

## APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2020

- Ricavi consolidati a 288,9 milioni di euro: -24% rispetto a 380 milioni di euro al 30 giugno 2019 (-22,2% a perimetro omogeneo);
- EBITDA adjusted pari a 11 milioni di euro rispetto a 21,8 milioni di euro al 30 giugno 2019: gli interventi di riduzione dei costi, pari a complessivi 31,8 milioni di euro, hanno consentito di limitare gli impatti derivanti dalla contrazione di ricavi e margini dovuti all'emergenza Covid-19;
- Risultato delle attività in continuità pari a -25 milioni di euro rispetto a -4,6 milioni di euro al 30 giugno 2019: tale variazione è stata fortemente condizionata, per circa 22 milioni di euro, da componenti straordinarie e non determinate dall'attività gestionale, alla quale è attribuibile una contrazione del risultato di soli 10,9 milioni di euro
- Posizione finanziaria netta di Gruppo (ante IFRS 16) pari a -130,1 milioni di euro: in forte miglioramento rispetto ai -204,2 milioni di euro al 30 giugno 2019 (+74,1 milioni di euro), anche per effetto della continua generazione di cash flow ordinario

§

## OUTLOOK PER L'ESERCIZIO 2020

- Ricavi attesi in contrazione tra il 16% e il 18% rispetto al 2019 per effetto delle dinamiche dei diversi business;
- EBITDA margin adjusted a doppia cifra, previsto tra l'11% e il 12%;
- Generazione di cassa positiva, pur in contrazione rispetto al passato;
- Posizione finanziaria netta:
  - l'indebitamento di Gruppo dipenderà dall'ammontare dei costi di ristrutturazione che verranno finanziati con il flusso di cassa ordinario;
  - PFN ante IFRS 16 non superiore ai -55,4 milioni di euro al 31.12.2019

*Segrate, 30 luglio 2020* - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 presentata dall'Amministratore Delegato Ernesto Mauri.

## HIGHLIGHTS DEI PRIMI SEI MESI DEL 2020

Il primo semestre 2020 è stato inevitabilmente caratterizzato dagli effetti derivanti dall'emergenza legata alla diffusione del Covid-19.

A partire dalla prima decade di marzo, infatti, la graduale e sempre più estesa **applicazione di misure restrittive ha determinato una oggettiva e consistente limitazione all'esercizio di larga parte delle attività relative ai business nei quali il Gruppo opera ed è leader.**

A partire dal 12 marzo, e fino alla fine di aprile, le disposizioni governative in materia di contenimento del fenomeno pandemico hanno comportato la chiusura, sull'intero territorio nazionale, delle librerie e la conseguente sospensione dell'attività commerciale del business Retail del Gruppo.

Congiuntamente, nello stesso periodo, il business dei Libri Trade ha visto precluso il ricorso al canale fisico per la commercializzazione dei propri prodotti e, conseguentemente, ha potuto fare affidamento al solo canale online.

Contestualmente i provvedimenti di urgenza sopra richiamati hanno comportato la chiusura dei siti museali, dei parchi archeologici e dei relativi *bookshop* di tutte le regioni italiane, con conseguente interruzione delle attività del Gruppo rivolte alla gestione dei servizi per musei e beni culturali.

In ultimo, anche il business Media<sup>1</sup> ha registrato contrazioni in conseguenza alla chiusura di una parte delle edicole del territorio nazionale e alla riduzione degli investimenti pubblicitari.

**Per far fronte alla situazione sopra descritta, il Gruppo Mondadori ha impostato e attivato una serie di azioni e di interventi** volti, in primo luogo, a garantire, la sicurezza delle proprie persone, mettendole in grado, ove possibile, di svolgere la propria attività lavorativa in remoto (*smart working*) nonché a **compensare gli impatti** derivanti dai provvedimenti adottati dalle autorità, **a salvaguardia del profilo economico-finanziario dell'azienda.**

A tal fine il Gruppo:

- ha avviato un'azione di **contenimento e riduzione dei costi operativi** anche attraverso la rinegoziazione di contratti e la revisione di tariffe, con un **risparmio complessivo valutato, per l'intero anno, in 13 milioni di euro**;
- ha attuato un'azione di **riduzione del costo del lavoro, stimata, per l'intero esercizio, in circa 15 milioni di euro**, mediante la fruizione delle ferie pregresse e degli interventi in materia di **ammortizzatori sociali**, nonché deliberando la riduzione della **retribuzione variabile del management** del Gruppo per il 2020 e, da ultimo, sospendendo politiche retributive e di assunzione;
- ha posto una mirata e puntuale attenzione al **capitale circolante di Gruppo** (con azioni specifiche su clienti e fornitori);
- ha attuato una politica di dilazione dei pagamenti a favore delle catene librerie, delle librerie indipendenti e delle librerie in franchising dell'area Retail, volta a preservare la vitalità dei canali distributivi e a sostenere la filiera produttiva del settore nel quale il Gruppo opera.

