

Mid & Small Virtual Conference

Presentazione alla comunità finanziaria

Ernesto Mauri – CEO

Alessandro Franzosi – CFO

3 Dicembre 2020

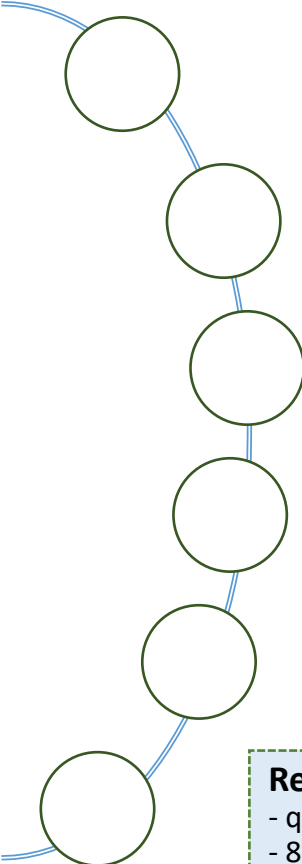
AGENDA

1. Highlights

2. Risultati 9M 2020

3. Business 9M 2020

4. Outlook FY 2020



Significativo miglioramento del profilo economico nel 3Q:

- Ricavi in **contrazione single-digit** vs 3Q19 (-9% vs -24% del 1H20)
- EBITDA Adj. (€60 milioni) **stabile** rispetto al 3Q19
- Utile Netto a **€43 milioni** (vs €25 mln nel 3Q19)

Stabile generazione di cassa a Settembre 2020

- Cash Flow Ordinario LTM a **€40,8 mln** (vs €36,7 mln a giugno 2020)

Mercato del Libro in forte ripartenza dopo il lock-down

- **27 settimane consecutive di crescita vs 2019**
- **3Q20: + 8,4% yoy / 4Q 20 YTD: +14,4% yoy** (Ottobre/22 Novembre)
- **YTD: -0,2%** (al 22 Novembre)

Quota di mercato nel segmento Education in crescita

- **22,1% a settembre 2020** vs 21,7% a settembre 2019

Ricavi pubblicitari digitali in forte progresso

- **+7% yoy nel 3Q20**
- **56% dei ricavi pubblicitari totali del Gruppo**

Realizzo di asset non strategici attraverso la cessione:

- quota rimanente del 25% di Stile Italia Edizioni
- **8,8% del capitale sociale di ReWorld Media** (quota residua pari al 7,5% - €11 mln circa)

Highlights 3Q20

€ mln

-9,3%

Ricavi

-7,9% a perimetro omogeneo

253,0

3Q 20

279,0

3Q 19

-2,5%

EBITDA Adj.

60,0

3Q 20

61,6

3Q 19

-4,0%

EBIT

46,1

3Q 20

48,0

3Q 19

+72,2%

Risultato Netto

43,0

3Q 20

25,0

3Q 19

Include:

- Rivalutazione RWM (da €1,98 a €2,85) - €7,5 mln
- Credito d'imposta per Patent box - €5,5 mln

+10,8%

Cash Flow Ordinario di periodo

42,0

3Q 20

37,9

3Q 19

+25,4%

PFN

-82,3

-170,4

3Q 20

-88,1

(IFRS16)

-110,4

-209,5

3Q 19

-99,1

(IFRS16)

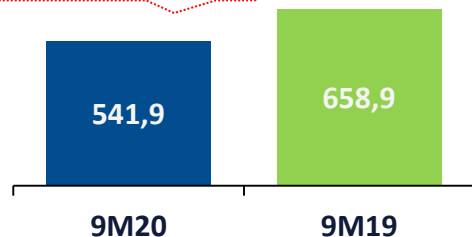
Highlights 9M20

€ mln

-17,8%

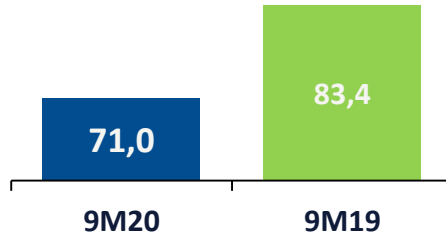
Ricavi

-16,1% a perimetro omogeneo



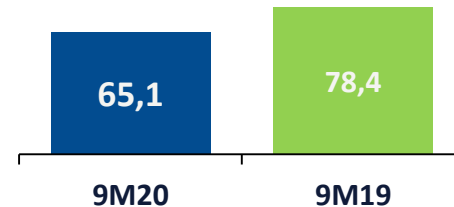
-12,4 € mln

EBITDA Adj.



-13,3 € mln

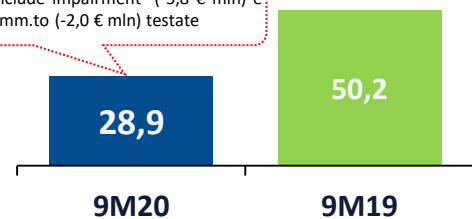
EBITDA Rep.



-21,3 € mln

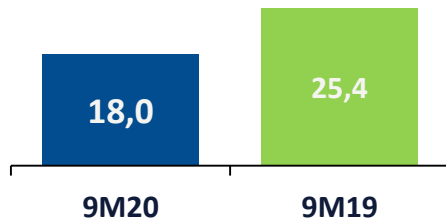
EBIT

Include impairment (-5,8 € mln) e amm.to (-2,0 € mln) testate



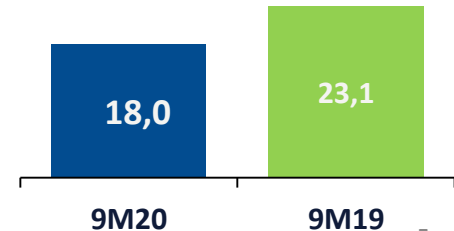
-7,4 € mln

Risultato attività in continuità



-5,1 € mln

Risultato Netto Consolidato



Highlights 3Q20 – Trend EBITDA Adj.

€ mln

Var. yoy

-4,8 €mln

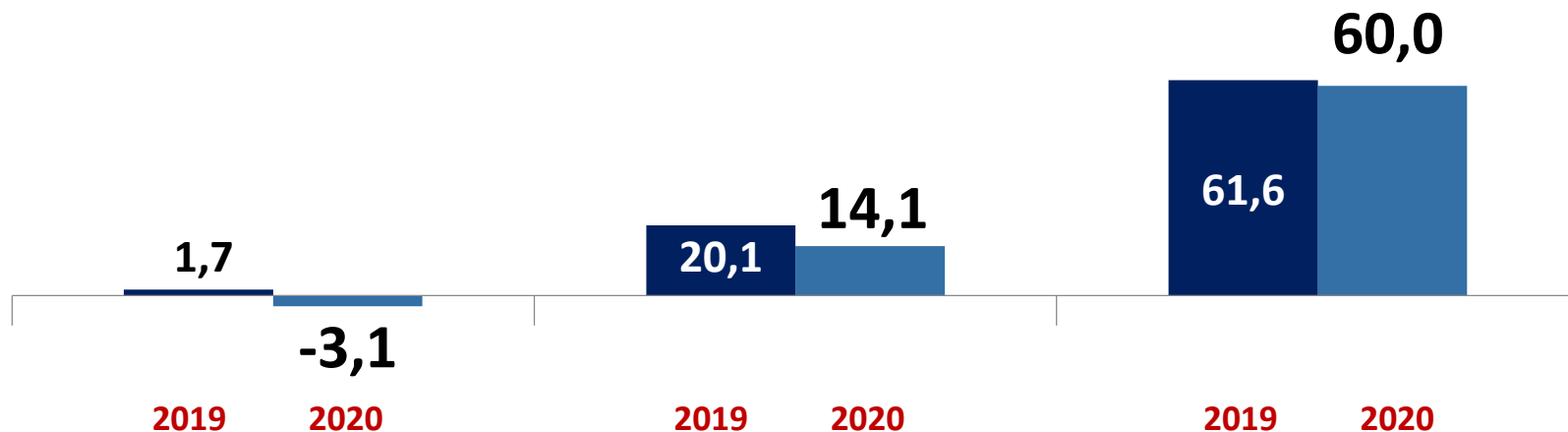
-6,1 € mln

-1,6 €mln

1Q

2Q

3Q



**EBITDA
margin**

1,0%

n.s.

