

APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2019¹

I risultati relativi al resoconto intermedio al 30 settembre 2019 sono stati redatti esponendo i valori dell'area Periodici Francia nella voce "Risultato delle attività dismesse rettificato"²

- Ricavi consolidati stabili a 658,9 milioni di euro rispetto a 658,5 milioni di euro al 30.09.2018;
- EBITDA adjusted (ante IFRS 16) a 71,3 milioni di euro: +13% circa rispetto a 62,8 milioni di euro al 30.09.2018;
- EBITDA (ante IFRS 16) in sostenuta crescita a 66,3 milioni di euro: +25% rispetto a 53 milioni di euro al 30.09.2018;
- Risultato netto delle attività in continuità rettificato a 25,4 milioni di euro: in miglioramento di oltre il 60% rispetto a 15,8 milioni di euro al 30.09.2018;
- Risultato netto di Gruppo positivo a 23,1 milioni di euro rispetto a -181,5 milioni di euro al 30 settembre 2018, che includeva l'impatto dell'adeguamento al *fair value* di Mondadori France pari a -200 milioni di euro circa;
- Posizione finanziaria netta di Gruppo (ante IFRS 16) a -110,4 milioni di euro: in miglioramento nei 12 mesi di circa 99 milioni di euro per effetto della continua generazione di cash flow ordinario

§

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

- Ricavi in leggera contrazione (stabili a livello omogeneo);
- EBITDA adjusted (ante IFRS 16) in crescita *single digit*;
- Risultato netto (ante IFRS 16) in significativa crescita (atteso nel range 30-35 milioni di euro);
- Cash flow ordinario atteso intorno a 45 milioni di euro, creando le condizioni per la distribuzione di un dividendo

Segrate, 13 novembre 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 30 settembre 2019 presentato dall'amministratore delegato Ernesto Mauri.

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 dismesse 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 dismesso. 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 dismesse 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.

HIGHLIGHTS DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2019

Il Gruppo Mondadori nei primi nove mesi del 2019 ha registrato **ricavi sostanzialmente stabili** e un **EBITDA adjusted delle attività in continuità ante IFRS 16 in aumento del 13% circa, a 71,3 milioni di euro, superando gli obiettivi attesi.**

Sono **proseguite** infatti **le azioni di miglioramento operativo nell'area Libri** e gli interventi finalizzati alla **riduzione dei costi e al rafforzamento della componente Digital nell'area dei Periodici Italia**, ed è stata completata la cessione di Mondadori France.

Nei primi nove mesi dell'esercizio si sono registrati **oneri di ristrutturazione e riorganizzazione decisamente inferiori** rispetto al medesimo periodo del 2018, in funzione della attesa riduzione e della diversa distribuzione temporale delle **operazioni di dismissione di business non strategici e di riorganizzazione delle attività del Gruppo.**

Tale *performance* (caratterizzata anche da benefici temporanei), unitamente alla **prolungata positiva generazione di cassa** ordinaria, rende concreto il **raggiungimento dei target** definiti e comunicati per l'intero esercizio 2019.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30.09.2019

I **ricavi consolidati** si sono attestati a **658,9 milioni di euro** rispetto ai 658,5 milioni di euro dell'esercizio precedente, nonostante la variazione di perimetro dell'area Periodici Italia determinata dalle cessioni di Inthera S.p.A. e di *Panorama* (**+1,5% a perimetro omogeneo**).

Come anticipato, l'**EBITDA adjusted ante IFRS 16** è pari a **71,3 milioni di euro, in crescita di 8,6 milioni di euro** (+13% circa) rispetto allo scorso esercizio (62,8 milioni di euro), con un'incidenza percentuale sui ricavi che è cresciuta dal 9,5% al 10,8%.

L'**EBITDA adjusted IFRS 16** è pari a 83,4 milioni di euro (l'impatto IFRS 16 è pari a +12 milioni di euro).

Il **marginale operativo lordo consolidato ante IFRS 16**, pari a **66,3 milioni di euro** rispetto a 53 milioni di euro del 30.09.2018, è in **sostenuta crescita (+25%)** rispetto allo scorso esercizio. Tale risultato include l'incremento dell'*EBITDA adjusted* e i significativi minori oneri di ristrutturazione registrati nel periodo.

