

# GRUPPO MONDADORI

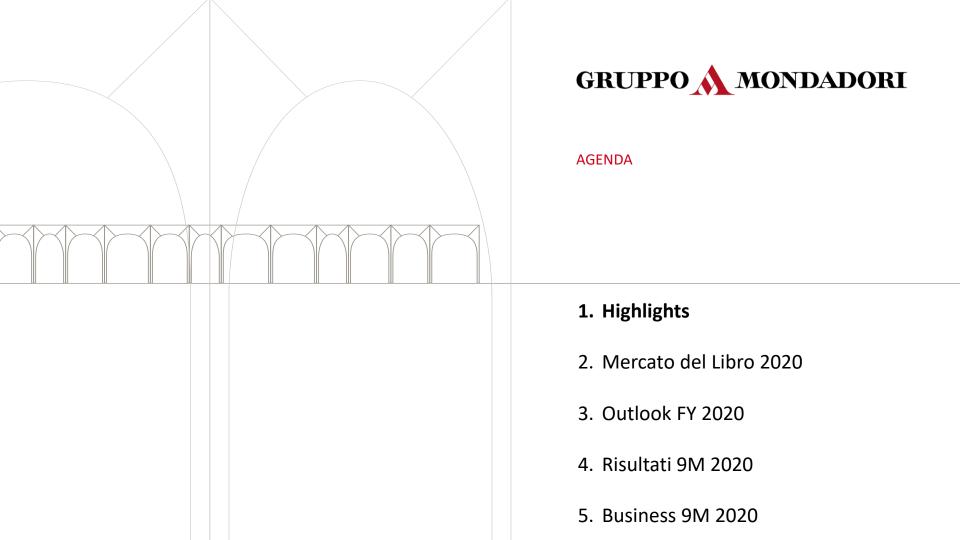
# **3rd Italian Mid Cap Conference**

Presentazione alla comunità finanziaria



Ernesto Mauri – CEO Alessandro Franzosi – CFO

19/20 Gennaio 2021



### **Latest Highlights**



#### Conferma del trend di costante miglioramento della situazione economica:

- al 30 settembre 2020:
  - 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)
- o nel 4Q la performance positiva del Gruppo non ha risentito degli interventi restrittivi in chiave anti pandemica
  - L'attività museale ha beneficiato di ristori che hanno compensato gli effetti del lock-down

#### Forte generazione di cassa

o Cash Flow Ordinario LTM a Settembre 2020 pari a €40,8 mln (vs €36,7 mln a Giugno 2020)

#### Mercato del Libro Trade in forte ripartenza dopo il lock-down (+13,5%)

- 4Q 2020: + 16,8% yoy
- FY 2020: +3.3%

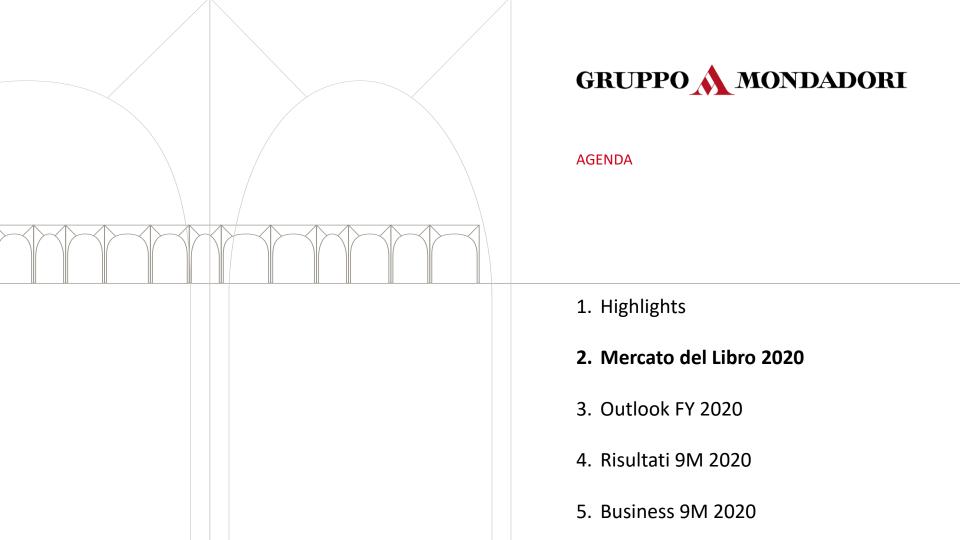
# Confermata la crescita della quota di mercato nel segmento Education: **22.1%** nel **2020** vs 21.7% nel 2019

