

APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 MARZO 2020

Dopo i primi due mesi di attività in linea con le attese, il mese di marzo è stato influenzato dagli effetti dell'emergenza sanitaria Covid-19, caratterizzando l'andamento del primo trimestre:

- Ricavi a 135,3 milioni di euro: -18,9% rispetto ai 166,8 milioni di euro del primo trimestre 2019 (-17,1% a perimetro omogeneo)
- EBITDA adjusted: -3,1 milioni di euro rispetto a 1,7 milioni di euro del primo trimestre 2019
- EBIT: -14 milioni di euro rispetto a -7,2 milioni di euro del primo trimestre 2019
- Risultato delle attività in continuità: -19,1 milioni di euro rispetto a -7,9 milioni di euro del primo trimestre 2019, anche per l'impatto netto di 5,2 milioni di euro dell'adeguamento al valore di mercato delle azioni in portafoglio di Reworld Media
- PFN ante IFRS 16: -96,9 milioni di euro, in miglioramento del 46% circa rispetto ai -179,3 milioni di euro del primo trimestre 2019; PFN IFRS 16: -193,9 milioni di euro

§

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il contesto di visibilità ancora incerto in relazione ai diversi scenari macroeconomici e di settore, non consente allo stato attuale di formulare una nuova e affidabile guidance

Segrate, 14 maggio 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 presentato dall'Amministratore Delegato Ernesto Mauri.

HIGHLIGHTS DEL PRIMO TRIMESTRE 2020

Nel 2020, dopo i **primi due mesi di attività in linea con le attese del Gruppo**, l'andamento del **mese di marzo** è stato inevitabilmente **caratterizzato dagli effetti avversi conseguenti all'emergenza sanitaria** originatasi dalla diffusione del Covid-19.

A partire dalla prima decade di marzo, infatti, la graduale e sempre più estesa applicazione di misure restrittive alle attività sociali ed economiche ha determinato una oggettiva e consistente limitazione ad esercitare una parte delle attività commerciali nei business in cui il Gruppo opera ed è leader.

In particolare, a partire dal 12 marzo, l'applicazione delle disposizioni governative ha comportato la chiusura del canale fisico delle librerie a livello nazionale, con immediate dirette conseguenze sull'andamento dei ricavi del business **Retail** del Gruppo.

Parallelamente, le vendite di **libri Trade** hanno subito una importante contrazione, essendosi di fatto limitate alla possibilità di sbocco sul solo canale e-commerce (a sua volta oggetto di una limitazione sui prodotti in questione) e, in misura molto minore, sul canale GDO.

Contestualmente i provvedimenti di urgenza sopra richiamati hanno comportato la chiusura dei musei, dei parchi archeologici e dei bookshop di tutte le regioni italiane, con conseguente flessione delle attività, e dei conseguenti ricavi, delle società del Gruppo impegnate in tali ambiti.

In ultimo, anche il business **Media**¹ ha registrato contrazioni conseguenti alla chiusura di una parte delle edicole del territorio nazionale e la diminuzione della raccolta pubblicitaria.

¹ Dal 1° gennaio 2020 le attività relative ai magazine e ai siti del Gruppo Mondadori, nonché le partecipazioni dell'area Periodici Italia, sono confluite nella società interamente controllata Mondadori Media S.p.A.

Il Gruppo Mondadori ha impostato e attivato una serie di **attività finalizzate alla mitigazione degli effetti derivanti dalla situazione congiunturale**, attraverso **azioni di contenimento dei costi operativi e dei costi del personale**.

Al fine di contenere gli impatti sulle aree di business la Società ha:

- avviato un'azione di **contenimento e riduzione dei costi operativi** anche attraverso la rinegoziazione di contratti e la revisione di tariffe;
- promosso la fruizione delle ferie pregresse e le procedure in materia di **ammortizzatori sociali**;
- deliberato la **riduzione della retribuzione variabile del management del Gruppo** per il 2020;
- posto una particolare e mirata gestione del **capitale circolante di Gruppo** (con azioni specifiche su clienti e fornitori).