Rispetto alle diverse attività di business:

- nell'area **Trade** si è proceduto a una rimodulazione e diversa calendarizzazione dei piani editoriali;
- nell'area **Educational** la parte scolastica è stata marginalmente toccata, mentre 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 una diversa calendarizzazione dei magazine in edicola e un'attenta politica di riduzione dei costi di produzione;
- nell'area **Retail** si è proceduto ad attuare un piano di razionalizzazione delle strutture dell'area e dei punti di vendita.

### **L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2020**

A partire dal mese di **maggio**, con il venir meno delle limitazioni imposte dal lockdown, **il mercato del libro Trade ha fatto registrare significativi e sempre più convincenti segnali di ripresa**, con un **andamento con tassi di crescita a doppia cifra** che ha caratterizzato le ultime sei settimane del semestre e che è tuttora ancora in corso.

**Tale ripresa ha favorito i business Trade e Retail che hanno pertanto potuto beneficiare di una fase di crescita che ha consentito il parziale recupero dei ricavi perduti nel periodo marzo-aprile.**

In conseguenza del quadro delineato, il profilo economico-finanziario del Gruppo al 30 giugno 2020 si presenta come segue:

- i **ricavi consolidati** sono pari a **288,9 milioni di euro**, in calo del -24% rispetto ai 380 milioni di euro dello stesso periodo del 2019. Se si sterilizza la variazione di perimetro dell'area Media avvenuta nel 2019, la contrazione si attesta al -22,2% ed è **sostanzialmente riconducibile agli effetti del Covid-19**;

<sup>1</sup> 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.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://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)

- **l'EBITDA Adjusted IFRS 16** è di **11 milioni di euro**, rispetto ai 21,8 milioni di euro dell'anno precedente (con una variazione negativa di circa 10,9 milioni di euro rispetto al medesimo periodo del 2019).  
Anche a livello di EBITDA adjusted la **contrazione riflette sostanzialmente le conseguenze del Covid-19** nonché i **primi effetti positivi delle azioni di contrasto** poste in atto dal Gruppo.  
**Gli interventi di riduzione dei costi, pari a complessivi 31,8 milioni di euro, hanno consentito di limitare gli impatti derivanti dalla contrazione di ricavi e margini dovuti all'emergenza Covid-19;**
- L' **EBITDA IFRS 16** è pari a **8,4 milioni di euro** rispetto a 20,6 milioni di euro al 30 giugno 2019;
- L'**EBIT IFRS 16** è pari a **-17,2 milioni di euro**, in calo di -19,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2019, per effetto principalmente della dinamica delle componenti sopra citate nonché per la svalutazione e l'avvio del processo di ammortamento di alcune testate;
- Il **risultato consolidato prima delle imposte** è negativo per **-30,9 milioni di euro** rispetto a -1,6 milioni di euro del primo semestre 2019 per effetto, oltre di quanto già ricordato, degli oneri finanziari (pari a 2,4 milioni di euro), dell'adeguamento della partecipazione in Reworld Media (-6,6 milioni di euro) nonché del risultato negativo delle società collegate consolidate a *equity* (-3,4 milioni di euro);
- Il **risultato delle attività in continuità** è pari a **-25 milioni di euro** rispetto ai -4,6 milioni di euro al 30 giugno 2019 (-20,4 milioni di euro). Tale contrazione è fortemente condizionata dalle **componenti di costo non gestionali e straordinarie** elencate in precedenza che ammontano, nel complesso a **circa 22 milioni di euro**, e che sono solo parzialmente compensate da un provento fiscale di circa 5,9 milioni di euro che il Gruppo ha contabilizzato nell'esercizio;
- Il **risultato netto del Gruppo** è pari a **-25 milioni di euro**, rispetto ai -1,9 milioni di euro del primo semestre 2019 (che includeva anche il risultato di 2,7 milioni di euro delle attività in dismissione);
- **l'indebitamento netto (ante IFRS16)** è pari a **-130,1 milioni di euro, in forte miglioramento** rispetto ai -204,2 milioni del 30 giugno 2019 (**+74,1 milioni di euro**), anche in virtù dei proventi (62,8 milioni di euro) derivanti dalla cessione, completata a luglio 2019, di Mondadori France nonché della **positiva generazione di cassa ordinaria** registrata negli ultimi 12 mesi (36,7 milioni di euro al netto delle attività dismesse), anche in un contesto fortemente deteriorato.  
La posizione finanziaria netta IFRS 16 è pari a -219,5 milioni di euro e include l'impatto IFRS 16 di -89,4 milioni di euro.

