

## **Risultati FY 19**

Presentazione alla comunità finanziaria

*Ernesto Mauri – CEO*

*Oddone Pozzi – CFO*

*Segrate, 17 Marzo 2020*

*Nell'esercizio 2019, nel "Risultato delle attività dismesse" 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 a 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 1,1 milioni di Euro nel FY 2019 e a -192,4 milioni di Euro nel FY 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. Percorso strategico e operativo (2013–2019)**
2. Highlights FY 2019
3. Risultati FY 2019
4. Business FY 2019
5. Outlook FY 2020

Strategico

**Riposizionamento portfolio di business:**

- Libri & Retail da  $\approx 40\%$  a  $\approx 72\%$  dei ricavi totali di Gruppo
- Periodici da  $\approx 60\%$  a  $\approx 28\%$  dei ricavi totali di Gruppo
- Periodici Digital da  $\approx 1\%$  a  $\approx 13\%$  dei ricavi dell'area

**Leadership di mercato in tutte le aree di attività**

Operativo

**EBITDA Adj.** in significativo incremento, da 51 a **94,5 € mln** (p.p. da 14 a 94,5 € mln, da 1,4% a **10,7%**)

**Indebitamento Netto** in miglioramento da -363 a **-55 € mln**

**Cash Flow Ordinario** a  $\approx 50$  € mln

**Titolo Mondadori** in incremento **+135%** nel periodo 2015–2019

## «Cambio di passo»

### Linee guida

- “Messa in sicurezza” del Gruppo:
  - 3 business in perdita
  - risultato netto negativo
  - indebitamento finanziario pari a **-363 € mln**
- Semplificazione della **struttura** e dei **processi** interni
- Rilancio del portafoglio Periodici in un’**ottica integrata carta-digitale**

### Azioni

- Piano di riduzione **costi** da 100 € mln
- Cessione **ramo Pubblicità** a Mediamond
- Chiusura **business Gaming**
- Cessione **megastore** Milano via Vittorio Emanuele
- Avvio **concentrazione** sedi

### Risultati

- **Ebitda Adj. da 51 a 64 € mln**
- **Risultato Netto da -185,4 a +0,6 € mln**
- **Avvio riduzione indebitamento da -363 a -292 € mln**

## Transformational deals

### Linee guida

- Prosecuzione del **miglioramento operativo** e del **recupero di efficienza**
- **Transformational deals** per:
  - rafforzamento nel core business Libri
  - digitalizzazione nell'area Periodici

### Azioni

- Acquisizione di **Rizzoli Libri**
- Acquisizione di **Banzai Media**
- Cessione business **Radio**
- Cessione sede Roma (via Sicilia)
- Cessione altre attività non strategiche (Harlequin)

### Risultati

- **Ebitda Adj. da 64 a 100 € mln**
- **Risultato Netto a 23 € mln**
- **Indebitamento da -292 a -264 € mln, incl. ≈130 € mln per acquisizioni**

## Consolidamento economico-finanziario e riposizionamento strategico

### Linee guida

- **Consolidamento economico-finanziario:**
  - incremento marginalità area Libri
  - stabilizzazione redditività Periodici
- Finalizzazione **seconda fase di riposizionamento strategico**

### Azioni

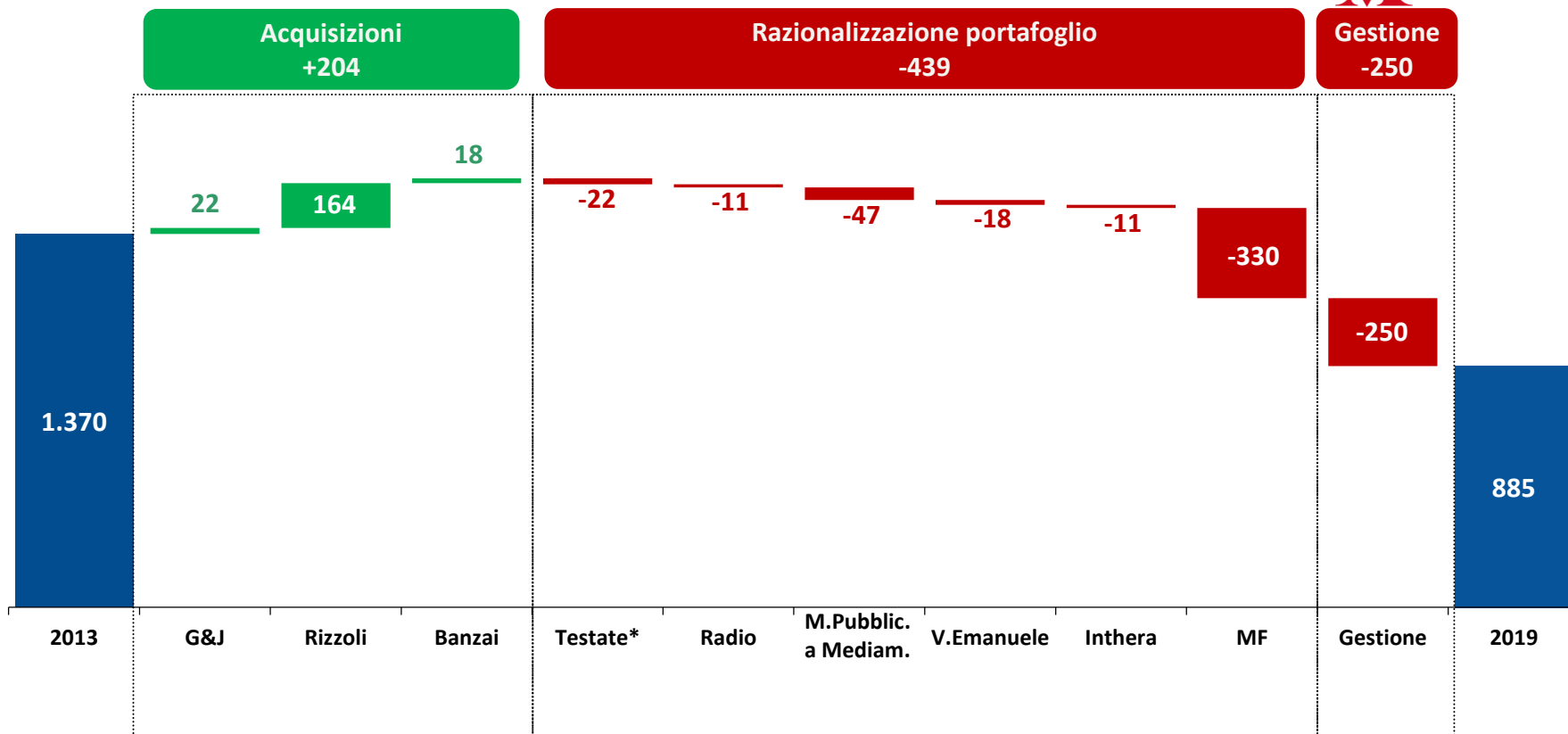
- Conseguimento **sinergie** da integrazione
- Sviluppo attività **digitali**
- Cessione **Mondadori France**
- Cessione di **6 testate** Periodici Italia
- Cessione **Inthera**
- Outsourcing **Logistica**
- Cessione **immobili a Verona**
- Rinegoziazione **contratto di stampa**

### Risultati

- **Ebitda Adj.** da **6,8%** a **10,7%**
- **Risultato Netto** a **30,5 € mln**
- **Indebitamento** da -264 a **-55 € mln**, incl. **≈80 € mln** per cessioni (di cui MF **≈60**)
- Ritorno al **dividendo** nel **2020**

