GRUPPO MONDADORI

Risultati FY20

Presentazione alla comunità finanziaria

Segrate, 18 Marzo 2021

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights FY 2020**
   - **Executive Summary**
   - Risultati vs Guidance
   - Focus Covid-19
   - Riposizionamento strategico
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

FY 2020 Highlights – Executive Summary

GRUPPO MONDADORI

2018-2019

Seconda fase di riposizionamento strategico:

- Cessione Mondadori France
- Riduzione perimetro attività print dell'area Media
- Sviluppo attività digitali

Consolidamento economico e finanziario

- ✓ **Ebitda adj. € 110,4 mln**
- ✓ **Cash flow** ordinario **€ 48,4 mln**
- ✓ **PFN/EBITDA Adj.** = **0,7x*** con **PFN a € -55,4 mln**

2020

Resilienza del Gruppo nell'anno dell'emergenza:

- Libro rappresenta oltre il 90% del margine del Gruppo
- Tempestiva ed efficace reazione del management che ha garantito:
  - ✓ continuità aziendale e condizioni di sicurezza del luogo di lavoro
  - ✓ difesa della redditività attraverso incisive azioni di contenimento dei costi

Incremento **efficienza** e ulteriore **deleverage finanziario**

- ✓ **Ebitda adj. € 98,1 mln**
- ✓ **Cash flow** ordinario **€ 51,2 mln**
- ✓ **PFN/EBITDA Adj**. = **0,2x***con **PFN a € -14,8 mln**

** Ante IFRS16*

FY 2020 Highlights – Executive Summary

GRUPPO MONDADORI

Q4 2020

- **Conferma del trend di costante miglioramento della situazione economica:** performance complessiva del Gruppo positiva nonostante provvedimenti restrittivi dell'attività del canale Retail in chiave anti pandemica
- Prosecuzione dell'eccezionale **crescita** del mercato del **Libro Trade** (**+17% circa yoy**)
- Beneficio di ristori per l'attività museale che hanno compensato gli effetti negativi del lock-down

FY 2020

- **EBITDA margin al 13,2%** superiore rispetto al 12,5% del FY19
- **Ricavi in calo del 14%** a perimetro omogeneo:
  - **Modesta riduzione del settore Libri grazie alla resilienza della Trade e alla stabilità della Scolastica**
  - **Significativa contrazione delle aree**
    - **Media** per la forte contrazione dei ricavi pubblicitari
    - **Retail** per i provvedimenti di distanziamento sociale e conseguente chiusura dei punti vendita
    - **Museale** per la sostanziale sospensione delle attività durante tutto l'esercizio
- **Rilevante generazione di cassa (CF ordinario € 51,2 mln)**, anche per effetto dell'incasso dei ristori, con conseguente significativo deleverage finanziario nonostante il contesto deteriorato (**PFN a -15 mln; PFN/EBITDA = 0,2x***)

Covid-19

- Reazione rapida e supporto costante alla popolazione aziendale volto alla salvaguardia della salute e alla **business continuity**
- Preservazione della continuità aziendale attraverso interventi tecnologici ed organizzativi volti a consentire il ricorso a soluzioni di **smart-working**
- **Difesa della redditività aziendale** attraverso **un'incisiva riduzione di costi (€48 mln)** anche mediante ricorso agli strumenti e agli ammortizzatori sociali messi a disposizione dalle autorità di governo (es.CIGO)
- **Supporto alla filiera** attraverso la concessione di dilazioni di pagamento alle librerie e l'accorciamento delle condizioni di pagamento di fornitori

** Ante IFRS16*

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights FY 2020**
   - Executive Summary
   - **Risultati vs Guidance**
   - Focus Covid-19
   - Riposizionamento strategico
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

FY 2020 Highlights – Risultati vs Guidance

GRUPPO MONDADORI

Risultati superiori alle attese

	OBIETTIVI	RISULTATI
RICAVI	-16-18% vs FY19	-15,9% (-14% a pari perimetro)
EBITDA adj. %	12%	13,2%
Cash Flow Ordinario	Prosecuzione trend di generazione di cassa	€51 mln vs 48 mln nel FY19
PFN (escl. IFRS16)	< PFN FY 2019	€ -14,8 mln vs -55,4 mln a fine 2019

FY 2020 Highlights – Risultati vs Guidance

GRUPPO MONDADORI

BUSINESS RESILIENCE

Resilienza del business grazie alla «tenuta» del Libro ed alla severa disciplina gestionale, dimostrata anche in un anno eccezionale…

- **Redditività % superiore al FY 2019**
- **Incremento generazione di cassa**
- **Rafforzamento finanziario**

COST REDUCTION

….. largamente supportata da **significative riduzioni di costo** …

- **Costo del lavoro - € 22 mln**
- **Costi di struttura - € 6 mln**
- **Costi operativi - € > 20 mln**

LONG-TERM SUSTAINABLE COST ACTION

… che costituiranno la base nel 2021 di una **nuova e incisiva azione di efficienza sui costi:**

- **Ulteriore efficientamento dei costi di struttura**
- **Il venire meno degli ammortizzatori sociali impone azioni di contenimento del rimbalzo del costo del lavoro**
- **Continua razionalizzazione del portafoglio dei punti di vendita Retail**

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights FY 2020**
   - Executive Summary
   - Risultati vs Guidance
   - **Focus Covid-19**
   - Riposizionamento strategico
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

FY 2020 Highlights – Focus Covid-19

GRUPPO MONDADORI

People Safety

- Costituzione di un **Comitato di Crisi interno** incaricato di gestire la crisi
- Pubblicazione di un **Protocollo aziendale anti-contagio**

- Organizzazione ***Smart-working*** per la quasi totalità dei lavoratori
- Lancio di una **piattaforma intranet** per dialogo costante con l'azienda

Dotazione dei dispositivi di **protezione individuale** e aziendali e **sanificazione** degli ambienti di lavoro

Introduzione di **sistemi di diagnosi rapida ed efficace**, in particolare per lo screening di massa: tamponi rapidi sono stati messi a disposizione di tutta la totalità dei lavoratori (oltre **2.550 test tra tamponi e sierologici**)

Business Continuity

Interventi sui costi

Interventi di **contenimento del costo del lavoro** anche mediante il ricorso ad ammortizzatori sociali, fruizione ferie pregresse e riduzione della retribuzione variabile del management

Ulteriori interventi di **riduzione dei costi operativi**

Interventi sui ricavi

- **Rimodulazione del piano editoriale** dell'area Trade
- Accorpamento e **ri-calendarizzazione delle uscite** di alcune **testate** dell'area Media

Politica di dilazione dei pagamenti a favore delle librerie durante il lock-down volti a **supportare la filiera** del settore editoriale

GRUPPO MONDADORI

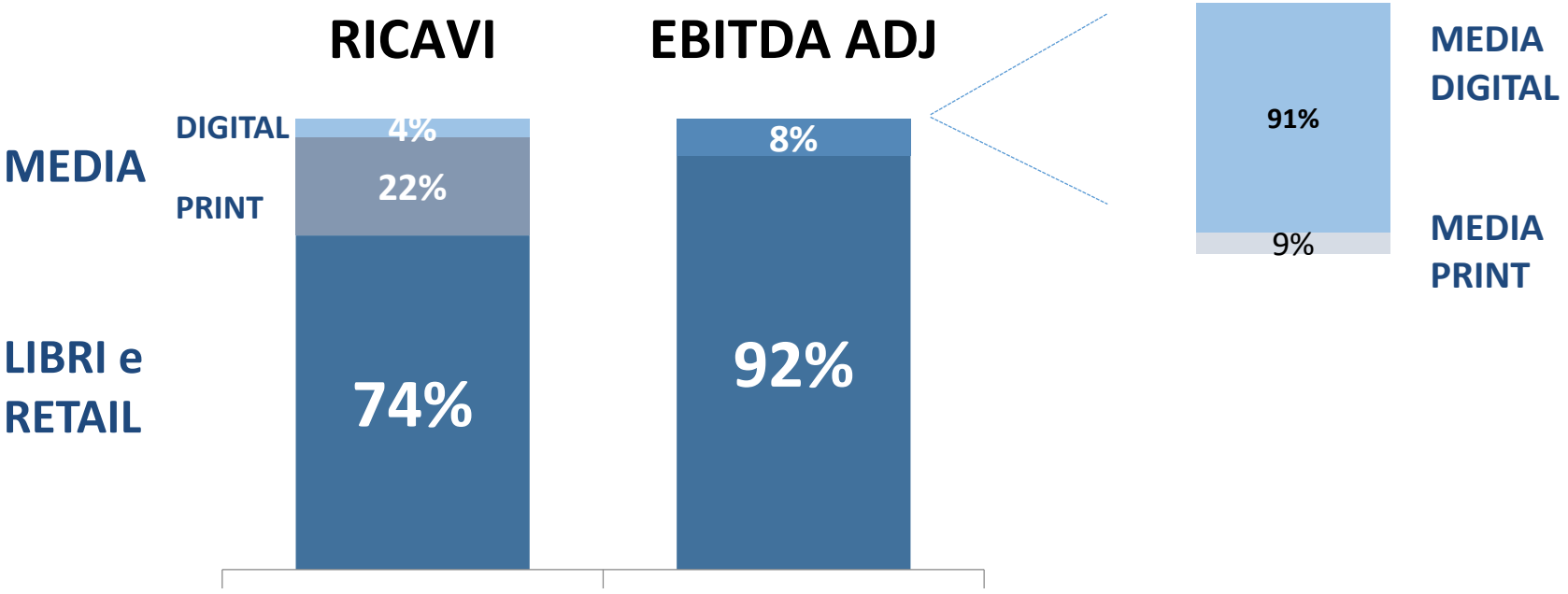
AGENDA

1. **Highlights FY 2020**
   - Executive Summary
   - Risultati vs Guidance
   - Focus Covid-19
   - **Riposizionamento strategico**
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