Più in dettaglio rispetto alle diverse attività di business:

- nell'area **Trade**, si è proceduto ad una rimodulazione e diversa calendarizzazione dei programmi editoriali, con un piano di eliminazione dei titoli "minori";
- nell'area **Education**, sono state effettuate le azioni necessarie a contenere o eliminare i costi relativi al blocco e cancellazione delle attività museali e dei parchi archeologici;
- nell'area **Media**, è stata attivata un'attenta politica di riduzione dei costi di produzione delle varie testate;
- nell'area **Retail**, durante il periodo di chiusura, si è proceduto ad attuare un piano di riduzione dei costi generali relativi ai punti di vendita.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2020

Alla luce del **quadro del tutto straordinario ed emergenziale che si è determinato nel corso del mese di marzo**, il Gruppo Mondadori nel primo trimestre 2020 ha registrato i seguenti valori:

- i **ricavi consolidati** sono stati di **135,3 milioni di euro**, con una contrazione del 18,9% rispetto ai 166,8 milioni di euro dello stesso periodo del 2019 (-17,1% a perimetro omogeneo, senza considerare la variazione di perimetro determinata dalle cessioni di cinque testate avvenuta a dicembre 2019). **La contrazione è sostanzialmente riconducibile agli effetti del Covid-19**;
- l'**EBITDA adjusted** del periodo in esame è pari a **-3,1 milioni di euro**, in calo di -4,8 milioni di euro rispetto ai 1,7 milioni di euro del 1° trimestre 2019. **Tale contrazione è sostanzialmente riconducibile agli effetti del Covid-19, considerando ovviamente anche i primi effetti positivi delle azioni poste in essere**;
- l'**EBITDA** è stato di **-4,2 milioni di euro**, in calo rispetto a 1,1 milioni di euro del primo trimestre dello scorso esercizio;
- l'**EBIT** è pari a **-14 milioni di euro** in diminuzione rispetto ai -7,2 milioni di euro al 31 marzo 2019, per effetto della dinamica delle componenti sopra citate e di maggiori ammortamenti e svalutazioni che passano a 9,8 milioni di euro rispetto a 8,4 milioni di euro del primo trimestre 2019;
- il **risultato consolidato prima delle imposte** è **negativo per 23,8 milioni di euro** rispetto a -9,2 milioni di euro del primo trimestre 2019;
- il **risultato delle attività in continuità** è stato di **-19,1 milioni di euro** rispetto a -7,9 milioni di euro del primo trimestre 2019, per l'impatto netto di 5,2 milioni di euro dell'adeguamento al valore di mercato delle azioni in portafoglio di Reworld Media;
- il **risultato netto del Gruppo** si è attestato a **-19,1 milioni di euro**, rispetto ai -3,5 milioni di euro

Media Relations Gruppo Mondadori

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

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

del 1° trimestre 2019 (che includeva anche il risultato di 4,9 milioni di euro, temporaneamente positivo, delle attività in dismissione, oltre al già citato impatto netto di 5,2 milioni di euro relativi alle azioni Reworld Media);

- la **posizione finanziaria netta ante IFRS 16** è pari a **-96,9 milioni di euro, in significativo miglioramento del 46%** circa rispetto ai -179,3 milioni del 31 marzo 2019, per effetto della cessione di Mondadori France (62,8 milioni di euro) nonché della **generazione di cassa** ordinaria delle attività in continuità registrata negli ultimi 12 mesi, pari a **45,8 milioni di euro** rispetto a 48,5 del 31 dicembre 2019;
- la **posizione finanziaria netta IFRS 16** è pari a **-193,9 milioni di euro** e include l'impatto IFRS 16 di -97 milioni di euro.

La **situazione finanziaria e le prospettive di medio termine del Gruppo**, nonostante il significativo stress a cui l'intero sistema economico mondiale risulta esposto in questo specifico frangente storico, **consentono di mantenere un atteggiamento positivo rispetto alle evoluzioni future**, sia pur in un quadro economico parzialmente ed inevitabilmente influenzato per il 2020.

Al 31 marzo 2020 il personale dipendente del Gruppo delle attività in continuità risulta composto da **1.942 unità**, in calo dell'8% rispetto alle 2.111 unità del marzo 2019 (escludendo quindi i dipendenti di Mondadori France al 31 marzo 2019), per effetto delle cessioni di cinque testate e delle attività di efficientamento nelle singole aree aziendali.