# Percorso strategico e operativo (2013–2019): Ricavi

€ mln

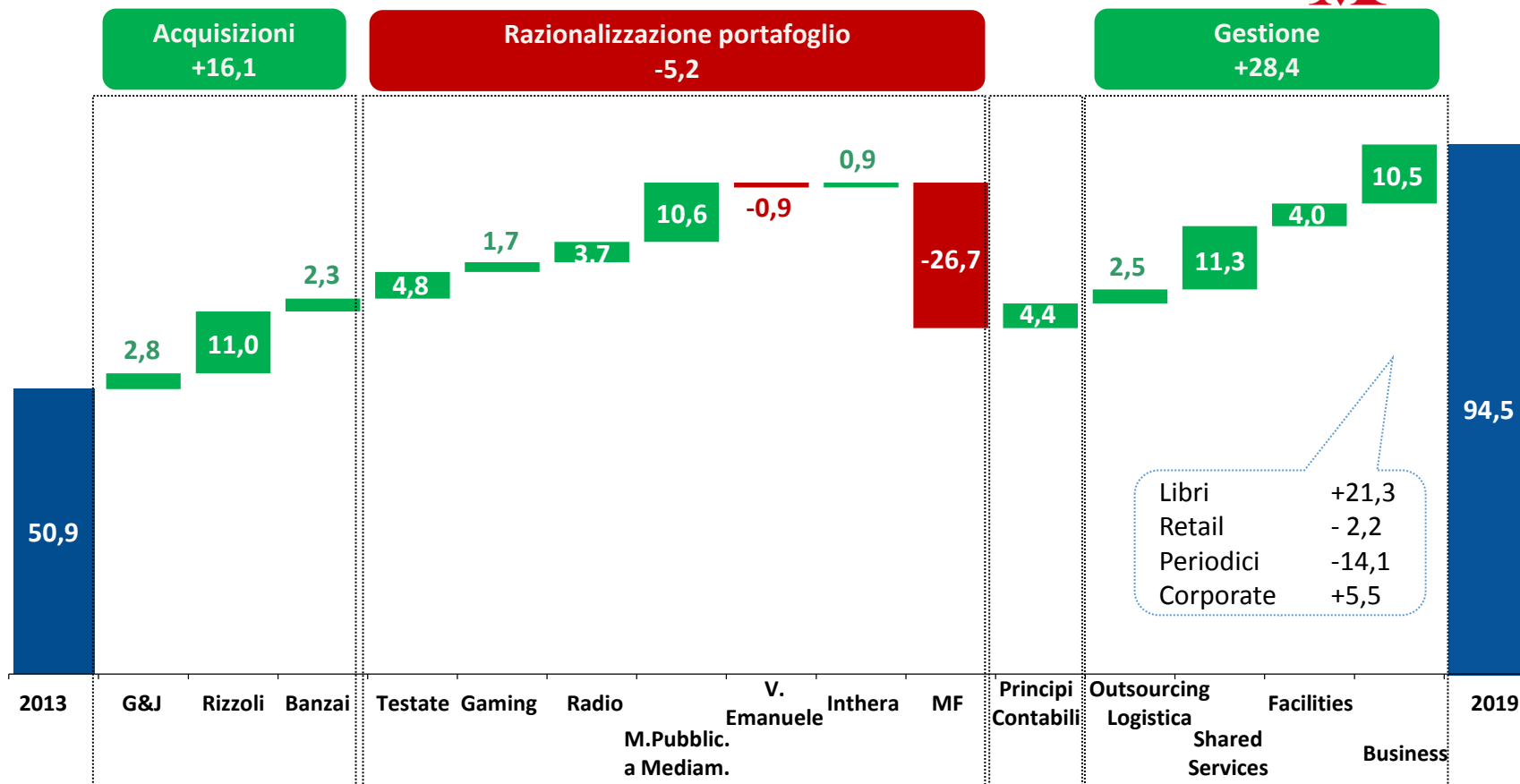


\*Ciack, PC Professionale, Panorama, Confidenze, Cucina Moderna, Sale&Pepe, Starbene, Tustyle



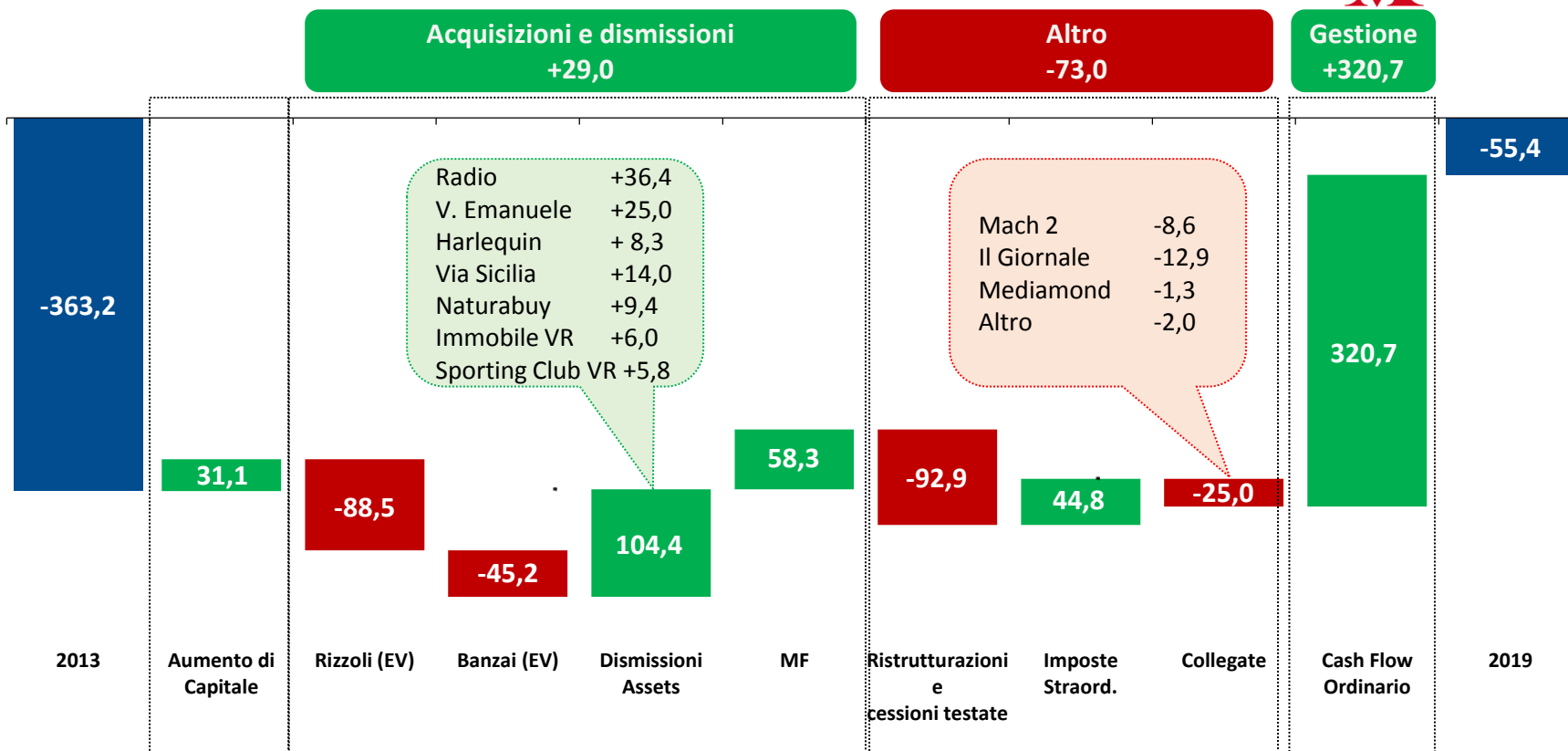
# Percorso strategico e operativo (2013–2019): Ebitda Adj.

€ mln



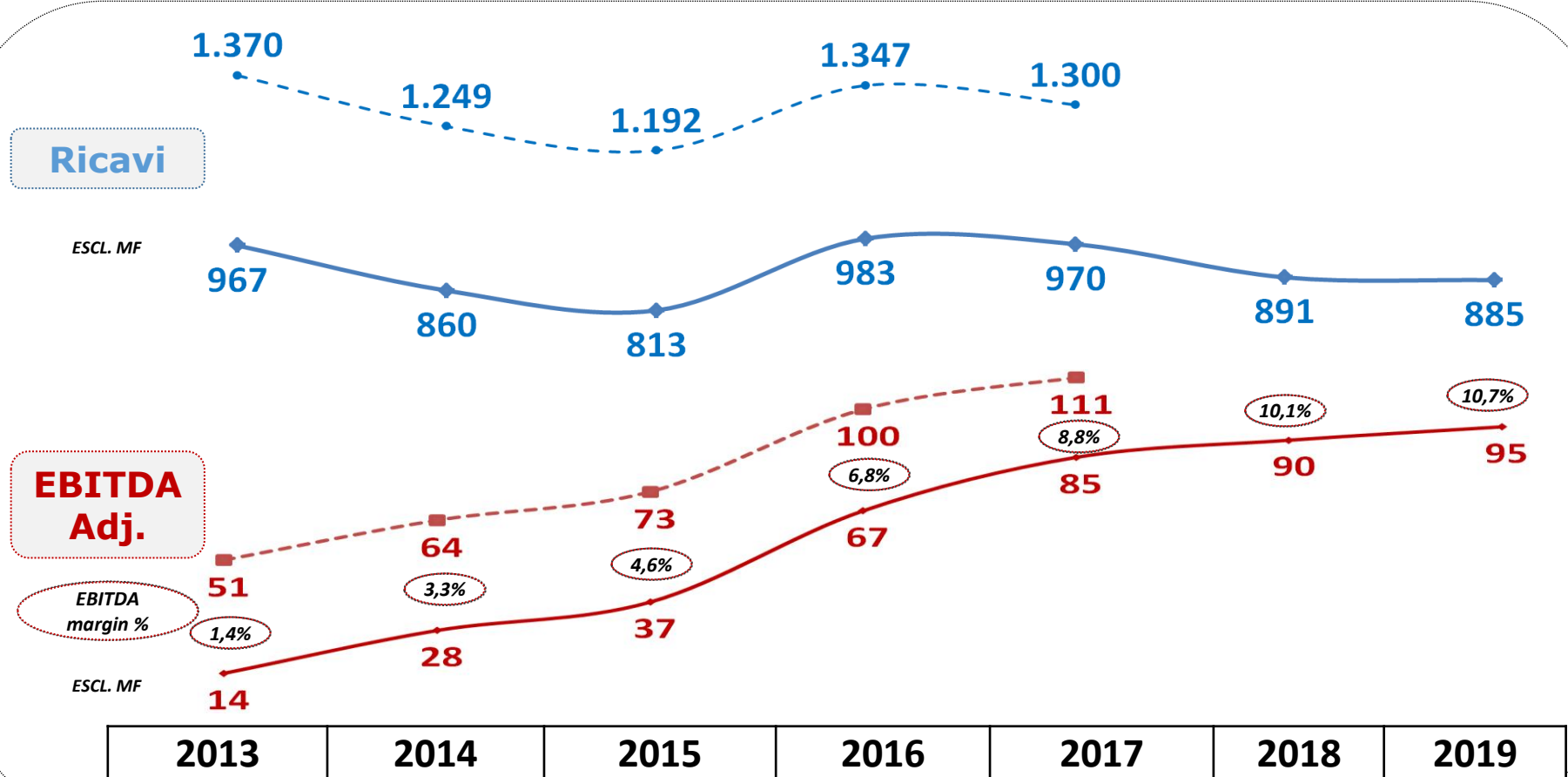
# Percorso strategico e operativo (2013–2019): Cash Flow