FY 2020 Highlights – Conferma del riposizionamento strategico

GRUPPO MONDADORI

Importante intervento di de-risking del business model



Il Libro contribuisce oggi ad oltre il 90% del margine del Gruppo ….

….il rimanente è generato dal digitale

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

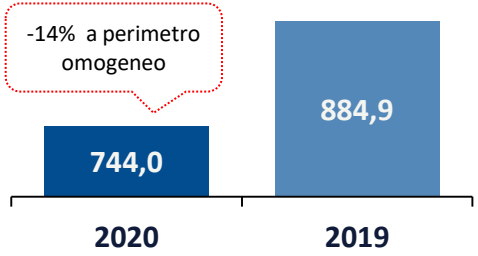
1. Highlights FY 2020
2. **Risultati FY 2020**
   - **Highlights**
   - Focus EBITDA&Cost Saving
   - Cash flow e PFN
   - Headcount
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

FY 2020 Highlights - FY20

€ mln

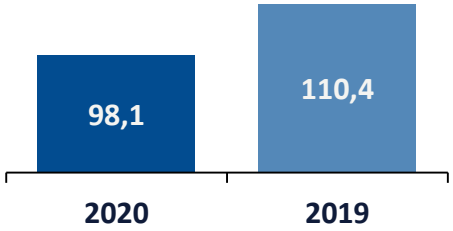
-15,9%

Ricavi



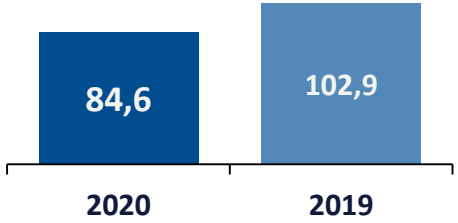
-12,3 € mln

EBITDA Adj.



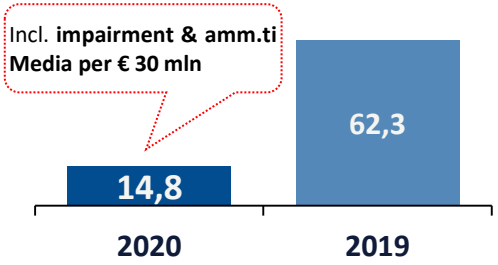
-18,3 € mln

EBITDA Rep.



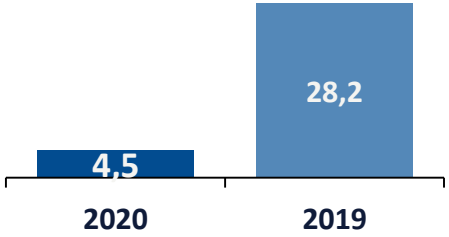
-47,5 € mln

EBIT



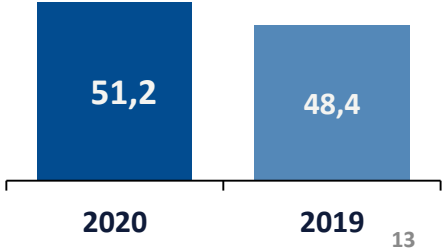
-23,7 € mln

Risultato Netto Consolidato



+2,8 € mln

Cash Flow Ordinario (att. contin.)



FY 2020 Highlights – Redditività stabile in un anno eccezionale

€ mln

Dopo il lock-down, performance del business in linea con 2019

	1Q	2Q	3Q	4Q
Var. yoy	*-4,8 €mln*	*-6,0 € mln*	*-1,6 €mln*	*+0,1 €mln*
2019	1,7	20,1	61,6	27,0
2020	-3,1	14,1	60,0	27,1
EBITDA margin 2019	*1,0%*	*9,4%*	*22,1%*	*12,0%*
EBITDA margin 2020	*n.s.*	*9,2%*	*23,7%*	*13,4%*

Contributi netti attiv. museali per €8 mln

GRUPPO MONDADORI

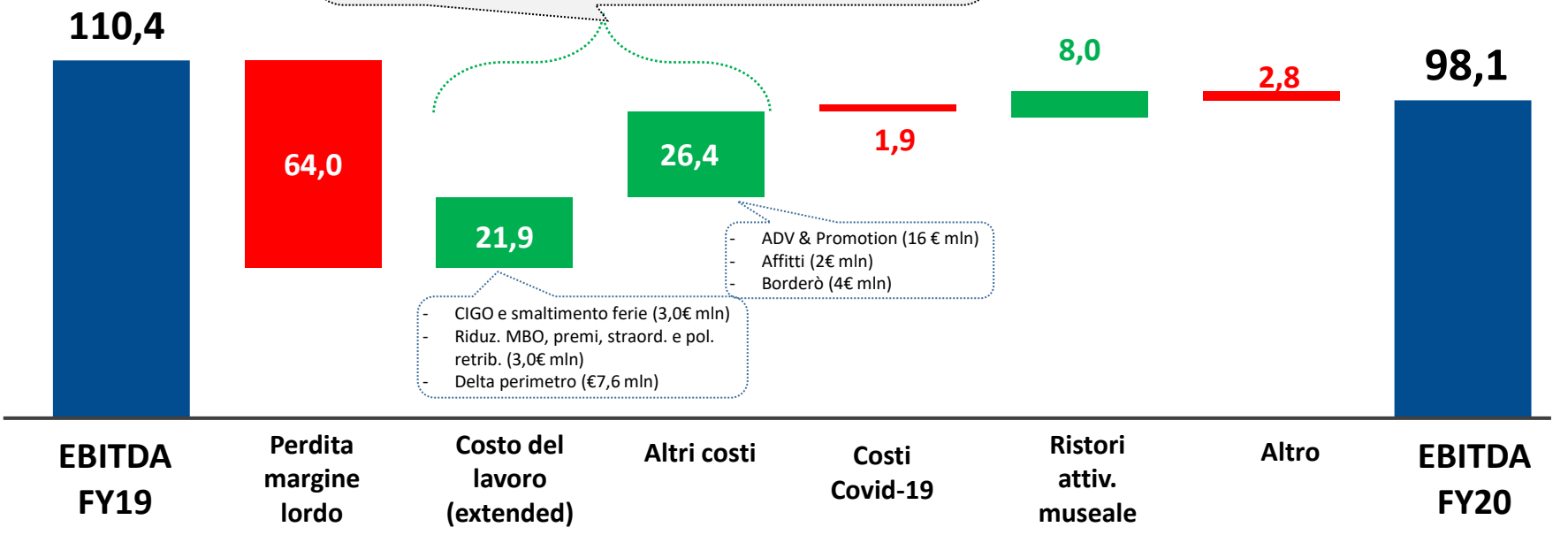
AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. **Risultati FY 2020**
   - Highlights
   - **Focus EBITDA&Cost Saving**
   - Cash flow e PFN
   - Headcount
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

