GRUPPO MONDADORI

Risultati 1Q20

Presentazione alla comunità finanziaria

Ernesto Mauri – CEO
Oddone Pozzi – CFO

Segrate, 14 Maggio 2020

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights 1Q 2020**
2. Risultati 1Q 2020
3. Business 1Q 2020
4. Outlook FY 2020

Highlights 1Q20

GRUPPO MONDADORI

- **A Febbraio 2020 risultati coerenti con la *guidance* dell'esercizio**
- **Effetti Covid-19: chiusura librerie da 12 marzo, sospensione approvvigionamenti Amazon da 20 marzo, chiusura musei da 8 marzo, chiusura ≈13% edicole**
- **Performance di Marzo 2020 vs. PY sostanzialmente riconducibile agli effetti Covid-19**
- **Ricavi YTD a Marzo 2020 -18,9% vs. PY (-17,1% omogeneo)**
- **Ebitda Adj. IFRS 16 a Marzo 2020 -4,8 € mln vs. PY**
- **Generazione di Cassa LTM a 45,8 € mln (48,5 € mln a Dicembre 2019)**
- **Attuato piano di riduzione del costo del lavoro e di costi operativi**

Focus Azioni Covid-19

GRUPPO MONDADORI

Sicurezza

- **Costituzione di un Comitato di Crisi interno**
- **Predisposizione dello *Smart-working* per la quasi totalità dei lavoratori**
- **Pubblicazione di un Protocollo aziendale di regole anti-contagio**
- **Dotazione dei dispositivi di protezione individuale e aziendali e sanificazione degli ambienti di lavoro**

Costi

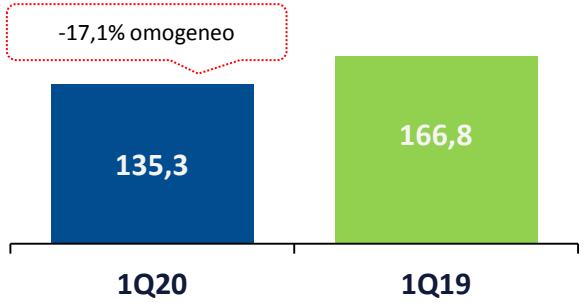
- **Misure per contenere e ridurre i costi operativi**
- **Fruizione delle ferie pregresse e procedure in materia di ammortizzatori sociali**
- **Riduzione della retribuzione variabile del management per il 2020**

Highlights 1Q20 (IFRS 16)

€ mln

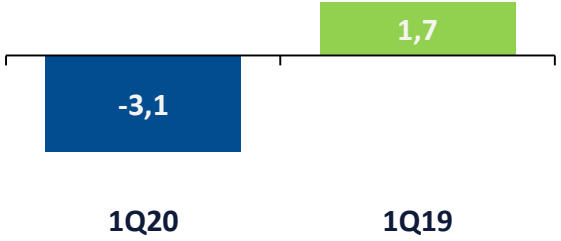
Ricavi

(18,9%)



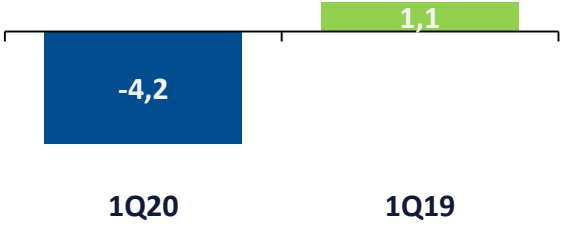
EBITDA Adj.

-4,8 € mln



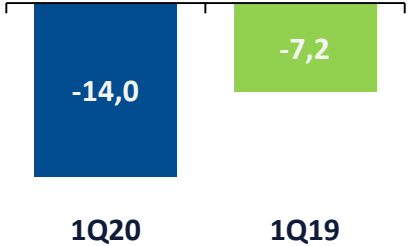
EBITDA Rep.

-5,3€ mln



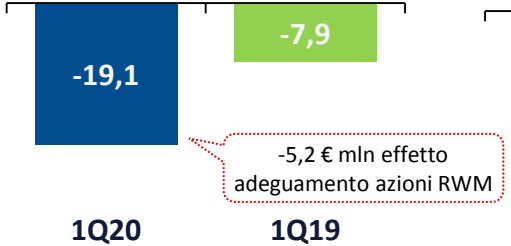
EBIT

-6,8 € mln



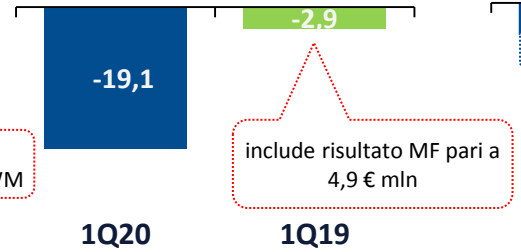
Risultato attività in continuità

11,2€ mln



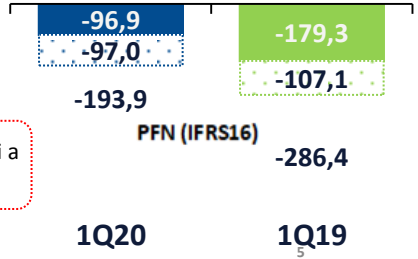
Risultato Netto Consolidato

-16,2 € mln



PFN

+92,5 € mln



GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights 1Q 2020
2. **Risultati 1Q 2020**
3. Business 1Q 2020
4. Outlook FY 2020

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1Q20

€ mln

Ricavi

	1Q 20	1Q 19	Var. %
Libri	58,2	70,2	***(17,1%)***
Retail	31,1	41,3	***(24,8%)***
Media	50,6	63,0	***(19,6%)***
Corporate & Shared Services	11,1	9,5	***17,7%***
Intercompany	(15,7)	*(17,2)*	*(8,7%)*
Totale	**135,3**	**166,8**	***(18,9%)***

-14,8% omogeneo

-17,1% omogeneo

EBITDA Adj.

