

Risultati 1H20

Presentazione alla comunità finanziaria

Ernesto Mauri – CEO

Alessandro Franzosi – CFO

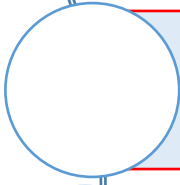
Segrate, 30 Luglio 2020

AGENDA

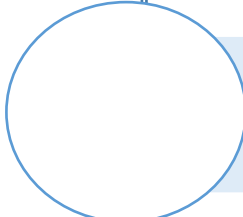
- 1. Highlights 1H 2020**
2. Risultati 1H 2020
3. Business 1H 2020
4. Outlook FY 2020



A Febbraio risultati coerenti con la *guidance* dell'esercizio



Covid-19 / Lockdown: chiusura librerie da 12 marzo a fine aprile, sospensione approvvigionamenti Amazon da 20 marzo a metà aprile, chiusura musei da 8 marzo a metà maggio, chiusura parziale delle edicole



A Marzo e Aprile visibili gli impatti del Covid-19:

Ricavi -43% e Ebitda Adj. IFRS16 -9,6 € mln vs. PY



A Giugno 2020 (post lockdown e successivamente alla riapertura):

Ricavi YTD a 288,9 € mln. (-24% vs. PY*), **Ebitda Adj. IFRS16** a 11 € mln (-10,9 € mln vs. PY),

Cash Flow LTM a 36,7 € mln (48,5 € mln a Dicembre 2019)

Sicurezza

Costituzione di un Comitato di Crisi interno incaricato di gestire la crisi

Organizzazione *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

Interventi sui costi

Interventi di contenimento del costo del lavoro anche mediante il ricorso ad ammortizzatori sociali e riduzione della retribuzione variabile del management

Ulteriori interventi di contenimento dei costi operativi

Interventi sui ricavi

Rimodulazione del piano editoriale

Supporto alla filiera

Highlights 1H20 (IFRS 16)

€ mln

(24,0%)

Ricavi

-10,9 € mln

EBITDA Adj.

-12,2 € mln

EBITDA Rep.

-22,2% a perimetro omogeneo

288,9

1H20

380,0

1H19

11,0

1H20

21,8

1H19

8,4

1H20

20,6

1H19

-19,3 € mln

EBIT

-20,4 € mln

Risultato attività in continuità

-23,1 € mln

Risultato Netto Consolidato

+74,1 € mln

PFN

-17,2

1H20

2,1

1H19

Include impairment (-5,8 € mln) e amm.to (-1,5 € mln) testate

-25,0

1H20

-4,6

1H19

Include (al lordo tasse):
- svalutazione azioni RWM -6,6 € mln;
- ris. partecipazioni -3,4 € mln

-25,0

1H20

-1,9

1H19

Include risultato MF pari a 2,7 € mln (netto minorities)

-130,1

1H20

-89,4 (IFRS16)

-219,5

-204,2

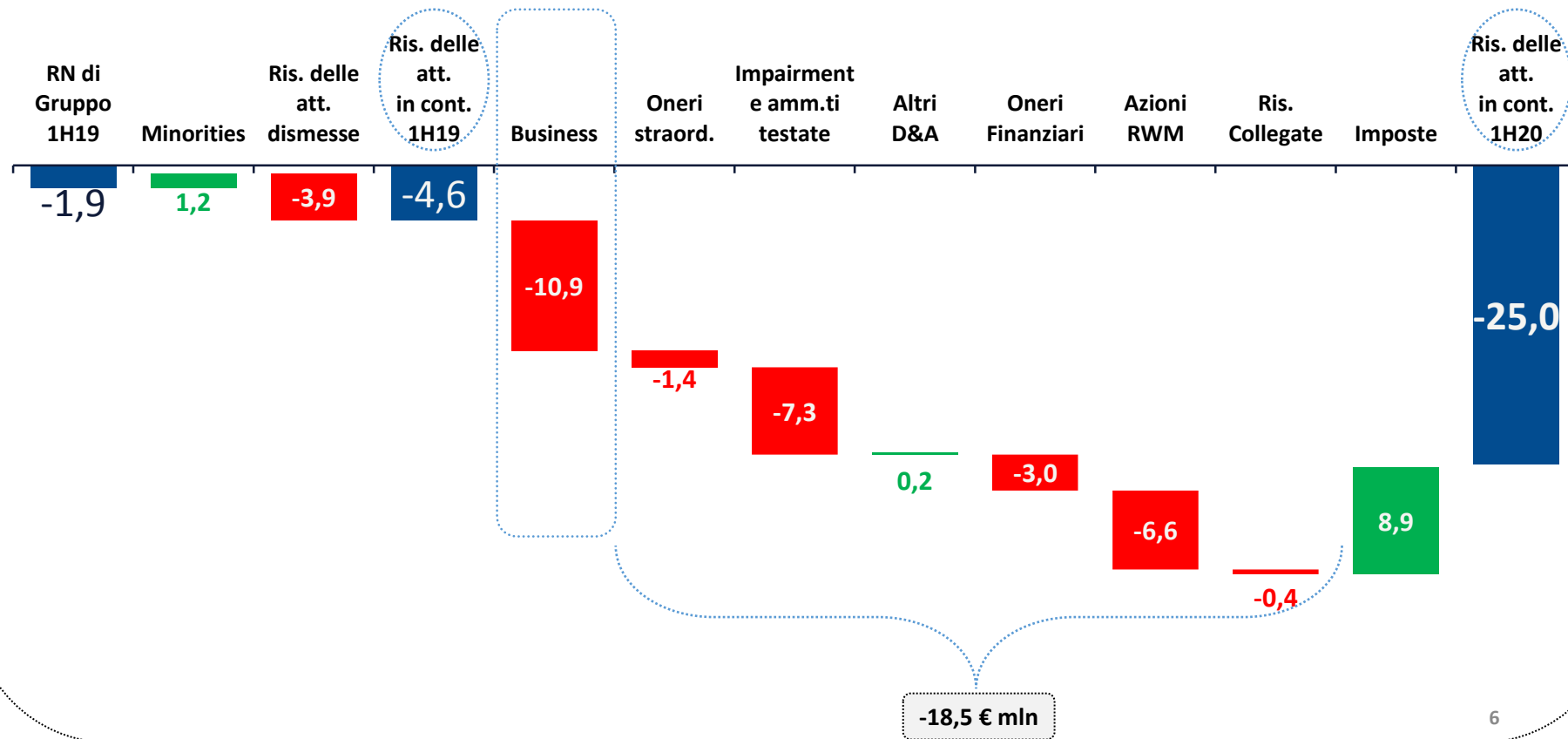
-102,0 (IFRS16)