L'**EBITDA IFRS 16** è pari a 78,4 milioni di euro (l'impatto IFRS 16 è pari a +12 milioni di euro).

L'**EBIT ante IFRS 16** è in **significativo miglioramento a 49,2 milioni di euro** rispetto a 37,5 milioni di euro al 30.09.2018, per effetto della dinamica delle componenti sopra citate (include ammortamenti e svalutazioni per 17,1 milioni di euro). Gli ammortamenti IFRS 16 sono pari a 11,1 milioni di euro.

L'**EBIT IFRS 16** è pari a 50,2 milioni di euro (include l'impatto IFRS 16 pari a +1 milione di euro).

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è positivo per 41,5 milioni di euro, in **significativo incremento** rispetto a 25,6 milioni di euro dei nove mesi 2018. Include:

- la significativa contrazione degli oneri finanziari, per effetto di un minore indebitamento netto medio;
- un risultato delle società collegate (consolidate ad equity) in miglioramento a -5,3 milioni di euro rispetto a -9,9 milioni di euro dell'analogo periodo del 2018.

Il **risultato netto delle attività in continuità rettificato** è pari a **25,4 milioni di euro, in crescita di oltre il 60% (+9,6 milioni di euro)** rispetto ai 15,8 milioni di euro del 30 settembre 2018.

Considerando il risultato netto delle attività dismesse, il risultato netto del Gruppo è pari a **23,1 milioni di euro**, rispetto a -181,5 milioni di euro del 2018, che includeva l'impatto dell'adeguamento al *fair value* di Mondadori France pari a circa -200 milioni di euro.

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[mondadori](https://www.facebook.com/mondadori) [in mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [f GruppoMondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.youtube.com/channel/UCmndadori)

La **posizione finanziaria netta del Gruppo ante IFRS 16** si è attestata a **-110,4 milioni di euro**, in **miglioramento di circa 99 milioni di euro** rispetto ai 209,3 milioni di euro al 30 settembre 2018, per effetto della continua generazione di cassa ordinaria delle attività in continuità pari a 52,5 milioni di euro. La **posizione finanziaria netta** del Gruppo IFRS 16 è pari a -209,5 milioni di euro.

Al 30 settembre 2019, in riferimento alle attività in continuità, il **personale dipendente del Gruppo** risulta composto da 2.092 unità, in calo del -5% rispetto alle 2.203 unità del 30 settembre 2018, per effetto della cessione della testata *Panorama*, delle attività di efficientamento nelle singole aree aziendali ed escludendo i dipendenti di Mondadori France.

SINTESI RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2019

I **ricavi consolidati** si sono attestati a **279 milioni di euro**, in **crescita del 4,2%** rispetto a 267,7 milioni di euro al 30.09.2018, nonostante l'effetto della variazione di perimetro dell'area Periodici Italia determinata dalla cessione di *Panorama*.

In particolare, nel periodo i ricavi dei Libri hanno registrato un incremento del +13% circa (parzialmente temporaneo), mentre l'area Retail ha registrato un calo del -2% circa; in flessione del 7,3% l'area Periodici Italia a perimetro omogeneo, per effetto delle dinamiche dei mercati di riferimento.

L'**EBITDA adjusted ante IFRS 16** è pari a **57,6 milioni di euro**, in **miglioramento del 14%** rispetto allo scorso esercizio (50,7 milioni di euro), con andamenti differenziati nei vari business:

- **in crescita l'area Libri**, coerentemente con l'andamento dei ricavi, per effetto delle positive *performance* sia dell'area Trade sia dell'area Education;
- in calo l'area Retail rispetto al 3° trimestre 2018;
- in crescita l'area Periodici Italia nonostante la dinamica calante di mercato, per effetto delle cessioni avvenute, 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 **61,6 milioni di euro** (l'impatto IFRS 16 è pari a 4 milioni di euro circa). Il margine operativo lordo consolidato ante IFRS 16 è in sostenuta crescita a 53,7 milioni di euro rispetto a 49,5 milioni di euro dello scorso esercizio.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel primi nove mesi del 2019 il Gruppo Mondadori ha ulteriormente proseguito il percorso di **riposizionamento strategico** e di **focalizzazione** sui *core business* **Libri e Retail** e sui **Magazine** con maggiori potenzialità di sviluppo *multimedia*, perfezionando la cessione di Mondadori France e procedendo verso la finalizzazione della cessione di cinque magazine.