#### Ricavi pubblicitari in forte ripresa, principalmente nel settore digitale

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

#### Realizzo di asset non strategici attraverso la cessione di:

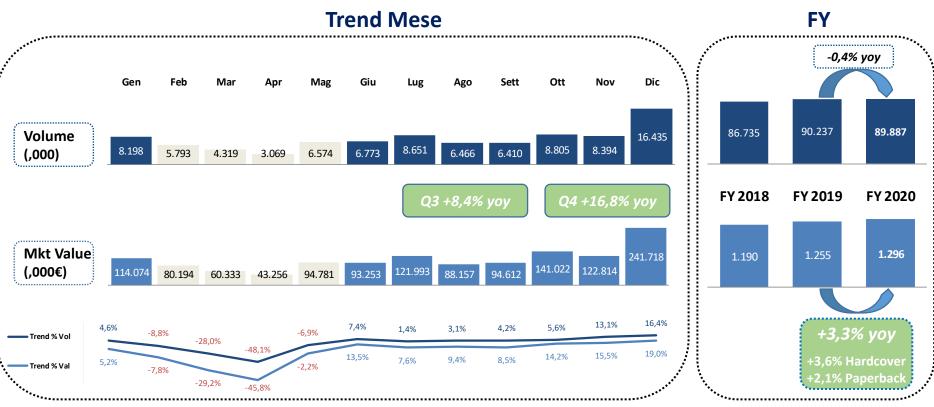
- quota rimanente del 25% di Stile Italia Edizioni
- 13,1% del capitale sociale di ReWorld Media (quota residua al 31/12/20 pari al 3,2% €5 mln circa)



### Mercati – Libri Trade FY 2020



# Il recupero del Libro Trade post primo lock-down: +13,5% yoy



<sup>\*</sup>Fonte: GfK, Dicembre 2020 (dati di sell-out a valore, 53 Week nel 2020 vs 52 Week nel 2019)

### Mercati – Classifiche e Novità 2020



### 4 titoli nella Top 10 del 2020

# 10 titoli nella Top 20 del 2020



| Posizione | Titolo   | Autore                 | Editore                  |
|-----------|--|------------------------|--------------------------|
| 1         | Fu sera e fu mattina   | Follett Ken            | MONDADORI                |
| 2         | Cambiare l'acqua ai fiori  | Perrin Valérie         | E/O                      |
| 3         | L' enigma della camera 622   | Dicker Joël            | LA NAVE DI TESEO         |
| 4         | Il colibrì   | Veronesi Sandro        | LA NAVE DI TESEO         |
| 5         | Riccardino   | Camilleri Andrea       | SELLERIO EDITORE PALERMO |
| 6         | Insieme in cucina. Divertirsi in cucina con le ricette di «Fatto in casa da Benedetta» | Rossi Benedetta        | MONDADORI ELECTA         |
| 7         | I leoni di Sicilia. La saga dei Florio   | Auci Stefania          | NORD                     |
| 8         | Le storie del mistero  | Lyon Gamer             | MAGAZZINI SALANI         |
| 9         | Come un respiro  | Ozpetek Ferzan         | MONDADORI                |
| 10        | La misura del tempo  | Carofiglio Gianrico    | EINAUDI                  |
| 11        | Perché l'Italia amò Mussolini (e come è sopravvissuta alla dittatura del virus)        | Vespa Bruno            | MONDADORI                |
| 12        | M. L'uomo della provvidenza  | Scurati Antonio        | BOMPIANI                 |
| 13        | Ah l'amore l'amore   | Manzini Antonio        | SELLERIO EDITORE PALERMO |
| 14        | In cucina con voi! Tutte le nuove ricette di «Fatto in casa da Benedetta»              | Rossi Benedetta        | MONDADORI ELECTA         |
| 15        | Io sono l'abisso   | Carrisi Donato         | LONGANESI                |
| 16        | A riveder le stelle. Dante, il poeta che inventò                                       | Cazzullo Aldo          | MONDADORI                |
| 17        | Il falco   | Casati Modignani Sveva | SPERLING & KUPFER        |
| 18        | Sfida il Signor S con Luì e Sofi. Il fantalibro dei Me<br>contro Te                    | Me contro Te           | MONDADORI ELECTA         |
| 19        | Una terra promessa   | Obama Barack           | GARZANTI                 |
| 20        | Le fantafiabe di Luì e Sofi  | Me contro Te           | MONDADORI ELECTA         |