Cost Saving FY20 vs. FY19

€ mln

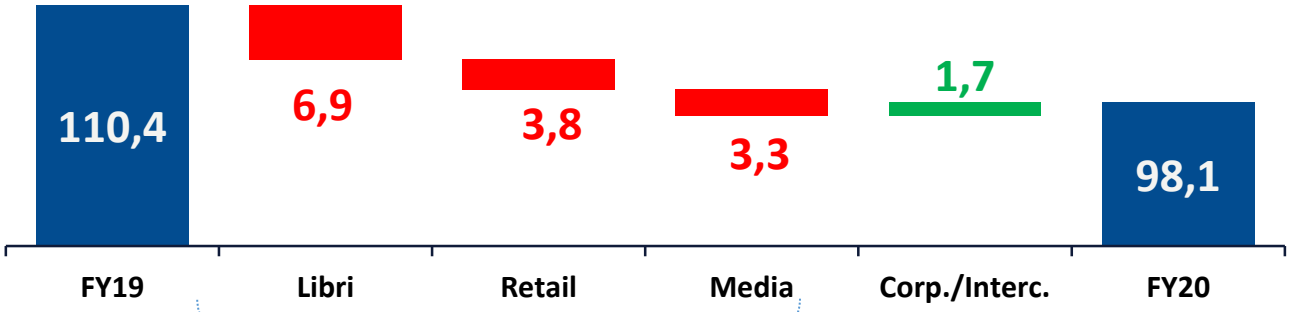
La decisa politica di cost-cutting ha consentito di contrastare la perdita di margine derivante dalla contrazione dei ricavi: Efficienze per ~48 € mln



Evoluzione EBITDA FY20

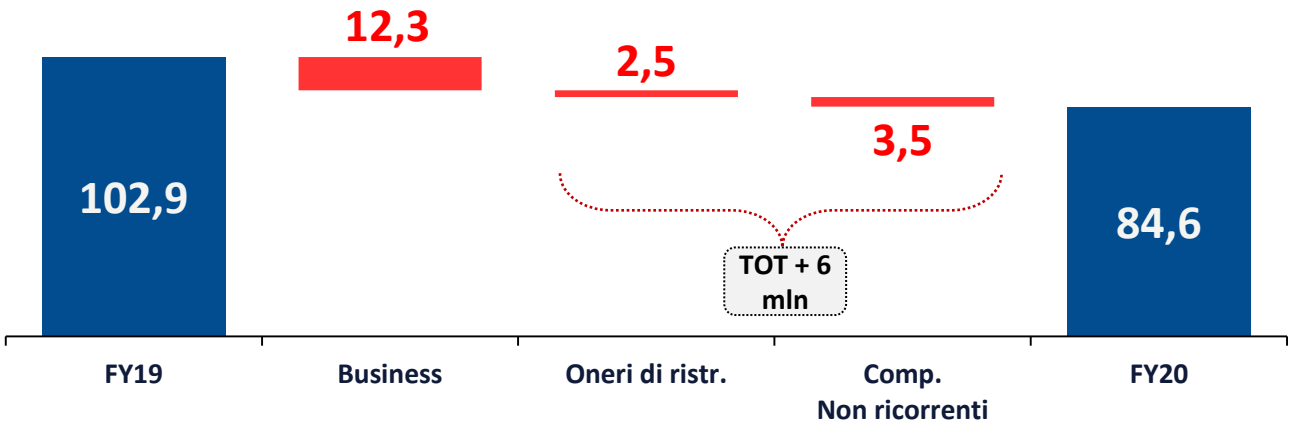
€ mln

EBITDA Adj.



-12,3 mln

EBITDA Rep.

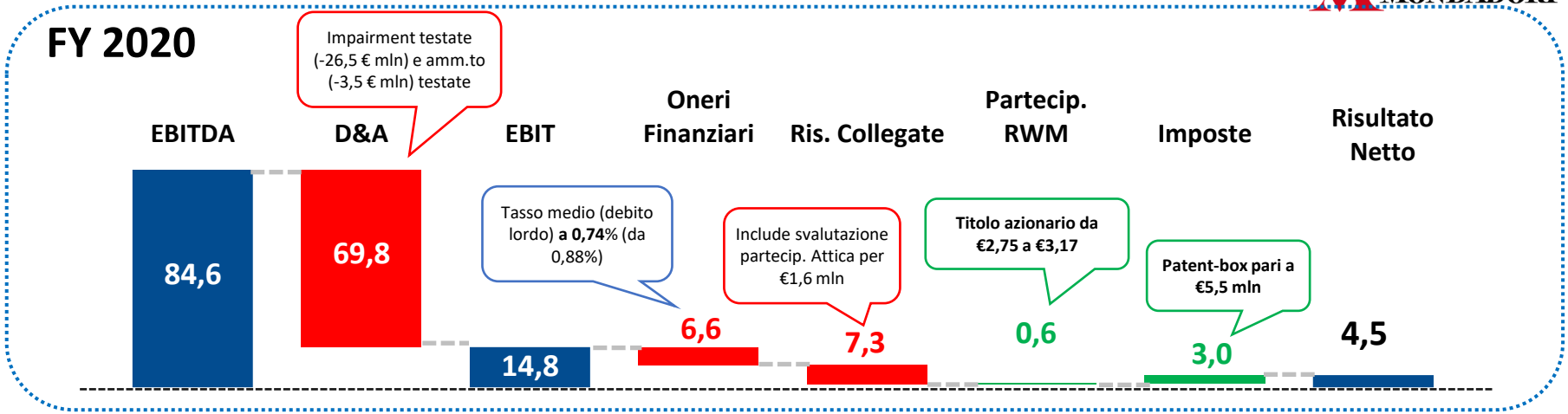


-18,3 mln

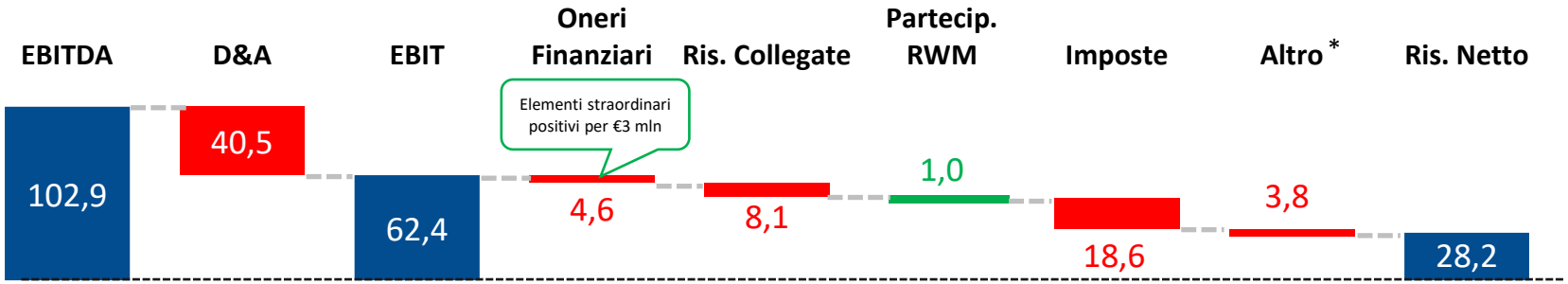
Dall'EBITDA al Risultato Netto FY20

€ mln

FY 2020



FY 2019



** Inlcude Minorities e Risultato delle Attività dismesse*

GRUPPO MONDADORI

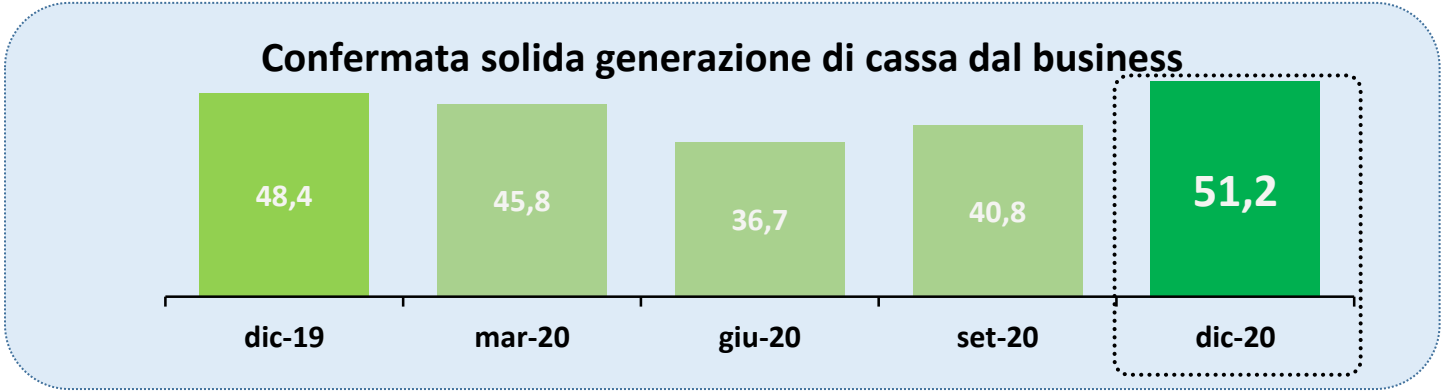
AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. **Risultati FY 2020**
   - Highlights
   - Focus EBITDA&Cost Saving
   - **Cash flow e PFN**
   - Headcount
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