Al 30 giugno 2020 il personale dipendente relativo alle attività in continuità del Gruppo Mondadori risulta composto da **1.928 unità, in calo del -9% circa** rispetto alle 2.117 unità del 30 giugno 2019, per effetto delle cessioni di alcune testate dell'area Media (avvenuta a dicembre 2019) e delle attività volte a rendere più efficienti le singole realtà aziendali.

Nonostante il significativo stress al quale il sistema economico mondiale risulta esposto in questo momento storico, **la situazione finanziaria e le prospettive di medio termine del Gruppo consentono di mantenere un atteggiamento positivo rispetto alle evoluzioni del business, pur in un quadro economico inevitabilmente influenzato dall'emergenza determinata dal Covid-19.**

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Allo stato attuale le previsioni che il Gruppo è in grado di esprimere, da un lato, riflettono i messaggi incoraggianti che il mercato propone soprattutto nelle principali aree di business nei quali il Gruppo opera,

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

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

dall'altro, non includono eventuali effetti derivanti da una recrudescenza del fenomeno pandemico, quali ad esempio nuove misure di lockdown su scala nazionale.

Sulla base dello scenario attuale, il Gruppo stima ricavi in contrazione tra il 16% e il 18% rispetto al 2019, anche in ragione dell'evoluzione dei diversi business; un EBITDA margin (adjusted) saldamente a doppia cifra (pari a circa l'11%-12%) e una generazione di cassa positiva, sebbene in contrazione rispetto al passato.

**L'evoluzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo a fine periodo dipenderà dall'ammontare dei costi di ristrutturazione che verranno finanziati con il flusso di cassa ordinario, con una stima di posizione finanziaria netta di Gruppo in ogni caso non superiore ai -55,4 milioni di euro al 31 dicembre 2019.**

### **ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS**

- **LIBRI**

**A inizio maggio la graduale riapertura delle librerie indipendenti e delle catene librerie ha consentito al mercato del libro Trade di registrare un importante recupero: nelle ultime sei settimane del semestre la crescita delle vendite di libri è stata a doppia cifra, raggiungendo nel solo mese di giugno il +13,5%** rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Tale **positiva performance ha permesso di mitigare e compensare la flessione registrata dal mercato** a marzo (-29,2%) e ad aprile (-45,8%), portando la contrazione complessiva a valore al 30 giugno 2020 al **-10,1%**.

In tale contesto, il Gruppo Mondadori si conferma **leader con una market share complessiva del 24,8%**<sup>2</sup> nel Trade, grazie a una **performance significativamente superiore di oltre sei punti percentuali** rispetto all'andamento del mercato nelle ultime sei settimane del semestre.

I **ricavi** dell'area Libri al 30 giugno 2020 si sono attestati a **145,9 milioni di euro**, in calo del 20,6% rispetto ai 183,8 milioni di euro nel primo semestre 2019. In particolare:

In particolare, per quanto riguarda l'area Trade, i ricavi sono stati pari a **90 milioni di euro**, con un decremento del -15,8% rispetto ai 106,8 milioni di euro al 30 giugno 2019, da ricondurre ai citati effetti Covid-19.

Per far fronte alla chiusura del canale distributivo, il Gruppo ha proceduto a riprogrammare il calendario editoriale, posticipando nella seconda parte dell'anno il lancio delle nuove opere di alcuni degli autori di maggior prestigio e successo

**Gli e-book e gli audiolibri** (9% dei ricavi editoriali complessivi) hanno registrato un andamento in controtendenza rispetto ai ricavi del libro fisico, con **ricavi in forte incremento** durante il periodo del lockdown **(+37%)** rispetto allo scorso anno.

Le ore di ascolto del catalogo audiolibri sono aumentate di oltre il 75% rispetto al 2019, mentre il numero di download di ebook si è incrementato del 45%.