	1Q 20	1Q 19	Var.
Libri	(4,5)	(0,2)	***(4,4)***
Retail	(1,2)	(0,5)	***(0,8)***
Media	2,0	2,6	***(0,6)***
Corporate & Shared Services	0,0	(0,3)	***0,3***
Intercompany	*0,7*	*0,0*	***0,7***
Totale	**(3,1)**	**1,7**	***(4,8)***

EBITDA Reported e EBIT per Area di Business 1Q20

€ mln

EBITDA Rep.

	1Q 20	1Q 19	Var.
Libri	(5,2)	(0,3)	***(4,9)***
Retail	(1,3)	(0,6)	***(0,8)***
Media	1,8	2,3	***(0,5)***
Corporate & Shared Services	(0,1)	(0,3)	***0,2***
Intercompany	0,7	*0,0*	***0,7***
Totale	**(4,2)**	**1,1**	***(5,3)***

EBIT

	1Q 20	1Q 19	Var.
Libri	(8,3)	(2,8)	***(5,5)***
Retail	(3,8)	(3,2)	***(0,6)***
Media	0,1	1,0	***(1,1)***
Corporate & Shared Services	(2,5)	(2,3)	***(0,2)***
Intercompany	*0,7*	*0,0*	***0,7***
Totale	**(14,0)**	**(7,2)**	***(6,8)***

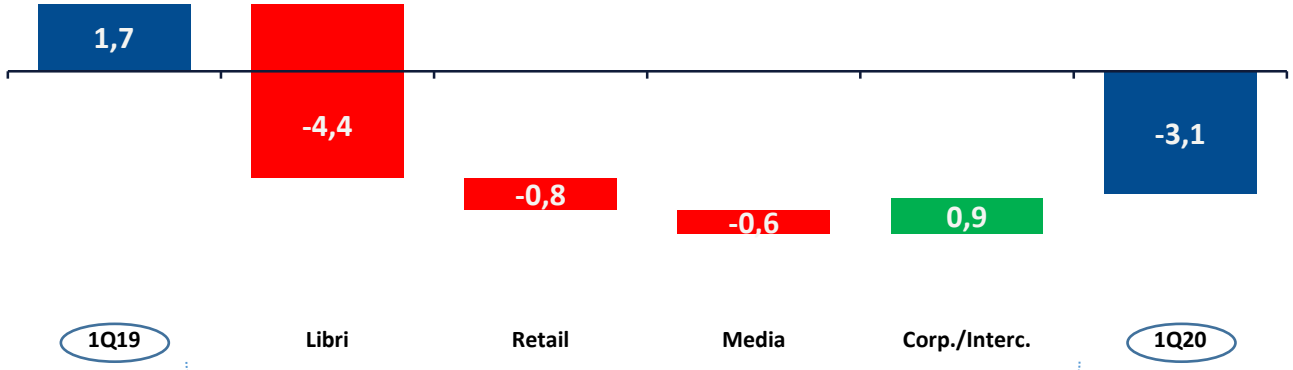
investimenti education

0,7 amm.ti testata *TV Sorrisi e Canzoni*

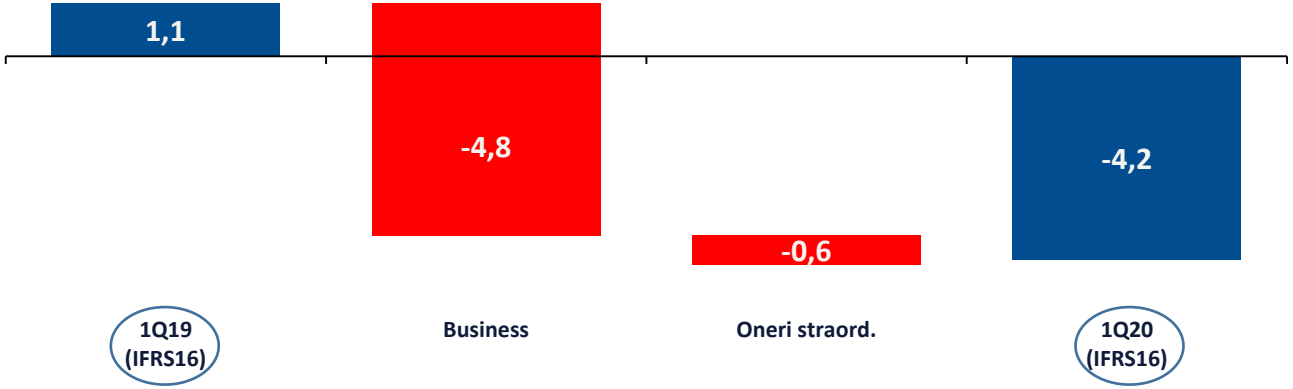
Evoluzione EBITDA 1Q20

€ mln

EBITDA Adj.



EBITDA Rep.



Dall'EBITDA al Risultato Netto 1Q20 (IFRS 16)

€ mln

1Q20

PFN (no IFRS 16) media: da -177,5 a -90,4

EBITDA	D&A	EBIT	Oneri Finanziari	Azioni RWM	Ris. Collegate	Imposte	Ris. delle att. in cont.	Ris. delle att. dismesse	Minorities	Risultato Netto
-4,2	-9,8	-14,0	-1,6	-6,9	-1,3	4,7	-19,1	0,0	0,0	-19,1