€ mln



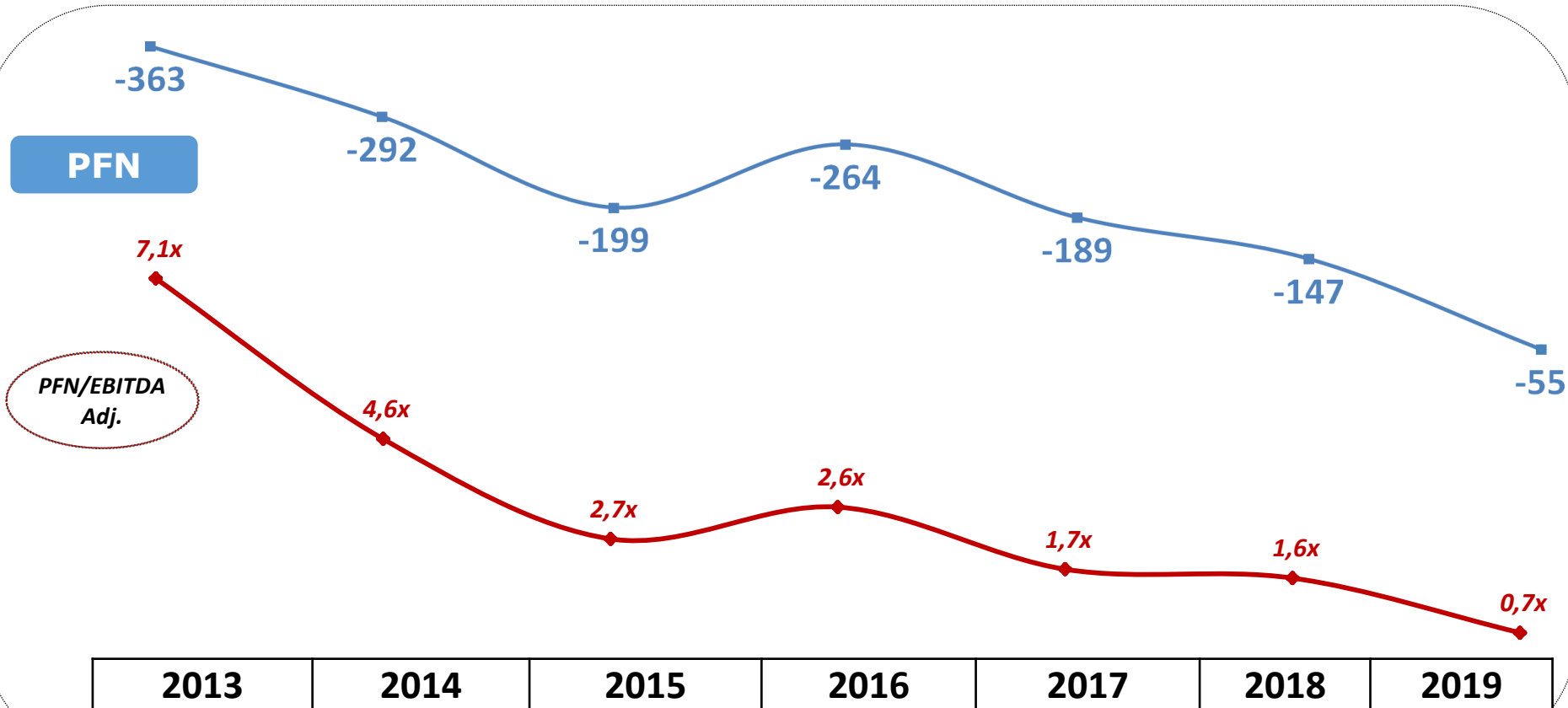
# Percorso strategico e operativo (2013–2019): trend

€ mln



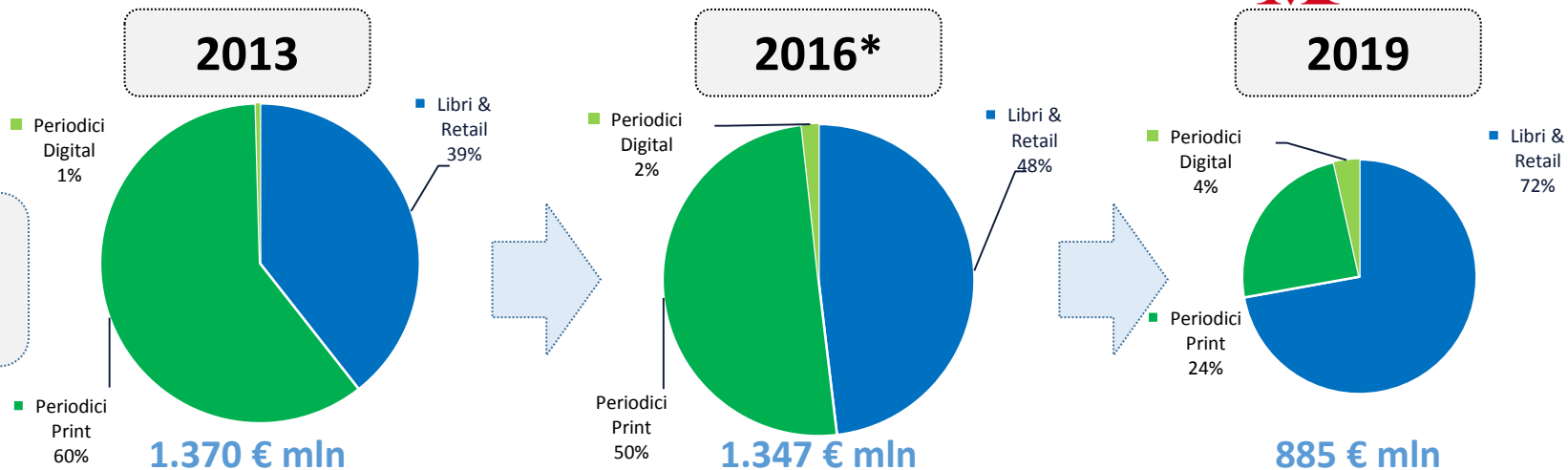
# Percorso strategico e operativo (2013–2019): trend