I ricavi dell'area Educational sono stati pari a **52,8 milioni di euro**, in calo del -27,1% rispetto ai 72,4 milioni di euro al pari periodo del 2019.

Nel segmento della scolastica gli impatti della pandemia sono stati marginali, poiché il business è caratterizzato da una stagionalità che prevede che le vendite si concentrino nella seconda metà dell'anno ad esito della campagna adozionale.

---

<sup>2</sup> Fonte: GFK (a valore a giugno)

La diminuzione dei ricavi dell'area Educational è da ricondurre principalmente alle chiusure dei musei e dei siti archeologici in concessione a causa dell'emergenza sanitaria che hanno compromesso la possibilità del business museale di conseguire i risultati previsti.

L'**EBITDA adjusted** IFRS 16 dell'area Libri si è attestato a **10,9 milioni di euro** rispetto ai 16,2 milioni di euro del 2019, con un peggioramento riconducibile alla dinamica negativa dei ricavi, che è stata solo parzialmente compensata dalle azioni di contenimento dei costi messe in atto dal management.

L'**EBIT** IFRS 16 è stato pari a **3,9 milioni di euro** rispetto a 9,7 milioni di euro del 2019.

- **RETAIL**

Come già ricordato, nei primi sei mesi del 2020 il mercato dei libri Trade (che rappresenta oltre l'80% dei ricavi<sup>3</sup> dell'area Retail) ha subito una netta flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-10,1%<sup>4</sup>), per effetto dell'emergenza Covid-19.

**La graduale riapertura delle librerie ha consentito al mercato di registrare un importante recupero, con un incremento che nel solo mese di giugno ha raggiunto il +13,5%.**

I **ricavi registrati dall'area Retail** nei primi sei mesi dell'anno sono stati di **59 milioni di euro**, in calo del 27,5% rispetto ai 81,4 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, per effetto delle misure governative relative al Covid-19.

Nel semestre la **quota di mercato si è attestata al 10,9%**, in quanto il Gruppo ha visto la propria performance penalizzata dal fatto di poter operare, nel periodo di lockdown, esclusivamente attraverso il proprio canale online.

Analogamente a quanto mostrato dal mercato, il trend del Gruppo nel mese di giugno è stato particolarmente positivo: **la diminuzione dei ricavi dell'Area, rispetto allo stesso mese dell'esercizio precedente, si è limitata al -4,1%, e la quota di mercato - nel mese - si è collocata al 12,1%, grazie, in particolare, alla positiva performance dei punti vendita in franchising.**

Di particolare rilievo la performance del **canale online**, le cui vendite nei primi 6 mesi dell'anno sono **creciute del +71,6%** rispetto al primo semestre del 2019 e addirittura del 190% circa durante il periodo di lockdown.

L'**EBITDA adjusted** IFRS 16 è stato di **-2,8 milioni di euro** rispetto ai -0,6 milioni del corrispondente periodo del 2019.

Nonostante il drastico calo dei ricavi, l'impatto in termini di EBITDA è stato contenuto grazie ad un'**attenta gestione dei costi e alla profonda revisione di organizzazione e processi**, sia nelle strutture centrali sia nei punti vendita, realizzata nella seconda metà del 2019 e proseguita anche durante la fase più acuta legata al Covid-19.

Si segnala che, ad esclusione dei mesi di lockdown, **Mondadori Retail ha registrato un miglioramento dei margini sia nei primi due mesi dell'esercizio** (di +0,3 milioni di euro rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente) sia nel solo mese di giugno (di +0,7 milioni di euro rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente).

L'**EBIT** IFRS 16 è stato pari a **-8,2 milioni di euro** (rispetto a -6 milioni di euro del primo trimestre del 2019).

<sup>3</sup> Ricavi prodotto escluso ricavi Club

<sup>4</sup> Fonte: GFK (a valore a giugno)

• **MEDIA**

Nelle rilevazioni di maggio il mercato pubblicitario ha pesantemente risentito dei negativi effetti del Covid-19, evidenziando contrazioni su tutti i canali, tra cui il digital in calo del -17,2% e i periodici del -41,5%<sup>5</sup>. A livello diffusionale, il mercato italiano dei magazine ha registrato nel periodo una flessione dell'11,3%<sup>6</sup>.

In questo contesto il Gruppo Mondadori si è confermato **leader di mercato, con una quota a valore del 23,7%**<sup>7</sup> nonché il primo **editore multimediale italiano** nel web, con una *reach* dell'84% (circa 33 milioni di utenti unici nel mese di maggio)<sup>8</sup>, e nei social con una fan base aggregata di 33,5 milioni contando su 100 profili social<sup>9</sup>.