9,4%

9,2%

22,1%

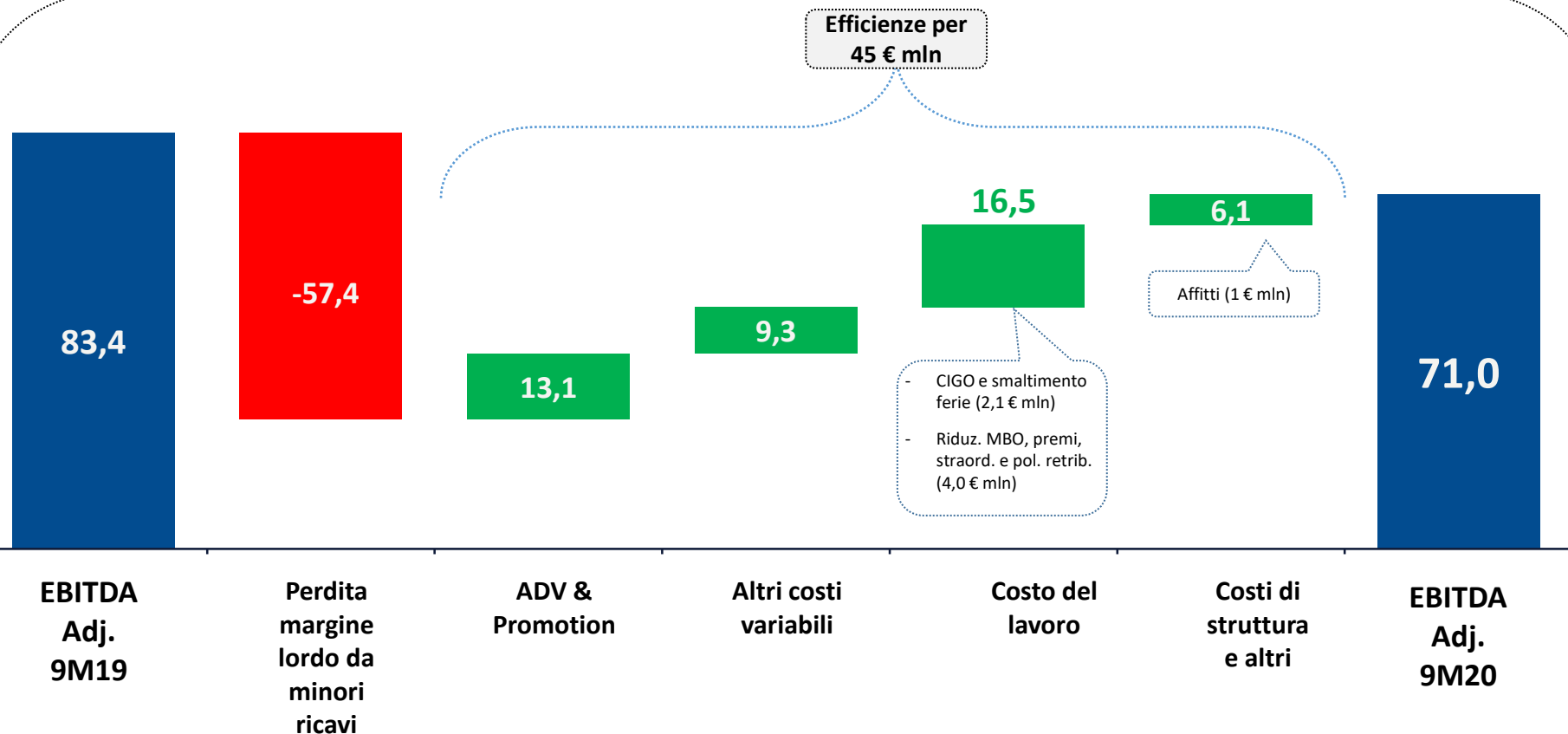
23,7%

AGENDA

1. Highlights 3Q 2020
- 2. Risultati 9M 2020**
3. Business 9M 2020
4. Outlook FY 2020

Riduzione costi 9M20 vs. 9M19

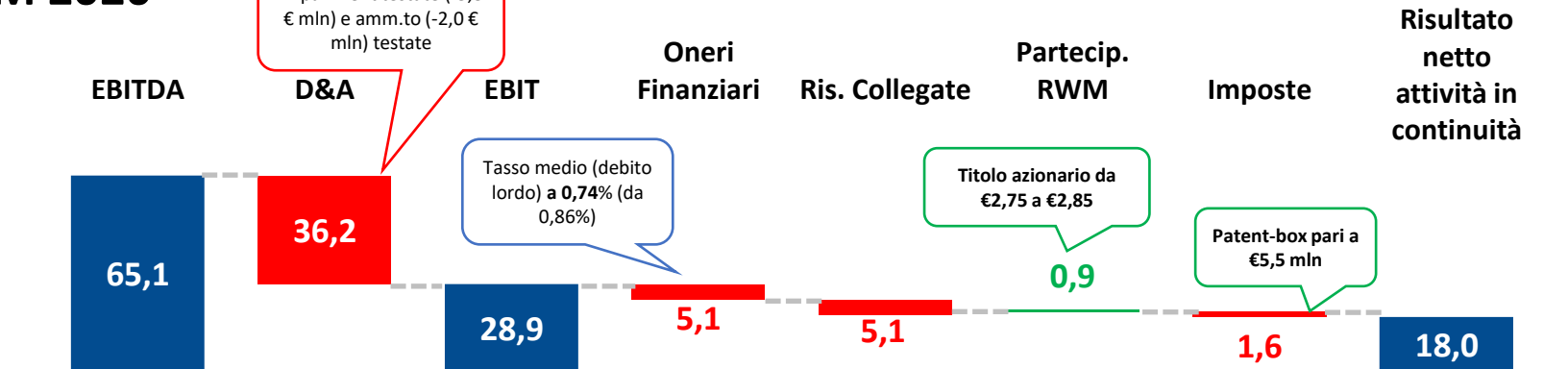
€ mln



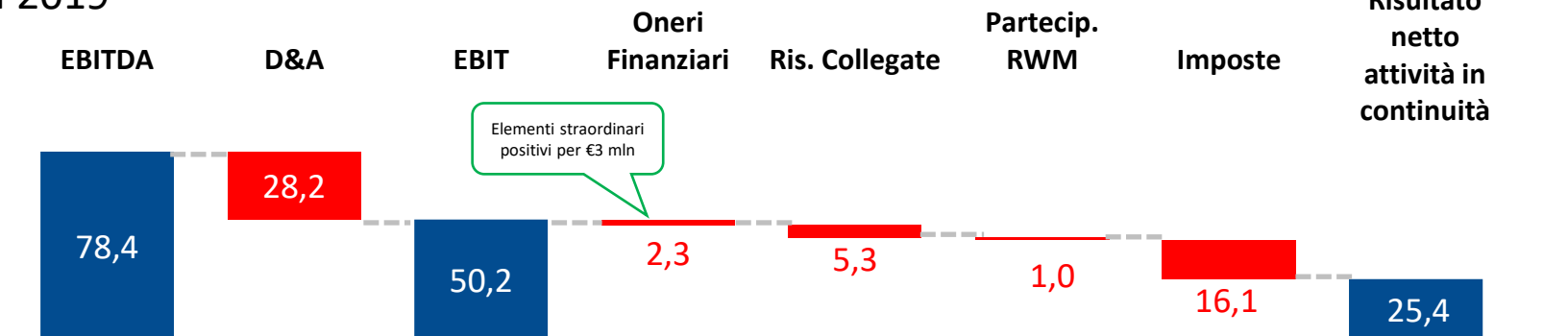
Dall'EBITDA al Risultato Netto 9M20

€ mln