Aggiornamento misure Covid-19

Dal 23 febbraio 2020 il Gruppo si è immediatamente attivato per mettere in atto tutte le misure preventive necessarie alla tutela della salute di dipendenti e collaboratori, in coerenza con quanto disposto dal Ministero della Salute e in collaborazione con il medico competente, e alla limitazione degli impatti determinati dall'emergenza sanitaria sull'andamento delle aree di business.

A ciò è stata affiancata una attività continuativa di monitoraggio e comunicazione degli sviluppi della situazione, anche al fine di garantire a tutta la popolazione aziendale accesso in tempo reale alle informazioni indispensabili per lo svolgimento in sicurezza delle attività lavorative.

In ragione di ciò il Gruppo Mondadori:

- ha costituito un **Comitato di Crisi** interfunzionale e con i rappresentanti dei lavoratori, per proporre le urgenti misure necessarie e coordinare gli interventi tenendo conto della specificità delle singole aree aziendali;
- ha fin da subito ulteriormente favorito lo **smart working**, abilitando allo svolgimento del lavoro da remoto la quasi totalità dei lavoratori e lasciando nelle sedi i soli preposti al presidio delle stesse;
- ha pubblicato e messo a disposizione di tutta la popolazione aziendale un **Protocollo Aziendale Anti-contagio**, contenente i principi e le regole adottate e da adottarsi;
- si è dotato dei necessari **dispositivi di protezione** individuale e aziendali e ha provveduto alla distribuzione alla popolazione aziendale di gel disinfettante e installato dispenser spray all'interno delle sedi.
- ha provveduto alla sanificazione degli ambienti di lavoro in coordinamento con il medico competente, le autorità preposte, i Responsabili della Sicurezza e i Rappresentanti Sindacali dei lavoratori;
- ha effettuato la **formazione** sui comportamenti da tenere per lo svolgimento di attività da remoto in sicurezza, attraverso *workshop* e *webinar online*;
- ha introdotto **nuovi servizi per dipendenti e collaboratori**, tra cui un sito sempre accessibile con tutte le informazioni necessarie, una mail dedicata per porre domande e richieste specifiche e sportelli di *counseling* psicologico *online* e in azienda;

Media Relations Gruppo Mondadori

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

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

- ha valutato l'adeguatezza delle misure adottate alla conformità ai principi della normativa **privacy**.

Dell'attività è stata data **informativa** agli organi societari di Controllo e ai Comitati Endoconsiliari anche al fine di recepire indicazioni per l'indirizzo delle strategie da assumere, sia nella fase di esordio dell'emergenza epidemica sia in quella di predisposizione del graduale rientro dei lavoratori nelle sedi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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 e la reazione della domanda in un contesto di importante recessione quale quello che potrebbe delinearci.

Tale quadro, al momento molto instabile, non consente di formulare una nuova e affidabile guidance.

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

Il Gruppo ha altresì **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).

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS

• **LIBRI**

In Italia fino al mese di febbraio il **mercato dei libri trade** aveva registrato un decremento del -1,1% rispetto al medesimo periodo del 2019; nel mese di marzo la flessione è cresciuta al -29,3%, attestandosi al -9,6%² al termine del primo trimestre.

Tale **anomala contrazione della domanda** nell'ultimo mese del trimestre è legata all'emergenza Covid-19 e alle misure sanitarie ad essa collegata, le quali hanno comportato, tra le altre cose, la **chiusura totale delle librerie indipendenti e delle catene librerie** a partire dalla seconda decade del mese di marzo.

Nonostante il significativo incremento del canale *e-commerce*, l'unico effettivamente operativo nella seconda parte del mese di marzo, i valori di *sell-out* hanno necessariamente registrato una importante flessione.

In tale contesto, il Gruppo Mondadori si è confermato **leader di mercato, con una market share complessiva del 23,4% nel trade** e 4 titoli nella classifica dei dieci libri più venduti a valore nei primi tre mesi dell'anno: *La misura del tempo* di Gianrico Carofiglio (Einaudi); *Le fantafiabe di Lui e Sofi* di Me contro Te (Mondadori Electa); *In cucina con voi!* di Benedetta Rossi (Mondadori Electa); *Una gran voglia di vivere* di Fabio Volo (Mondadori).