Coerentemente con la strategia delineata e alla luce del contesto di riferimento, includendo la *performance* dei nove mesi, gli obiettivi operativi per l'esercizio **2019**, a perimetro attuale, consentono di confermare a livello consolidato **ricavi in leggera contrazione** (stabili a livello omogeneo, dopo numerosi anni di flessione) e un **EBITDA adjusted no 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 intorno a **45 milioni di euro**, creando le condizioni per la distribuzione di un dividendo nel 2020.

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[twitter](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](https://www.youtube.com/channel/UCmndadori)

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS**• LIBRI**

Il mercato dei Libri *Trade* nei primi nove mesi dell'anno ha evidenziato una **crescita del 4,6%** rispetto ai nove mesi dell'anno precedente³. Il Gruppo Mondadori si conferma *leader* con una **market share** complessiva del **25,7%** e **sette titoli nella classifica dei venti libri** più venduti a valore.

Nel periodo in esame i **ricavi** dell'area Libri si sono attestati a **366 milioni di euro, in crescita del 7,5%** rispetto a 340,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018, per effetto del buon andamento sia del Trade (**+9,3%**) sia dell'Educational (**+7,7%**).

L'**EBITDA adjusted ante IFRS 16** si attesta a **77,6 milioni di euro, in aumento** rispetto a 68 milioni di euro del pari periodo del precedente esercizio, per effetto dell'incremento dei ricavi e del continuo miglioramento della gestione operativa. L'**EBITDA adjusted IFRS 16** è pari a 78,6 milioni di euro (l'impatto IFRS16 è pari a 1 milione di euro).

L'**EBITDA reported ante IFRS 16** è risultato pari a **77,1 milioni di euro, in miglioramento** rispetto a 66,8 milioni di euro del 30 settembre 2018. L'**EBITDA reported IFRS 16** è pari a 78,1 milioni di euro e include un impatto pari a +1 milioni di euro.

• RETAIL

Nei primi nove mesi del 2019 Mondadori Retail ha registrato **ricavi per 126,6 milioni di euro**, in riduzione del 2,1% rispetto a 129,3 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Nel settore **Libro, mercato di riferimento** dell'Area (82% circa dei ricavi⁴) con una **market share pari al 13,2%**, **Mondadori Retail** registra una performance pari al -0,7% (a perimetro omogeneo -1,1%).

L'analisi per canali evidenzia:

- una sostanziale stabilità dei Bookstore diretti (a perimetro omogeneo -1,6%);
- nei Megastore un calo del 12,7% circa (a perimetro omogeneo -10,7%), principalmente legato alla contrazione delle vendite del *consumer electronics*;
- nei Bookstore *in franchising* una performance in linea con l'anno precedente (a perimetro omogeneo -1,2%);
- nell'e-commerce una crescita del +2%;
- nel bookclub una flessione del 4% circa rispetto all'esercizio precedente.

L'**EBITDA adjusted ante IFRS 16** è pari a -5,2 milioni di euro, rispetto a -3,4 milioni di euro al 30 settembre 2018: il peggioramento è dovuto principalmente al calo dei ricavi del perimetro omogeneo e alla maggiore svalutazione di magazzino dei prodotti di elettronica di consumo.

L'**EBITDA adjusted IFRS 16** è pari a +0,8 milioni di euro e include l'impatto IFRS 16 pari +6 milioni di euro.

L'**EBITDA reported ante IFRS 16** è risultato pari a **-5,5 milioni di euro**, in contrazione rispetto a -3,7 milioni di euro del al 30 settembre 2018. L'**EBITDA reported IFRS 16** è pari a +0,5 milioni di euro e include un impatto pari a +6 milioni di euro.

³ Fonte: GfK, Settembre 2019 (dati a valore di mercato). A partire da Maggio 2019 GfK ha ampliato il panel di copertura incrementando la rilevazione degli operatori di e-commerce; a seguito di ciò, il valore complessivo di mercato e i relativi scostamenti yoy sono stati riproformati e i dettagli per canale sono stati rivisti accorpondo catene librerie ed e-commerce.