9M 2020



9M 2019

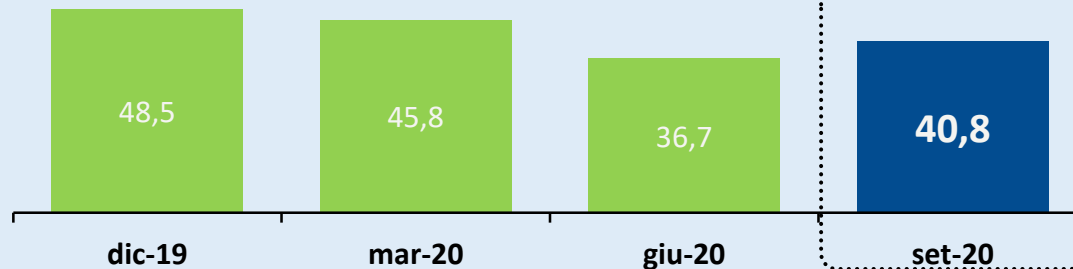


Cash Flow e PFN Settembre 20

€ mln

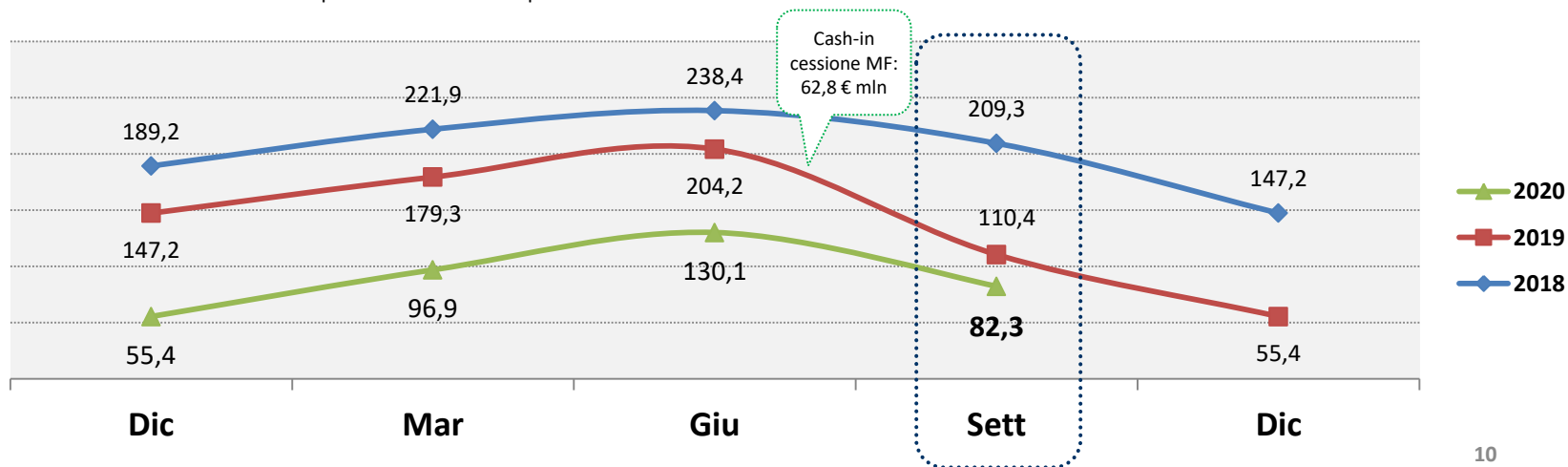
Cash Flow ordinario LTM

Confermata solida generazione di cassa dal business



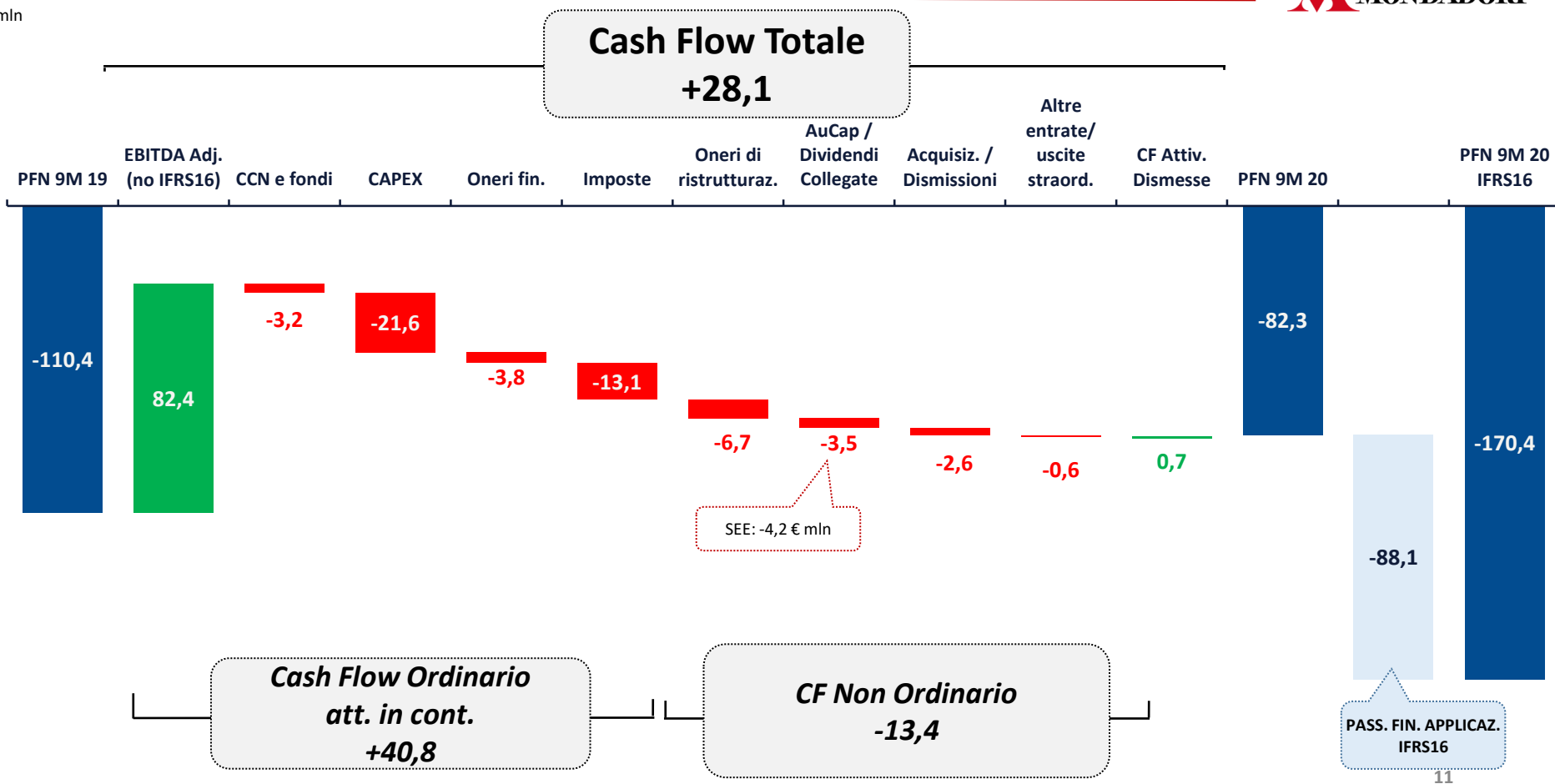
Cash Flow Ordinario = CF Operativo al netto di imposte ed oneri finanziari