€ mln

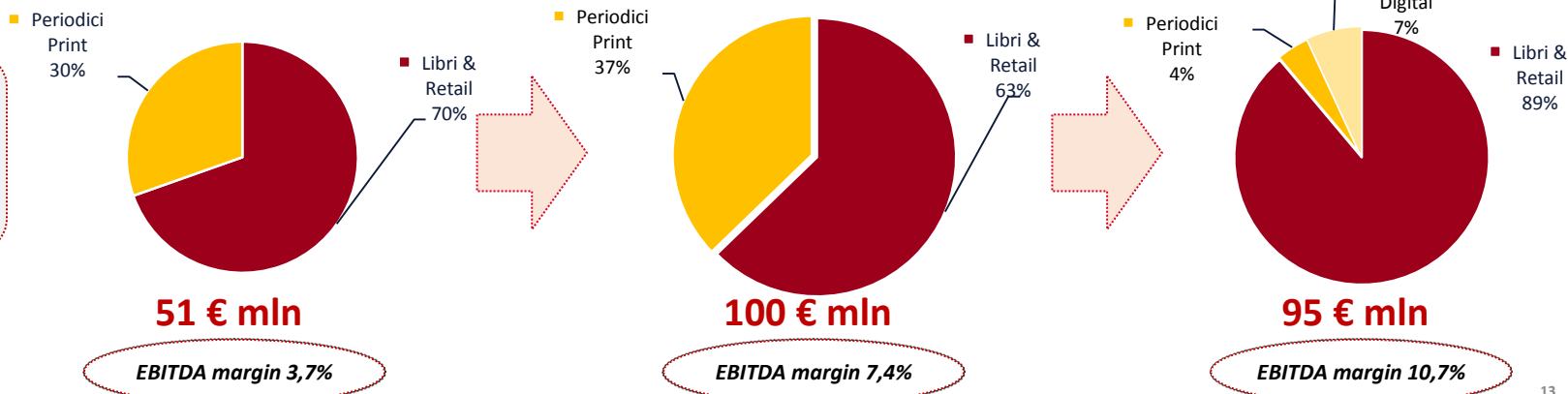


# Riposizionamento strategico

**Ricavi**



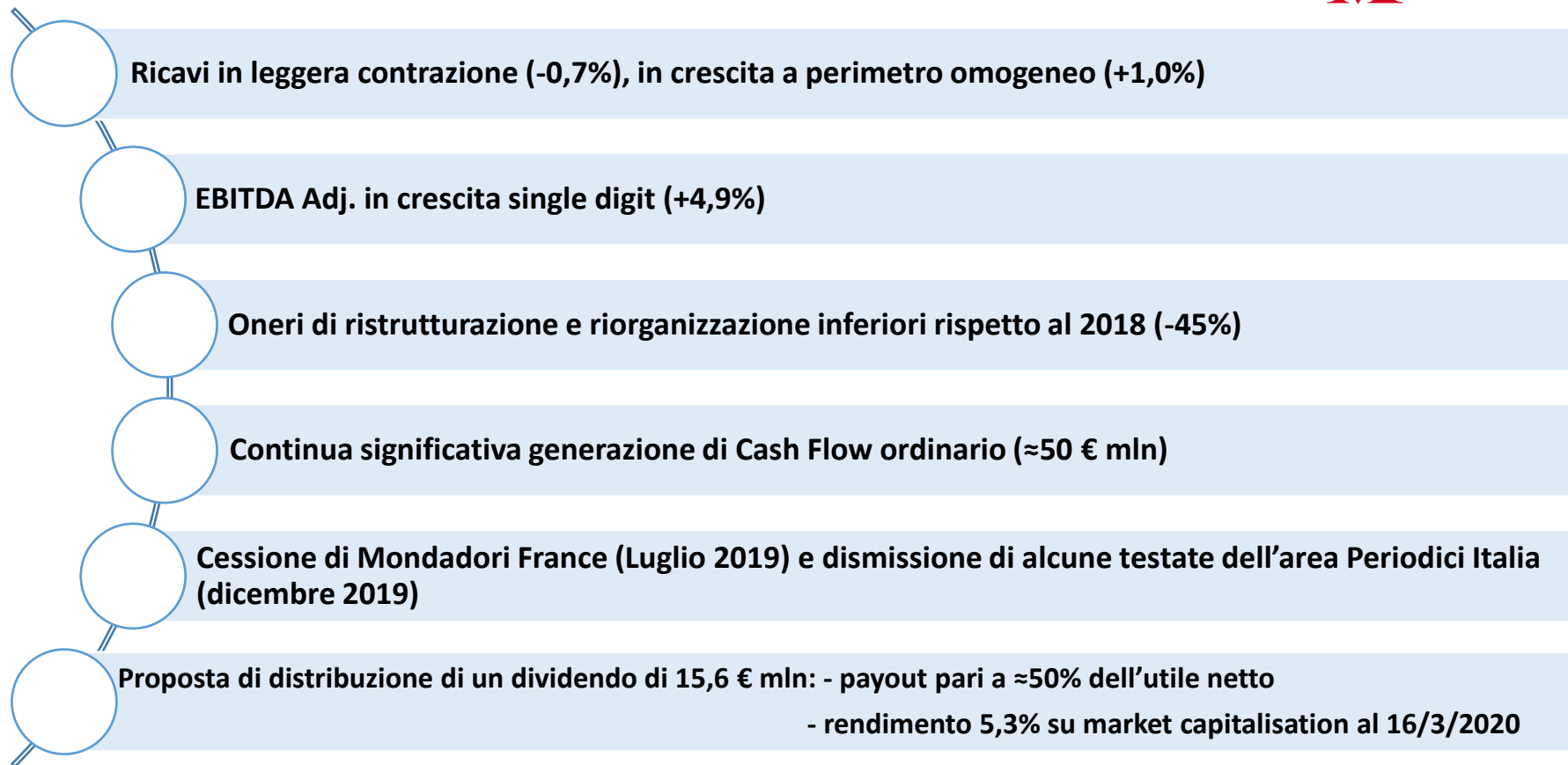
**EBITDA Adj.**



MF inclusa fino al 2016  
\*2016 pro-forma

**AGENDA**

1. Percorso strategico e operativo (2013–2019)
- 2. Highlights FY 2019**
3. Risultati FY 2019
4. Business FY 2019
5. Outlook FY 2020





Closing cessione  
Mondadori France

Lug. 2019

↓  
Impatto su PFN 2019:  
**62,8 € mln**

Azioni RWM al 31.12:  
**23,6 € mln**

- **Prezzo cessione:** 70 € mln + 5 di earn-out, cash and debt free
- **Pagamento prezzo:**
  - 50 € mln cash al closing
  - 10 € mln a 24 mesi (con garanzia bancaria a prima richiesta)
  - 10 € mln in azioni RWM
- **Altri impegni:** 12,6 € mln reinvestiti in aumento di capitale RWM il 16/12/2019



Closing cessione 5  
testate

Dic. 2019



- **Ricavi 2018:** 23,0 € mln
  - di cui Print: 21,4 € mln
  - di cui Digital: 1,6 € mln
- **HC:** 60 (di cui 49 giornalisti)



# Highlights FY19 (no IFRS 16)

€ mln

(0,7%)

Ricavi

884,9

FY19

891,4

FY18

+4,4 € mln

EBITDA Adj.

94,5

FY19

90,1

FY18

+9,5 € mln

EBITDA Rep.

87,0

FY19

77,5

FY18

+4,8 € mln

EBIT

61,1

FY19

56,3

FY18

+12,8 € mln / +62%

Risultato attività in continuità

33,1

FY19

20,3

FY18

+206,4 € mln

Risultato Netto Consolidato

29,3

FY19

-177,1

FY18

+91,8 € mln

PFN

-55,4

FY19

-147,2

FY18

**AGENDA**

1. Percorso strategico e operativo (2013–2019)
2. Highlights FY 2019
- 3. Risultati FY 2019**
4. Business FY 2019
5. Outlook FY 2020

# Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business FY19

€ mln

## Ricavi

	FY19	FY18	Var. %
Libri	478,4	451,3	6,0%
Retail	186,9	191,8	(2,6%)
Periodici Italia	256,6	287,0	(10,6%)
Corporate & Shared Services	38,5	37,4	2,9%
Intercompany	(75,6)	(76,1)	(0,7%)
<b>Totale</b>	<b>884,9</b>	<b>891,4</b>	<b>(0,7%)</b>

-5,4% omogeneo (for Periodici Italia)

+1,0% omogeneo (for Totale)

## EBITDA Adj.

	FY19 (IFRS16)	FY19 (no IFRS16)	FY18 (no IFRS16)	Var. Omogenea
Libri	94,5	93,2	84,7	8,5
Retail	5,0	(2,9)	1,4	(4,2)
Periodici Italia	11,3	11,2	11,9	(0,7)
Corporate & Shared Services	(0,4)	(7,0)	(7,3)	0,3
Intercompany	0,1	0,1	(0,5)	0,6
<b>Totale</b>	<b>110,4</b>	<b>94,5</b>	<b>90,1</b>	<b>4,4</b>

# EBITDA Reported e EBIT per Area di Business FY19

€ mln

## EBITDA Rep.

	FY19 (IFRS16)	FY19 (no IFRS16)	FY18 (no IFRS16)	Var. Omogenea
Libri	94,0	92,8	82,9	9,9
Retail	2,9	(5,0)	(0,0)	(5,0)
Periodici Italia	9,4	9,2	(0,2)	9,4
Corporate & Shared Services	(3,4)	(10,1)	(4,6)	(5,5)
Intercompany	0,1	0,1	(0,5)	0,6
<b>Totale</b>	<b>102,9</b>	<b>87,0</b>	<b>77,5</b>	<b>9,5</b>

Plusvalenza immobile: +4 € mln

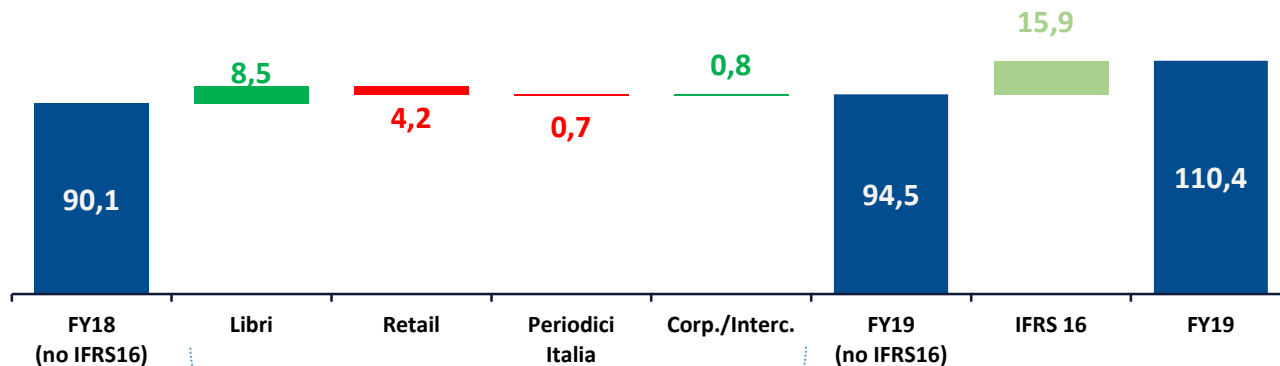
## EBIT

	FY19 (IFRS16)	FY19 (no IFRS16)	FY18 (no IFRS16)	Var. Omogenea
Libri	81,4	81,3	70,9	10,4
Retail	(7,7)	(8,1)	(3,4)	(4,7)
Periodici Italia	1,1	1,1	(4,5)	5,6
Corporate & Shared Services	(12,6)	(13,4)	(6,2)	(7,2)
Intercompany	0,1	0,1	(0,5)	0,6
<b>Totale</b>	<b>62,3</b>	<b>61,1</b>	<b>56,3</b>	<b>4,8</b>

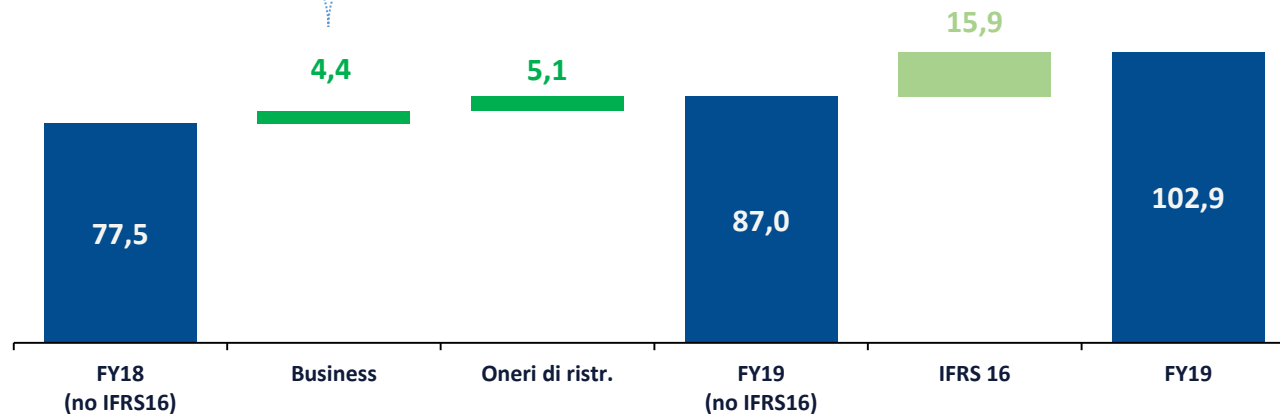
# Evoluzione EBITDA FY19

€ mln

EBITDA  
Adj.