### Mercati – Quote di mercato FY 2020



# **Quota di mercato - Trade**

GRUPPO MONDADORI

**24,8%** 26,0%

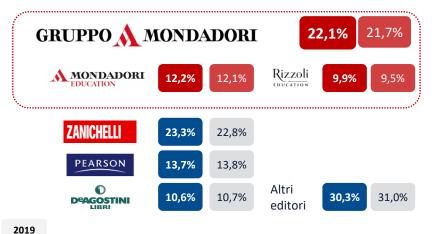
2020

GRUPPO MONDADORI

Hardcover 18,7% 20,2%

Paperback 56,7% 56,1%

# **Quota di mercato - Education**



 GRUPPO
 MONDADORI

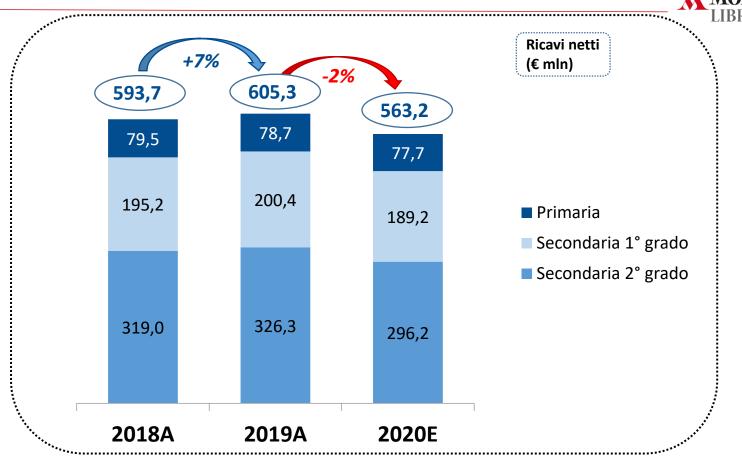
 Primaria
 20,5%
 18,2%

 SS1
 25,9%
 25,5%

**SS2 20,7% 20,8%** 

### Mercati – Libri Education FY 2020







#### **Outlook FY20**



#### LIBRI TRADE

- Mercato in forte crescita post lock-down
- Crescita del mercato e qualità del piano editoriale nel 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, al lordo di eventuali ristori assegnati\* (non inclusi nella guidance 2020)