Trend PFN



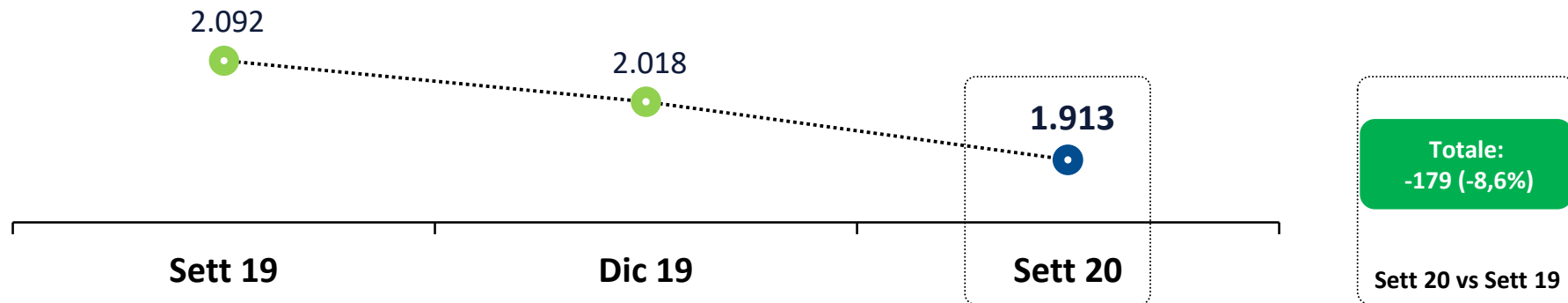
Cash Flow LTM Settembre 20

€ mln

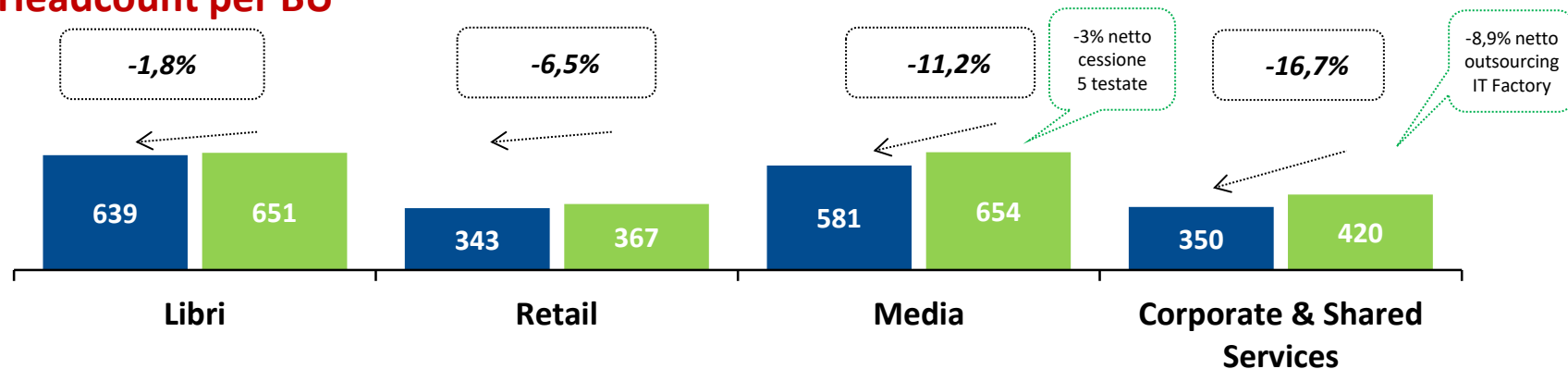


Evoluzione Headcount Settembre 20

Headcount Gruppo



Headcount per BU



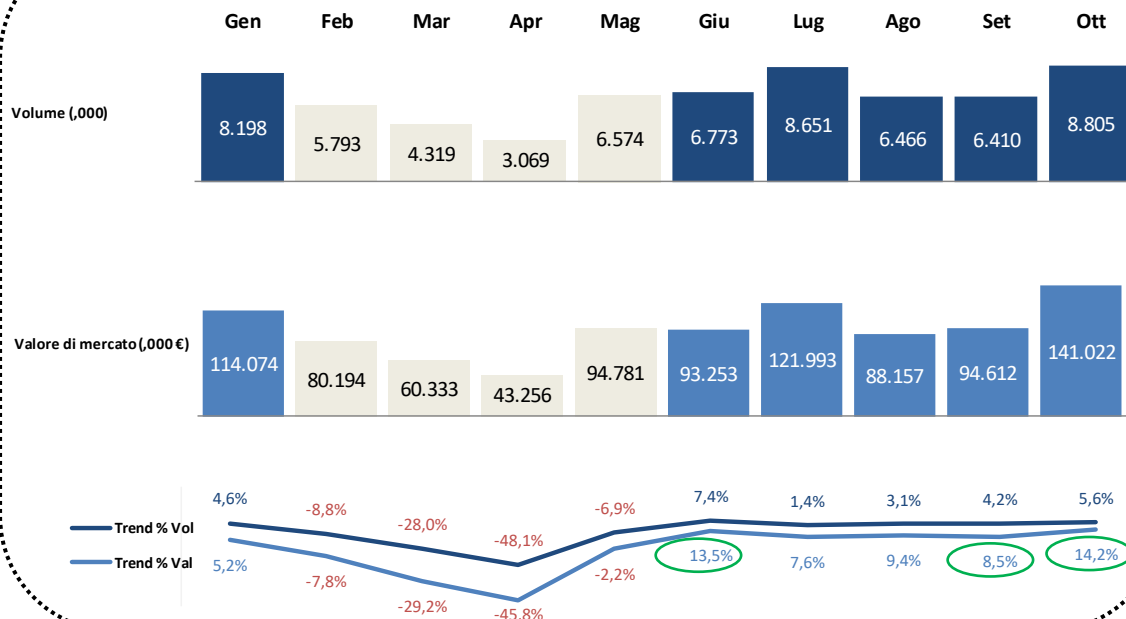
AGENDA

1. Highlights 3Q 2020
2. Risultati 9M 2020
- 3. Business 9M 2020**
4. Outlook FY 2020

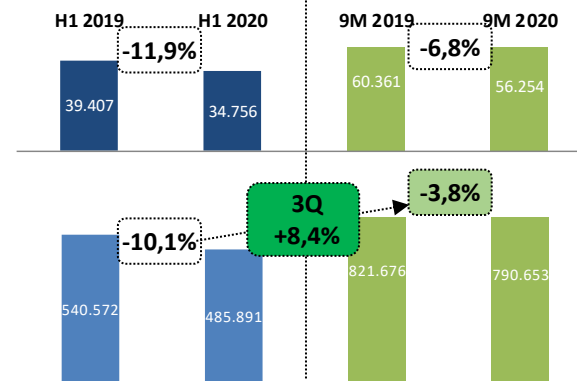
Il recupero del Libro Trade dopo il lock-down: +11,4% yoy