EBITDA  
Rep.

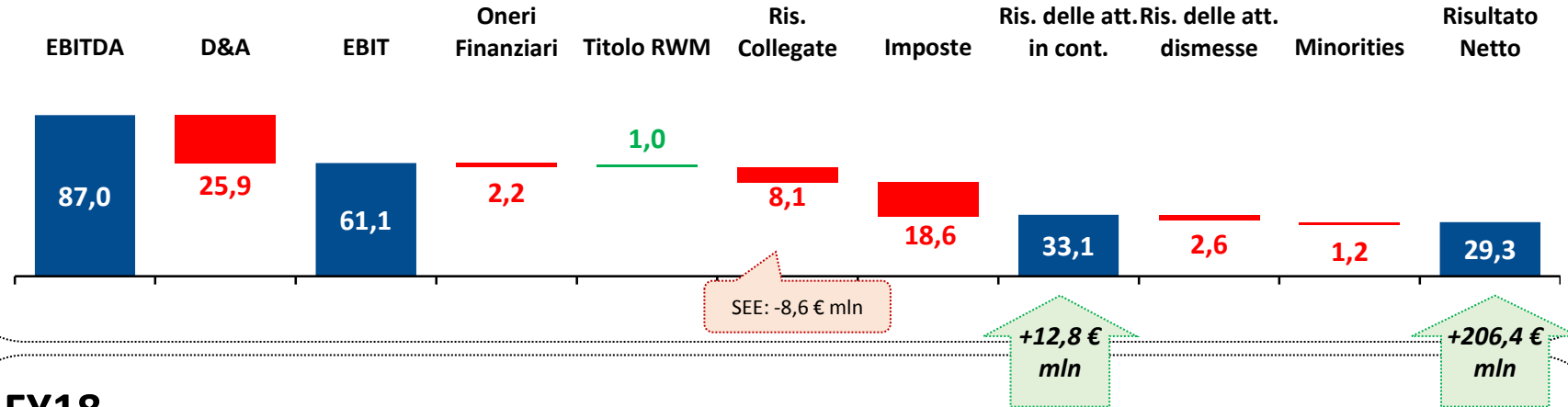


# Dall'EBITDA al Risultato Netto FY19 (no IFRS 16)

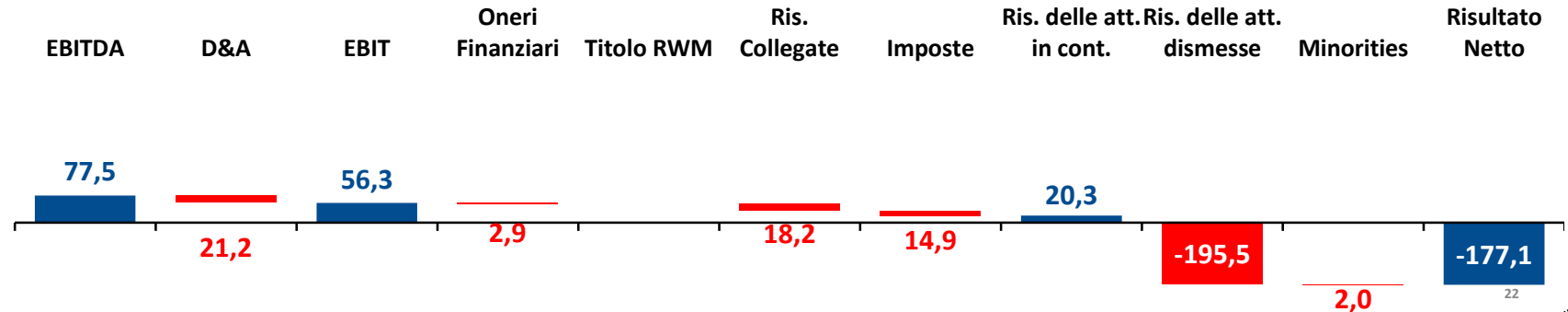
€ mln

## FY19

PFN media da -228,1 a -157,1

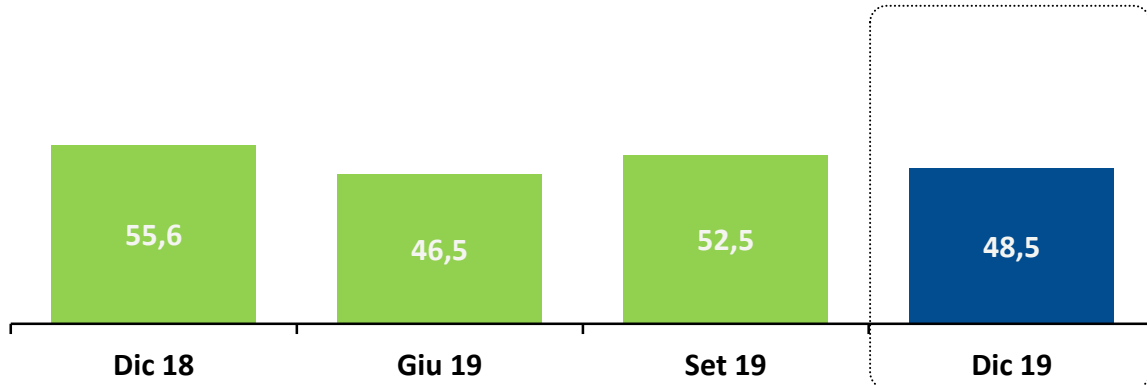


## FY18



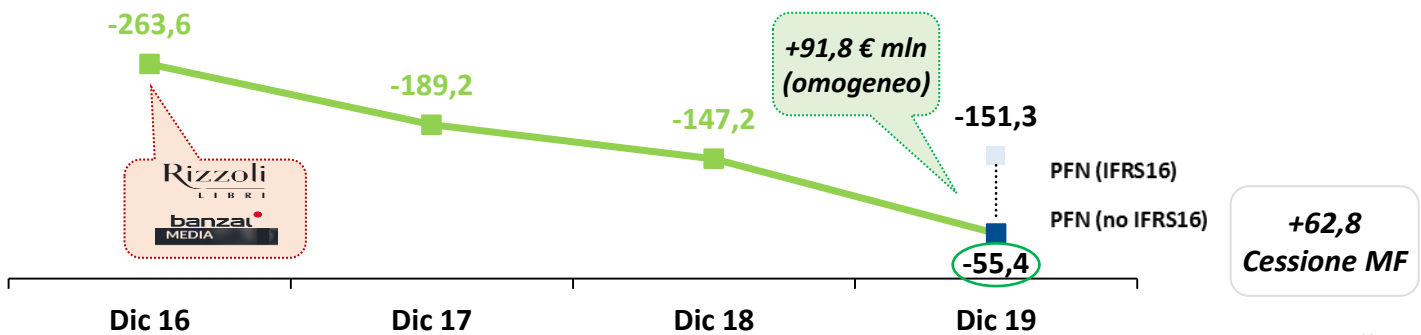
€ mln

## Confermato il percorso di positiva generazione di cassa dal business



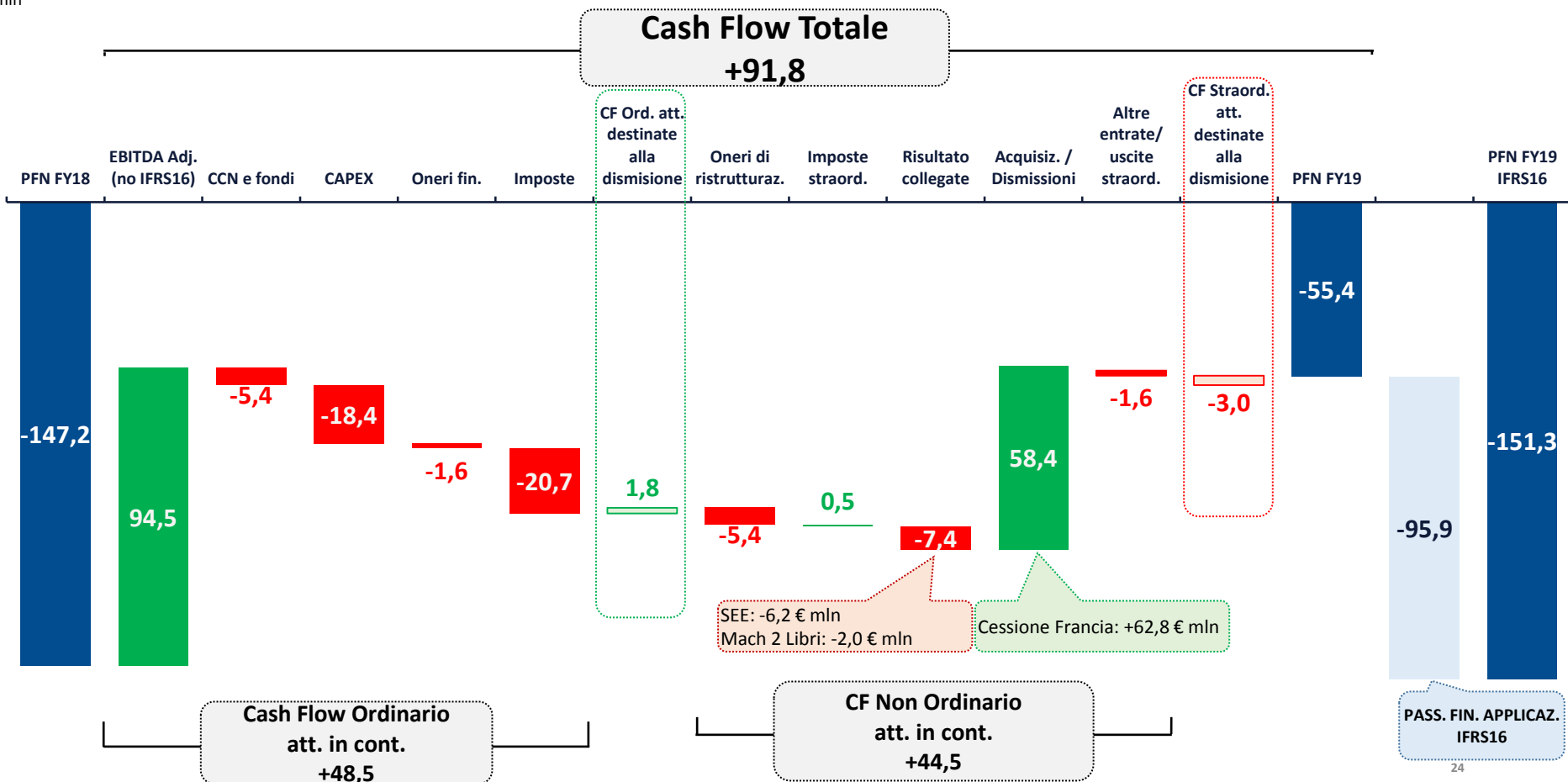
Cash Flow Ordinario = CF Operativo al netto di imposte ed oneri finanziari (escl. Mondadori France)