Cash Flow e PFN Dicembre 20

€ mln

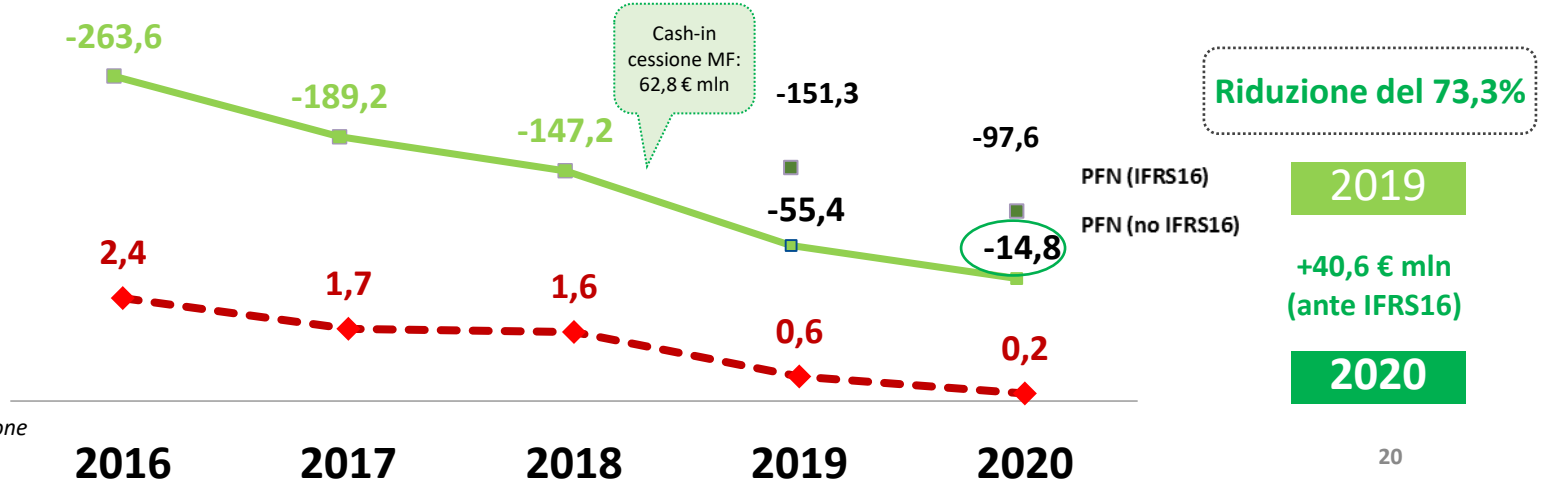
Cash Flow ordinario



Cash Flow Ordinario = CF Operativo al netto di imposte ed oneri finanziari; LTM nei mesi infrannuali

Trend PFN di Gruppo

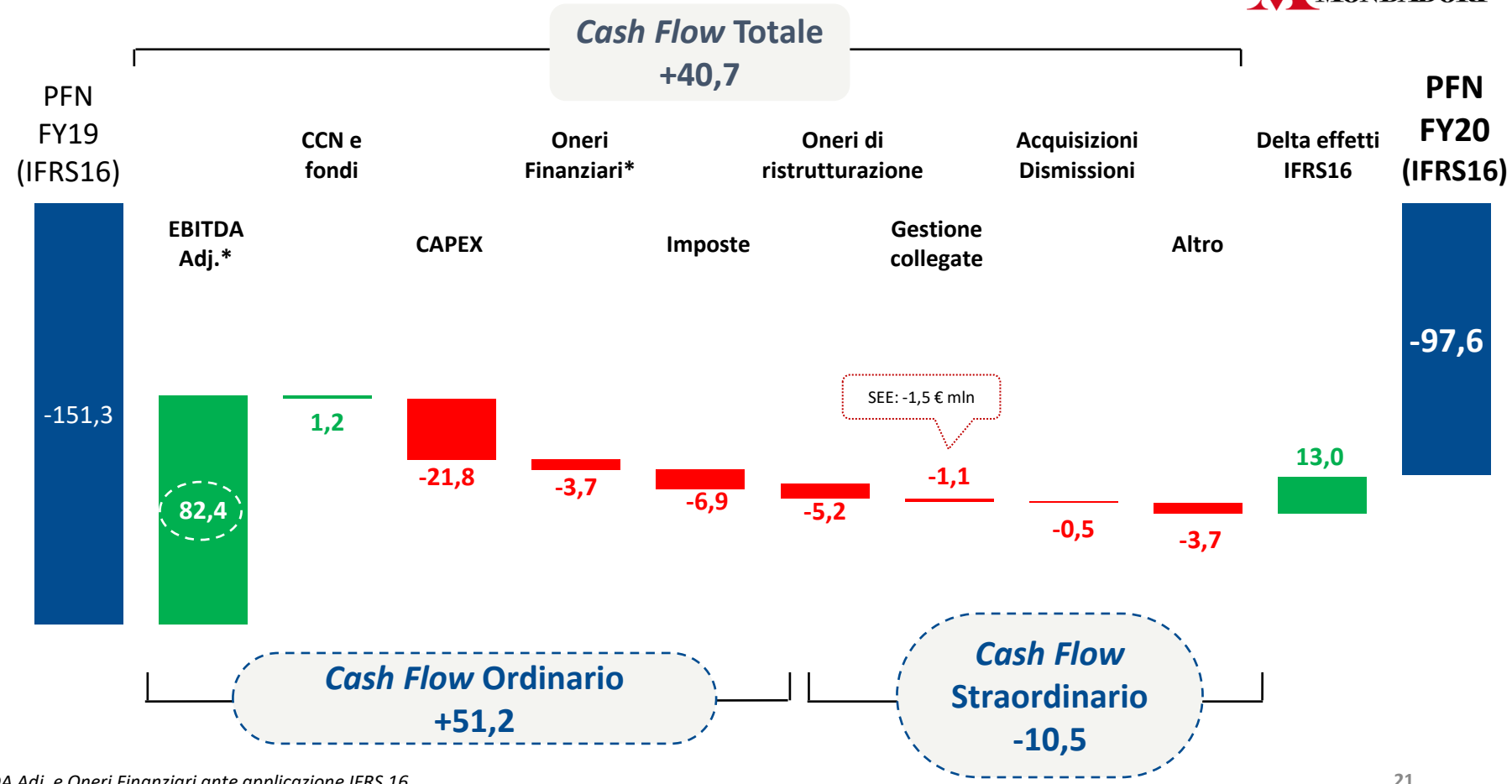
*Trend Leverage Ratio**



** EBITDA Adj. e PFN ante applicazione IFRS 16*

Cash Flow Consolidato FY20

€ mln



** EBITDA Adj. e Oneri Finanziari ante applicazione IFRS 16*

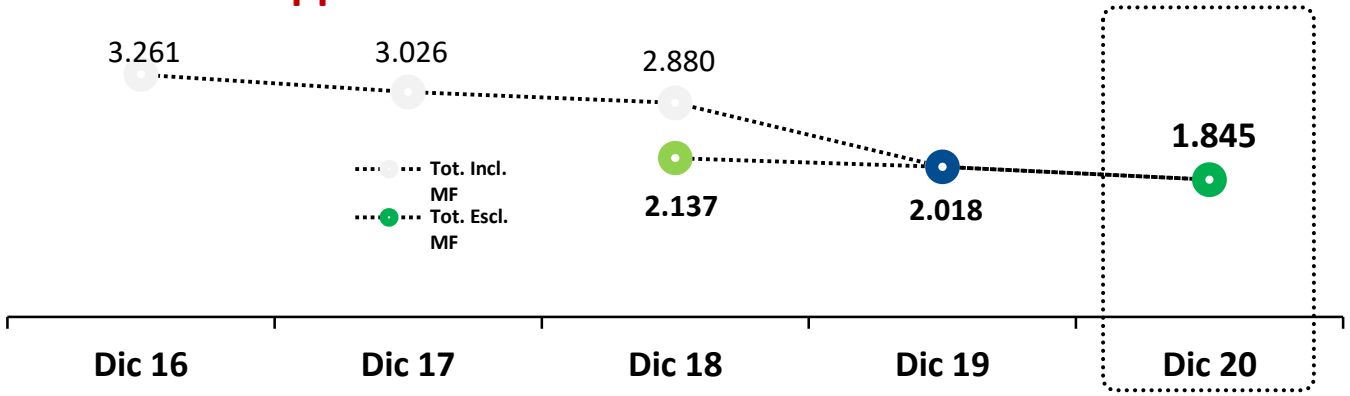
GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. **Risultati FY 2020**
   - Highlights
   - Focus EBITDA&Cost Saving
   - Cash flow e PFN
   - **Headcount**
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