#### **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



# **GUIDANCE 2020**

**RICAVI** 

**EBITDA** margin % (adj)

**Cash Flow Ordinario** 

**Cash Flow Non Ordin.** 

-16/-18% vs FY19

12%

Prosecuzione trend di generazione di cassa

Minori oneri di ristrutturazione



< PFN FY 2019

**PFN** 

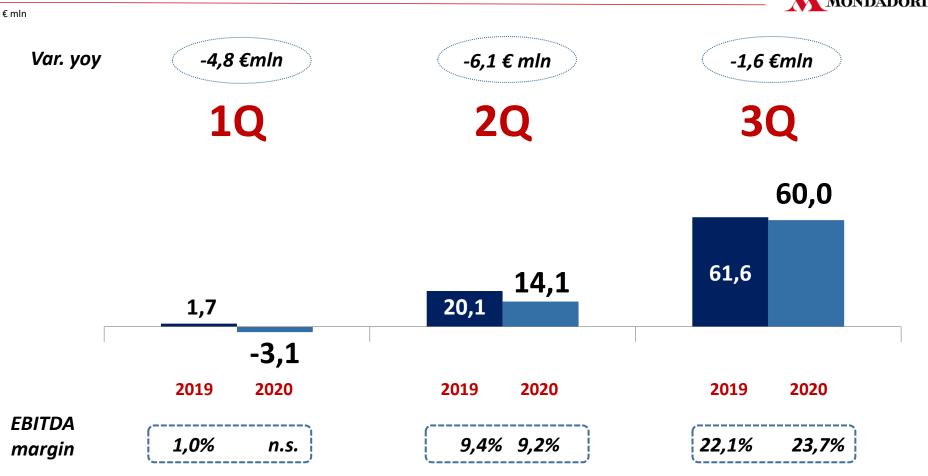


# Highlights 3Q20

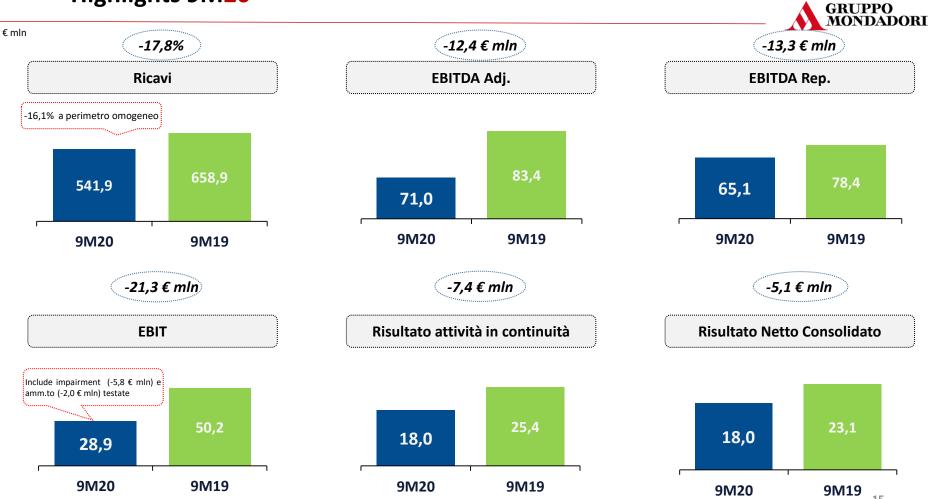


# Highlights 3Q20 – Trend EBITDA Adj.

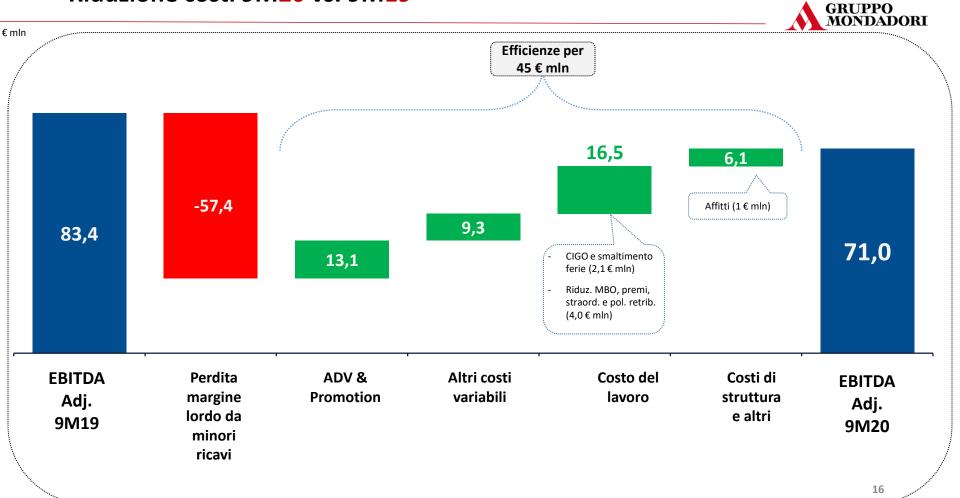