## PFN di Gruppo



# Cash Flow LTM FY19

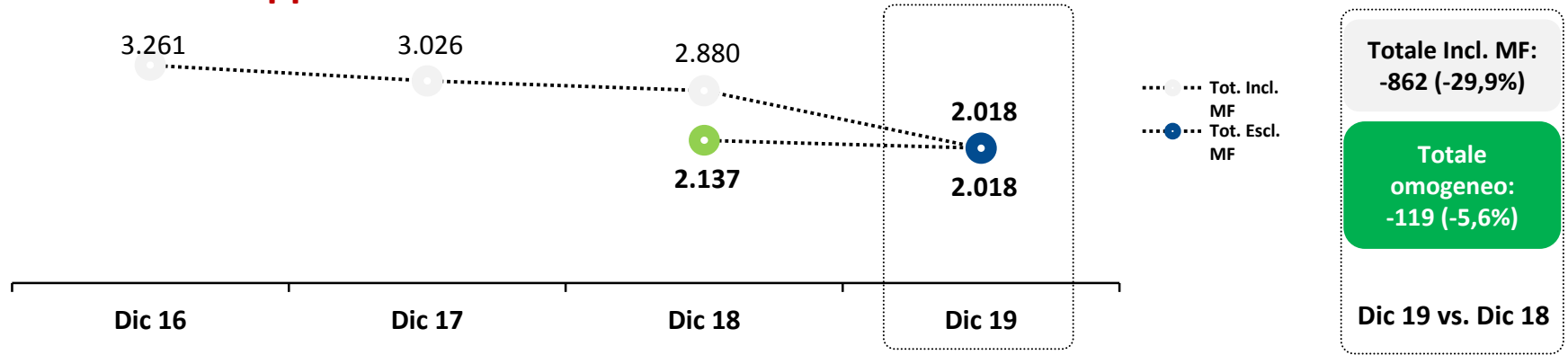
€ mln



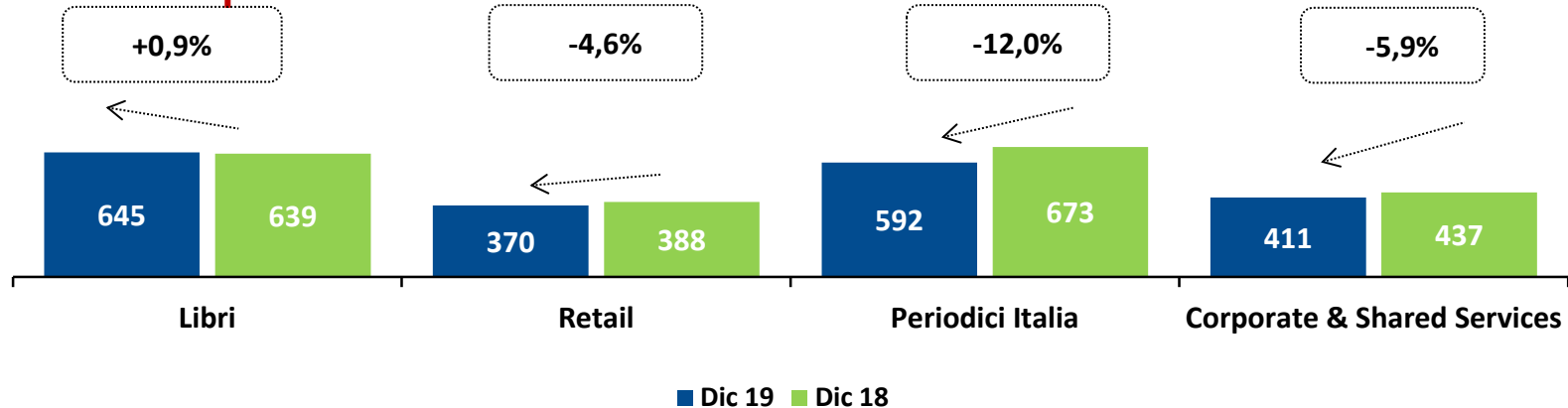


# Evoluzione Headcount FY19

## Headcount Gruppo



## Headcount per BU



**AGENDA**

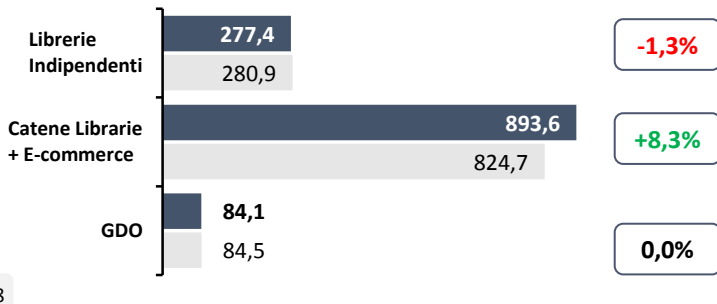
1. Percorso strategico e operativo (2013–2019)
2. Highlights FY 2019
3. Risultati FY 2019
- 4. Business FY 2019**
5. Outlook FY 2020

# Mercato – Libri Trade

Mercato 2019 – 1,3 € mld

+5,5%

5 titoli nei primi 10 Top seller 2019\*



2



5



7

## Quote di mercato 2019

GRUPPO **26,2%** 26,9%

	10,6%	11,3%		1,5%	1,7%
	8,7%	8,7%		1,6%	1,7%
	5,4%	5,0%	Altro	46,0%	44,7%



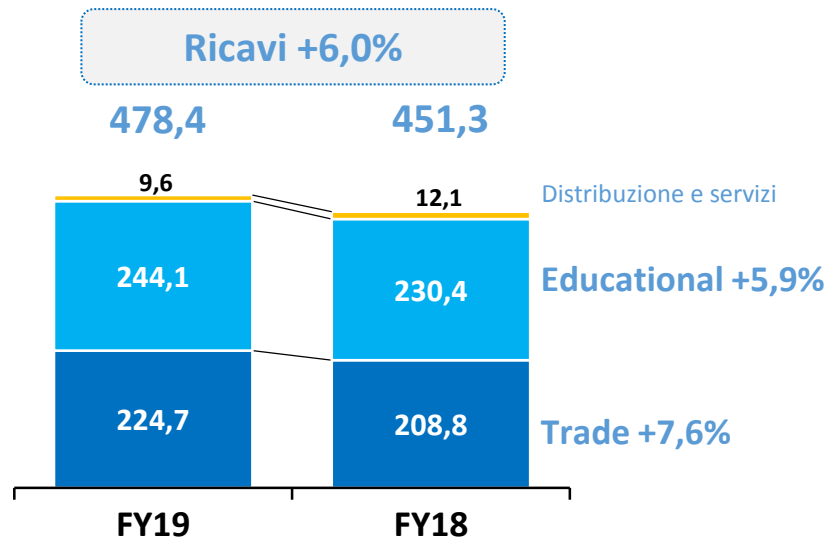
8



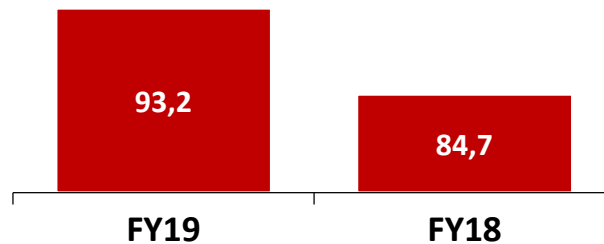
10

# Business FY19 – Libri

€ mln



**EBITDA Adj. no IFRS16 +8,5 € mln**



## RICAVI

- **Trade:** crescita del +7,6% rispetto al 2018
- **Educational:** incremento del +5,9%

## EBITDA

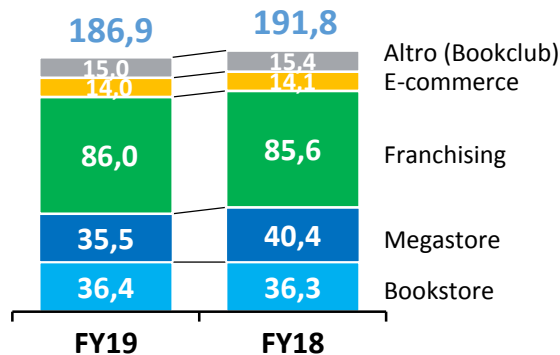
**Adj.**

In significativo miglioramento rispetto al 2018 per effetto della prosecuzione di un'attenta politica gestionale focalizzata sulla continua ottimizzazione dei processi operativi in tutti i segmenti, consentendo il conseguimento di una **redditività complessiva superiore al 19%**