Al 30 giugno 2020 i **ricavi dell'area Media** sono stati pari a **95,8 milioni di euro** (-26,8% rispetto ai 130,9 milioni di euro del 2019). Al netto delle cessioni di alcune testate, la contrazione è stata del -21,5%.

In particolare:

- i ricavi diffusionali hanno registrato una diminuzione del -23% circa: la performance è stata influenzata sia dall'impatto Covid-19 sia dalla cessione di alcune testate nel 2019; al netto di queste discontinuità, la stima del calo si attesta intorno al -9%.
- i ricavi pubblicitari, dei quali la **componente digital rappresenta oltre il 50%**, sono risultati in contrazione del -42% circa a livello totale.  
Si tratta della tipologia di ricavi più influenzata dagli effetti del Covid-19 e dal relativo lockdown che ha comportato, tra l'altro, la cancellazione di un evento della portata del Salone del Mobile, e una diminuzione nelle soluzioni di *proximity marketing* (AdKaora). A perimetro omogeneo e al netto degli impatti Covid-19, la variazione dei ricavi pubblicitari si attesterebbe al -4%, -5% circa.
- la componente altri ricavi, che include le attività di distribuzione, ha registrato una contrazione pari al -9,6% rispetto all'esercizio precedente, riflettendo sia l'andamento del mercato diffusionale sia il calo delle *royalties* generate dalle edizioni internazionali di *Grazia*.

L'**EBITDA adjusted** si è attestato a **2 milioni di euro**, con una flessione limitata a circa -5 milioni di euro rispetto al primo semestre 2019, in quanto l'elevato scostamento dei ricavi è stato compensato da efficaci misure di contenimento dei costi operativi.

L'**EBIT IFRS 16**, che riflette la svalutazione e l'avvio del processo di ammortamento di alcune testate (per un valore complessivo pari a 7,3 milioni di euro), è risultato pari a **-7,9 milioni di euro** rispetto a 3,7 milioni di euro del primo semestre 2019.

§

La documentazione relativa alla presentazione dei risultati al 30 giugno 2020 viene resa disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) e su [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it) (sezione *Investors*).

§

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alessandro Franzosi, 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.*

<sup>5</sup> Fonte: Nielsen, dati progressivi a maggio 2020

<sup>6</sup> Fonte interna: Press di, dati a maggio 2020 (canale edicola + abbonamenti) a valore

<sup>7</sup> Fonte interna: Press di, dati a maggio 2020 (canale edicola + abbonamenti) a valore

<sup>8</sup> Fonte: Comscore (maggio 2020)

<sup>9</sup> Fonte: Shareablee (giugno 2020)

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://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)








*In allegato:*

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

**Media Relations Gruppo Mondadori**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://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](http://mondadori.it/feed)

Allegato 1

**Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

	Giugno 2020	Giugno 2019	Var vs PY €	Var vs PY %
CREDITI COMMERCIALI	181,4	228,1	(46,7)	(20,5%)
RIMANENZE	143,5	134,6	8,9	6,6%
DEBITI COMMERCIALI	231,1	262,5	(31,4)	(12,0%)
DEBITI VERSO ABBONATI	19,2	19,1	0,0	0,2%
CREDITI (DEBITI) VERSO AUTORI	7,7	9,2	(1,5)	(16,6%)
ATTIVITA' (PASSIVITA') PER IMPOSTE DIFFERITE	17,8	21,3	(3,5)	(16,2%)
ATTIVITA' (PASSIVITA') DISMESSE O IN DISMISSIONE		93,5	(93,5)	(100,0%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	2,6	(14,3)	16,8	n.s.
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>102,8</b>	<b>190,9</b>	<b>(88,1)</b>	<b>(46,2%)</b>
ATTIVITA' IMMATERIALI	211,6	225,8	(14,2)	(6,3%)
ATTIVITA' MATERIALI	17,9	17,6	0,3	1,7%
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	86,7	101,1	(14,4)	(14,2%)
PARTECIPAZIONI	23,7	30,0	(6,3)	(21,0%)
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>339,9</b>	<b>374,5</b>	<b>(34,6)</b>	<b>(9,2%)</b>
FONDI RISCHI	46,1	54,0	(7,8)	(14,5%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	32,1	34,7	(2,6)	(7,4%)
<b>FONDI</b>	<b>78,2</b>	<b>88,6</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(11,7%)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>364,5</b>	<b>476,8</b>	<b>(112,3)</b>	<b>(23,6%)</b>
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0	0,0%
RISERVE	102,0	74,6	27,4	36,7%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(25,0)	(1,9)	(23,1)	n.s.
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>144,9</b>	<b>140,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,0%</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,1	29,9	(29,8)	(99,8%)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>145,0</b>	<b>170,6</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(15,0%)</b>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	130,1	204,2	(74,1)	(36,3%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	89,4	102,0	(12,6)	(12,4%)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>219,5</b>	<b>306,2</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(28,3%)</b>
<b>FONTI</b>	<b>364,5</b>	<b>476,8</b>	<b>(112,3)</b>	<b>(23,6%)</b>