Nei primi tre mesi del 2020 i **ricavi dell'Area** si sono attestati a **58,2 milioni di euro**, in calo del 17,1% rispetto ai 70,2 milioni di euro nel primo trimestre 2019. In particolare:

² Fonte: GFK, marzo 2020 (dati a valore di mercato). Si evidenzia che, a seguito dell'emergenza sanitaria COVID-19 e della conseguente chiusura del canale fisico delle Librerie e Catene, GFK ha temporaneamente sospeso la rappresentazione dei dati di *sell-out* per canale. Non risulta pertanto possibile fornire la suddivisione relativa.

- nell'area *Trade* i ricavi sono stati pari a 39,1 milioni di euro (48,2 milioni di euro nel 2019), con una flessione del -19,1%, **da ricondurre ai citati effetti legati all'emergenza sanitaria Covid-19**. La chiusura dei canali Librerie e Catene nella seconda metà del mese di marzo ha infatti determinato l'impossibilità oggettiva di rifornire una parte rilevante del mercato (circa 65% del totale). Nonostante gli incrementi registrati nel canale e-commerce, pertanto, l'impatto dei ricavi è stato significativo.
Il Gruppo ha proceduto a **sospendere i lanci previsti di nuovi titoli, riprogrammando e rimodulando gli stessi** con spostamenti in avanti delle pubblicazioni previste. I programmi editoriali restano comunque sostanzialmente confermati, sia pur con una diversa distribuzione temporale ed una eliminazione di una porzione dei titoli minori.
- nel segmento *Educational*, caratterizzato nel primo trimestre dalla stagionalità del business della scolastica (con prevalenza dei propri ricavi dal mese di giugno a quello di ottobre), i ricavi sono stati di 16,7 milioni di euro, a perimetro omogeneo, in calo del -10,2% rispetto ai 18,6 milioni di euro del pari periodo del 2019. **La contrazione dei ricavi, pari a circa 2 milioni di euro, è in misura rilevante da ricondurre al business museale, interessato dalle avverse vicende relative all'emergenza sanitaria Covid-19**, con provvedimenti d'urgenza che hanno comportato la progressiva chiusura a partire da inizio marzo dei musei, dei parchi archeologici e dei *bookshop* in cui opera in particolare la società Electa.

I ricavi relativi alle vendite degli **e-book e di audiolibri** hanno registrato un incremento del **+26%** rispetto al medesimo periodo del 2019, arrivando a rappresentare quasi il 10% dei ricavi complessivi del periodo (6% nel 2019). La componente audiolibri ha rappresentato il 13% circa del totale dei ricavi digitali, in crescita rispetto al 7% del 2019.

Tali incrementi nell'andamento dei ricavi sono riconducibili alla situazione generata dal Covid-19 e alle già descritte limitazioni alla distribuzione e commercializzazione del libro fisico.

Nel primo trimestre dell'anno l'**EBITDA adjusted** è pari a **-4,5 milioni di euro** rispetto a -0,2 milioni di euro del 2019.

L'**EBITDA** è pari a **-5,2 milioni di euro** rispetto a -0,3 milioni di euro del 2019.

Nel periodo di riferimento l'area ha registrato un **EBIT** di **-8,3 milioni di euro** rispetto a -2,8 milioni di euro del 2019.

• **RETAIL**

Nel corso del primo trimestre 2020 il mercato dei libri (che rappresenta oltre l'**80% dei ricavi³ dell'area Retail**) ha subito, come detto, una contrazione (-9,6%⁴) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente per effetto dell'emergenza Covid-19.

In particolare **il trimestre è stato impattato negativamente dalle misure urgenti di contenimento del contagio da Covid-19**, che hanno previsto la chiusura delle librerie fisiche su tutto il territorio nazionale a partire dal 12 marzo 2020.

In questo contesto, la **market share** di Mondadori Retail si è attestata al **10,9%**, avendo potuto operare nella parte finale del trimestre soltanto attraverso il canale online.

Nei primi tre mesi dell'anno **i ricavi dell'area Retail** sono stati pari a **31,1 milioni di euro**, in calo del -24,8% rispetto ai 41,3 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, **per effetto delle misure governative sopra richiamate e relative al Covid-19**. In particolare, considerando il solo mese di marzo, le vendite sono risultate inferiori del -65,8% rispetto al 2019; in controtendenza la performance del canale online (+13,5%), che nel mese di marzo è cresciuto di circa il +130%.