Amm.ti testata *TV Sorrisi e Canzoni*

Da 2,75 € a 1,95 €

SEE: -0,3 € mln
Monradio: -0,4 € mln
Mediamond: -0,7 € mln

1Q19

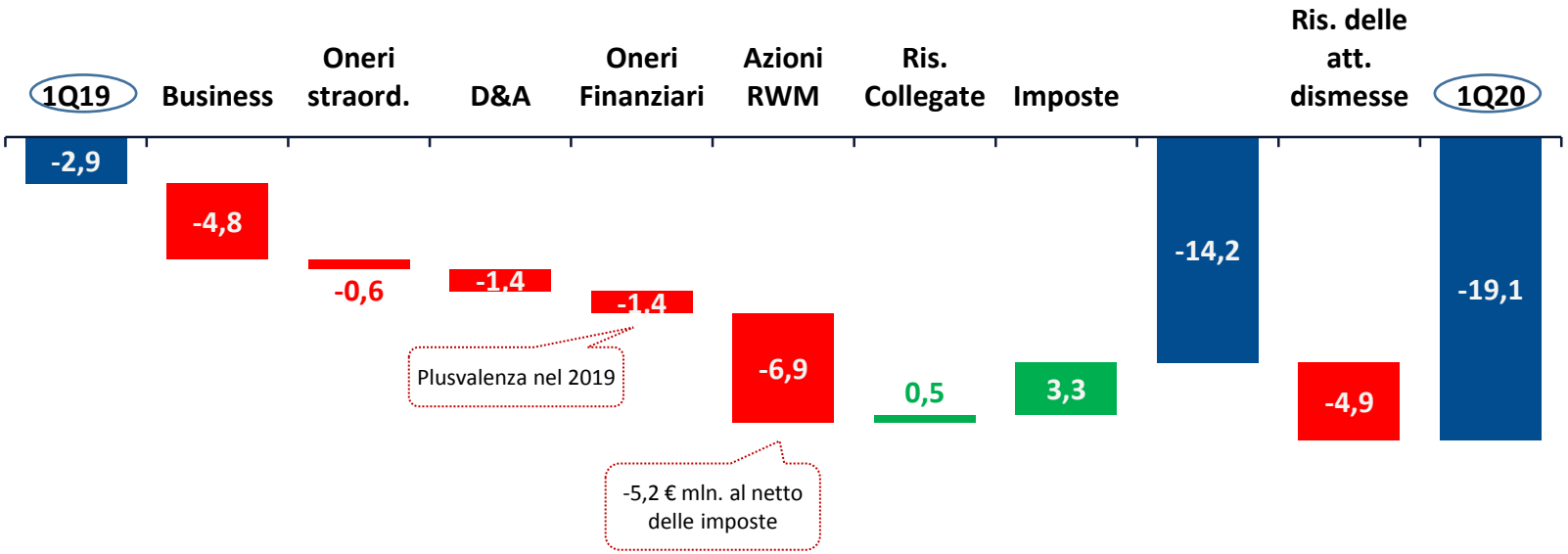
EBITDA	D&A	EBIT	Oneri Finanziari	Azioni RWM	Ris. Collegate	Imposte	Ris. delle att. in cont.	Ris. delle att. dismesse	Minorities	Risultato Netto
1,1	-8,3	-7,2	-0,2	0,0	-1,8	1,4	-7,9	4,9	-0,5	-3,5

Provento straord.

SEE: -0,7 € mln

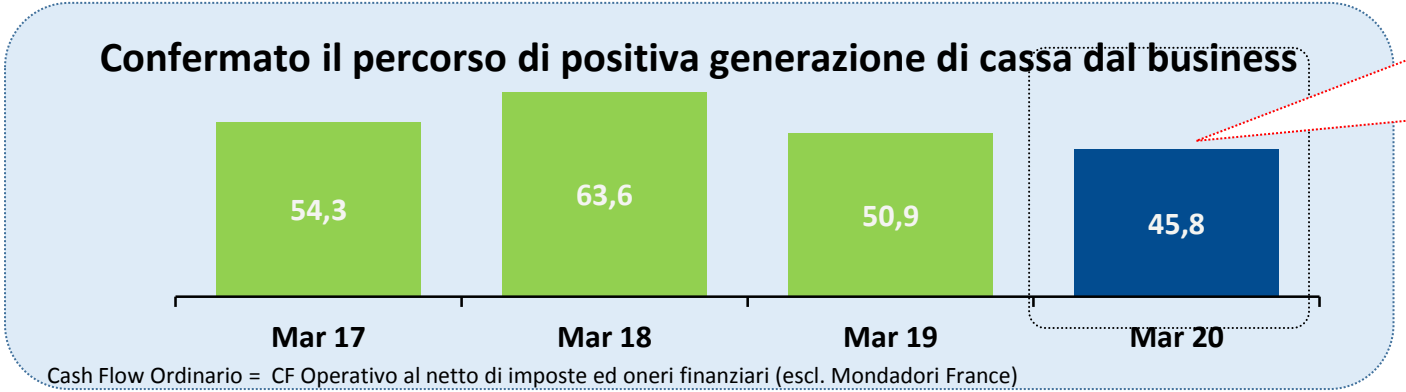
Evoluzione Risultato Netto 1Q20

€ mln

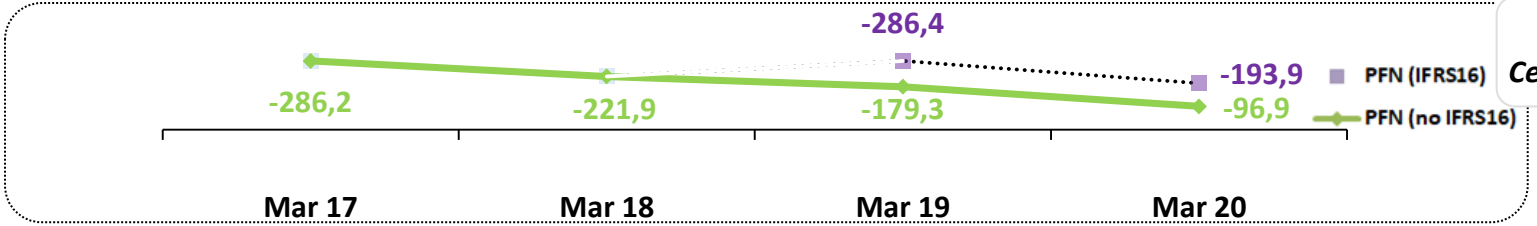


Cash Flow LTM 1Q20

€ mln



- Effetto mancati incassi negozi diretti Retail e business museale
- Scaduto clienti e fornitori in linea con Marzo 2019