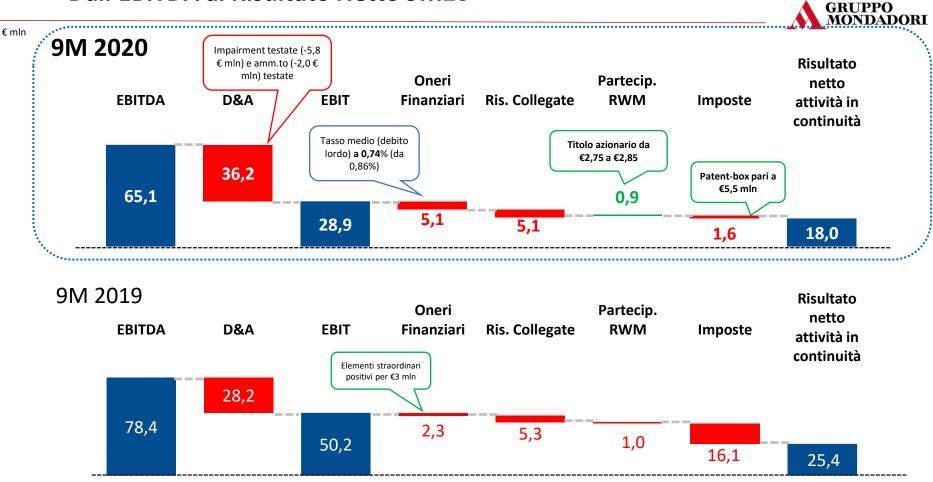
# Highlights 9M20



### Riduzione costi 9M20 vs. 9M19

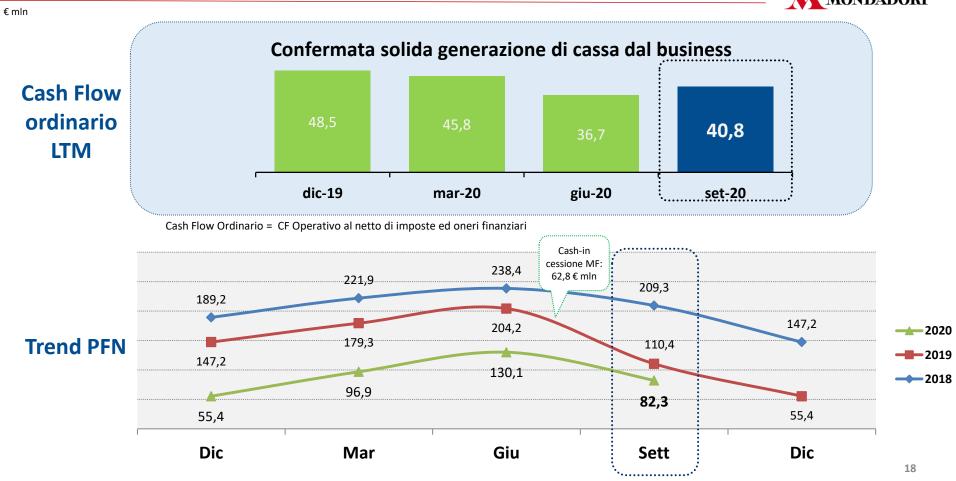


### Dall'EBITDA al Risultato Netto 9M20



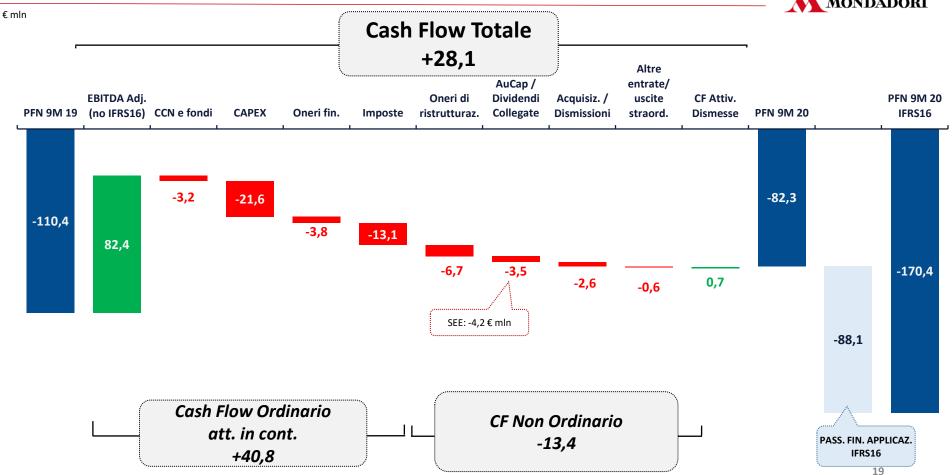
### Cash Flow e PFN Settembre 20





### **Cash Flow LTM Settembre 20**

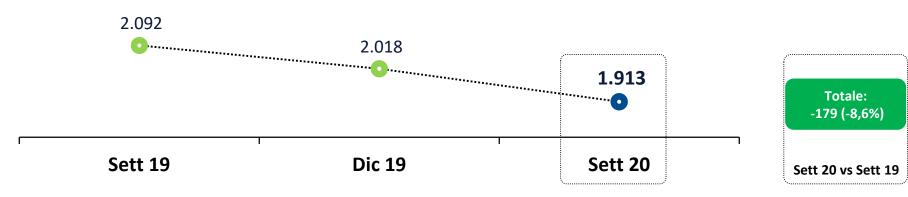


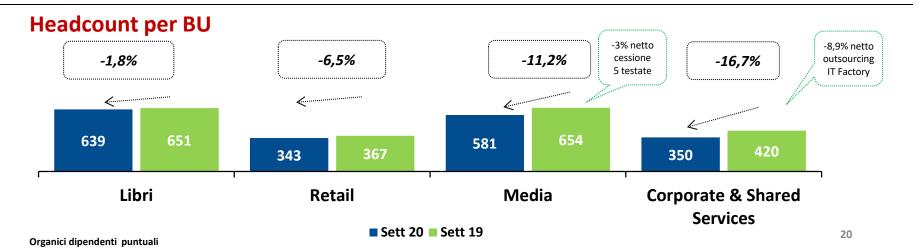


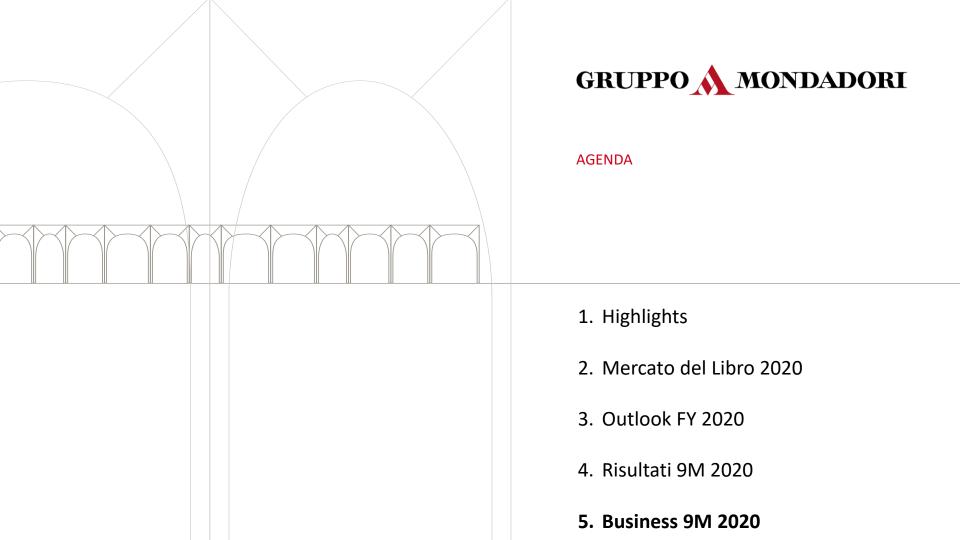
### **Evoluzione Headcount Settembre 20**



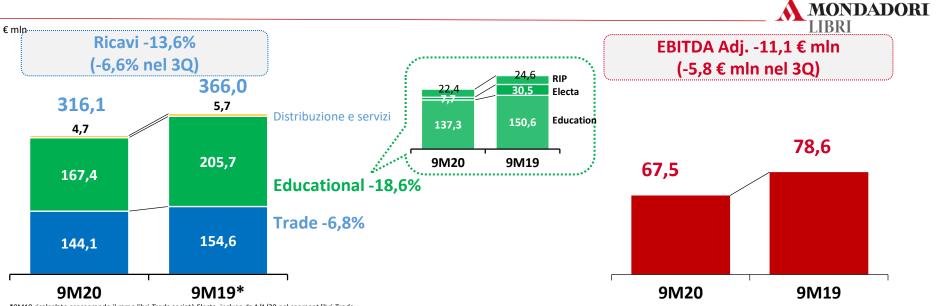