-306,2

1H19

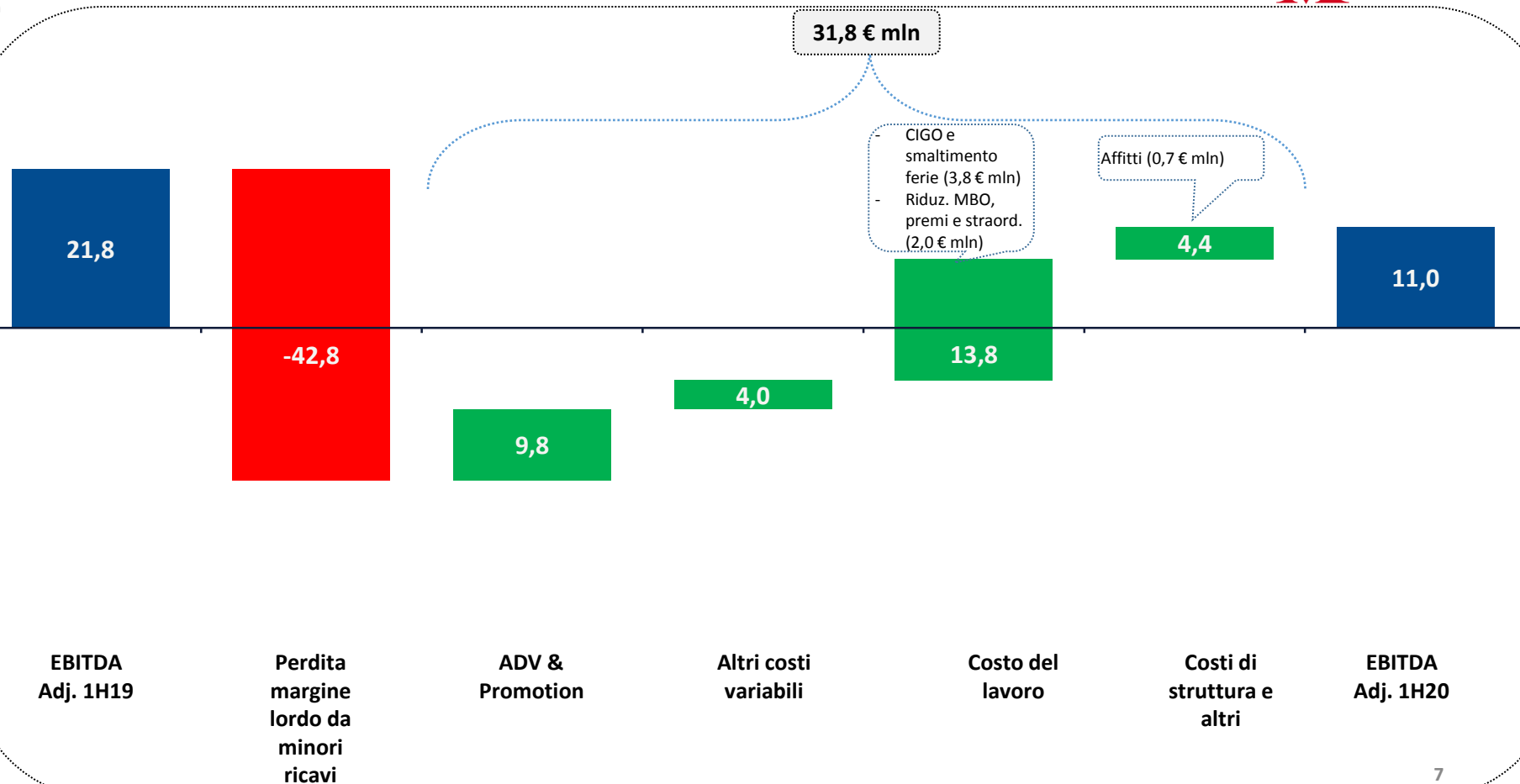
Evoluzione Risultato Netto 1H20

€ mln



Riduzione costi 1H20 vs. 1H19

€ mln



AGENDA

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

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1H20

€ mln

Ricavi

	1H20	1H19	Var. %	
Libri	145,9	183,8	(20,6%)	
Retail	59,0	81,4	(27,5%)	
Media	95,8	130,9	(26,8%)	-21,5% omogeneo
Corporate & Shared Services	22,1	19,1	15,5%	
Intercompany	(33,8)	(35,2)	(3,9%)	
Totale	288,9	380,0	(24,0%)	-22,2% omogeneo

EBITDA Adj.

	1H20	1H19	Var.	
Libri	10,9	16,2	(5,3)	
Retail	(2,8)	(0,6)	(2,2)	
Media	2,0	6,9	(5,0)	
Corporate & Shared Services	(0,2)	(0,7)	0,5	
Intercompany	1,0	0,0	1,0	Effetto magazzino intercompany*
Totale	11,0	21,8	(10,9)	

* Rilascio margine a fronte di riduzione magazzino intercompany

EBITDA Reported e EBIT per Area di Business 1H20

€ mln

EBITDA Rep.

	1H20	1H19	Var.
Libri	10,3	15,8	(5,5)
Retail	(3,3)	(0,9)	(2,5)
Media	1,7	6,4	(4,7)
Corporate & Shared Services	(1,3)	(0,7)	(0,6)
Intercompany	1,0	0,0	1,0
Totale	8,4	20,6	(12,2)

EBIT

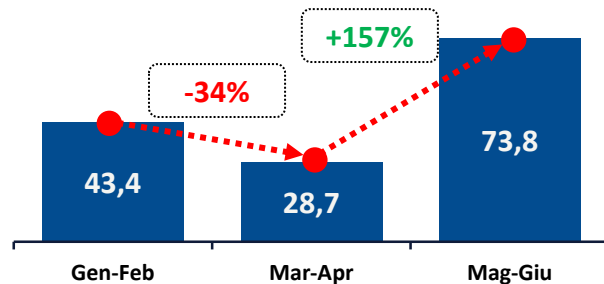
	1H20	1H19	Var.
Libri	3,9	9,7	(5,8)
Retail	(8,2)	(6,0)	(2,2)
Media	(7,9)	3,7	(11,6)
Corporate & Shared Services	(6,0)	(5,3)	(0,7)
Intercompany	1,0	0,0	1,0
Totale	(17,2)	2,1	(19,3)