YTD -0,2%*

Totale Valore di Mercato - Mese



Totale Valore di Mercato – 6/9 Mesi



Giu-Sett.
+9,6% yoy

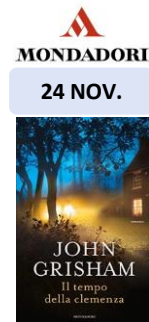
8 titoli nella Top 20 di ottobre/novembre*



4 nella TOP TEN



Novità YE 2020



10 NOV.



Rizzoli

01 DIC.

M. De
Giovanni



GIULIO EINAUDI EDITORE

10 titoli nella Top 20 dell'ultima settimana*

N.	Titolo	Autore	Editore
1	Una terra promessa	Obama Barack	GARZANTI
2	Insieme in cucina. Divertirsi in cucina con le ricette di «Fatto in casa da E	Rossi Benedetta	MONDADORI ELECTA
3	A babbo morto. Una storia di Natale	Zerocalcare	BAO PUBLISHING
4	Gridalo	Saviano Roberto	BOMPIANI
5	Perché l'Italia amò Mussolini (e come è sopravvissuta alla dittatura del v	Vespa Bruno	MONDADORI
6	L' Ickabog	Rowling J. K.	SALANI
7	L' appello	D'Avenia Alessandro	MONDADORI
8	Donne dell'anima mia	Allende Isabel	FELTRINELLI
9	La congiura dei peggiori. Da Salvini a Bolsonaro, tutti i figuri che mandan	Scanzi Andrea	RIZZOLI
10	Fu sera e fu mattina	Follett Ken	MONDADORI
11	Il falco	Casati Modignani Sveva	SPERLING & KUPFER
12	Cucina botanica. Vegetale, buona e consapevole	Perego Carlotta	GRIBAUDO
13	Dante	Barbero Alessandro	LATERZA
14	A riveder le stelle. Dante, il poeta che inventò l'Italia	Cazzullo Aldo	MONDADORI
15	Le fantafiabe di Lui e Sofi - Vol. 2	Me contro Te	MONDADORI ELECTA
16	Diario di una schiappa. Disastro totale	Kinney Jeff	IL CASTORO
17	Gli ultimi giorni di quiete	Manzini Antonio	SELLERIO EDITORE PALERMO
18	Cambiare l'acqua ai fiori	Perrin Valérie	E/O
19	Io sono mio fratello	Panariello Giorgio	MONDADORI
20	Quello che non ti dicono	Calabresi Mario	MONDADORI

Quota di mercato - Trade

GRUPPO  MONDADORI

24,6%

25,5%

GMS

11,2%

10,5%



2,1%

1,7%

GIUNTI

7,8%

8,8%



1,4%

1,5%

La Feltrinelli

5,2%

5,5%

Altri
editori

47,7%

46,5%

2020

2019

Quota di mercato - Education

GRUPPO  MONDADORI

22,1%

21,7%



12,2%

12,1%



9,9%

9,5%

ZANICHELLI

23,2%

22,8%

PEARSON

13,8%

13,8%



10,7%

10,7%

Altri
editori

30,2%

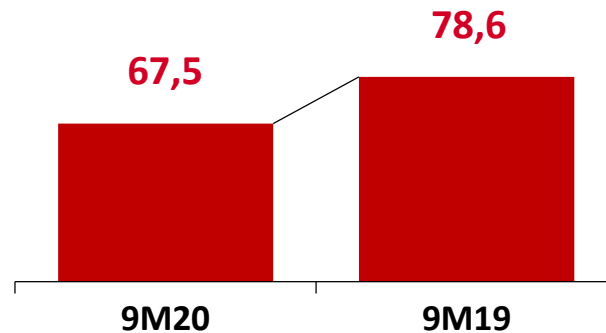
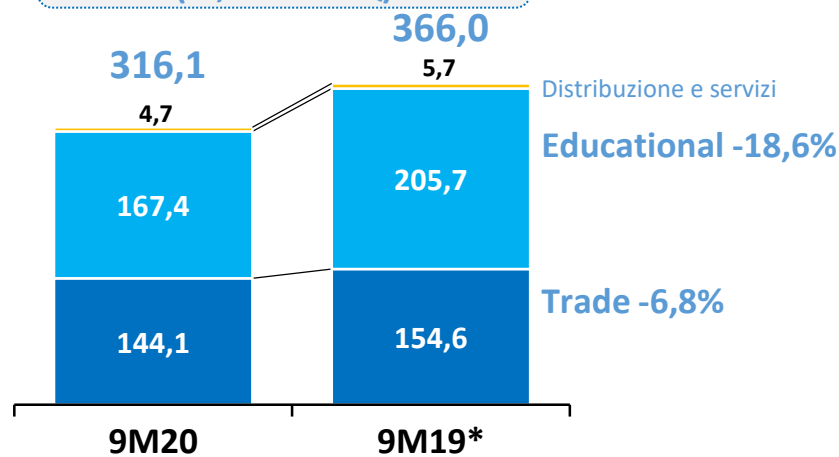
31,0%

Business 9M20 – Libri

€ mln

Ricavi -13,6%
(-6,6% nel 3Q)

EBITDA Adj. -11,1 € mln
(-5,8 € mln nel 3Q)



*9M19 ricalcolato scorporando il ramo libri Trade società Electa, incluso da 1/1/20 nel segment libri Trade

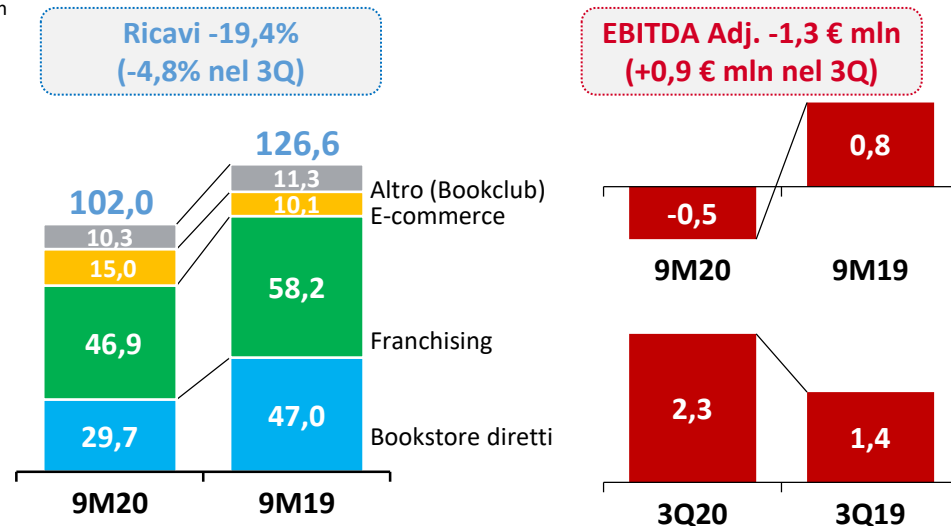
RICAVI

EBITDA
Adj.

- **Trade:** -6,8% yoy, in **significativo recupero nel terzo trimestre (+13% yoy)** grazie al positivo trend del mercato di riferimento ed ai lanci di alcuni nuovi titoli
- **E-book in crescita del +29%** per effetto dell'incremento durante il lock-down (**quota pari all'8,6% del totale**)
- **Educational:** -18,6% yoy principalmente da ricondurre alle chiusure dei musei e dei siti archeologici in concessione per l'emergenza Covid-19 (-23 € mln yoy); ricavi Scolastica -8,8% yoy anche per ritardo di alcuni approvvigionamenti da parte dei distributori
- **EBITDA adjusted** pari a 67,5 € mln rispetto a 78,6€ mln dei 9M19 a causa, principalmente, della contrazione delle attività museali
- **EBITDA margin % sostanzialmente stabile**

Business 9M20 – Retail

€ mln



RICAVI

- Libro:** in contrazione del -14,8% (chiusura librerie dal 12 marzo a fine aprile); **nel 3Q -0,6% yoy**
- Extra-Libro:** in calo anche per strategia di focalizzazione sul Book
- E-commerce:** ≈+49%

EBITDA Adj.