Evoluzione Headcount FY20

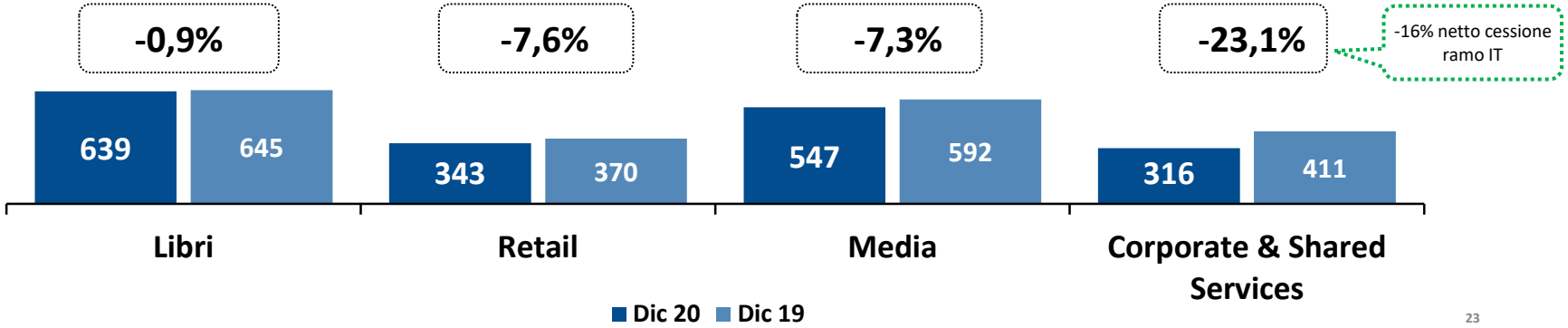
Headcount Gruppo



-8,6%
Omogeneo: -6,9%

Dic 20 vs. Dic 19

Headcount per BU



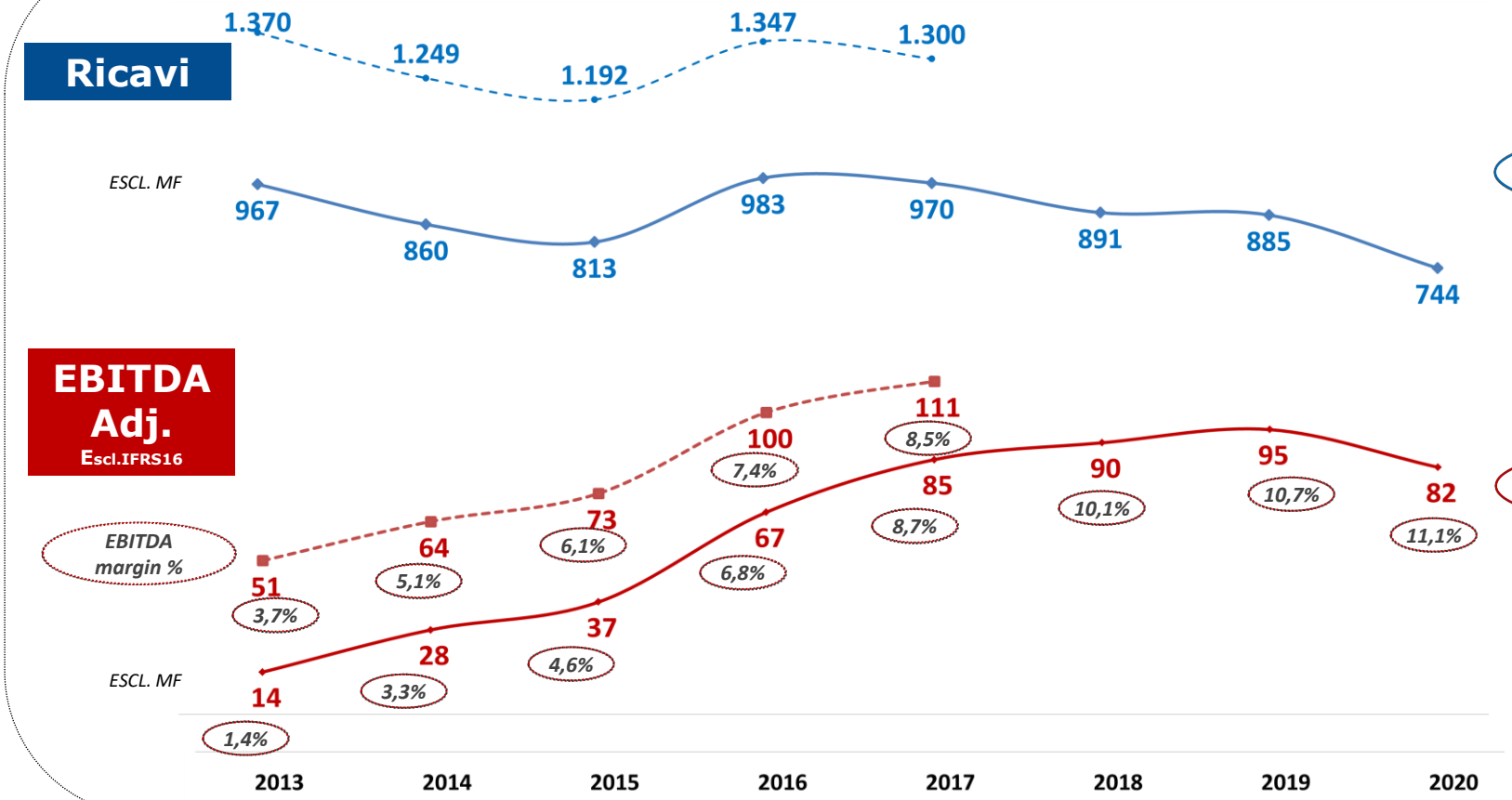
GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. Risultati FY 2020
3. **Trend 2013-2020**
4. Business FY 2020
5. Outlook FY 2021