Include impairment (-5,8 € mln) e amm.to (-1,5 € mln) testate

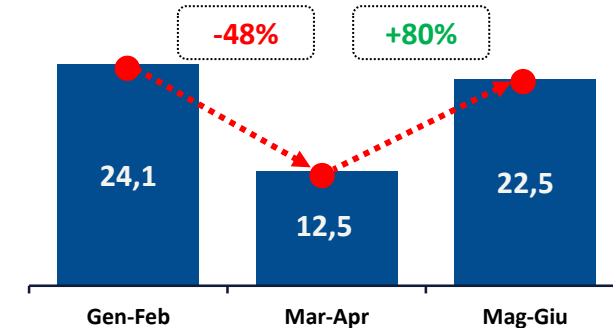
Ricavi per area di business 1H20

€ mln

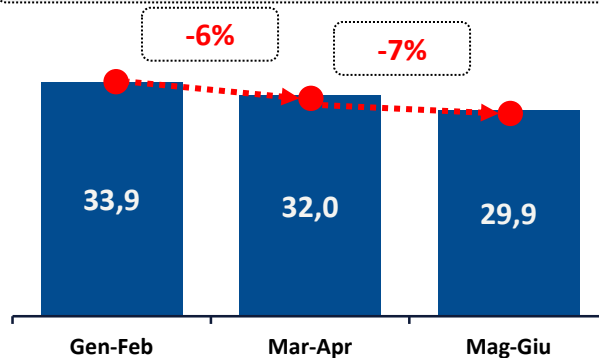
Libri



Retail

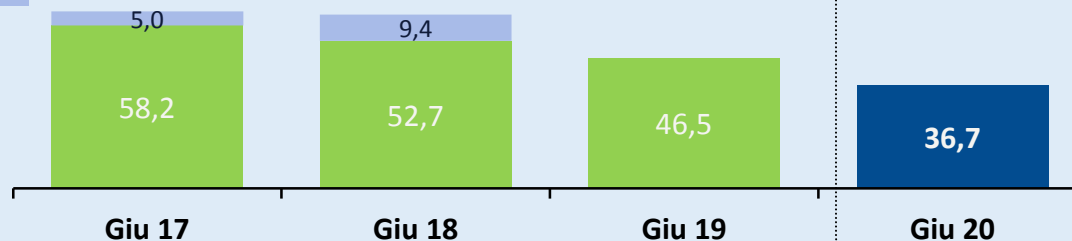


Media

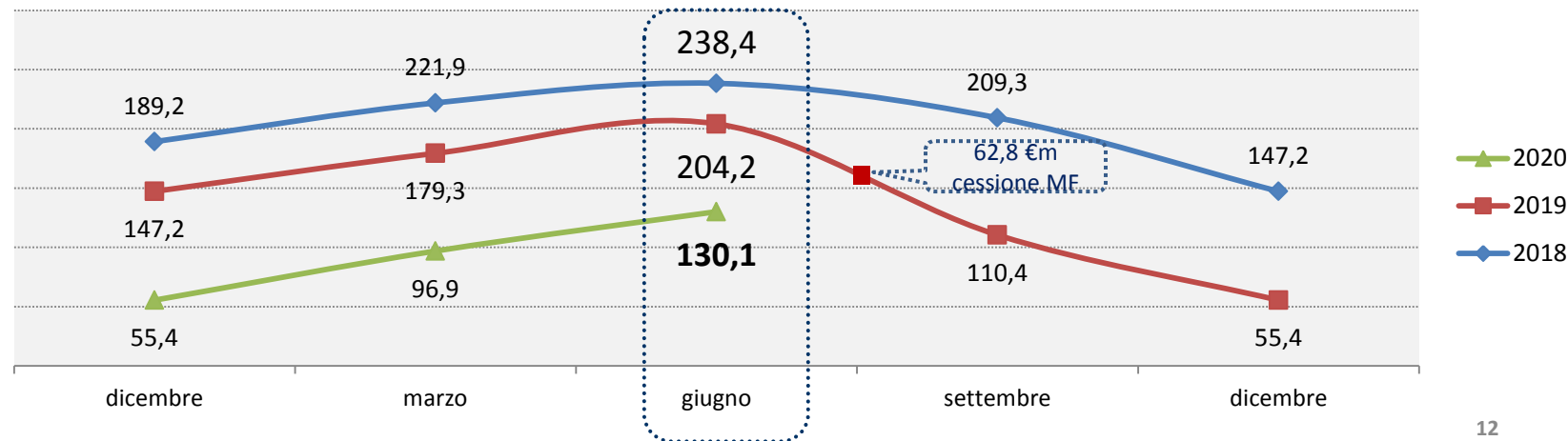


Confermata robusta generazione di cassa dal business

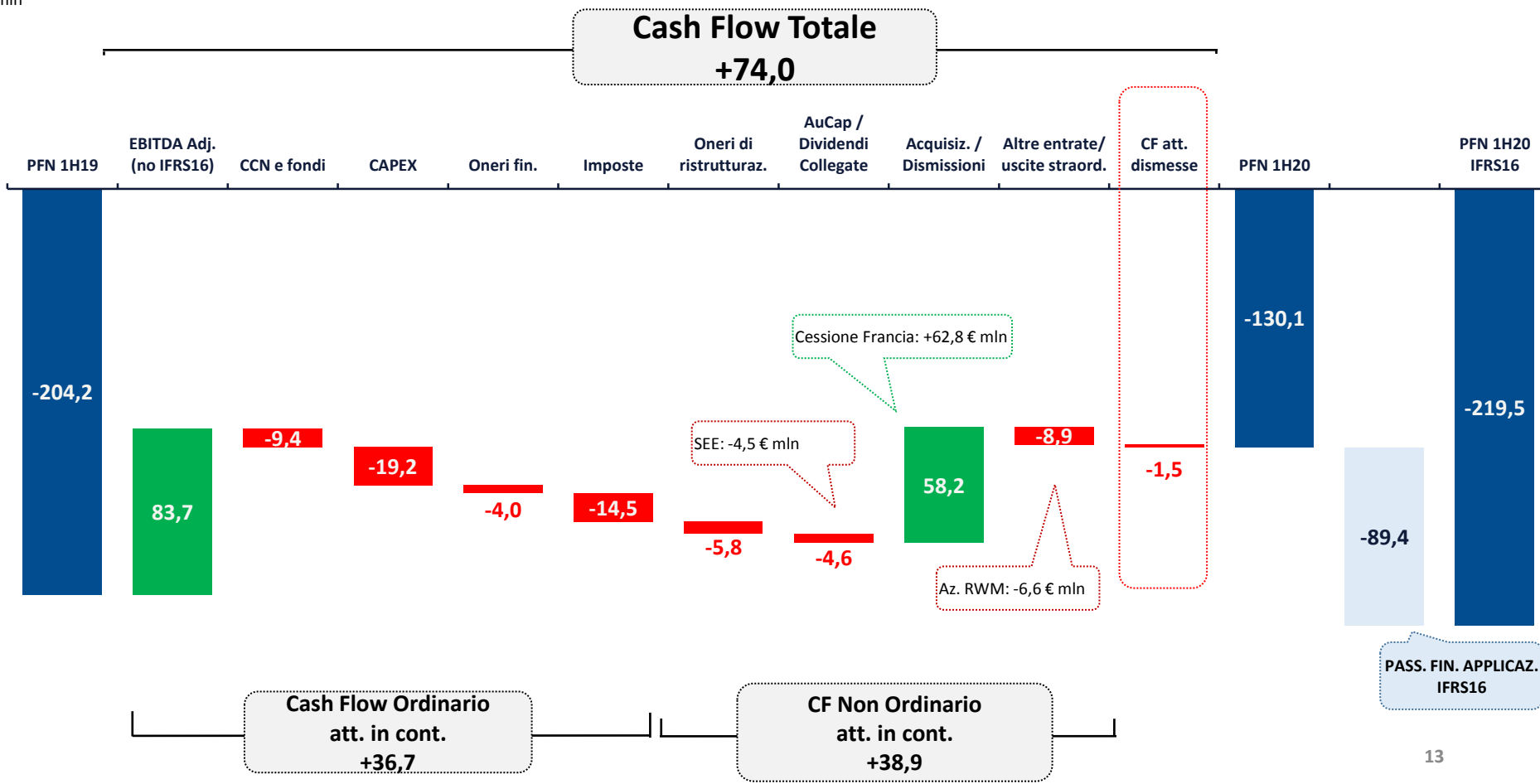