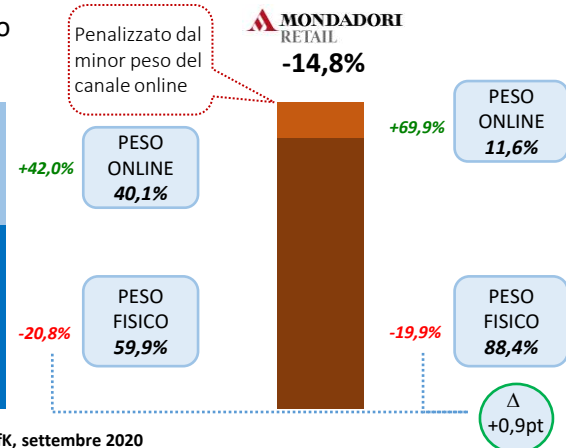
EBITDA adjusted in significativo recupero nel 3Q grazie alla ripresa dei ricavi Libro e ad efficaci azioni di contenimento costi e revisione strutturale di organizzazione e processi

MONDADORI RETAIL

Mercato libro YTD a Sett. 2020

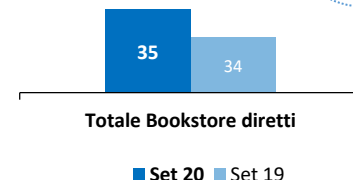
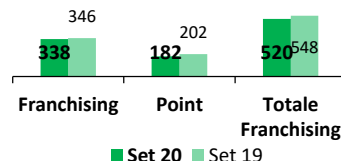
Mercato

-3,8%



Fonte: stima interna su dati GfK, settembre 2020

Punti di Vendita



555
-27 PdV

Mercati – Media

€ mln

Mercato Diffusioni YTD 2020

-12,8%



2020

24,0%

2019

28,6%

25,2% (escl. testate cedute)



22,9%

21,5%

HEARST magazines

5,2%

5,5%



6,3%

6,0%

Gr. La Verità (solo periodici)

4,0%

1,5%

Stile Italia Edizioni



11,9%

11,3%

Altri

23,4%

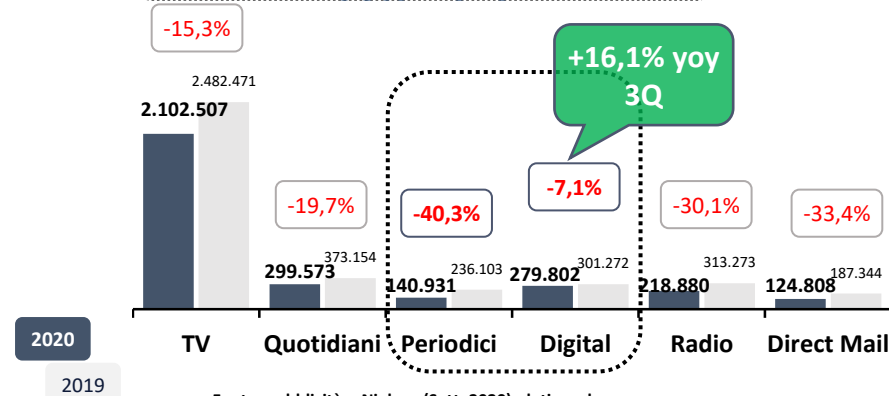
22,7%

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



Mercato pubblicitario YTD Sett. 2020

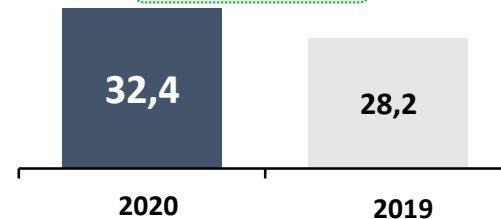
-20,3%



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

Unique Audience Mondadori – web (mln utenti/mese)

+15% YoY



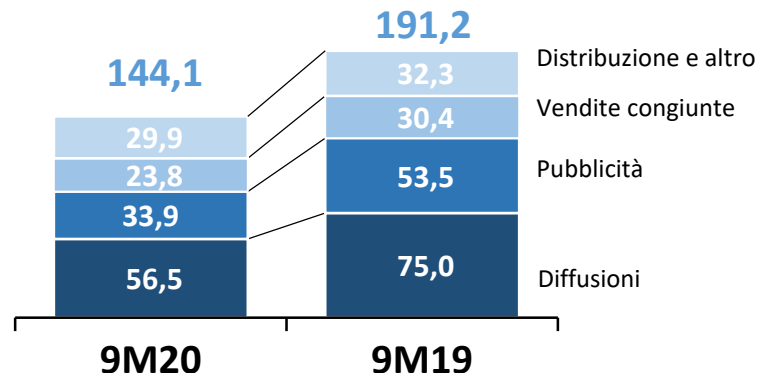
Fonte: comScore (Agosto 2020)

Business 9M20 – Media

€ mln

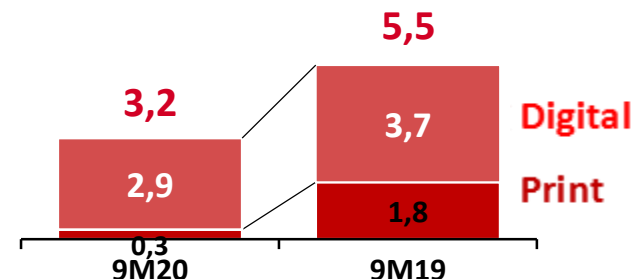
Ricavi -24,7%
(-19,9% nel 3Q)

-19 % a testate omogenee
(-14% nel 3Q)



EBITDA Adj.

-2,3 € mln
(+2,6 € mln nel 3Q)



RICAVI

- **Ricavi diffusionali:** ≈-25% yoy, performance influenzata dall'impatto Covid-19 e, in misura minore, dalla cessione delle 5 testate; a pari perimetro, contrazione -15% yoy
- **Ricavi vendite congiunte:** -22% (-20% p.p.), anche per una differente calendarizzazione delle uscite
- **Ricavi pubblicitari:** ≈-37% yoy, -32% a perimetro omogeneo, fortemente impattati dall'impatto Covid-19; peso ricavi pubblicitari digital: ≈56%. Nel 3Q, **ricavi adv digital +7%**
- **Distribuzione e altri in contrazione:** ≈-8%

EBITDA
Adj.