³ Ricavi prodotto escluso ricavi Club

⁴ Fonte: GFK (a valore)

Nel primo trimestre dell'anno l'**EBITDA adjusted** è pari a **-1,2 milioni di euro**, rispetto ai -0,5 milioni del corrispondente periodo del 2019, a seguito del calo dei ricavi sopra menzionato.

Al 29 febbraio la *business unit* registrava un **EBITDA adjusted in miglioramento di +0,3 milioni di euro** rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente per effetto di un'**attenta gestione dei costi e della profonda revisione di organizzazione e processi realizzata nella seconda metà del 2019**.

A fine trimestre l'**EBITDA** è pari a **-1,3 milioni di euro** (rispetto a -0,6 milioni di euro nei primi tre mesi del 2019).

Nel periodo di riferimento l'area ha registrato un **EBIT** di **-3,8 milioni di euro** (rispetto a -3,2 milioni di euro del primo trimestre del 2019).

• **MEDIA**⁵

Nei primi due mesi del 2020 i **mercati di riferimento del Gruppo**, non ancora influenzati dall'emergenza Covid-19, hanno evidenziato i seguenti andamenti⁶:

- a livello pubblicitario, la crescita dei canali digital (+4,8%) e il calo dei periodici (-12,2%);
- a livello diffusionale, un calo per i periodici pari al -8,8%.

In questo contesto **il Gruppo si conferma leader**, con una market share a valore del **23,3%**⁷.

Il mercato, in particolare quello pubblicitario, a marzo ha inevitabilmente risentito delle negative tendenze avviate con l'emergenza sanitaria Covid-19.

Nel primo trimestre 2020 l'**area Media** ha registrato **ricavi per 50,6 milioni di euro**, in calo del 19,6% rispetto ai 63 milioni di euro del 2019 (-14,8% al netto delle cessioni delle cinque testate). Nei primi due mesi dell'anno, la contrazione dei ricavi dell'area Media a livello omogeneo era in linea con la *guidance* e con l'andamento del mercato di riferimento, attestandosi a circa il -10%.⁸

In particolare, nel periodo di riferimento l'Area ha registrato i seguenti valori:

- **i ricavi diffusionali** sono risultati in calo del 23%, performance influenzata sia dalla cessione delle cinque testate sia dall'impatto Covid-19; al netto di queste discontinuità, la stima del calo si è attestato intorno al **-10%**.
- **i ricavi pubblicitari** hanno registrato una contrazione del 24% a livello totale e del **-20%** a perimetro omogeneo. Circa il 60% di tale calo è afferente al Covid-19 ed è stimabile in 1,8 milioni di euro comprensivo della contrazione dei ricavi delle soluzioni di *proximity marketing* (AdKaora) del tutto bloccate dal *lockdown*.
L'incidenza dei ricavi digital sul totale ricavi pubblicitari si attesta al 48% circa (dal 42% circa del 2019).
- **nell'attività di distribuzione e altri ricavi** l'area ha registrato una contrazione pari al 10% rispetto all'esercizio precedente (-9,9% al netto delle discontinuità nel 2019).

Il Gruppo Mondadori si conferma l'editore multimediale leader in Italia nel web, con una *reach* del 84% e circa 33 milioni di utenti unici nel mese di marzo⁹; nei social, con una fan base aggregata di 32 milioni¹⁰; nei magazine, con 16 milioni di lettori ogni mese.

Nel primo trimestre dell'anno l'**EBITDA adjusted** si è attestato a **2 milioni di euro**, con una contenuta flessione rispetto al 1° trimestre 2019 (2,6 milioni di euro), per effetto di **efficaci misure di contenimento dei costi operativi**.

⁵ A partire dal 1° gennaio 2020 tutte le attività relative ai magazine e ai siti del Gruppo Mondadori, nonché le partecipazioni dell'area Periodici Italia, sono confluite nella società Mondadori Media S.p.A. (detenuta al 100% dalla Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.).