Mondadori France



Cash Flow Ordinario = CF Operativo al netto di imposte ed oneri finanziari

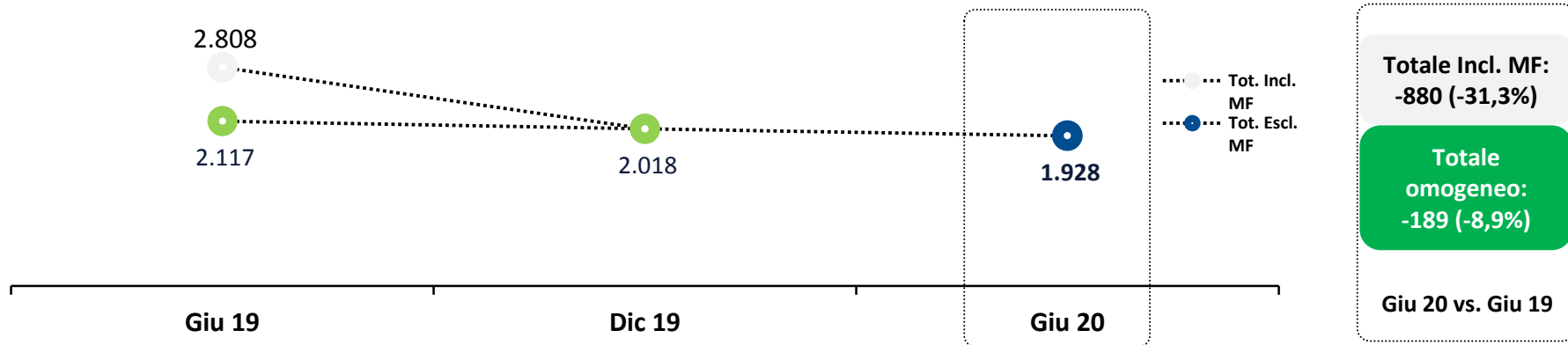


€ mln

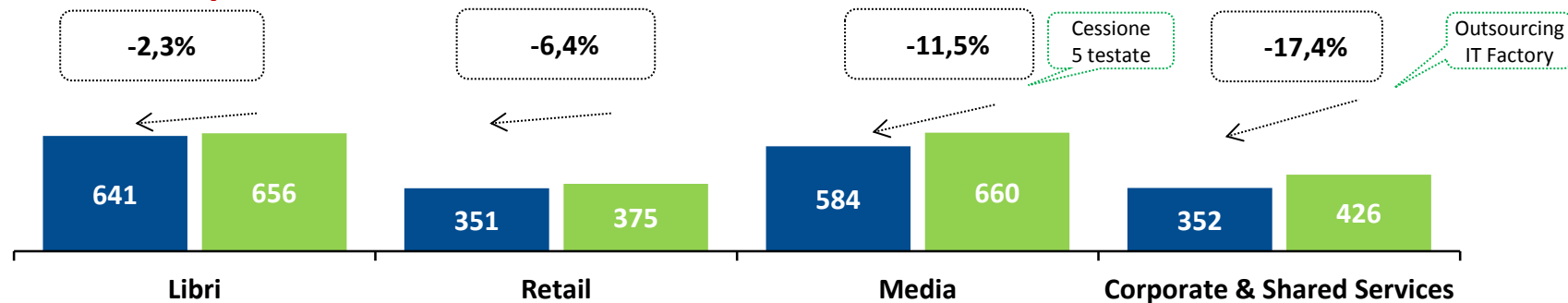


Evoluzione Headcount 1H20

Headcount Gruppo



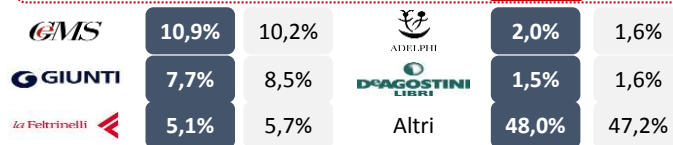
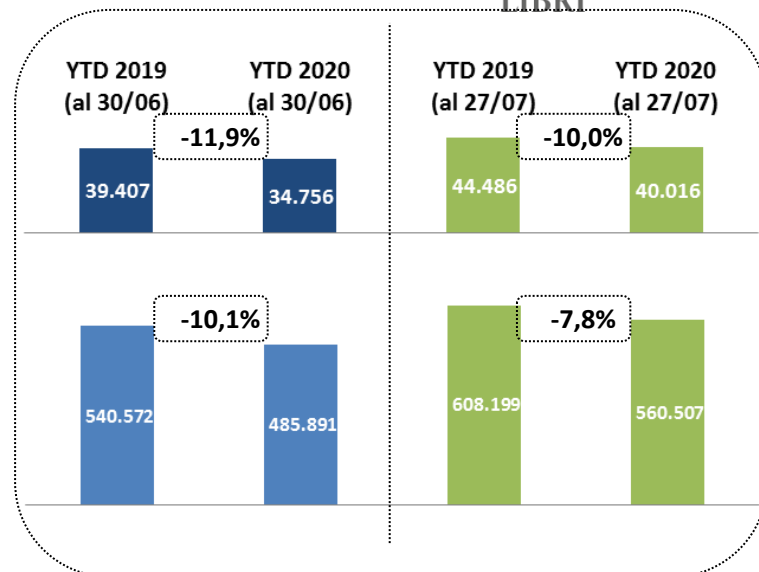
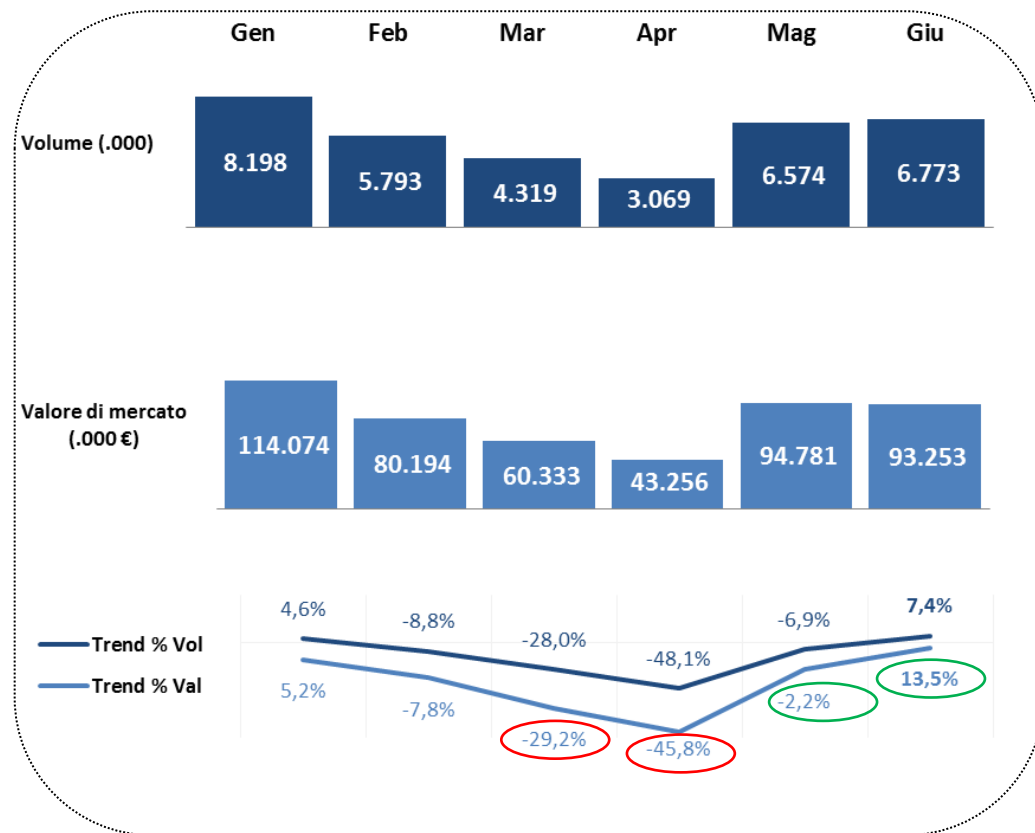
Headcount per BU