#### Business 9M20 – Libri

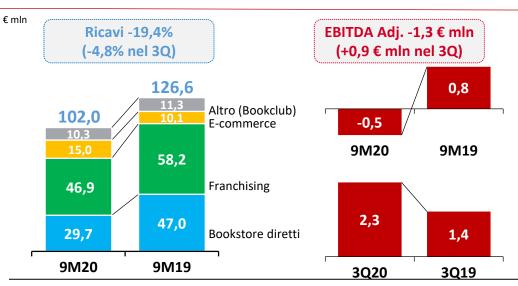


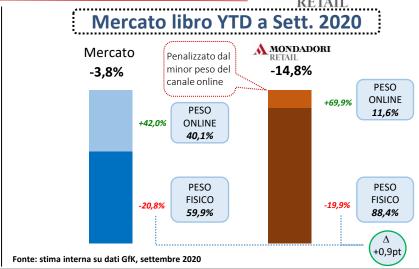
- \*9M19 ricalcolato scorporando il ramo libri *Trade* società Electa, incluso da 1/1/20 nel *segment* libri *Trade*
- RICAVI
- **Trade:** -6,8% yoy, in **significativo recupero nel terzo trimestre (+13% yoy)** grazie al positivo trend del mercato di riferimento ed ai lanci di alcuni nuovi titoli
- E-book 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 Adj.