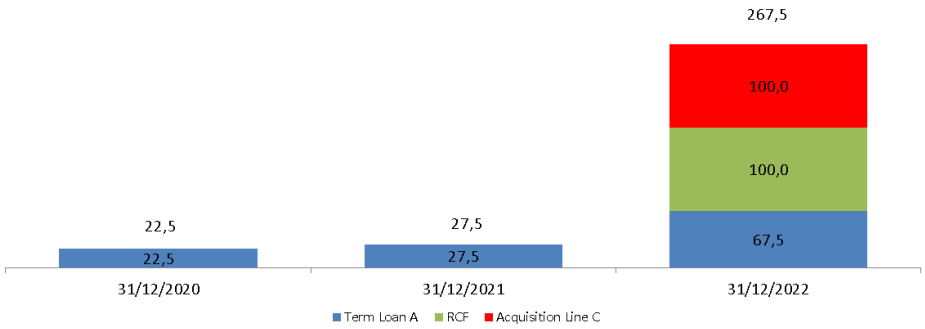
+62,8
Cessione MF

Liquidità e Debt Maturity Profile

€ mln

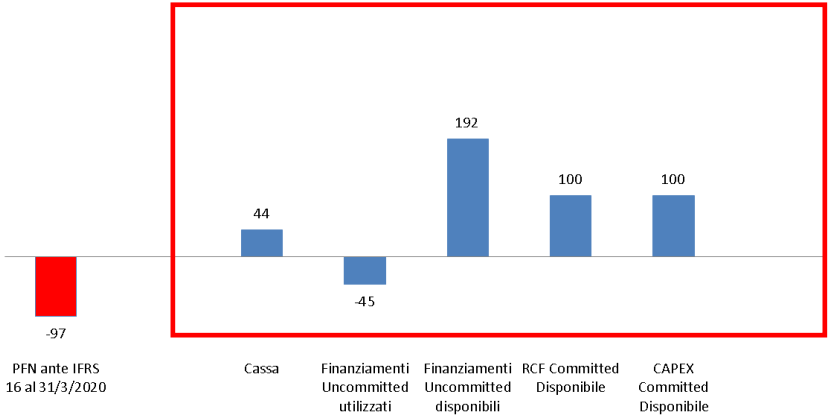
Pool di Istituti di Credito		
		Di cui non utilizzati
Term Loan A	117,5	-
Term Loan B	-	-
RCF	100,0	100,0
Acquisition Line C	100,0	100,0
Totale finanziamenti	**317,5**	**200,0**

Debt Maturity profile Linea committed da 317,5 mln



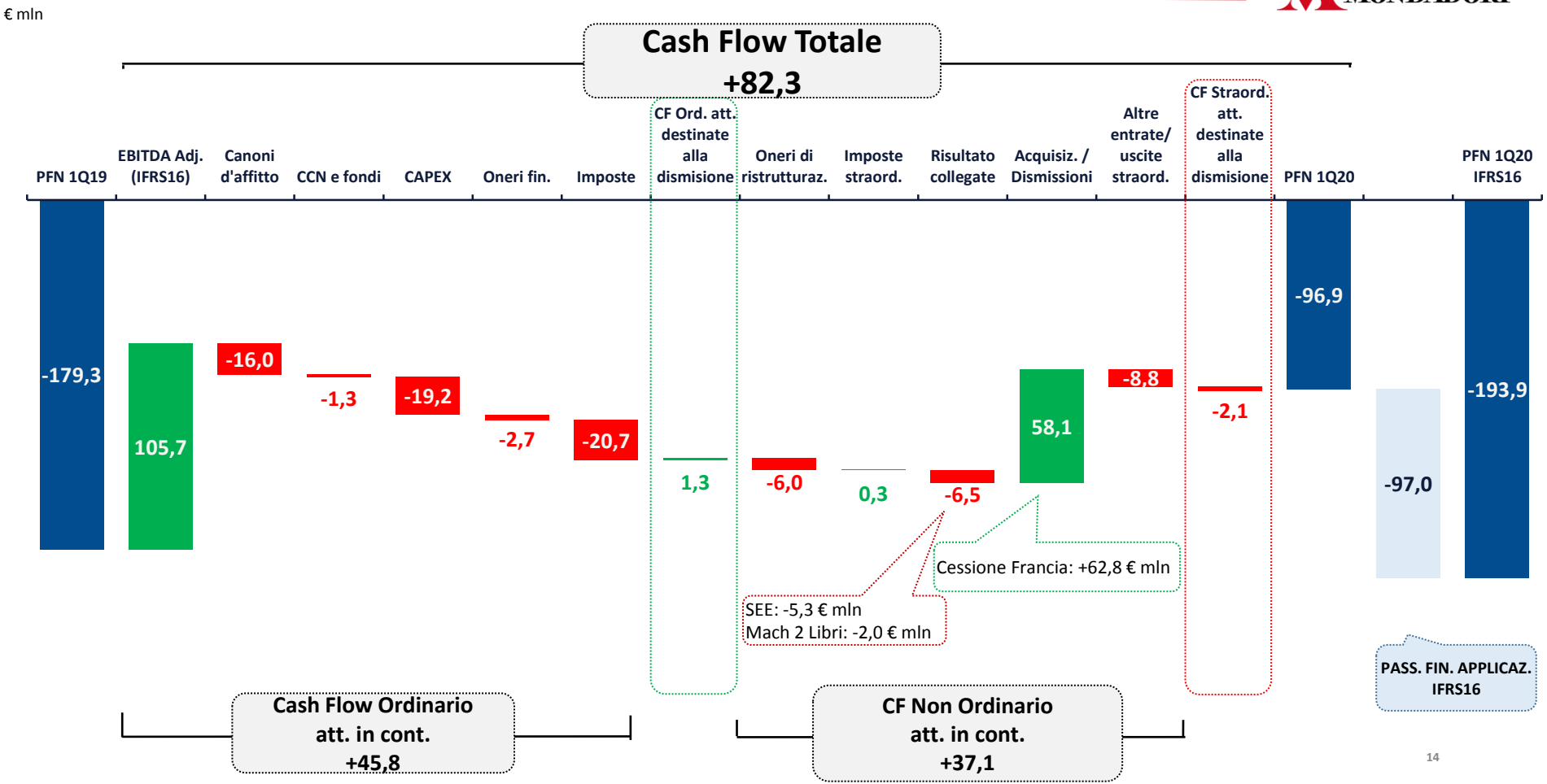
Durata media Linea di credito committed 2,5 anni
Utilizzato solo Term Loan da 117,5 mln
Costo 1,08%