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

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



Allegato 2

**Conto economico consolidato**

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

- La voce *Extended Labour Cost* include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

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

**Allegato 3**

**Conto economico consolidato del II trimestre**

	Q2 2020		Q2 2019		Var. vs PY	Var. vs PY %
<b>RICAVI</b>	<b>153,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>213,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>(59,5)</b>	<b>(28%)</b>
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	40,3	26,2%	64,5	30,3%	(24,2)	(38%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	23,7	15,4%	30,9	14,5%	(7,2)	(23%)
ALTRI COSTI VARIABILI	33,8	22,0%	43,9	20,6%	(10,1)	(23%)
COSTI DI STRUTTURA	12,2	8,0%	13,5	6,3%	(1,3)	(10%)
EXTENDED LABOUR COST	29,6	19,3%	39,9	18,7%	(10,3)	(26%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,1)	(0,1%)	0,3	0,1%	(0,4)	n.s.
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>14,0</b>	<b>9,1%</b>	<b>20,1</b>	<b>9,4%</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(30%)</b>
RISTRUTTURAZIONI	1,1	0,7%	0,6	0,3%	0,5	88%
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	0,3	0,2%	0,1	0,0%	0,3	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>12,7</b>	<b>8,2%</b>	<b>19,5</b>	<b>9,1%</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(35%)</b>
AMMORTAMENTI	12,2	7,9%	6,3	3,0%	5,9	93%
AMMORTAMENTI IFRS16	3,7	2,4%	3,8	1,8%	(0,1)	(3%)
<b>EBIT</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>9,4</b>	<b>4,4%</b>	<b>(12,6)</b>	<b>n.s.</b>
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	1,4	0,9%	(0,2)	(0,1%)	1,6	n.s.
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,6	0,4%	0,7	0,3%	(0,1)	(11%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(0,3)	(0,2%)		0,0%	(0,3)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	2,1	1,4%	1,2	0,6%	0,9	71%
<b>EBT</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(4,6%)</b>	<b>7,7</b>	<b>3,6%</b>	<b>(14,7)</b>	<b>n.s.</b>
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(1,2)	(0,8%)	4,4	2,1%	(5,5)	n.s.
<b>RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>3,3</b>	<b>1,5%</b>	<b>(9,2)</b>	<b>n.s.</b>
<b>RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE</b>		0,0%	<b>(1,1)</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>1,1</b>	<b>100%</b>
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>2,2</b>	<b>1,0%</b>	<b>(8,1)</b>	<b>n.s.</b>
<b>INTERESSENZE DI TERZI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3%</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(100%)</b>
<b>INTERESSENZE DEL GRUPPO</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7%</b>	<b>(7,5)</b>	<b>n.s.</b>

- La voce *Extended Labour Cost* include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

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

Allegato 4

**Cash flow di Gruppo**

	LTM
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	83,7
CCN E FONDI	(9,4)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(19,2)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>55,1</b>
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(4,0)
IMPOSTE	(14,5)
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(1,4)
<b>CASH FLOW ORDINARIO</b>	<b>35,3</b>
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)
<b>CASH FLOW STRAORDINARIO</b>	<b>38,8</b>
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>74,0</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16</b>	<b>(130,1)</b>
<b>EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO</b>	<b>12,5</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>	<b>(219,5)</b>

Allegato 5

**GLOSSARIO DEI TERMINI E DEGLI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE UTILIZZATI**

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

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

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

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

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

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

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 1,1 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) Proventi di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,2 milioni e oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,3 milioni, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi.

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

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 1,6 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,9 milioni, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi.

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

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

**Risultato delle attività 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](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://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](http://mondadori.it/feed)