FY 2020 Highlights – Trend 2013 / 2020

€ mln



2013-2020

€ -223 €m

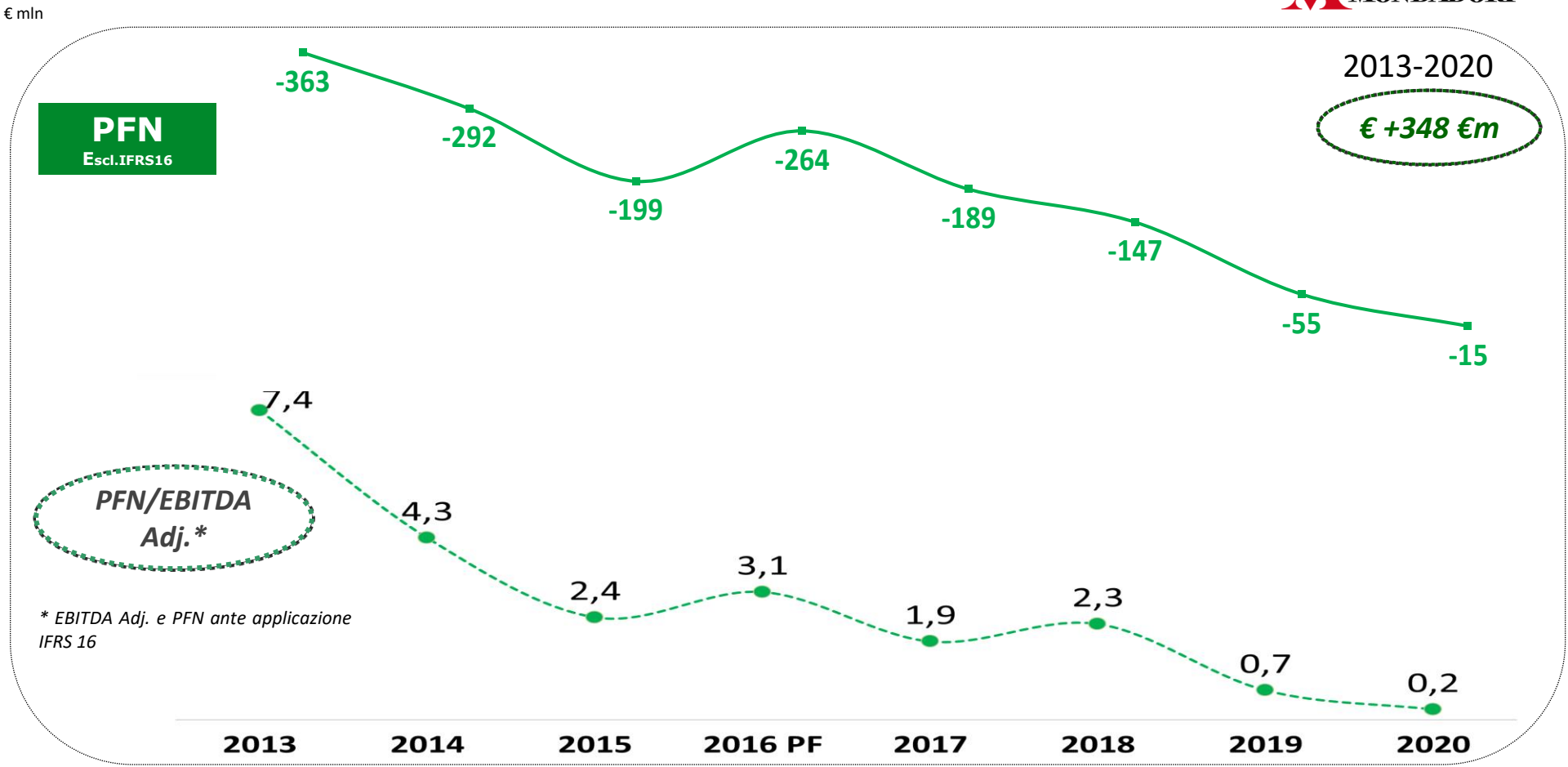
Escl. MF

2013-2020

€ +68 €m

Escl. MF

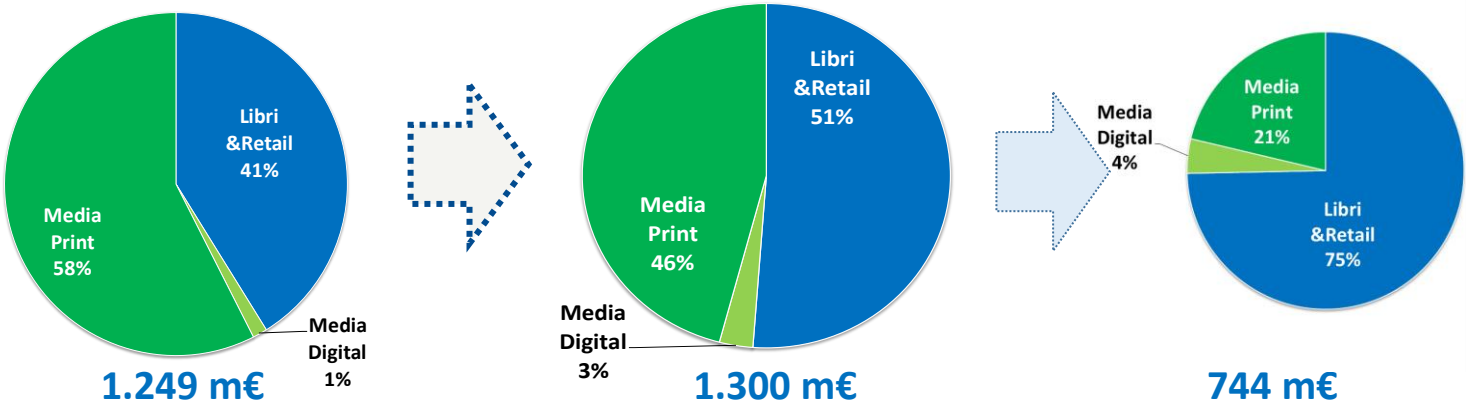
FY 2020 Highlights – Trend 2013 / 2020

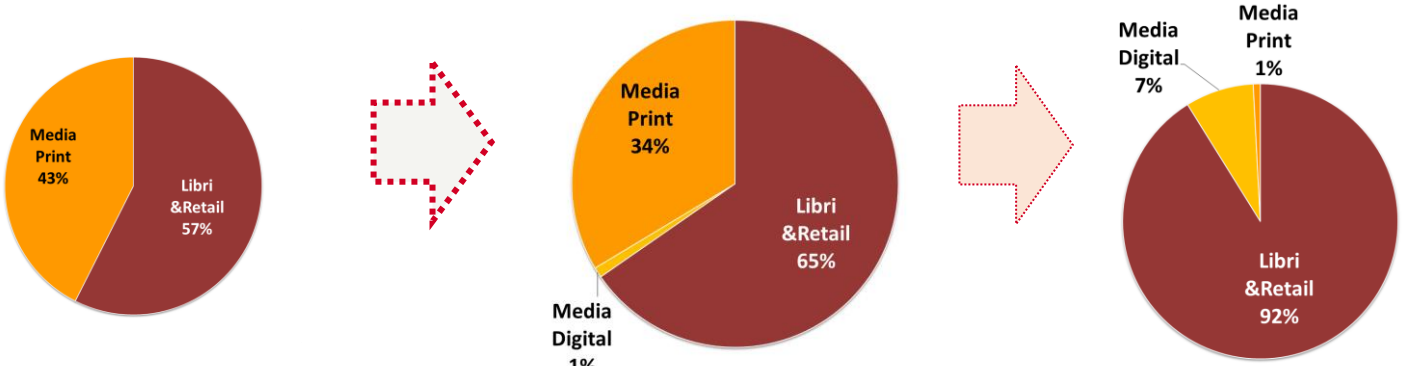


FY 2020 Highlights – Il riposizionamento strategico

€ mln

	2014	2017	2020
Ricavi	1.249 m€	1.300 m€	744 m€
EBITDA adj. (escl.IFRS16)	64 m€ *5,1%*	111 m€ *8,5%*	82 m€ *11,1%*





MF inclusa fino al 2017, escluso risultato Corporate

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

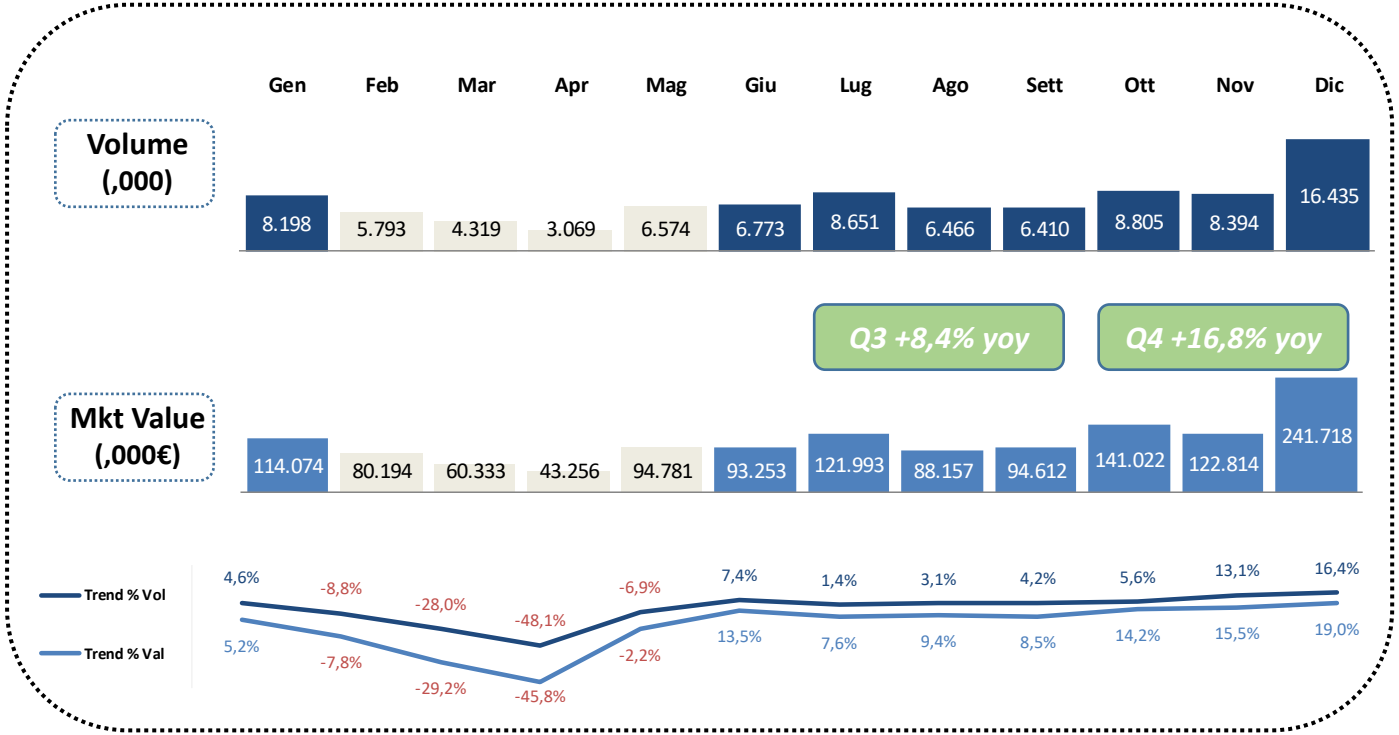
1. Highlights FY 2020
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. **Business FY 2020**
   - **Libri**
   - Retail
   - Media
5. Outlook FY 2021