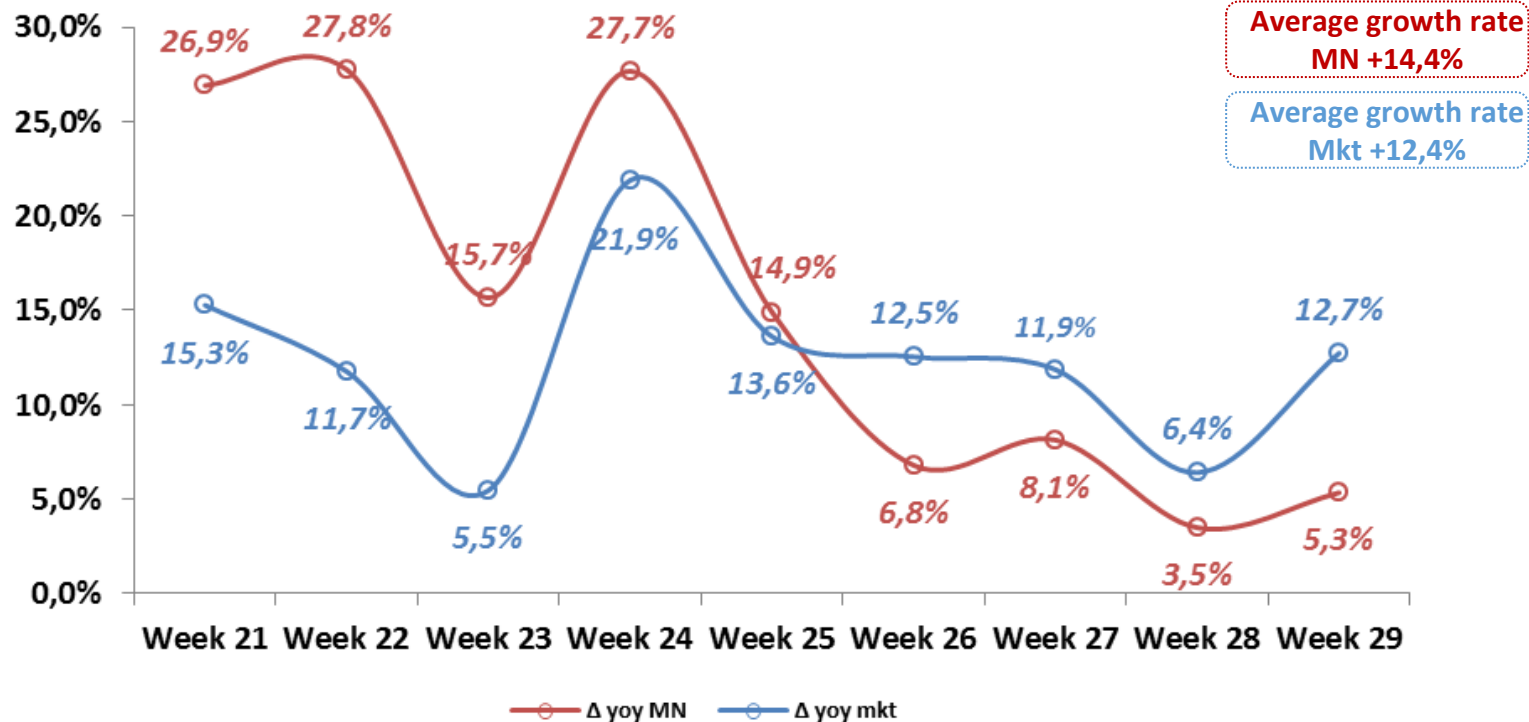
AGENDA

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

Mercati – Libri Trade



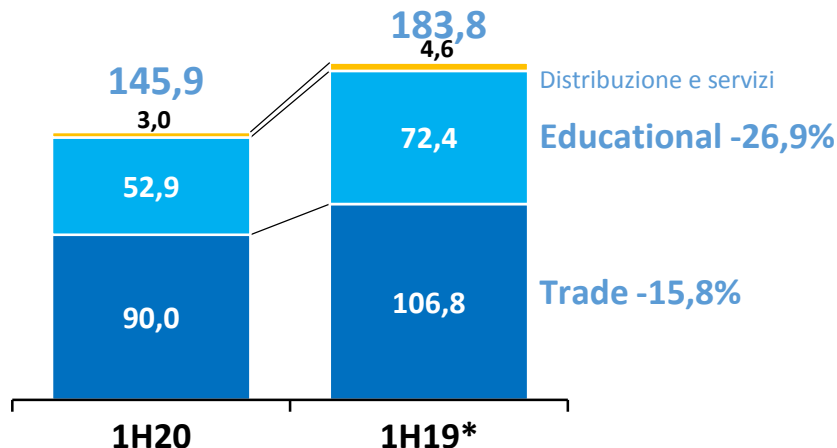
Mercati – Libri Trade (ultime 9 settimane a valore)



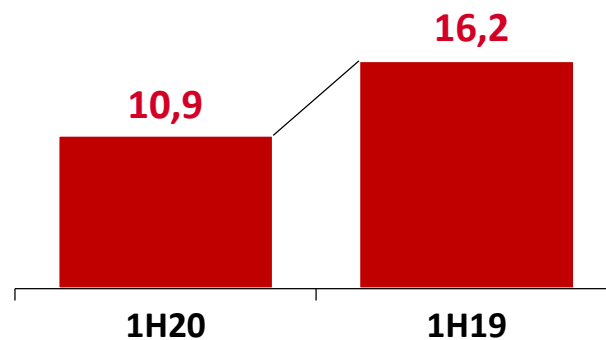
Business 1H20 – Libri

€ mln

Ricavi -20,6%



EBITDA Adj. -5,3 € mln



*1H19 ricalcolato incorporando il ramo libri Trade società Electa, incl. a far data da 1/1/20 nel segment libri Trade (≈7 € mln.)

RICAVI

- **Trade:** -15,8% yoy a seguito degli effetti legati all'emergenza Covid-19 (chiusura librerie e limitazione approvvigionamenti Amazon); significativo recupero nelle ultime 6 settimane
- E-book in crescita del +37%
- **Educational:** -26,9% yoy principalmente da ricondurre alle chiusure dei musei e dei siti archeologici in concessione (emergenza Covid-19)

EBITDA

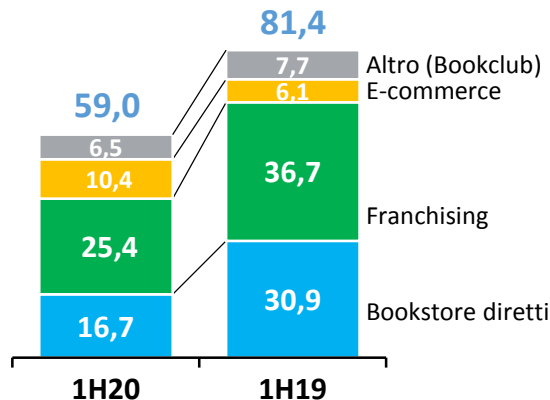
Adj.