PFN e Linee di credito disponibili al 31/3/2020



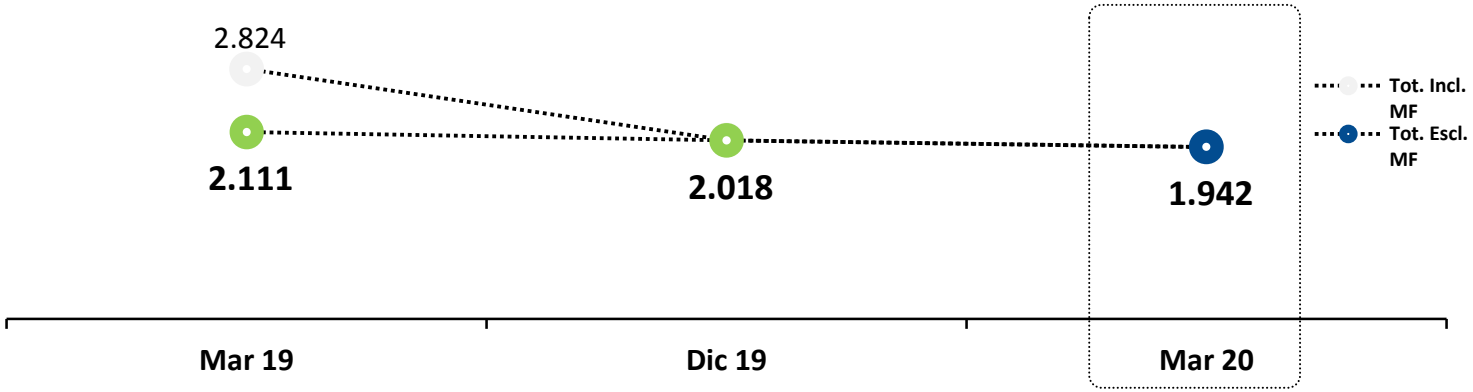
Linee di credito disponibili

Cash Flow LTM 1Q20



Evoluzione Headcount 1Q 20

Headcount Gruppo

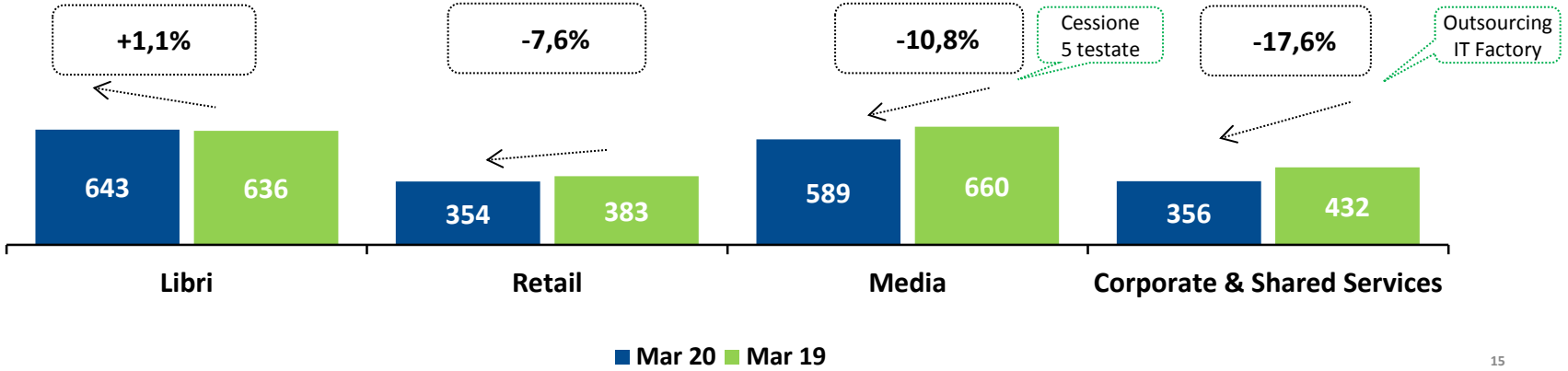


Totale Incl. MF: -882 (-31,23%)

Totale omogeneo: -169 (-8,0%)

Mar 20 vs. Mar 19

Headcount per BU



GRUPPO MONDADORI

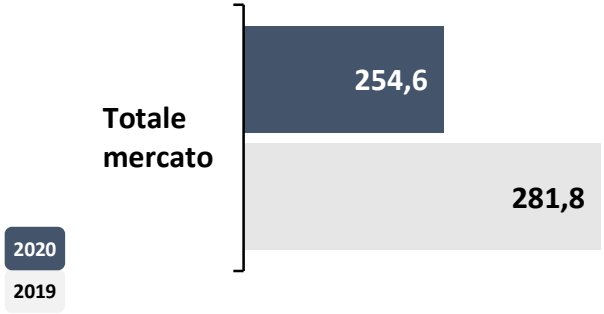
AGENDA

1. Highlights 1Q 2020
2. Risultati 1Q 2020
3. **Business 1Q 2020**
4. Outlook FY 2020

Mercato – Libri Trade

MONDADORI LIBRI

Mercato 2020 – 0,3 € mln | **-9,6%**



Quote di mercato 2020

GRUPPO MONDADORI	23,4%	24,1%			
GMS	10,0%	10,1%	Sellerio	1,5%	1,5%
GIUNTI	8,1%	8,4%	DeAGOSTINI LIBRI	1,5%	1,5%
la Feltrinelli	5,0%	5,3%	Altro	50,4%	49,0%