- **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**





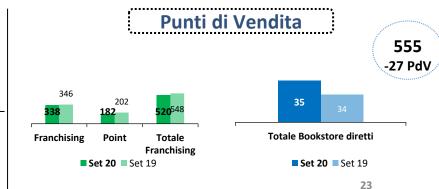
MONDADORI

**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



#### Mercati – Media

€ mln

2020

2019

**MONDADORI** 

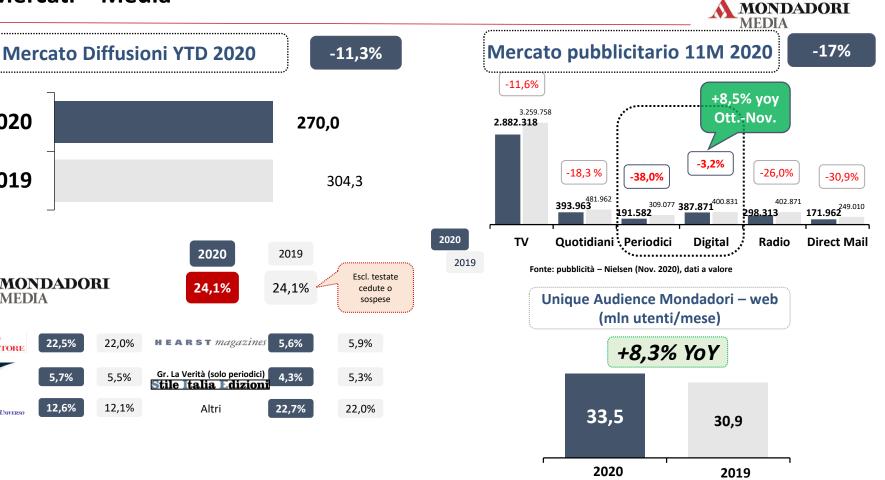
22,5%

5,7%

12,6%

**MEDIA** 

CAIRO EDITORE



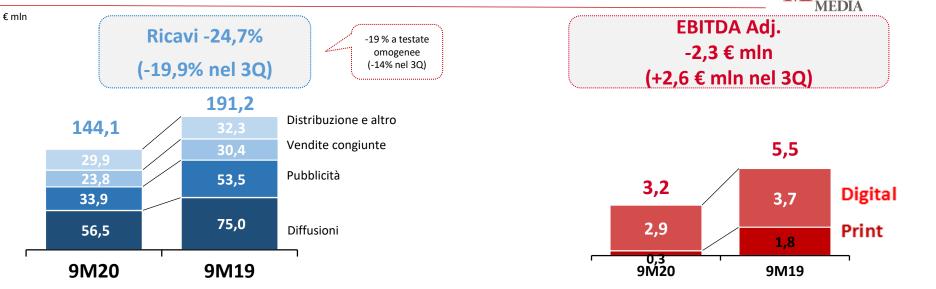
Fonte: diffusioni a valore (canale edicola+abb.) - Press-di (Nov. 2020)

Fonte: comScore (Nov. 2020)