- **EBITDA adjusted** pari a 10,9 € mln. rispetto a 16,2 € mln. del 2019

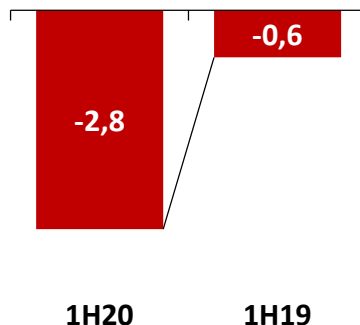
Business 1H20 – Retail

€ mln

Ricavi -27,5%

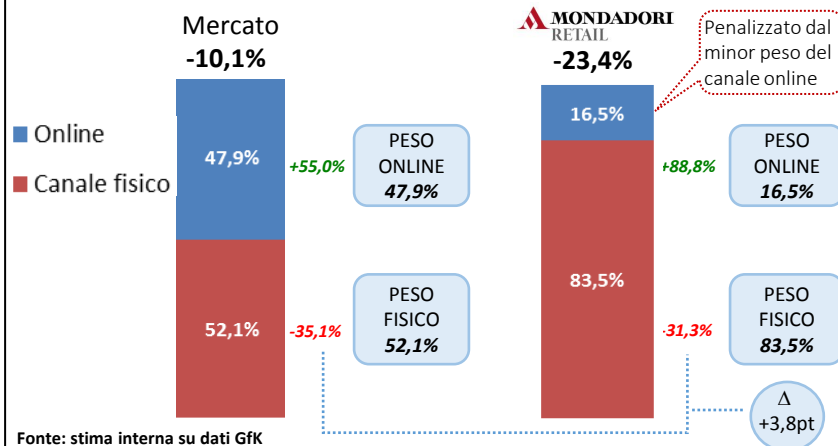


**EBITDA Adj.
-2,2 € mln**



**MONDADORI
RETAIL**

Mercato libro YTD a Giugno 2020



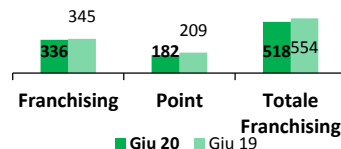
RICAVI

- Book:** in contrazione del -23,4% (chiusura librerie dal 12 marzo a fine aprile)
- Extra-Book:** in calo anche per strategia di focalizzazione sul Book
- E-commerce:** ≈+72%

**EBITDA
Adj.**

- EBITDA adjusted:** -2,2 € mln. yoy
- Effetti limitati da efficaci azioni di contenimento costi, anche di carattere strutturale

Punti di Vendita



Totale Bookstore diretti

■ Giu 20 ■ Giu 19

**553
-36 PdV**

Mercati – Media

Mercato Diffusioni YTD Mag 2020 (€ mln)

-11,3%



2020

23,7%

2019

28,9%

25,6% (escl. testate cedute)



22,0%

20,4%

HEARST magazines

5,4%

5,4%



6,3%

5,5%

Gr. La Verità (solo periodici)

4,2%

1,6%

Stile Italia e dizioni



12,2%

11,8%

Altri

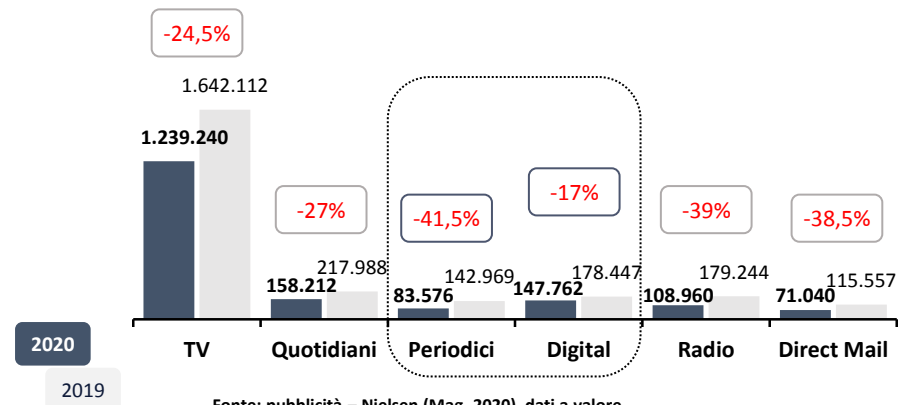
26,3%

26,3%

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

Mercato pubblicitario YTD Mag 2020 – 1,9 € mld

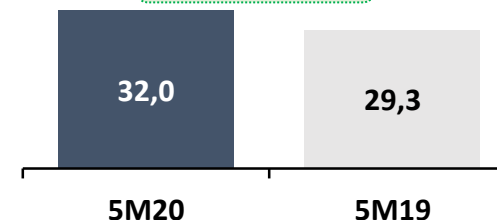
-28,3%



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

Unique Audience Mondadori – web (mln utenti/mese)

+9% YoY



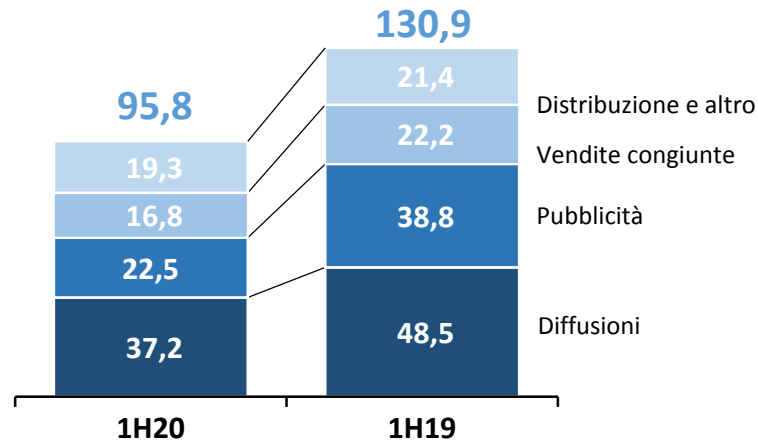
Fonte: comScore (dati medi Gen.-Mag. 2020)

Business 1H20 – Media

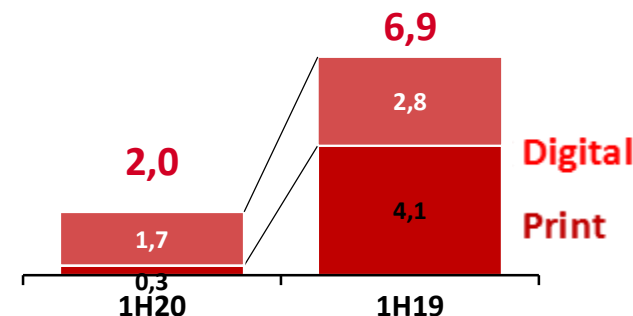
€ mln

Ricavi -26,8%

-21,5% omogeneo



EBITDA Adj.
-5,0 € mln



RICAVI

- **Ricavi diffusionali:** ≈-23% yoy, performance influenzata dall'impatto Covid-19 e, in misura minore, dalla cessione delle 5 testate
- **Ricavi pubblicitari:** ≈-42%, ≈-4% a perimetro omogeneo e al netto dell'impatto Covid-19; peso ricavi pubblicitari digital: ≈54%
- **Distribuzione e altri in contrazione:** ≈-10%

EBITDA

Adj.

- **EBITDA adjusted** in flessione (-5,0 € mln.), per effetto di **efficaci misure di contenimento** dei costi operativi

AGENDA

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

LIBRI TRADE

- **Mercato in forte crescita post lockdown:** mercato a valore a fine luglio -7,8% vs. PY
- La qualità del **piano editoriale del Gruppo** è attesa favorire una crescita superiore al mercato
- **Redditività % in sostanziale tenuta**

LIBRI SCOLASTICA

- Impatto sui ricavi derivante dai minori cambi adozionali potenzialmente compensato dalla minore disponibilità di testi usati (avvio dell'anno scolastico con corsi di recupero) e della probabile ridotta propensione al loro acquisto/utilizzo (emergenza sanitaria)
- **Redditività % sostanzialmente stabile**

MUSEALE

- Ricavi compromessi dall'emergenza sanitaria e dal conseguente inaridimento dei flussi turistici
- Il business model e gli **interventi di cost cutting** consentono di non realizzare perdite nonostante la drastica contrazione dei ricavi
- Le **ridotte dimensioni del business** (≈10% dei ricavi della BU Libri) limitano gli impatti sul profilo economico consolidato del Gruppo

RETAIL

- Andamento dei ricavi legato alla dinamica del mercato dei libri (stante anche il ridotto focus sul prodotto «non libro»)
- La sovrarappresentazione del Gruppo (in termini di quota % dei ricavi) induce ad un **moderato ottimismo circa il recupero di parte dei ricavi** persi nel periodo di lockdown
- La nuova Legge Levi (riduzione degli sconti dal 15% al 5%) è attesa favorire un recupero di redditività

MEDIA

- **Ricavi pubblicitari in decisa contrazione** anche se la pubblicità digital in ripresa post lockdown
- **Contrazione dei ricavi diffusionali più contenuta**
- Gli **importanti interventi di cost cutting** dovrebbero consentire di mitigare gli effetti del calo dei ricavi
- Redditività positiva, benché in riduzione

RICAVI

Contrazione $\approx$ -16%/-18%

EBITDA Adj.