4 titoli nei primi 10 Top seller 2020*

3

5

8

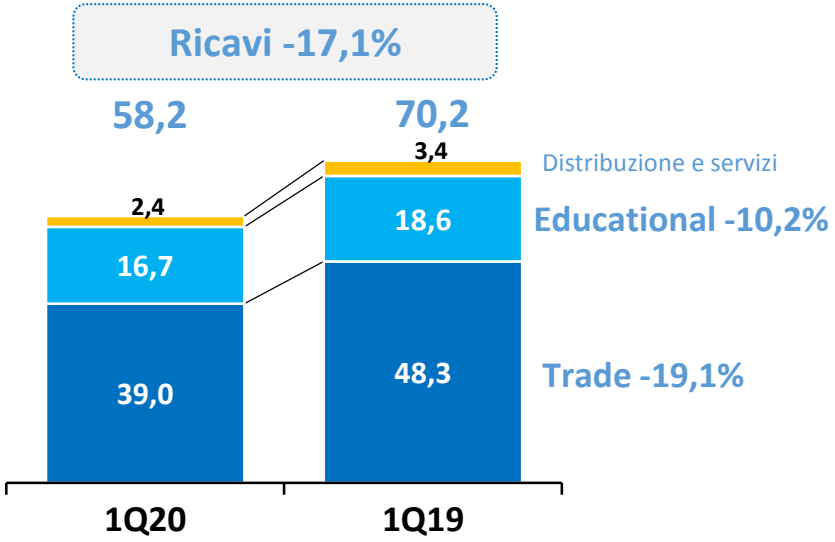
9

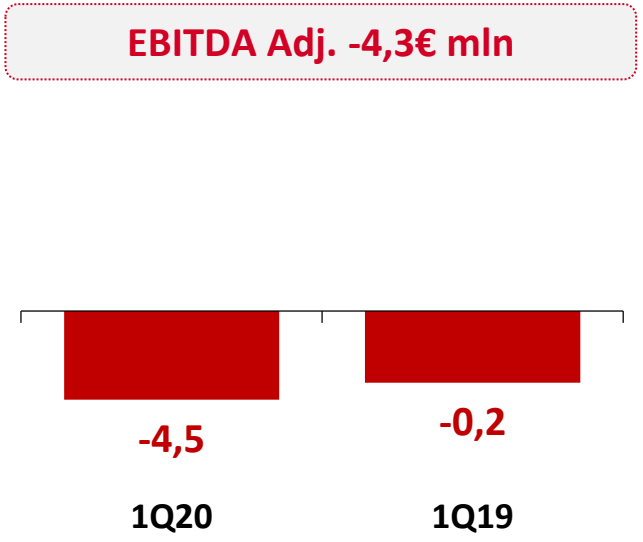
Fonte: GFK Mar. 2020 (dati sell-out a valore di mercato)

*A Marzo 20

Business 1Q 20 – Libri

€ mln





RICAVI

- **Chiusura librerie da 12 marzo**
- **Sospensione approvvigionamenti Amazon da 20 marzo**
- **Chiusura musei da 8 marzo**
- **Trade:** -19,1% yoy principalmente riconducibile agli effetti legati all'emergenza Covid-19
- **Educational:** -10,2% yoy principalmente da ricondurre alle vicende relative all'emergenza Covid-19

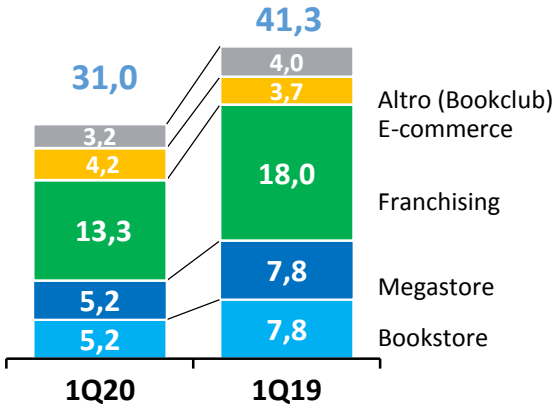
EBITDA Adj.

- **EBITDA adjusted** pari a -4,5 € mln. rispetto a -0,2 € mln. del 2019
- **EBITDA reported** pari a -5,2 € mln. rispetto a -0,3 € mln. del 2019
- **EBIT** pari a -8,3 € mln. rispetto a -2,8 € mln. del 2019

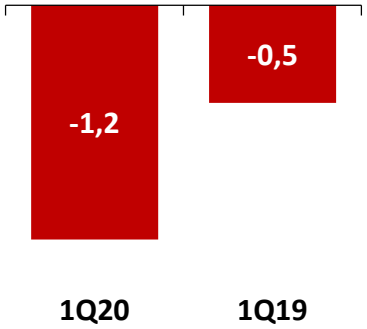
Business 1Q 20 – Retail

€ mln

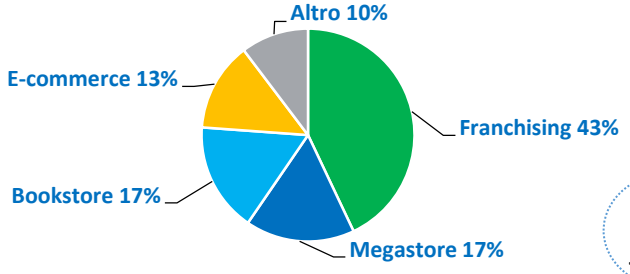
Ricavi -24,8%



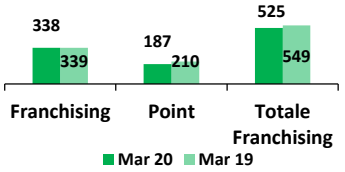
EBITDA Adj. -0,7 € mln

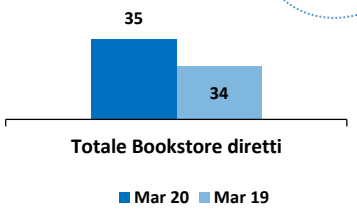


Ricavi per canale



575
-20 PdV





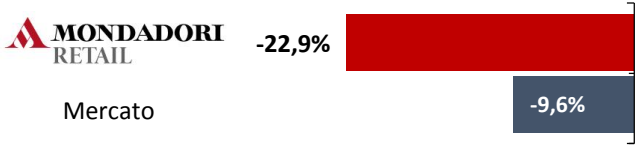
RICAVI

- **Chiusura librerie da 12 marzo**
- **Ricavi mese di Marzo 2020:** -65,8% (-6,7 € mln.) yoy
- **Book**: in contrazione del -22,9%
- **Extra-Book**: in calo
- **E-commerce: +13,5% (≈ +130% a Marzo 2020)**

EBITDA Adj.

