONE	3,0	0,5%	6,0	0,9%	(50,2%)	3,0	0,5%	6,0	0,9%	(50,2%)
COMPONENTI STRAORDINARIE NEGATIVE (POSITIVE)	2,0	0,3%	3,8	0,6%	(46,5%)	2,0	0,3%	3,8	0,6%	(46,5%)
EBITDA	78,4	11,9%	64,8	9,8%	21,0%	66,3	10,1%	53,0	8,0%	25,1%
AMMORTAMENTI	17,1	2,6%	15,5	2,4%	10,3%	17,1	2,6%	15,5	2,4%	10,3%
AMMORTAMENTI IFRS16	11,1	1,7%	10,7	1,6%	3,9%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	126,1%
EBIT	50,2	7,6%	38,6	5,9%	30,0%	49,2	7,5%	37,5	5,7%	31,1%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,6	0,1%	2,1	0,3%	(69,4%)	0,6	0,1%	2,1	0,3%	(69,4%)
ONERI FINANZIARI IFRS16	1,7	0,3%	1,1	0,2%	57,1%	-0,1	(0,0%)	0,0	(0,0%)	n.s.
ONERI (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	1,0	0,2%	0,0	0,0%	n.s.	1,0	0,2%	0,0	0,0%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	5,3	0,8%	9,9	1,5%	(46,0%)	5,3	0,8%	9,9	1,5%	(46,0%)
EBT	41,5	6,3%	25,6	3,9%	62,3%	42,3	6,4%	25,6	3,9%	65,4%
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	16,1	2,4%	9,8	1,5%	64,6%	16,1	2,4%	9,8	1,5%	64,6%
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	25,4	3,9%	15,8	2,4%	60,8%	26,2	4,0%	15,8	2,4%	65,9%
RISULTATO ATTIVITA' IN DISMISSIONE RETTIFICATO	-1,1	(0,2%)	-195,7	(29,7%)	(99,4%)	-1,1	(0,2%)	-195,7	(29,7%)	(99,4%)
INTERESSENZE DI TERZI AZIONISTI	-1,2	(0,2%)	-1,6	(0,2%)	(24,1%)	-1,2	(0,2%)	-1,6	(0,2%)	(24,1%)
RISULTATO NETTO	23,1	3,5%	-181,5	(27,6%)	n.s.	23,9	3,6%	-181,5	(27,6%)	n.s.

Conto Economico 3Q19

€ mln

€m	3Q19		3Q18		Var. %	3Q19 NO IFRS		3Q18 NO IFRS		Var. % NO IFRS
RICAVI NETTI	279,0	100,0%	267,7	100,0%	4,2%	279,0	100,0%	267,7	100,0%	4,2%
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	84,2	30,2%	83,4	31,2%	1,0%	84,2	30,2%	83,4	31,2%	1,0%
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	31,6	11,3%	29,1	10,9%	8,5%	31,6	11,3%	29,1	10,9%	8,5%
ALTRI COSTI VARIABILI	53,0	19,0%	51,7	19,3%	2,5%	53,0	19,0%	51,7	19,3%	2,5%
COSTI DI STRUTTURA	13,7	4,9%	13,5	5,0%	1,6%	17,7	6,3%	17,5	6,5%	1,3%
EXTENDED LABOUR COST	35,4	12,7%	35,6	13,3%	(0,4%)	35,4	12,7%	35,6	13,3%	(0,4%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	-0,5	(0,2%)	-0,2	(0,1%)	n.s.	-0,5	(0,2%)	-0,2	(0,1%)	n.s.
EBITDA (ADJUSTED)	61,6	22,1%	54,7	20,4%	12,7%	57,6	20,6%	50,7	18,9%	13,7%
ONERI DI RISTRUTTURAZIONE	1,8	0,7%	0,6	0,2%	223,4%	1,8	0,7%	0,6	0,2%	223,4%
COMPONENTI STRAORDINARIE NEGATIVE (POSITIVE)	2,0	0,7%	0,7	0,2%	199,2%	2,0	0,7%	0,7	0,2%	199,2%
EBITDA	57,8	20,7%	53,4	20,0%	8,2%	53,8	19,3%	49,4	18,5%	8,8%
AMMORTAMENTI	6,0	2,2%	5,3	2,0%	12,9%	6,0	2,2%	5,3	2,0%	12,9%
AMMORTAMENTI IFRS16	3,7	1,3%	3,6	1,3%	4,5%	0,0	0,0%	0,0	(0,0%)	(137,2%)
EBIT	48,0	17,2%	44,5	16,6%	7,9%	47,7	17,1%	44,1	16,5%	8,2%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	1,0	0,4%	0,7	0,3%	41,2%	1,0	0,4%	0,7	0,3%	41,2%
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,7	0,2%	0,4	0,2%	n.s.	0,0	(0,0%)	0,0	0,0%	n.s.
ONERI (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	1,0	0,4%	0,0	0,0%	n.s.	1,0	0,4%	0,0	0,0%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	2,3	0,8%	1,7	0,6%	35,2%	2,3	0,8%	1,7	0,6%	35,2%
EBT	43,0	15,4%	41,7	15,6%	3,2%	43,5	15,6%	41,7	15,6%	4,2%
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	13,1	4,7%	12,3	4,6%	6,4%	13,1	4,7%	12,3	4,6%	6,4%
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	30,0	10,7%	29,4	11,0%	1,9%	30,4	10,9%	29,4	11,0%	3,2%
RISULTATO ATTIVITA' IN DISMISSIONE RETTIFICATO	-5,0	(1,8%)	-197,9	(73,9%)	(97,5%)	-5,0	(1,8%)	-197,9	(73,9%)	(97,5%)
INTERESSENZE DI TERZI AZIONISTI	0,0	(0,0%)	-0,5	(0,2%)	n.s.	0,0	(0,0%)	-0,5	(0,2%)	n.s.
RISULTATO NETTO	25,0	8,9%	-169,0	(63,1%)	n.s.	25,4	9,1%	-169,0	(63,1%)	n.s.