⁶ Fonte: Nielsen, dati progressivi a Febbraio 2020

⁷ Fonte interna: Press di, dati a Febbraio 2020 (canale edicola + abbonamenti) a valore

⁸ Fonte: *management reporting*

⁹ Fonte: Comscore (marzo 2020)

¹⁰ Fonte: Storyclash (Marzo 2020)

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[twitter](https://twitter.com/mondadori) [linkedin](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [facebook](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [instagram](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [youtube](https://www.youtube.com/channel/UCqW00000000000000000000) [mondadori.it/feed](https://www.mondadori.it/feed)

L'EBITDA è risultato pari a **1,8 milioni di euro** rispetto a 2,3 milioni di euro del 2019.
Nel periodo di riferimento l'area ha registrato un **EBIT di -0,1 milioni di euro** rispetto a 1 milioni di euro.

§

COOPTAZIONE NUOVO AMMINISTRATORE ESECUTIVO

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi oggi, ha deliberato la nomina per cooptazione di Alessandro Franzosi quale amministratore esecutivo, in considerazione dell'incarico di Chief Financial Officer del Gruppo Mondadori che rivestirà a partire dal prossimo 4 giugno, come comunicato lo scorso 23 marzo. La cooptazione del nuovo amministratore esecutivo avviene a seguito delle dimissioni di Oddone Pozzi dal ruolo di amministratore, efficaci dallo scorso 22 aprile.

Si rende inoltre noto che, a partire dal prossimo 4 giugno, Alessandro Franzosi assumerà contestualmente il ruolo di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, ai sensi dell'art. 24 dello Statuto sociale e dell'art. 154 bis del D Lgs. 568/1998. Tale incarico sarà efficace fino alla scadenza del mandato del Consiglio di amministrazione o fino a diversa deliberazione.

Sulla base delle informazioni a disposizione della Società, alla data odierna, Alessandro Franzosi non detiene azioni della Società.

Il suo profilo professionale è disponibile sul sito www.mondadori.it, sezione *Governance*.

§

La documentazione relativa alla **presentazione dei risultati al 31 marzo 2020** 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 31 marzo 2020 sarà messo a disposizione sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1Info.it) e su www.mondadori.it (sezione *Investors*) entro la data odierna.

§

PUBBLICAZIONE VERBALE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. informa che è disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it) e sul sito www.mondadori.it (sezione *Governance*) il verbale dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 22 aprile 2020.

§

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

In allegato:

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

Media Relations Gruppo Mondadori

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

[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.mondadori.it/feed)

Allegato 1

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	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%)

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

	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.

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

Media Relations Gruppo Mondadori

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

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

Allegato 3

Cash flow di Gruppo

	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)

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 4

GLOSSARIO DEI TERMINI E DEGLI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE UTILIZZATI

Nel presente documento, in aggiunta agli schemi e indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni schemi riclassificati e alcuni indicatori alternativi di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Tali schemi e indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Per tali grandezze vengono fornite in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, nella comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 nonché degli orientamenti ESMA 2015/1415 in materia di indicatori alternativi di performance ("Non Gaap Measures") le descrizioni dei criteri adottati nella loro predisposizione e le apposite annotazioni di rinvio alle voci contenute nei prospetti obbligatori.

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

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

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

- (i) proventi 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 tre mesi 2019 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 0,6 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi tre mesi 2020 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 0,6 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico.
- b) Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,6 milioni, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi per 0,5 e nella voce Costi per servizi per 0,1.

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

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

Risultato delle attività in dismissione rettificato: rappresenta il risultato netto registrato da Mondadori France nell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al *fair value* degli *asset* oggetto di cessione precedentemente valutati al *value in use*.

Tale voce include anche gli oneri finanziari in capo alla Capogruppo, ma attribuibili a Mondadori France e a quest'ultima addebitati in virtù del contratto di finanziamento *intercompany*.

Capitale investito netto: è pari alla somma algebrica di Capitale Fisso, che include le attività non correnti e le passività non correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie non correnti incluse nella Posizione Finanziaria netta) e del Capitale Circolante netto, che include le attività correnti (con l'esclusione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), e le passività correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta).

Cashflow operativo: rappresenta l'EBITDA rettificato, come sopra definito, più o meno la riduzione/(incremento) del capitale circolante nel periodo, meno le spese in conto capitale (CAPEX /Investimenti).






Cashflow ordinario: rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari, delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate.

Cashflow LTM ordinario: è rappresentato dal cashflow ordinario degli ultimi dodici mesi.

Cashflow straordinario: rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed acquisizioni/cessioni.

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