24

#### Business 9M20 – Media



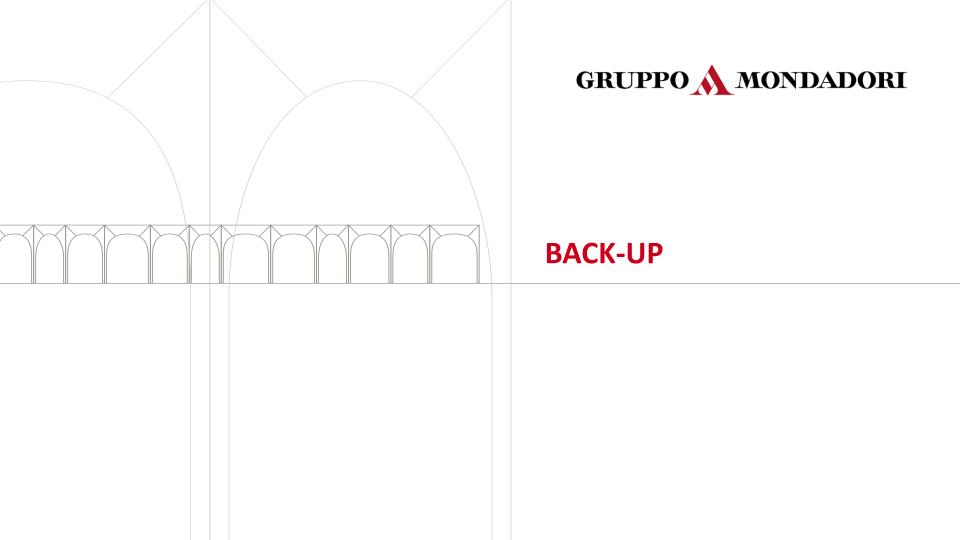


**RICAVI** 

- 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



### Conto Economico 9M20



| € milioni   | 9M 2020 |        | 9M 201 | 9      | 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                                   |  |                     |             |         |        |        | _ \Lambda | GRUPPO<br>MONDADORI             |
|---|--|---------------------|-------------|---------|--------|--------|-----------|---------------------------------|
|   |  | 3Q 20               | 3Q 19       | Var. %  | 9M 20  | 9M 19  | Var. %    |                                 |
|   | Libri                                  | 170,2               | 182,2       | (6,6%)  | 316,1  | 366,0  | (13,6%)   |                                 |
| Ξ                                       | Retail                                 | 43,0                | 45,2        | (4,8%)  | 102,0  | 126,6  | (19,4%)   |                                 |
| Ricavi                                  | Media                                  | 48,3                | 60,4        | (19,9%) | 144,1  | 191,2  | (24,7%)   | -19% omogeneo                   |
| <u>~</u>                                | <b>Corporate &amp; Shared Services</b> | 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                           |                     |             |         |        |        |           |                                 |
|   |  | 3Q 20               | 3Q 19       | Var. %  | 9M 20  | 9M 19  | Var. %    |                                 |
| γ                                       | 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.      |                                 |
| 7                                       | Media                                  | 1,2                 | (1,4)       | n.s.    | 3,2    | 5,5    | (41,3%)   |                                 |
| EBITDA Adj                              | <b>Corporate &amp; Shared Services</b> | (0,2)               | 0,2         | n.s.    | (0,4)  | (0,5)  | n.s.      |                                 |
| EB                                      | 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%)   | 29                              |
| *************************************** | * Rilascio margine a fronte di ridi    | izione magazzino li | ntercompany |         |        |        |           | 23                              |

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



|                 |  |       |       |       |       |       |        | (DAD(                                  |
|-----------------|--|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--|
| Ġ.              |  | 3Q 20 | 3Q 19 | Var.  | 9M 20 | 9M 19 | Var.   |  |
|                 | Libri                                  | 56,1  | 62,3  | (6,2) | 66,4  | 78,1  | (11,7) |  |
| <u> </u>        | Retail                                 | 0,9   | 1,3   | (0,4) | (2,4) | 0,5   | (2,9)  |  |
| 7               | Media                                  | 0,1   | (3,8) | 3,9   | 1,8   | 2,6   | (0,8)  |  |
| <b>BITDA Re</b> | <b>Corporate &amp; Shared Services</b> | (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    |  |
| Ш               | Totale                                 | 56,7  | 57,8  | (1,1) | 65,1  | 78,4  | (13,3) |  |
|                 |  | 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)  | <i></i>                                |
| BII             | Media                                  | (1,6) | (5,1) | 3,5   | (9,5) | (1,4) | (8,1)  | Include imp<br>(-5,8 € r<br>amm.to (-2 |
| Ш               | Corporate & Shared Services            | (3,1) | (3,4) | 0,3   | (9,1) | (8,6) | (0,5)  | testa                                  |

(1,0)

48,0

1,2

(1,9)

1,2

28,9

(1,0)

50,2

2,2

(21,2)

0,2

46,1

Intercompany

**Totale** 

<sup>30</sup> 

# **Stato Patrimoniale 9M20**



| € 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) |
|  |         |

# Glossario

**EBITDA** adjusted

**Cashflow operativo** 

Cashflow ordinario

Cashflow ordinario LTM



**EBITDA** il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

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

è rappresentato dall'EBITDA come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali

**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)

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)

rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da

è rappresentato dal cashflow ordinario degli ultimi dodici mesi

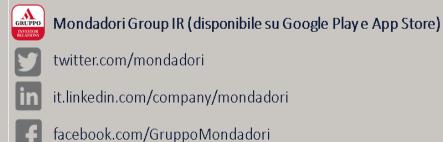
Cashflow non ordinario rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed acquisizioni/cessioni.

partecipazione in società collegate

33



**Investor Relations Nicoletta Pinoia** Tel: +39 02 75422632 invrel@mondadori.it



twitter.com/mondadori

it.linkedin.com/company/mondadori

facebook.com/GruppoMondadori

instagram.com/gruppomondadori

youtube.com/c/mondadori