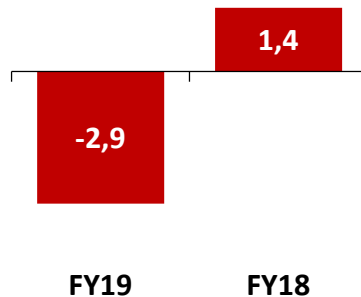
# Business FY19 – Retail

€ mln

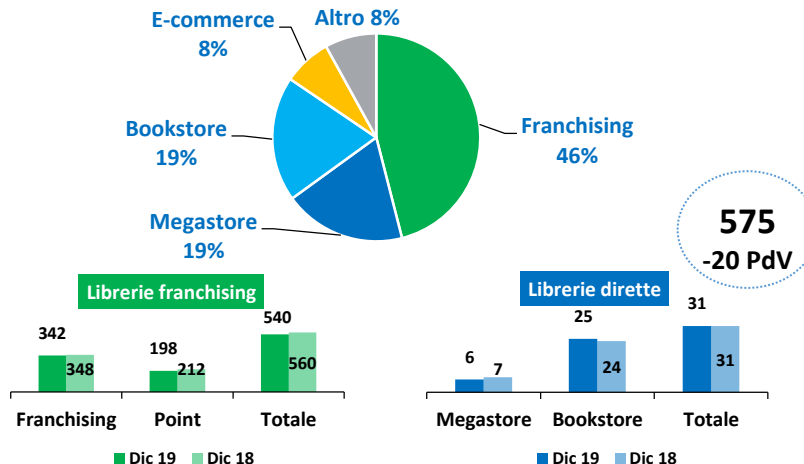
Ricavi -2,6%



EBITDA Adj. no IFRS16  
-4,2 € mln



Ricavi per canale



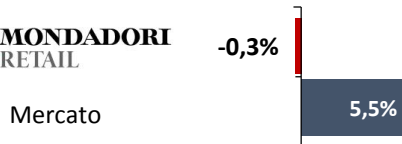
RICAVI

- Bookstore diretti in sostanziale stabilità +0,3% (-1,5% a parità di negozi)
- Megastore in calo -12,1% (-9,9% a parità di negozi)
- Bookstore Franchising in lieve miglioramento +0,5% (-1,1% a parità di negozi)
- E-commerce in sostanziale parità -0,5%

EBITDA  
Adj.

- Performance in contrazione per:
- minori ricavi a perimetro omogeneo
  - minori elementi non ricorrenti positivi verso il 2018 (-1,3 € mln)
  - maggiori svalutazioni Consumer Electronics

82% dei ricavi nei Libri

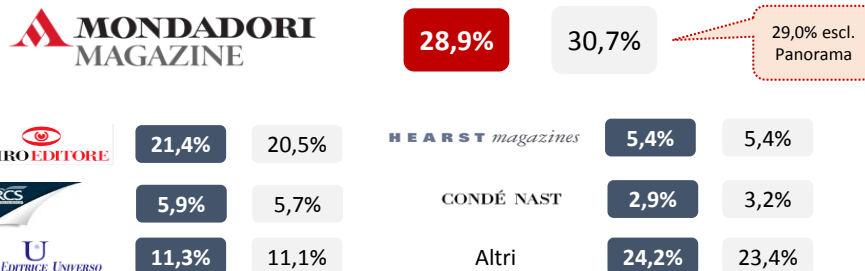
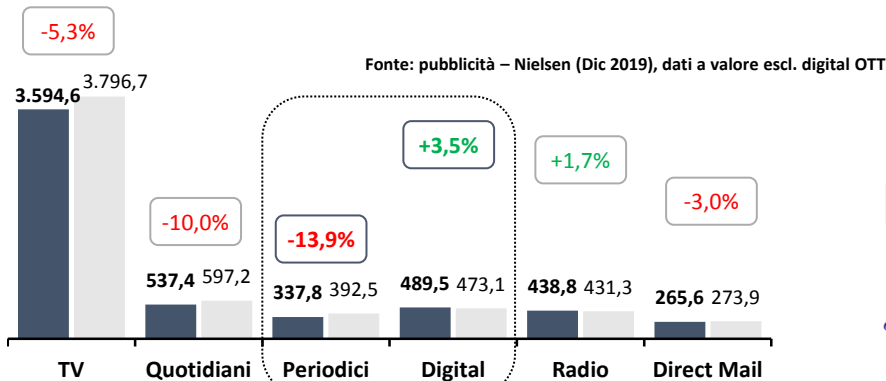


Quota di mercato ≈13%

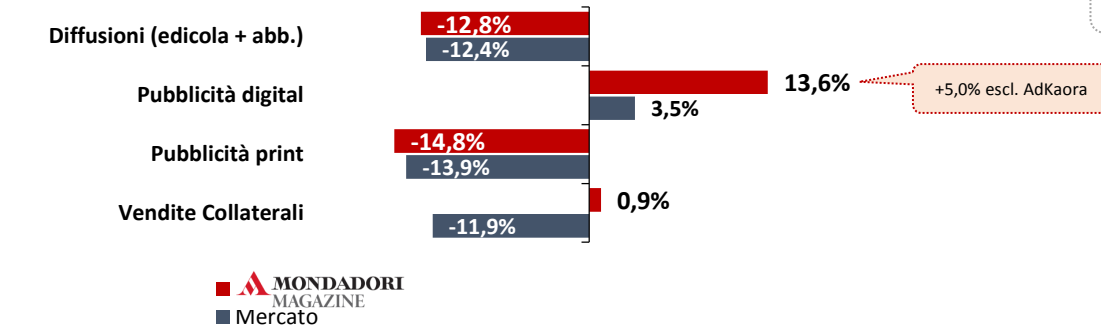
# Mercati – Periodici Italia

**Mercato pubblicitario 2019 – 5,9 € mld** **-5,1%**

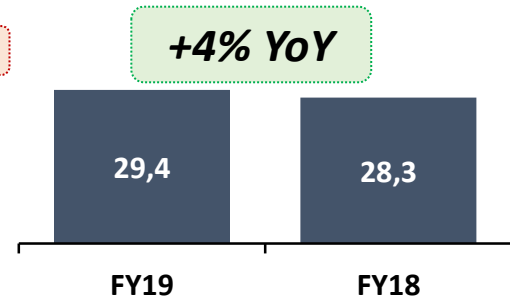
**Quote di mercato 2019 – Diffusioni**



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



**Unique Audience Mondadori – web (mln/mese)**



Fonte: comScore (dati medi 2019)

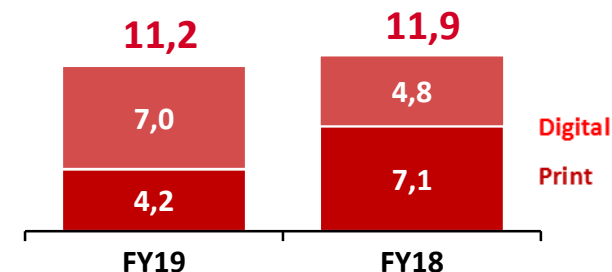
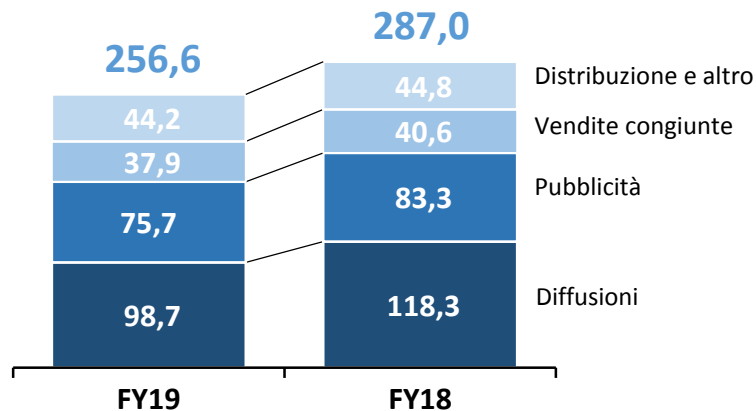
# Business FY19 – Periodici Italia

€ mln

**Ricavi -10,6%**

-5,4% omogeneo

**EBITDA Adj. no IFRS16  
-0,7 € mln**



## RICAVI

- **Ricavi diffusionali in calo -16,6%** (-12,8% a perimetro omogeneo, in linea con l'andamento del mercato di riferimento)
- **Ricavi pubblicitari *print + web* in contrazione -9,1%** (-4,8% a perimetro omogeneo)
  - *web* +12,5%, per effetto in particolare dell'andamento positivo dei segmenti food e salute e delle soluzioni di proximity marketing di AdKaora
  - *Print* -20,2% (-14,8% escluso Panorama nel 2018, sostanzialmente in linea con la dinamica del mercato)
- **Distribuzione e altri in contrazione -1,2%** (+8,2% al netto delle discontinuità nel 2018)

## EBITDA

### Adj.

- In miglioramento per effetto di:
- continua riduzione dei costi operativi e di struttura
  - ulteriore miglioramento dell'area digital
  - cessione di Inthera S.p.A. e Panorama

**AGENDA**

1. Percorso strategico e operativo (2013–2019)
2. Highlights FY 2019
3. Risultati FY 2019
4. Business FY 2019
5. **Outlook FY 2020**



**RICAVI**

**Leggera contrazione**

**EBITDA Adj.**

**Crescita single digit**

**Ris. Netto**

**In crescita,  
nel range 35-38 € mln  
con continuazione politica di distribuzione dividendo**

**Cash Flow Ord.**

**≈ 55 € mln**

La previsione è riferita al corrente perimetro di business del Gruppo: in relazione all'attuale emergenza sanitaria legata al Covid-19, non è possibile alla data di oggi formulare previsioni attendibili circa la durata ed eventuali impatti sulla gestione e i risultati 2020; si ritiene tuttavia che quanto sta accadendo non modifichi le solide prospettive di medio-lungo periodo del Gruppo.