⁴ Ricavi prodotto escluso bookclub

• PERIODICI ITALIA

Nei primi nove mesi del 2019 il mercato pubblicitario italiano ha evidenziato una **crescita del canale digital (+2,1%) e un calo dei periodici (-15,2%)**⁵. In diminuzione anche le **diffusioni (-12,3%)**, con un rallentamento sia in edicola sia degli abbonamenti.

In questo contesto la **quota di mercato** del **Gruppo Mondadori** si è assestata al **28,6%**, stabile a perimetro omogeneo (escludendo la cessione di *Panorama*)⁶. Il **Gruppo** si è confermato inoltre il **primo editore italiano** nel **digitale**, con una **reach del 73% e 28,2 milioni di utenti unici nel mese**⁷.

Nei primi nove mesi del 2019 i **ricavi** dell'area Periodici Italia sono pari a **191,2 milioni di euro** rispetto a 216,1 milioni di euro al 30.09.2018 (-5% al netto delle cessioni di Inthera e di *Panorama*). In particolare:

- i ricavi derivanti dalle **diffusioni** e relativi ai **prodotti collaterali** risultano in calo del -14,1% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, *performance* influenzata anche dalla cessione di *Panorama* (-8,5% a perimetro omogeneo);
- i ricavi **pubblicitari** (*print + digital*) hanno registrato una contrazione complessiva del -7,7% rispetto ai primi nove mesi del 2018 (-2% al netto della cessione di *Panorama*): il *digital* ha evidenziato una **crescita del +18%** circa, anche per il contributo di AdKaora, agenzia specializzata in soluzioni di *proximity marketing*; mentre la raccolta *print* ha registrato un calo del -19,5% (-13% circa escluso *Panorama* nei nove mesi 2018, in linea con la dinamica del mercato). L'incidenza dei ricavi *digital* sul totale è cresciuta al **41% circa** (dal 32% dei nove mesi 2018);
- nell'attività di **distribuzione e altri ricavi**, nei nove mesi dell'esercizio l'Area ha registrato una contrazione pari al -8,7% rispetto all'esercizio precedente, dovuta alla cessione della società Inthera S.p.A. (+2,6% escluso Inthera nei nove mesi 2018).

L'**EBITDA adjusted ante IFRS 16** si attesta a **5,4 milioni di euro in crescita** rispetto al pari periodo del precedente esercizio (4,1 milioni di euro), per effetto **delle azioni volte alla riduzione dei costi operativi e di struttura**, del **continuo miglioramento dell'area digital** e per gli effetti positivi derivanti dalle cessioni della società Inthera S.p.A. e della testata *Panorama*. L'**EBITDA adjusted IFRS 16** è pari a 5,5 milioni di euro.

L'**EBITDA reported ante IFRS 16** è risultato pari a **2,5 milioni di euro in significativo miglioramento** rispetto a -3 milioni di euro del 30 settembre 2018, per effetto dei minori oneri di ristrutturazione. L'**EBITDA reported IFRS 16** è pari a 2,6 milioni di euro.

§**CONFERIMENTO IN UN'UNICA SOCIETÀ DI TUTTE LE ATTIVITÀ RELATIVE ALL'AREA PERIODICI ITALIA**

Il Consiglio di Amministrazione odierno ha altresì approvato il conferimento - con effetti dal 1° gennaio 2020 - del ramo di azienda relativo all'area Periodici in un'unica società interamente controllata, nella quale confluiranno tutte le attività relative alle testate periodiche e ai siti di Arnoldo Mondadori Editore

⁵ Fonte: Nielsen, dati progressivi a settembre 2019

⁶ Fonte interna: Press-Di, dati progressivi ad Agosto 2019 (canale edicola + abbonamenti) a valore

⁷ Fonte: rilevazione comScore, Agosto

S.p.A., nonché le partecipazioni inerenti l'area Periodici.

L'operazione, che non comporta modifiche del profilo complessivo delle attività e delle caratteristiche operative di base del Gruppo, consente di completare una struttura societaria più focalizzata sulle specificità dei singoli business, in continuità con quanto fatto con l'area Retail e Libri. Tale assetto risulta peraltro più funzionale al conseguimento di opportunità strategiche e partnership.