- **EBITDA adjusted**: -0,7 € mln. yoy
- Effetti limitati da efficaci azioni di contenimento costi

80+% dei ricavi nei Libri



Quota di mercato ≈11%

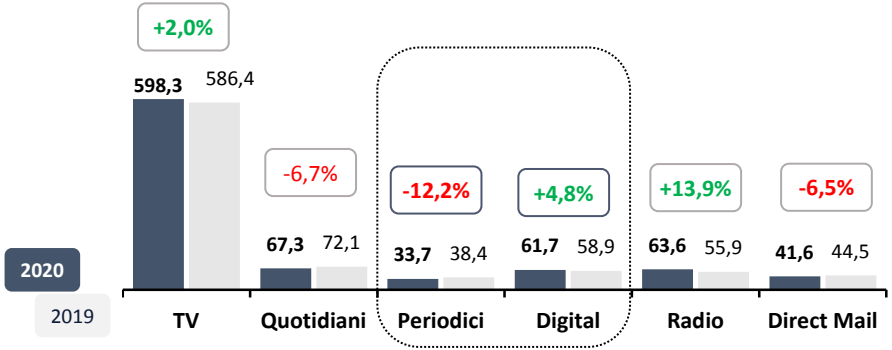
Mercati – Media

MONDADORI MEDIA

Mercato pubblicitario 2020 – 0,9 € mln

+0,8%

Fonte: pubblicità – Nielsen (Feb 2020), dati a valore



Quote di mercato 2020 – Diffusioni

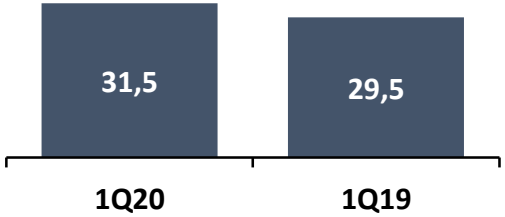
	2020	2019
MONDADORI MAGAZINE	23,3%	28,4%
CAIRO EDITORE	22,0%	20,6%
RCS	5,8%	5,5%
U Casa Editrice Universo	12,9%	12,2%
HEARST magazines	5,1%	5,2%
CONDÉ NAST	3,0%	2,9%
Altri	27,9%	25,2%

25,3% (escl. testate cedute)

Fonte: diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – Press-di Feb.2020)

Unique Audience Mondadori – web (mln/mese)

+7% YoY



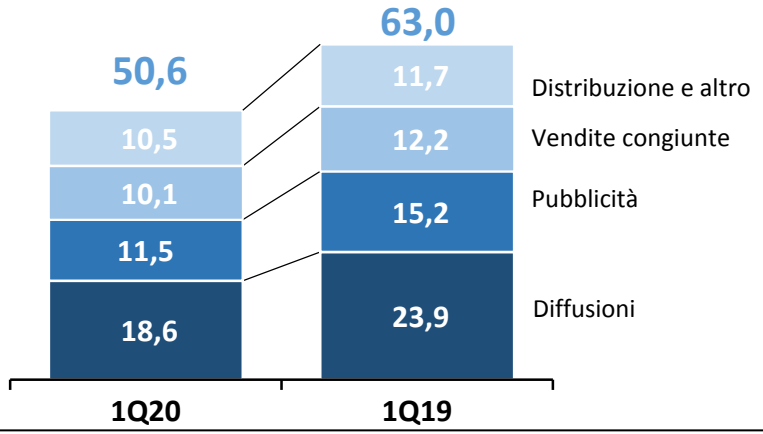
Fonte: comScore (dati medi Mar. 2020)

Business 1Q 20 – Media

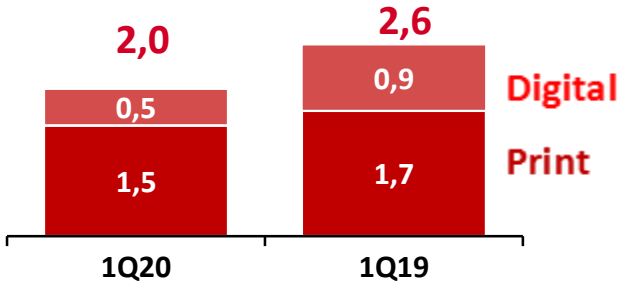
€ mln

Ricavi -19,6%

14,8% omogeneo



EBITDA Adj.
-0,6 € mln



RICAVI

- **Chiusura ≈13% edicole**
- **Ricavi diffusionali:** ≈-23% (-5,3 € mln.) yoy, performance influenzata sia dalla cessione delle cinque testate sia dall'impatto Covid-19
- **Ricavi pubblicitari:** ≈-24% (-3,7 € mln.), ≈-20% (-3,0 € mln.) a perimetro omogeneo
- **Distribuzione e altri in contrazione:** -10,0% (-9,9% al netto delle discontinuità nel 2019)

EBITDA Adj.

- **EBITDA adjusted** in contenuta flessione (-0,6 € mln.), per effetto di **efficaci misure di contenimento** dei costi operativi
- **EBIT** pari a -0,1 € mln. rispetto a 1,0 € mln.

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights 1Q 2020
2. Risultati 1Q 2020
3. Business 1Q 2020
4. **Outlook FY 2020**

Outlook FY20

In un contesto di visibilità ancora ridotto in funzione dei diversi possibili scenari determinati dagli effetti del Covid-19, le stime macroeconomiche e settoriali prevedono un ambito di contrazioni dei mercati di riferimento del Gruppo non ancora chiaramente definibile.
In ragione di ciò, allo stato attuale, gli elementi che concorrono alla formulazione di previsioni per l'esercizio rimangono significativamente incerti, in particolare l'evoluzione della pandemia nonché la reazione della domanda in un contesto di importante recessione quale quello che potrebbe delinearsi.
Tale quadro, al momento molto instabile, non consente di formulare una nuova ed affidabile *guidance*.

Al fine di mitigare gli effetti derivanti dalla situazione congiunturale, il Gruppo ha implementato misure per ridurre i costi, selezionare gli investimenti e si è preparato alla ripresa, prevedendo standard di sicurezza adeguati e coerenti con le indicazioni normative.

Il Gruppo ha avviato un'analisi dei modelli di organizzazione e dei processi per valorizzare le esperienze attuali e renderle funzionali a conseguire benefici permanenti in termini di efficienza di alcune soluzioni adottate e programmate (es. digitalizzazione, informatizzazione e attività in smart working in primis).