$\approx$ 11%/12% margin

Ristrutturazioni

Previste in incremento, per necessità di interventi strutturali

Ammortamenti

Incremento legato ad ammortamento e impairment testate

Tax

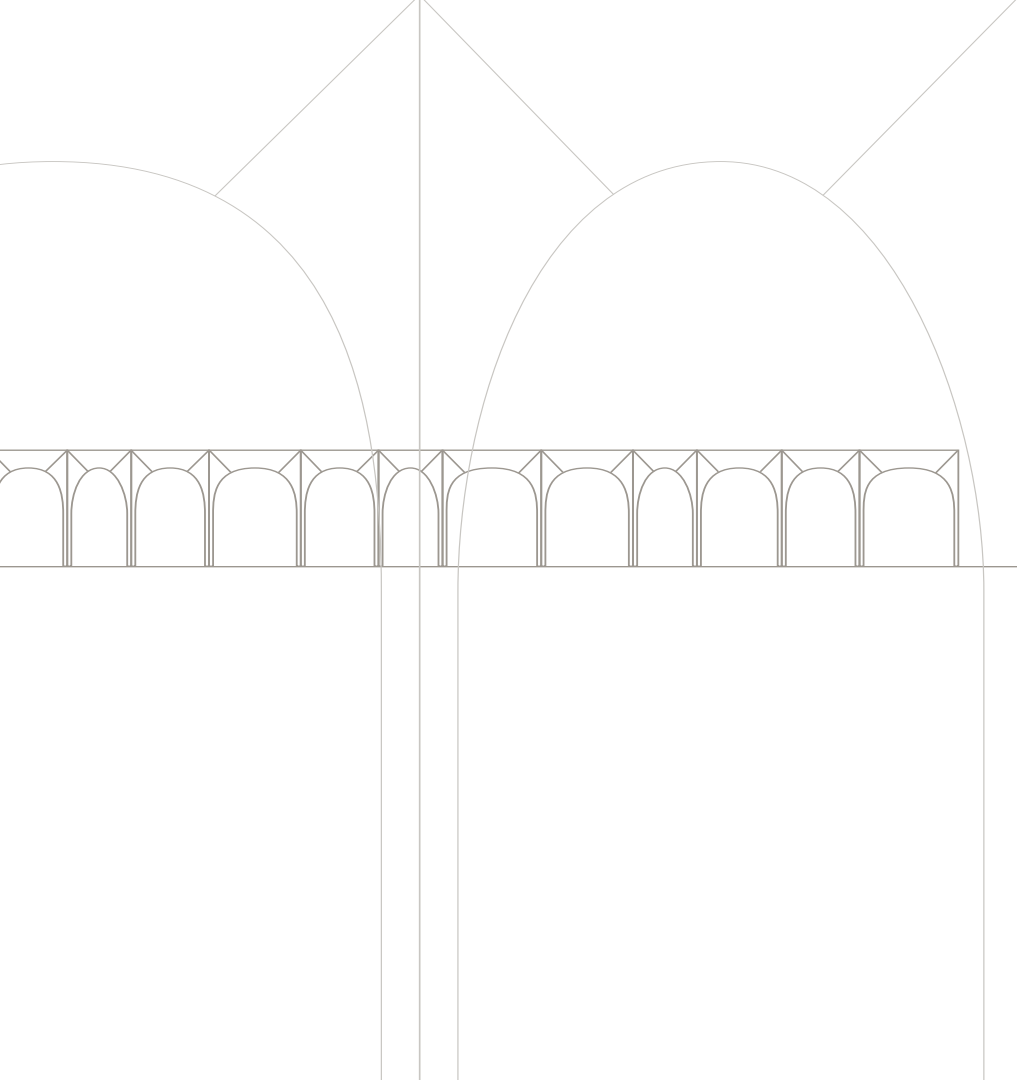
Attese in netta contrazione

Cash Flow Ord.

Generazione di cassa positiva sebbene in contrazione rispetto al passato

PFN

PFN di fine esercizio influenzata dall'ammontare di costi di ristrutturazione che verranno finanziati con il flusso di cassa ordinario. In ogni caso il debito finanziario non sarà superiore al 31/12/2019



GRUPPO  MONDADORI

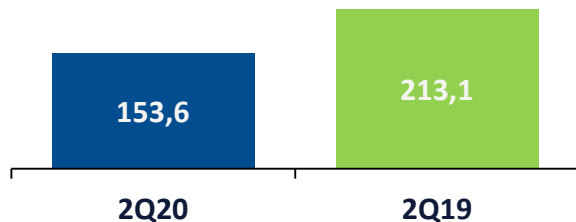
BACKUP

Highlights 2Q20 (IFRS 16)

€ mln

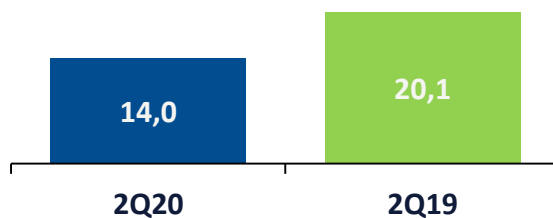
(27,9%)

Ricavi



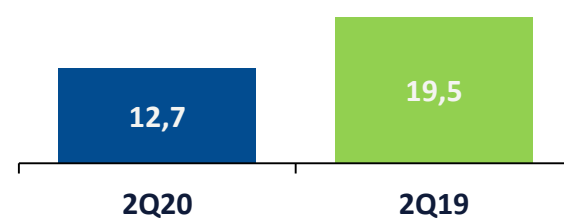
-6,1 € mln

EBITDA Adj.



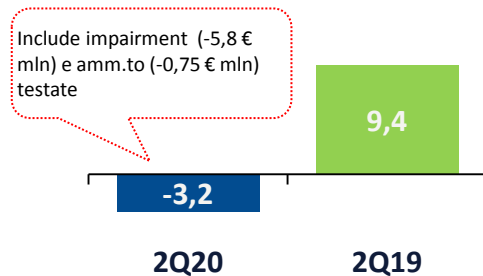
-6,8 € mln

EBITDA Rep.