Il conferimento verrà attuato in continuità di valori contabili, senza impatti sul bilancio consolidato.

L'operazione è esclusa dall'applicazione del "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate", adottato dalla Consob con delibera n.17221 del 12 marzo 2010, nonché delle procedure adottate in materia da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., in quanto operazione con società controllata rispetto alla quale non sono configurabili interessi di altre parti correlate della Società qualificabili come significativi (secondo i criteri definiti nelle suddette procedure).

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2019

In data 23 ottobre il Gruppo ha comunicato di aver ricevuto un'offerta vincolante per l'acquisizione dei magazine *Confidenze*, *Cucina Moderna*, *Sale&Pepe*, *Starbene* e *Tustyle* da parte de La Verità S.r.l.. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare mandato all'amministratore delegato Ernesto Mauri di porre in essere tutte le azioni volte a esaminare e a finalizzare l'operazione, coerentemente con la strategia annunciata di focalizzazione sui core business Libri, Retail e i Magazine con maggiori potenzialità di sviluppo *multimedia*. L'offerta, che ha validità sino al 31 dicembre 2019, prevede la costituzione di una NewCo, la cui partecipazione sarà al 75% da parte de La Verità S.r.l. e al 25% da parte di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.; tale offerta comporta anche un *earn-out* a favore del socio Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e meccanismi di *put/call* a favore dei soci. Le attività relative alle 5 testate in oggetto hanno registrato nel 2018 ricavi per 22,4 milioni di euro. In conformità con le disposizioni di legge viene esperita la procedura sindacale.

A seguito dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 17 aprile 2019, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A ha avviato lo scorso 10 giugno un programma di acquisto di azioni proprie. A seguito delle operazioni finora effettuate e comunicate al mercato in conformità alla normativa vigente, la Società detiene alla data attuale n. 2.641.203 azioni proprie, pari allo 1,010% del capitale sociale e al 0,659% dei diritti di voto totali.

§

La documentazione relativa alla presentazione dei risultati al 30 settembre 2019 viene resa disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e su www.mondadori.it (sezione Investors).

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019 approvato dal Consiglio sarà reso disponibile presso la sede della Società, il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e su www.mondadori.it (sezione Investors) entro la data odierna.

§

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. Conto economico consolidato del III trimestre;
4. Cash flow di Gruppo;
5. 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](https://www.youtube.com/channel/UCmndadori)

Allegato 1

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	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%

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](https://www.mondadori.it/feed)

Allegato 2
Conto economico consolidato

€m	9M19		9M18		Var. %	9M19 ante IFRS		9M18 ante IFRS		Var. % ante 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' DISMESSE 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.

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

** Nell'esercizio 2019, nel "Risultato delle attività dismesse 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 dismesso. 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 dismesse 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.

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[mondadori](https://www.facebook.com/mondadori) [in mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [f GruppoMondadori](https://www.youtube.com/channel/UCGruppomondadori) [ig gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.mondadori.it/feed)

Allegato 3
Conto economico consolidato del III trimestre

€m	3Q19		3Q18		Var. %	3Q19 ante IFRS		3Q18 ante IFRS		Var. % ante 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%	53.7	19.3%	49.5	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' DISMESSE 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.

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

** Nell'esercizio 2019, nel "Risultato delle attività dismesse 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 dismesso. 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 0,2 milioni di euro). Il "Risultato delle attività in continuità rettificato" e il "Risultato delle attività dismesse 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.

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[mondadori](#) [in mondadori](#) [f GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

**Allegato 4
Cash flow di Gruppo**

€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)

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](https://www.youtube.com/channel/UCmndadori)

Allegato 5

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

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

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 6 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 3,8 milioni, riconducibili per 2,1 milioni a minusvalenza da cessione di partecipazioni iscritte nella voce Oneri (proventi) diversi, e, prevalentemente, a spese per consulenze legali iscritte nella voce Costi per Servizi.

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

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 3 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 2 milioni, riconducibili a oneri relativi ad operazioni societarie per 1,6 milioni, e a consulenze direzionali per 0,4 milioni iscritti rispettivamente nella voce Oneri (proventi) diversi e Costi per Servizi.

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 dismesse rettificato: rappresenta il risultato netto registrato da Mondadori France nell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al *fair value* del gruppo dismesso.

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*.

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 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.