GRUPPO MONDADORI

BACKUP

Conto Economico 1Q20 (IFRS 16)

€ mln

	2020		2019		Var. %
RICAVI	**135,3**		**166,8**		***(18,9%)***
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	44,5	*32,9%*	56,9	*34,1%*	*(21,7%)*
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	19,2	*14,2%*	23,7	*14,2%*	*(19,1%)*
ALTRI COSTI VARIABILI (INCL. LOGISTICA)	27,0	*19,9%*	30,6	*18,4%*	*(11,9%)*
COSTI DI STRUTTURA	12,0	*8,9%*	14,6	*8,7%*	*(17,8%)*
EXTENDED LABOUR COST	35,9	*26,5%*	39,4	*23,6%*	*(8,8%)*
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,1)	*(0,1%)*	(0,1)	*(0,1%)*	*2,8%*
EBITDA ADJUSTED	**(3,1)**	***(2,3%)***	**1,7**	***1,0%***	***n.s.***
RISTRUTTURAZIONI	0,6	*0,4%*	0,6	*0,3%*	*(4,2%)*
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	0,6	*0,4%*	0,0	*0,0%*	*n.s.*
EBITDA	**(4,2)**	***(3,1%)***	**1,1**	***0,7%***	***n.s.***
AMMORTAMENTI	6,1	*4,5%*	4,7	*2,8%*	*27,8%*
AMMORTAMENTI IFRS16	3,7	*2,7%*	3,6	*2,2%*	*1,9%*
EBIT	**(14,0)**	***(10,4%)***	**(7,2)**	***(4,3%)***	***93,4%***
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,9	*0,7%*	(0,1)	*(0,1%)*	*n.s.*
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,7	*0,5%*	0,3	*0,2%*	*n.s.*
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	6,9	*5,1%*	0,0	*0,0%*	*n.s.*
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	1,3	*0,9%*	1,8	*1,1%*	*(28,4%)*
EBT	**(23,8)**	***(17,6%)***	**(9,2)**	***(5,5%)***	***n.s.***
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(4,7)	*(3,5%)*	(1,4)	*(0,8%)*	*n.s.*
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**(19,1)**	***(14,1%)***	**(7,9)**	***(4,7%)***	***n.s.***
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	**0,0**	***0,0%***	**(4,9)**	***(3,0%)***	***(100,0%)***
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	**(19,1)**	***(14,1%)***	**(2,9)**	***(1,7%)***	***n.s.***
INTERESSENZE DI TERZI	**(0,0)**	***(0,0%)***	**0,5**	***0,3%***	***n.s.***
INTERESSENZE DEL GRUPPO	**(19,1)**	***(14,1%)***	**(3,5)**	***(2,1%)***	***n.s.***
EBITDA (ADJUSTED) ESCLUSO IFRS16	**(7,1)**	***(5,3%)***	**(2,2)**	***(1,3%)***	***n.s.***
EBITDA ESCLUSO IFRS16	**(8,3)**	***(6,1%)***	**(2,8)**	***(1,7%)***	***n.s.***
EBIT ESCLUSO IFRS16	**(14,3)**	***(10,6%)***	**(7,6)**	***(4,5%)***	***89,5%***
EBT ESCLUSO IFRS16	**(23,5)**	***(17,3%)***	**(9,2)**	***(5,5%)***	***n.s.***

Contenzioso Electa

Stato Patrimoniale 1Q 20 (IFRS 16)

€ mln

	2020	2019	Var. %
CREDITI COMMERCIALI	173,0	192,3	(10,0%)
RIMANENZE	131,8	134,7	(2,1%)
DEBITI COMMERCIALI	231,6	235,7	(1,7%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(5,9)	(20,6)	(71,4%)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**67,3**	**70,7**	**(4,8%)**
ATTIVITA' (PASSIVITA') DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	94,3	(100,0%)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**67,3**	**165,0**	**(59,2%)**
ATTIVITA' IMMATERIALI	220,4	227,6	(3,1%)
ATTIVITA' MATERIALI	17,6	18,2	(3,7%)
PARTECIPAZIONI	25,9	31,4	(17,5%)
ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16	**263,9**	**277,2**	**(4,8%)**
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	94,6	107,0	(11,7%)
ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16	**358,4**	**384,2**	**(6,7%)**
FONDI RISCHI	47,1	59,2	(20,4%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	32,7	35,0	(6,6%)
FONDI	**79,8**	**94,2**	**(15,3%)**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**345,9**	**455,0**	**(24,0%)**
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0%
RISERVE	103,0	74,8	37,8%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(19,1)	(3,5)	n.s.
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	**151,9**	**139,3**	**9,1%**
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,1	29,3	(99,8%)
PATRIMONIO NETTO	**152,0**	**168,6**	**(9,8%)**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	96,9	179,3	(46,0%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	97,0	107,1	(9,4%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**193,9**	**286,4**	**(32,3%)**
FONTI	**345,9**	**455,0**	**(24,0%)**

Posizione Finanziaria Netta 1Q 20 (IFRS 16)

€ mln

	MAR 2020	DIC. 2019
PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16	**(284,3)**	**(255,9)**
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE 01.01.2019 IFRS16	(105,0)	(107,9)
PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16	**(179,3)**	**(148,0)**
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	89,7	94,5
CCN E FONDI	(1,3)	(5,4)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(19,2)	(18,4)
CASH FLOW OPERATIVO	**69,2**	**70,8**
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(2,7)	(1,6)
IMPOSTE	(20,7)	(20,729)
CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**45,8**	**48,427**
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	1,3	1,8
CASH FLOW ORDINARIO	**47,1**	**50,3**
RISTRUTTURAZIONI	(6,0)	(5,4)
IMPOSTE STRAORDINARIE	0,3	0,5
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(6,5)	(7,4)
ACQUISIZIONI DI ASSET	(0,4)	(0,1)
DISMISSIONI DI ASSET	58,5	58,5
ALTRE ENTRATE E USCITE	(8,8)	(1,6)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(2,1)	(3,0)
CASH FLOW STRAORDINARIO	**35,1**	**41,5**
CASH FLOW TOTALE	**82,3**	**91,8**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	**(96,9)**	**(56,2)**
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	**8,1**	**12,8**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	**(193,9)**	**(151,3)**

Glossario

- **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.

GRUPPO MONDADORI

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