- **EBITDA adjusted** in flessione, ma in netto recupero nel 3Q per effetto di **efficaci misure di contenimento** dei costi operativi e **performance positiva dei ricavi digital**

AGENDA

1. Highlights 3Q 2020
2. Risultati 9M 2020
3. Business 9M 2020
- 4. Outlook FY 2020**

LIBRI TRADE

- **Mercato in forte crescita post lock-down**
- Crescita del mercato e qualità del **piano editoriale** legittimano aspettative positive sulla performance del 4Q
- **Redditività % sostanzialmente in linea con il 2019**

LIBRI SCOLASTICA

- L'incremento della quota di mercato limita l'impatto sui ricavi derivante dai minori cambi adozionali
- **Redditività % sostanzialmente stabile/immutata rispetto al periodo pre Covid-19**

MUSEALE

- Le **ridotte dimensioni del business** (≈10% dei ricavi della BU Libri) rendono contenuto l'impatto sul profilo economico consolidato del Gruppo derivanti dalla sostanziale interruzione delle attività
- Il business model (e gli **interventi di cost cutting**) consentono, nonostante la flessione dei ricavi, di conseguire un sostanziale **break-even** operativo

RETAIL

- Trend dei ricavi in flessione ma sostenuto dalla crescita del **mercato del Libro** (che rappresenta l'80% dei ricavi della BU) nel secondo semestre
- **Redditività si mantiene positiva benché risenta degli effetti del lock-down** grazie alla revisione di organizzazione e processi e alla razionalizzazione del portafoglio dei punti vendita

MEDIA

- La **ripresa della pubblicità digitale** mitiga la contrazione del mercato pubblicitario complessivo
- Ricavi diffusionali meno impattati dal fenomeno pandemico ma comunque in contrazione
- **Redditività positiva - benché in riduzione vs il 2019 – grazie agli interventi di cost-cutting**

Miglioramento della GUIDANCE 2020

*Vs stima
precedente 1H20*

RICAVI

-16/-18% vs FY19



EBITDA margin % (adj)

12%



Cash Flow Ordinario

**Prosecuzione trend di
generazione di cassa**



Cash Flow Non Ordin.

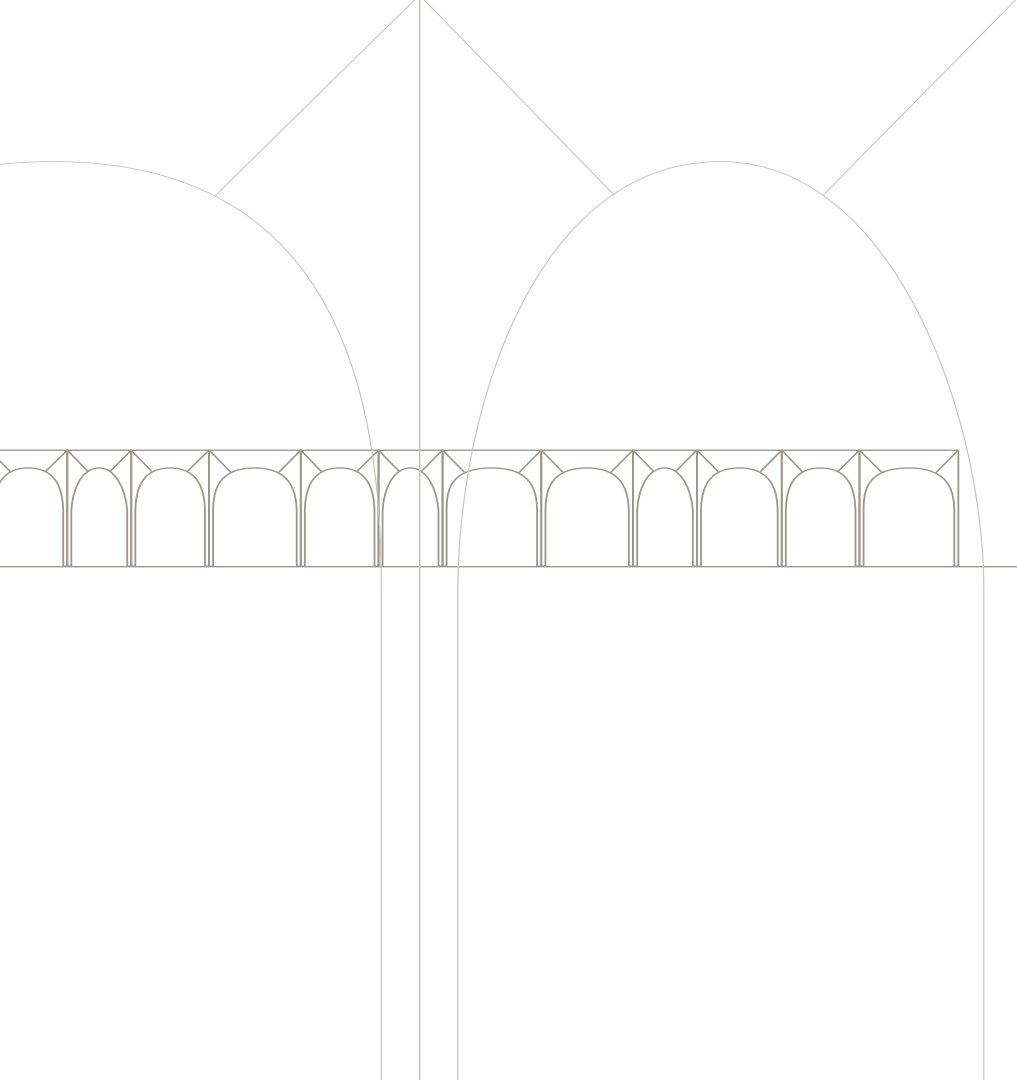
**Minori oneri di
ristrutturazione**



PFN

< PFN FY 2019





GRUPPO  MONDADORI

BACK-UP

Conto Economico 9M20

€ milioni	9M 2020		9M 2019		Var. %
RICAVI	541,9		658,9		(17,8%)
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	159,6	29,4%	205,4	31,2%	(22,3%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	72,4	13,4%	86,2	13,1%	(16,0%)
ALTRI COSTI VARIABILI	105,4	19,4%	127,7	19,4%	(17,5%)
COSTI DI STRUTTURA	35,8	6,6%	41,8	6,3%	(14,2%)
EXTENDED LABOUR COST	98,2	18,1%	114,7	17,4%	(14,4%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,5)	(0,1%)	(0,3)	(0,0%)	50,7%
EBITDA ADJUSTED	71,0	13,1%	83,4	12,7%	(14,9%)
RISTRUTTURAZIONI	2,7	0,5%	3,0	0,5%	(9,0%)
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	3,2	0,6%	2,0	0,3%	55,7%
EBITDA	65,1	12,0%	78,4	11,9%	(16,9%)
AMMORTAMENTI	25,4	4,7%	17,1	2,6%	48,4%
AMMORTAMENTI IFRS16	10,8	2,0%	11,1	1,7%	(2,7%)
EBIT	28,9	5,3%	50,2	7,6%	(42,4%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	3,2	0,6%	0,6	0,1%	402,2%
ONERI FINANZIARI IFRS16	1,9	0,3%	1,7	0,3%	9,8%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(0,9)	(0,2%)	1,0	0,2%	(186,1%)
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	5,1	0,9%	5,3	0,8%	(3,5%)
EBT	19,6	3,6%	41,5	6,3%	(52,8%)
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	1,6	0,3%	16,1	2,4%	(90,1%)
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	18,0	3,3%	25,4	3,9%	(29,3%)
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0%	1,1	0,2%	(100,0%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	18,0	3,3%	24,3	3,7%	(26,0%)
MINORITIES	(0,0)	(0,0%)	1,2	0,2%	(100,2%)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	18,0	3,3%	23,1	3,5%	(22,1%)