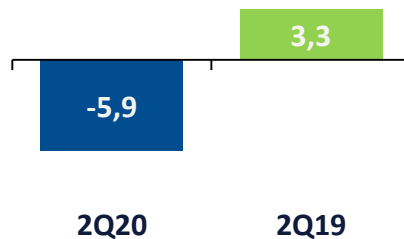
-12,6 € mln

EBIT



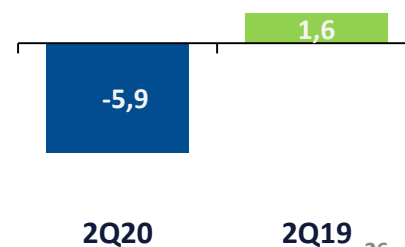
-9,2 € mln

Risultato attività in continuità



-7,5 € mln

Risultato Netto Consolidato



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 2Q20

€ mln

Ricavi

	2Q20	2Q19	Var. %
Libri	87,7	113,6	(22,8%)
Retail	27,9	40,0	(30,3%)
Media	45,2	67,9	(33,4%)
Corporate & Shared Services	11,0	9,7	13,4%
Intercompany	(18,2)	(18,1)	0,6%
Totale	153,6	213,1	(27,9%)

EBITDA Adj.

	2Q20	2Q19	Var.
Libri	15,5	16,4	(0,9)
Retail	(1,6)	(0,1)	(1,5)
Media	(0,1)	4,3	(4,4)
Corporate & Shared Services	(0,2)	(0,4)	0,2
Intercompany	0,3	0,0	0,3
Totale	14,0	20,1	(6,0)

EBITDA Reported e EBIT per Area di Business 2Q20

€ mln

EBITDA Rep.

	2Q20	2Q19	Var.
Libri	15,5	16,1	(0,6)
Retail	(2,0)	(0,3)	(1,6)
Media	(0,1)	4,1	(4,2)
Corporate & Shared Services	(1,1)	(0,5)	(0,7)
Intercompany	0,3	0,0	0,3
Totale	12,7	19,5	(6,8)

EBIT

	2Q20	2Q19	Var.
Libri	12,2	12,5	(0,3)
Retail	(4,4)	(2,8)	(1,6)
Media	(7,8)	2,7	(10,5)
Corporate & Shared Services	(3,5)	(3,0)	(0,5)
Intercompany	0,3	0,0	0,3
Totale	(3,2)	9,4	(12,5)

Include impairment (-5,8 € mln) e amm.to (-0,75 € mln) testate

Conto Economico 1H20 (IFRS 16)

€ mln

	2019		2020		Var. vs PY	Var. vs PY %
RICAVI	380,0	100,0%	288,9	100,0%	(91,0)	(24%)
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	121,4	31,9%	84,8	29,4%	(36,6)	(30%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	54,6	14,4%	42,9	14,9%	(11,7)	(21%)
ALTRI COSTI VARIABILI	74,5	19,6%	60,7	21,0%	(13,8)	(18%)
COSTI DI STRUTTURA	28,1	7,4%	24,2	8,4%	(3,9)	(14%)
EXTENDED LABOUR COST	79,3	20,9%	65,5	22,7%	(13,8)	(17%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	0,2	0,1%	(0,2)	(0,1%)	(0,5)	n.s.
EBITDA ADJUSTED	21,8	5,7%	11,0	3,8%	(10,9)	(50%)
RISTRUTTURAZIONI	1,1	0,3%	1,6	0,6%	0,5	41%
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	0,1	0,0%	0,9	0,3%	0,9	n.s.
EBITDA	20,6	5,4%	8,4	2,9%	(12,2)	(59%)
AMMORTAMENTI	11,1	2,9%	18,2	6,3%	7,2	65%
AMMORTAMENTI IFRS16	7,4	1,9%	7,4	2,5%	(0,0)	(1%)
EBIT	2,1	0,6%	(17,2)	(6,0%)	(19,3)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	(0,3)	(0,1%)	2,4	0,8%	2,7	n.s.
ONERI FINANZIARI IFRS16	1,0	0,3%	1,3	0,5%	0,3	26%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI		0,0%	6,6	2,3%	6,6	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	3,0	0,8%	3,4	1,2%	0,4	12%
EBT	(1,6)	(0,4%)	(30,9)	(10,7%)	(29,3)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	3,0	0,8%	(5,9)	(2,0%)	(8,9)	n.s.
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(4,6)	(1,2%)	(25,0)	(8,7%)	(20,4)	n.s.
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	3,9	1,0%		0,0%	(3,9)	n.s.
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	(0,7)	(0,2%)	(25,0)	(8,7%)	(24,3)	n.s.
INTERESSENZE DI TERZI	1,2	0,3%	(0,0)	(0,0%)	(1,2)	n.s.
INTERESSENZE DEL GRUPPO	(1,9)	(0,5%)	(25,0)	(8,7%)	(23,1)	n.s.

Include impairment
(-5,8 € mln) e
amm.to (-1,5 € mln)
testate

Stato Patrimoniale 1H20 (IFRS 16)

€ mln

	2019.06	2020.06	Var vs PY €	Var vs PY %
CREDITI COMMERCIALI	228,1	181,4	(46,7)	(20,5%)
RIMANENZE	134,6	143,5	8,9	6,6%
DEBITI COMMERCIALI	262,5	231,1	(31,4)	(12,0%)
DEBITI VERSO ABBONATI	19,1	19,2	0,0	0,2%
CREDITI (DEBITI) VERSO AUTORI	9,2	7,7	(1,5)	(16,6%)
ATTIVITA' (PASSIVITA') PER IMPOSTE DIFFERITE	21,3	17,8	(3,5)	(16,2%)
ATTIVITA' (PASSIVITA') DISMESSE O IN DISMISSIONE	93,5		(93,5)	(100,0%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(14,3)	2,6	16,8	n.s.
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	190,9	102,8	(88,1)	(46,2%)
ATTIVITA' IMMATERIALI	225,8	211,6	(14,2)	(6,3%)
ATTIVITA' MATERIALI	17,6	17,9	0,3	1,7%
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	101,1	86,7	(14,4)	(14,2%)
PARTECIPAZIONI	30,0	23,7	(6,3)	(21,0%)
ATTIVO FISSO NETTO	374,5	339,9	(34,6)	(9,2%)
FONDI RISCHI	54,0	46,1	(7,8)	(14,5%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	34,7	32,1	(2,6)	(7,4%)
FONDI	88,6	78,2	(10,4)	(11,7%)
CAPITALE INVESTITO NETTO	476,8	364,5	(112,3)	(23,6%)
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0	0,0%
RISERVE	74,6	102,0	27,4	36,7%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1,9)	(25,0)	(23,1)	n.s.
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	140,7	144,9	4,2	3,0%
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	29,9	0,1	(29,8)	(99,8%)
PATRIMONIO NETTO	170,6	145,0	(25,6)	(15,0%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	204,2	130,1	(74,1)	(36,3%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	102,0	89,4	(12,6)	(12,4%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	306,2	219,5	(86,7)	(28,3%)
FONTI	476,8	364,5	(112,3)	(23,6%)

Posizione Finanziaria Netta 1H20 (IFRS 16)

€ mln

	LTM
PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16	(204,2)
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	83,7
CCN E FONDI	(9,4)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(19,2)
CASH FLOW OPERATIVO	55,1
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(4,0)
IMPOSTE	(14,5)
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(1,4)
CASH FLOW ORDINARIO	35,3
RISTRUTTURAZIONI	(5,8)
IMPOSTE STRAORDINARIE	0,3
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(4,6)
ACQUISIZIONI DI ASSET	(0,4)
DISMISSIONI DI ASSET	58,5
ALTRE ENTRATE E USCITE	(9,2)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(0,1)
CASH FLOW STRAORDINARIO	38,8
CASH FLOW TOTALE	74,0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	(130,1)
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	12,5
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(219,5)

- **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



it.linkedin.com/company/mondadori



facebook.com/GruppoMondadori



instagram.com/gruppomondadori



youtube.com/c/mondadori