**GRUPPO  MONDADORI**

BACKUP

# Conto Economico FY19 (no IFRS 16)

€ mln

	2019		2018		Var. %
<b>RICAVI</b>	<b>884,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>891,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>(0,7%)</b>
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	279,4	31,6%	280,3	31,4%	(0,3%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	115,5	13,1%	125,9	14,1%	(8,2%)
ALTRI COSTI VARIABILI	168,8	19,1%	166,2	18,6%	1,6%
COSTI DI STRUTTURA	76,0	8,6%	70,2	7,9%	8,2%
EXTENDED LABOUR COST	153,2	17,3%	159,8	17,9%	(4,2%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(2,6)	(0,3%)	(1,1)	(0,1%)	n.s.
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>94,5</b>	<b>10,7%</b>	<b>90,1</b>	<b>10,1%</b>	<b>4,9%</b>
RISTRUTTURAZIONI	6,4	0,7%	11,7	1,3%	(45,4%)
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	1,1	0,1%	0,9	0,1%	32,1%
<b>EBITDA</b>	<b>87,0</b>	<b>9,8%</b>	<b>77,5</b>	<b>8,7%</b>	<b>12,2%</b>
AMMORTAMENTI	25,9	2,9%	21,2	2,4%	22,1%
AMMORTAMENTI IFRS16	0,0	0,0%	(0,0)	(0,0%)	n.s.
<b>EBIT</b>	<b>61,1</b>	<b>6,9%</b>	<b>56,3</b>	<b>6,3%</b>	<b>8,6%</b>
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	2,2	0,2%	2,9	0,3%	(24,8%)
ONERI FINANZIARI IFRS16	(0,0)	(0,0%)	0,0	0,0%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(1,0)	(0,1%)		0,0%	
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	8,1	0,9%	18,2	2,0%	(55,2%)
<b>EBT</b>	<b>51,7</b>	<b>5,8%</b>	<b>35,2</b>	<b>4,0%</b>	<b>46,6%</b>
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	18,6	2,1%	14,9	1,7%	25,1%
<b>RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>33,1</b>	<b>3,7%</b>	<b>20,3</b>	<b>2,3%</b>	<b>62,8%</b>
<b>RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>(195,5)</b>	<b>(21,9%)</b>	<b>(98,7%)</b>
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)</b>	<b>30,5</b>	<b>3,4%</b>	<b>(175,2)</b>	<b>(19,7%)</b>	<b>n.s.</b>
INTERESSENZE DI TERZI	1,2	0,1%	2,0	0,2%	(38,7%)
<b>INTERESSENZE DEL GRUPPO</b>	<b>29,3</b>	<b>3,3%</b>	<b>(177,1)</b>	<b>(19,9%)</b>	<b>n.s.</b>

# Stato Patrimoniale FY19

€ mln

	2019	2018	Var. %
CREDITI COMMERCIALI	222,7	224,2	(0,7%)
RIMANENZE	120,8	122,3	(1,3%)
DEBITI COMMERCIALI	273,3	279,8	(2,3%)
DEBITI VERSO ABBONATI	18,2	18,8	(3,3%)
CREDITI (DEBITI) VERSO AUTORI	8,9	11,7	(24,2%)
ATTIVITA' (PASSIVITA') PER IMPOSTE DIFFERITE	17,0	23,3	(26,9%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(28,2)	(31,6)	(10,9%)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>49,6</b>	<b>51,3</b>	<b>(3,2%)</b>
ATTIVITA' (PASSIVITA') DISMESSE O IN DISMISSIONE		89,1	(100,0%)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>49,6</b>	<b>140,3</b>	<b>(64,6%)</b>
ATTIVITA' IMMATERIALI	220,3	226,7	(2,8%)
ATTIVITA' MATERIALI	17,9	19,1	(6,2%)
PARTECIPAZIONI	28,1	32,3	(12,7%)
<b>ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16</b>	<b>266,4</b>	<b>278,1</b>	<b>(4,2%)</b>
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	93,9		
<b>ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16</b>	<b>360,4</b>	<b>278,1</b>	<b>29,6%</b>
FONDI RISCHI	55,4	65,8	(15,8%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	33,4	34,7	(3,8%)
<b>FONDI</b>	<b>88,7</b>	<b>100,5</b>	<b>(11,7%)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>321,3</b>	<b>317,9</b>	<b>1,1%</b>
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0%
RISERVE	73,9	251,1	(70,6%)
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	28,2	(177,1)	n.s.
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>170,0</b>	<b>142,0</b>	<b>19,8%</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,0	28,7	(100,0%)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>170,0</b>	<b>170,7</b>	<b>(0,4%)</b>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	55,4	147,2	(62,4%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	95,9		
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>151,3</b>	<b>147,2</b>	<b>2,7%</b>
<b>FONTI</b>	<b>321,3</b>	<b>317,9</b>	<b>1,1%</b>

# Posizione Finanziaria Netta FY19

€ mln

	2019	2018
<b>PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16</b>	<b>(255,9)</b>	<b>(189,2)</b>
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE 01.01.2019 IFRS16	(107,9)	
<b>PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16</b>	<b>(147,2)</b>	<b>(189,2)</b>
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	94,5	90,1
CCN E FONDI	(5,4)	(4,8)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(18,4)	(19,8)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>70,8</b>	<b>65,5</b>
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(1,6)	(2,9)
IMPOSTE	(20,7)	(7,9)
<b>CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>48,5</b>	<b>54,8</b>
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	1,8	15,3
<b>CASH FLOW ORDINARIO</b>	<b>50,3</b>	<b>70,1</b>
RISTRUTTURAZIONI	(5,4)	(11,3)
IMPOSTE STRAORDINARIE	0,5	(1,3)
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(7,4)	(2,7)
ACQUISIZIONI DI ASSET	(0,1)	(11,2)
DISMISSIONI DI ASSET	58,5	4,2
ALTRE ENTRATE E USCITE	(1,6)	(2,4)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(3,0)	(3,4)
<b>CASH FLOW STRAORDINARIO</b>	<b>41,5</b>	<b>(28,1)</b>
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>91,8</b>	<b>42,0</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16</b>	<b>(55,4)</b>	<b>(147,2)</b>
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	12,8	
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>	<b>(151,3)</b>	<b>(147,2)</b>

# Conto Economico 4Q19 (no IFRS 16)

€ mln

	2019.Q4	2018.Q4	Var. %
<b>RICAVI</b>	<b>225,9</b>	<b>232,9</b>	<b>(3,0%)</b>
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	73,5	71,9	2,2%
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	29,3	37,9	(22,6%)
ALTRI COSTI VARIABILI	41,2	39,2	5,1%
COSTI DI STRUTTURA	22,5	17,5	28,3%
EXTENDED LABOUR COST	38,5	39,3	(2,0%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(2,2)	(0,3)	n.s.
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>23,2</b>	<b>27,3</b>	<b>(15,0%)</b>
RISTRUTTURAZIONI	3,4	5,8	(40,5%)
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	(0,9)	(2,9)	(69,5%)
<b>EBITDA</b>	<b>20,7</b>	<b>24,5</b>	<b>(15,6%)</b>
AMMORTAMENTI	8,8	5,7	53,8%
AMMORTAMENTI IFRS16	0,0	(0,0)	n.s.
<b>EBIT</b>	<b>11,9</b>	<b>18,8</b>	<b>(36,9%)</b>
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	1,5	0,8	89,7%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(2,0)		
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	2,8	8,3	(66,2%)
<b>EBT</b>	<b>9,5</b>	<b>9,7</b>	<b>(2,2%)</b>
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	2,6	5,1	(50,1%)
<b>RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>6,9</b>	<b>4,5</b>	<b>51,8%</b>
<b>RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE</b>	<b>(1,5)</b>	<b>0,2</b>	<b>n.s.</b>
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)</b>	<b>5,4</b>	<b>4,7</b>	<b>14,5%</b>
INTERESSENZE DI TERZI	(0,0)	0,4	n.s.
INTERESSENZE DEL GRUPPO	5,4	4,3	24,4%

- **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.

## ***Forward-looking Statements***

Talune dichiarazioni contenute in questo documento, in particolare quelle riguardanti ogni possibile futura performance del Gruppo Mondadori, costituiscono o potrebbero costituire “*forward-looking statements*” e, a tal riguardo, comportano alcuni rischi ed incertezze. I risultati e gli sviluppi effettivi del Gruppo Mondadori potrebbero discostarsi in misura significativa dalle previsioni espresse o implicite nelle dichiarazioni sopracitate a causa di molteplici fattori.

Ogni riferimento alla passata performance del Gruppo Mondadori non dovrebbe essere considerata un’indicazione della sua futura evoluzione.

La presente comunicazione non costituisce un’offerta di vendita o una sollecitazione a sottoscrivere o ad acquistare strumenti finanziari.



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



[twitter.com/mondadori](https://twitter.com/mondadori)



[it.linkedin.com/company/mondadori](https://it.linkedin.com/company/mondadori)



[facebook.com/GruppoMondadori](https://facebook.com/GruppoMondadori)



[instagram.com/gruppomondadori](https://instagram.com/gruppomondadori)



[youtube.com/c/mondadori](https://youtube.com/c/mondadori)