Mercati – Libri Trade FY 2020

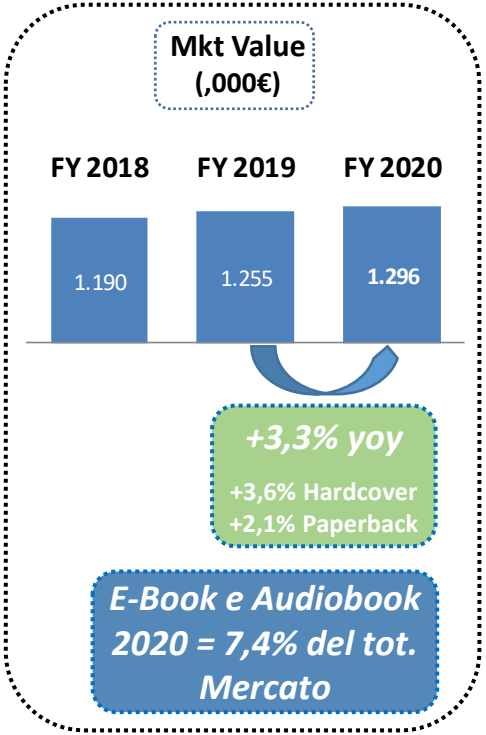
MONDADORI LIBRI

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

Trend Mese



FY



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

Mercati – Classifiche e Novità 2020

MONDADORI LIBRI

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 l'Italia**	**Cazzullo Aldo**	**MONDADORI**
17	**Il falco**	**Casati Modignani Sveva**	**SPERLING & KUPFER**
18	**Sfida il Signor S con Luì e Sofì. Il fantalibro dei Me contro Te**	**Me contro Te**	**MONDADORI ELECTA**
19	Una terra promessa	Obama Barack	GARZANTI
20	**Le fantafiabe di Luì e Sofì**	**Me contro Te**	**MONDADORI ELECTA**

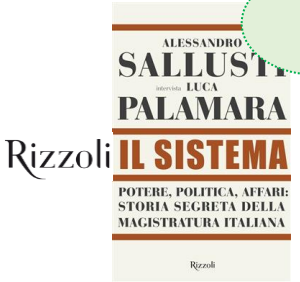
Fonte: GfK, Dicembre 2020 (dati sell-out a valore di copertina)

Mercati – Libri Trade Update Gennaio-Febbraio 2021

MONDADORI LIBRI

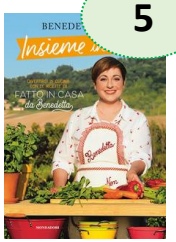
5 titoli nella Top 10 del 2021

1

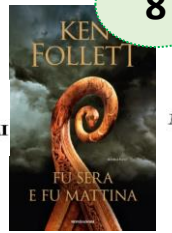


2

5



8

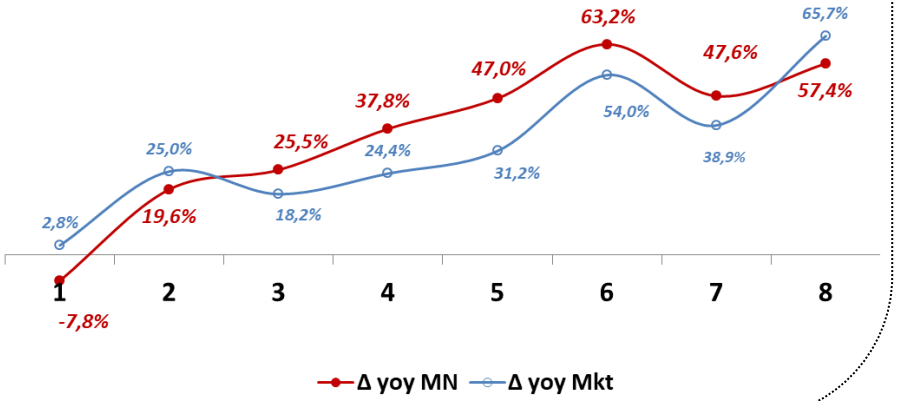


9

Trend delle prime 8 week del 2021

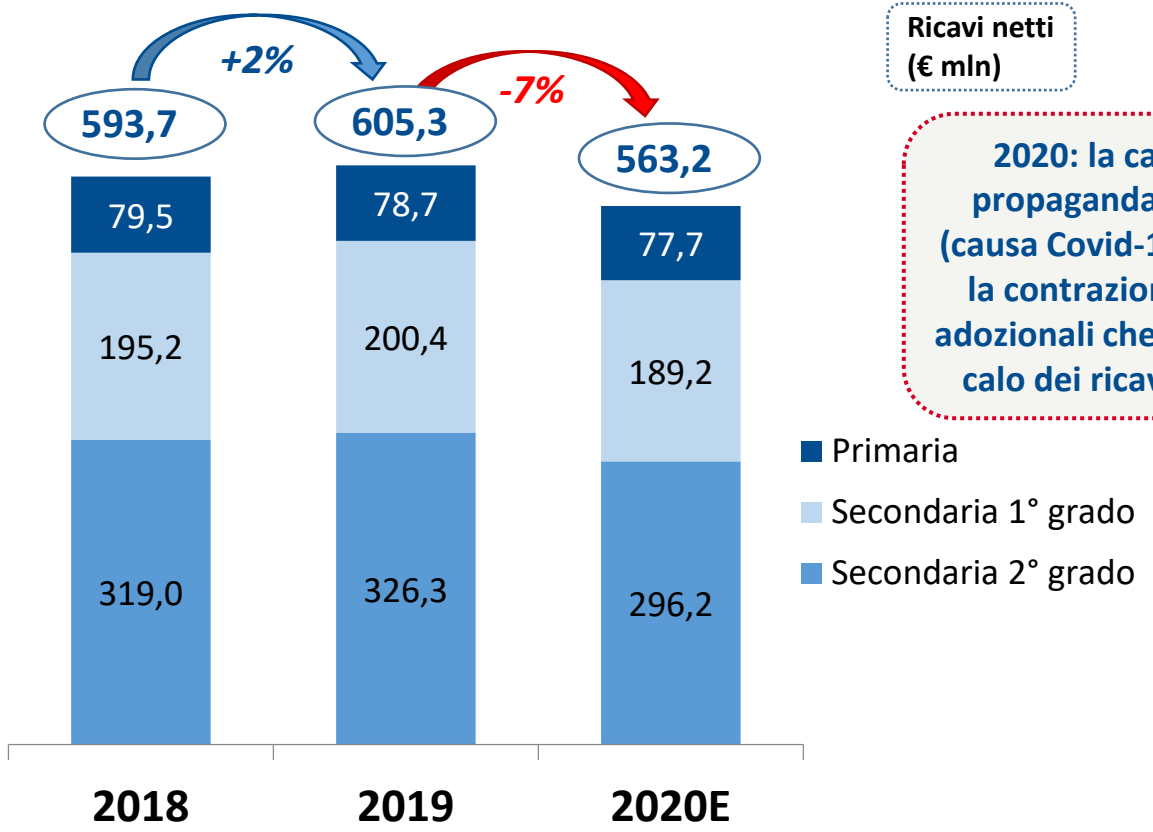
Average growth rate MN +32,9%

Average growth rate Mkt +30,7%



Fonte: GfK, Febbraio 2021 (dati sell-out a valore di mercato)

Mercati – Libri Education FY 2020



Ricavi netti (€ mln)

2020: la campagna di propaganda «anomala» (causa Covid-19) ha favorito la contrazione dei cambi adozionali che ha generato il calo dei ricavi del settore

*Fonte: Databank 2020 e ESAIE 2020

Mercati – Quote di mercato FY 2020

MONDADORI LIBRI

Quota di mercato – Trade

	2020	2019
GRUPPO MONDADORI	24,8%	26,0%
GMS	11,3%	10,6%
GIUNTI	7,6%	8,7%
La Feltrinelli	5,1%	5,4%
ADELPHI	1,8%	1,6%
DeAGOSTINI LIBRI	1,4%	1,6%
Altri editori	48,0%	46,1%

	2020	2019
Hardcover	18,7%	20,2%
Paperback	56,7%	56,1%

Fonte: GfK, Dicembre 2020 (dati di sell-out a valore)