Stato Patrimoniale 9M19

€ mln

	Set 19	Dic 18	Set 18	C19 vs C18
Crediti commerciali	264,0	219,0	259,9	1,6%
Rimanenze	133,0	122,3	132,7	0,2%
Debiti commerciali	(343,0)	(333,4)	(352,3)	-2,6%
Altre attività' (passività')	51,2	46,1	63,0	-18,7%
CCN	105,2	54,1	103,3	1,9%
Attività' immateriali	223,5	226,7	224,3	-0,4%
Attività' materiali	17,1	19,1	21,8	-21,5%
Attività' materiali ifrs 16	97,8			
Partecipazioni	28,7	32,3	36,5	-21,5%
ATTIVO FISSO NETTO	367,1	278,2	282,7	29,9%
Fondi e TFR	(96,8)	(103,3)	(107,5)	-10,0%
Attività/Passività dismesse	0,0	89,1	94,8	-100,0%
CAPITALE INVESTITO NETTO	375,5	317,9	373,2	0,6%
Capitale sociale	68,0	68,0	68,0	0,0%
Riserve	74,9	251,1	249,2	-70,0%
Utile (perdita) d'esercizio	23,1	(177,1)	(181,5)	n.s.
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	165,9	142,0	135,7	22,3%
Capitale e riserve di terzi (relative ad att. dismesse)	0,0	28,7	28,2	-100,0%
PATRIMONIO NETTO TOTALE	165,9	170,7	163,9	1,2%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	110,4	147,2	209,3	-47,2%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS 16	99,1			
TOTALE FONTI	375,5	317,9	373,2	0,6%

Posizione Finanziaria Netta 9M19

€ mln

€m	9M 19 LTM	Dic 18
PFN inizio periodo incl. IFRS 16	(318,2)	(189,2)
Passività Finanziarie applicazione 01.01.2019 IFRS16	(108,9)	
PFN inizio periodo escl. IFRS 16	(209,3)	(189,2)
EBITDA adjusted (no IFRS16)	98,6	90,1
Variazione CCN e fondi	-7,6	(3,8)
Capex	(19,1)	(20,0)
Cash flow operativo	71,9	66,3
Oneri finanziari	(1,4)	(2,9)
Imposte	(18,1)	(7,9)
CF Ordinario attività dismesse	10,3	15,3
Cash flow ordinario	62,7	70,9
Ristrutturazioni	(7,4)	(11,3)
Imposte straordinarie / anni precedenti	0,4	(1,2)
Gestione partecipazioni collegate	(5,2)	(3,5)
Acquisizioni/dismissioni asset	56,6	(9,5)
CF Straordinario attività dismesse	(4,6)	(3,4)
Altre entrate/uscite straord.	(3,7)	
Cash flow non ordinario	36,2	(28,9)
Total Cash flow	98,9	42,0
PFN fine periodo escl. IFRS 16	(110,4)	(147,2)
Effetti IFRS 16 del periodo	9,8	
PFN fine periodo incl. IFRS 16	(209,5)	(147,2)

- ▶ **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