-16,1% a pari perimetro

Include impairment (-5,8 € mln) e amm.to (-2,0 € mln) testate

Conto Economico 3Q20

€ milioni	Q3 2020		Q3 2019		Var. %
RICAVI	253,0		279,0		(9,3%)
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	74,8	29,6%	84,0	30,1%	(11,0%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	29,5	11,7%	31,6	11,3%	(6,6%)
ALTRI COSTI VARIABILI	44,6	17,6%	53,2	19,1%	(16,1%)
COSTI DI STRUTTURA	11,6	4,6%	13,7	4,9%	(15,0%)
EXTENDED LABOUR COST	32,7	12,9%	35,4	12,7%	(7,6%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,3)	(0,1%)	(0,5)	(0,2%)	n.s.
EBITDA ADJUSTED	60,0	23,7%	61,6	22,1%	(2,5%)
RISTRUTTURAZIONI	1,1	0,4%	1,8	0,7%	(40,4%)
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	2,3	0,9%	2,0	0,7%	13,4%
EBITDA	56,7	22,4%	57,8	20,7%	(1,9%)
AMMORTAMENTI	7,1	2,8%	6,0	2,2%	18,0%
AMMORTAMENTI IFRS16	3,5	1,4%	3,7	1,3%	(7,1%)
EBIT	46,1	18,2%	48,0	17,2%	(4,0%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,8	0,3%	1,0	0,4%	(17,6%)
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,6	0,2%	0,7	0,2%	(15,0%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(7,5)	(3,0%)	1,0	0,4%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	1,8	0,7%	2,3	0,8%	(24,3%)
EBT	50,4	19,9%	43,1	15,4%	17,2%
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	7,4	2,9%	13,1	4,7%	(43,0%)
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	43,0	17,0%	30,0	10,8%	43,3%
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0%	5,0	1,8%	(100,0%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	43,0	17,0%	25,0	9,0%	71,9%
MINORITIES	0,0	0,0%	0,0	0,0%	(97,6%)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	43,0	17,0%	25,0	8,9%	72,2%

-7,9% a pari perimetro

Patent Box per €5,5 mln

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 3Q-9M 20

€ mln

Ricavi

	3Q 20	3Q 19	Var. %	9M 20	9M 19	Var. %	
Libri	170,2	182,2	(6,6%)	316,1	366,0	(13,6%)	
Retail	43,0	45,2	(4,8%)	102,0	126,6	(19,4%)	
Media	48,3	60,4	(19,9%)	144,1	191,2	(24,7%)	-19% omogeneo
Corporate & Shared Services	11,1	9,6	15,8%	33,2	28,7	15,6%	
Intercompany	(19,7)	(18,4)	7,1%	(53,5)	(53,6)	(0,1%)	
Totale	253,0	279,0	(9,3%)	541,9	658,9	(17,8%)	-16% omogeneo

-8% omogeneo

EBITDA Adj.

	3Q 20	3Q 19	Var. %	9M 20	9M 19	Var. %	
Libri	56,5	62,4	(9,4%)	67,5	78,6	(14,1%)	
Retail	2,3	1,4	58,3%	(0,5)	0,8	n.s.	
Media	1,2	(1,4)	n.s.	3,2	5,5	(41,3%)	
Corporate & Shared Services	(0,2)	0,2	n.s.	(0,4)	(0,5)	n.s.	
Intercompany	0,2	(1,0)	n.s.	1,2	(1,0)	n.s.	Effetto magazzino intercompany*
Totale	60,0	61,6	(2,5%)	71,0	83,4	(14,9%)	

* Rilascio margine a fronte di riduzione magazzino intercompany

EBITDA Reported e EBIT per Area di Business 3Q-9M 20

€ mln

EBITDA Rep.

	3Q 20	3Q 19	Var.	9M 20	9M 19	Var.
Libri	56,1	62,3	(6,2)	66,4	78,1	(11,7)
Retail	0,9	1,3	(0,4)	(2,4)	0,5	(2,9)
Media	0,1	(3,8)	3,9	1,8	2,6	(0,8)
Corporate & Shared Services	(0,7)	(1,0)	0,4	(1,9)	(1,8)	(0,1)
Intercompany	0,2	(1,0)	1,2	1,2	(1,0)	2,2
Totale	56,7	57,8	(1,1)	65,1	78,4	(13,3)

EBIT

	3Q 20	3Q 19	Var.	9M 20	9M 19	Var.
Libri	51,9	58,8	(6,9)	55,8	68,5	(12,7)
Retail	(1,3)	(1,3)	0,1	(9,4)	(7,3)	(2,1)
Media	(1,6)	(5,1)	3,5	(9,5)	(1,4)	(8,1)
Corporate & Shared Services	(3,1)	(3,4)	0,3	(9,1)	(8,6)	(0,5)
Intercompany	0,2	(1,0)	1,2	1,2	(1,0)	2,2
Totale	46,1	48,0	(1,9)	28,9	50,2	(21,2)

Include impairment
(-5,8 € mln) e
amm.to (-2,0 € mln)
testate

* Rilascio margine a fronte di riduzione magazzino intercompany

€ milioni	set-20	set-19	Var. %
CREDITI COMMERCIALI	231,4	269,1	(14,0%)
RIMANENZE	125,6	133,0	(5,6%)
DEBITI COMMERCIALI	246,2	282,0	(12,7%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(6,0)	(19,3)	(68,7%)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	104,8	100,8	4,0%
ATTIVITA' IMMATERIALI	210,5	223,5	(5,8%)
ATTIVITA' MATERIALI	17,5	17,1	2,1%
PARTECIPAZIONI	21,6	28,7	(24,5%)
ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16	249,7	269,3	(7,3%)
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	85,0	97,8	(13,1%)
ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16	334,7	367,1	(8,8%)
FONDI RISCHI	49,1	57,7	(14,9%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	32,7	34,7	(5,8%)
FONDI	81,8	92,4	(11,5%)
CAPITALE INVESTITO NETTO	357,7	375,5	(4,7%)
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0%
RISERVE	101,3	74,9	35,3%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	18,0	23,1	(22,0%)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	187,3	165,9	12,9%
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,1	0,0	673,1%
PATRIMONIO NETTO	187,4	165,9	12,9%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	82,3	110,4	(25,4%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	88,0	99,1	(11,1%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	170,4	209,5	(18,7%)
FONTI	357,7	375,5	(4,7%)

Cash Flow LTM Settembre20

€ milioni	set-20
PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16	(209,3)
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE IFRS16	(98,9)
PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16	(110,4)
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	82,4
CCN E FONDI	(3,2)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(21,6)
CASH FLOW OPERATIVO	57,6
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(3,8)
IMPOSTE	(13,1)
CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	40,8
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,7
CASH FLOW ORDINARIO	41,5
RISTRUTTURAZIONI	(6,7)
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(3,5)
ACQUISIZIONI/DISMISSIONI	(2,6)
ALTRO	(0,6)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0
CASH FLOW STRAORDINARIO	(13,4)
CASH FLOW TOTALE	28,1
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	(82,3)
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	10,8
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(170,4)

- **EBITDA**
il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni
- **EBITDA adjusted**
è rappresentato dall'EBITDA come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali
 - proventi ed oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di business combination;
 - proventi ed oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
 - oltre ad eventuali proventi ed oneri derivanti da eventi ed operazioni significative non ricorrenti come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006
- **EBIT**
risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari
- **Capitale investito netto**
è pari alla somma algebrica di Capitale Fisso, che include le attività non correnti e le passività non correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie non correnti incluse nella Posizione Finanziaria netta) e del Capitale Circolante netto, che include le attività correnti (con l'esclusione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), e le passività correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta)
- **Cashflow operativo**
rappresenta l'EBITDA rettificato, come sopra definito, più o meno la riduzione/(incremento) del capitale circolante nel periodo, meno le spese in conto capitale (CAPEX /Investimenti)
- **Cashflow ordinario**
rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate
- **Cashflow ordinario LTM**
è rappresentato dal cashflow ordinario degli ultimi dodici mesi
- **Cashflow non ordinario**
rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed acquisizioni/cessioni.



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