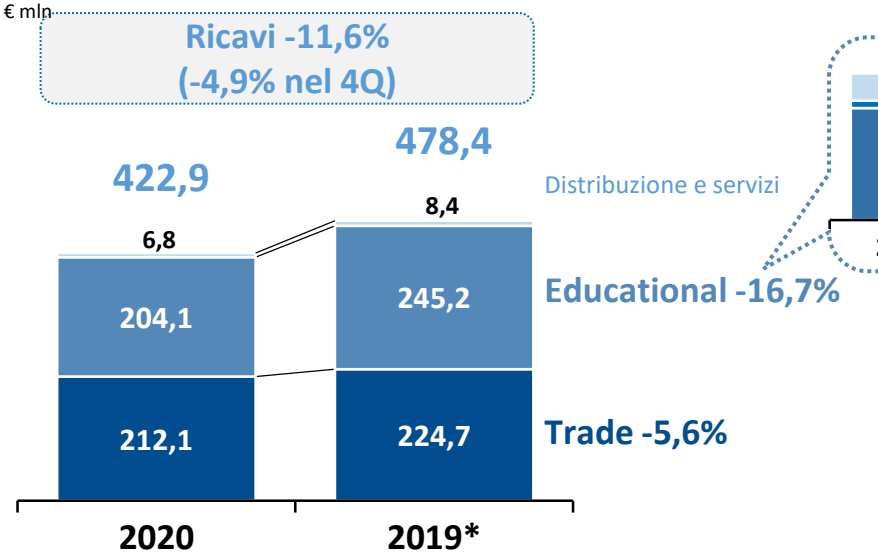
Quota di mercato - Education

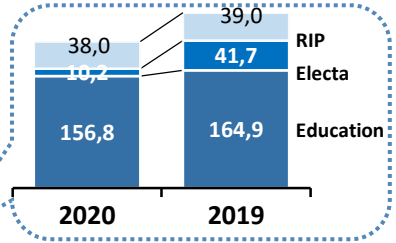
	2020	2019
GRUPPO MONDADORI	22,1%	21,7%
MONDADORI EDUCATION	12,2%	12,1%
Rizzoli EDUCATION	9,9%	9,5%
ZANICHELLI	23,2%	22,8%
PEARSON	13,8%	13,8%
DeAGOSTINI LIBRI	10,7%	10,7%
Altri editori	30,2%	31,0%

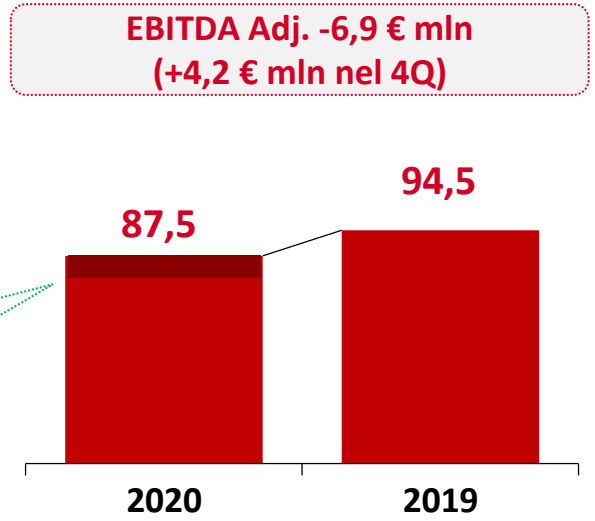
	2020	2019
Primaria	20,5%	18,2%
SS1	25,9%	25,5%
SS2	20,7%	20,8%

Fonte: AIE 2020 (numero di sezioni)

Business FY20 – Libri







*2019 ricalcolato scorporando il ramo libri *Trade* società Electa, incluso da 1/1/20 nel *segment* libri *Trade*

*** Decreto DM 521 (16/11/2020) pari a €10,9 mln, al netto di accantonamenti**

RICAVI

- **Trade:** -5,6% yoy, per effetto del crescente peso del canale e-commerce
- **E-book in crescita del +27%** per effetto dell'accresciuta penetrazione durante il lock-down (**e-book e audio book = 7,8% del totale**)
- **Educational:** -16,7% yoy principalmente derivante dalle chiusure dei musei e dei siti archeologici in concessione per l'emergenza Covid-19 (-31,5€ mln); ricavi Scolastica -4,9% yoy, performance lievemente migliore del mercato di riferimento

EBITDA Adj.

- **EBITDA adjusted** pari a 87,5€ mln in calo principalmente a causa della contrazione delle attività museali, solo parzialmente compensata dai ristori ottenuti
- **EBITDA margin % sostanzialmente stabile ≈20%**

GRUPPO MONDADORI

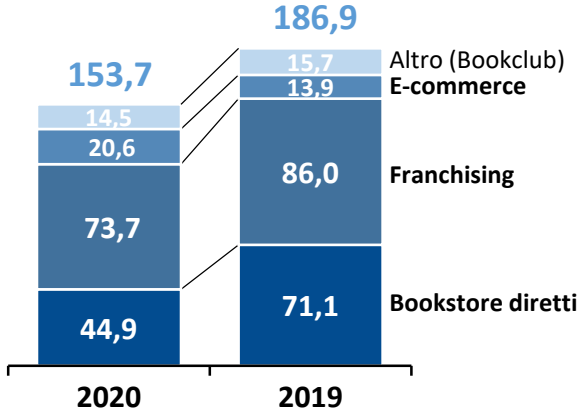
AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. **Business FY 2020**
   - Libri
   - **Retail**
   - Media
5. Outlook FY 2021

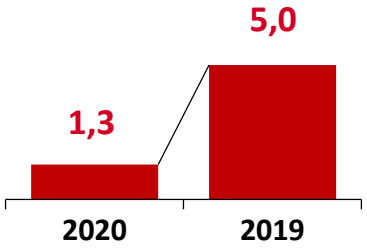
Business FY20 – Retail

€ mln

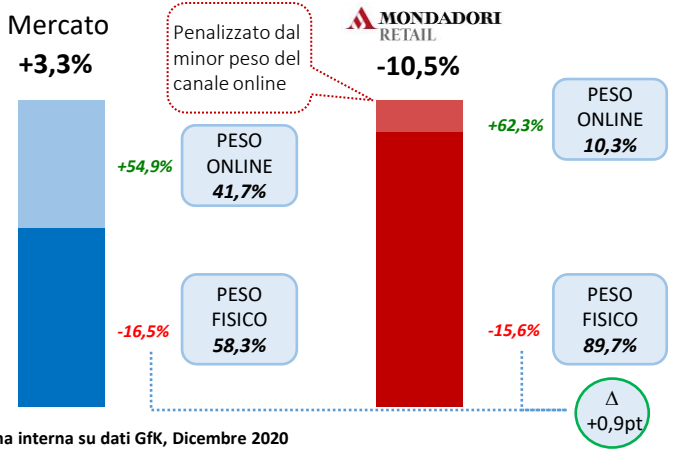
Ricavi -17,7%
(-14,3% nel 4Q)



EBITDA Adj. -3,8 € mln
(-2,4 € mln nel 4Q)



Mercato Libro FY2020



Fonte: stima interna su dati GfK, Dicembre 2020

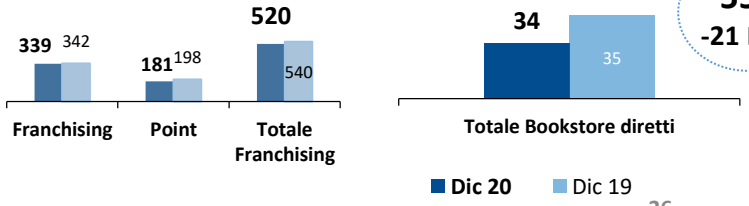
RICAVI

- **Libro**: contrazione del 12,9% a causa del forte impatto dei provvedimenti restrittivi anti-Covid19 di chiusura:
  - di tutte le librerie dal 12 marzo a fine aprile
  - dei PdV nei centri commerciali nei WE e nei giorni festivi e prefestivi nel 4Q); **nel 4Q -0,6% yoy**
- **Extra-Libro**: in calo anche per strategia di focalizzazione sul Libro
- Maggiore vitalità del Franchising (-14,3%) rispetto ai pdv diretti (-37%) e **forte crescita della piattaforma online (+47,7%)**

EBITDA Adj.

EBITDA adjusted in **contrazione contenuta rispetto al calo dei ricavi** grazie ad efficaci azioni di contenimento costi, rinnovamento della rete dei negozi fisici e revisione strutturale di organizzazione e processi

Network dei Punti di Vendita: continua attività di razionalizzazione



554
-21 PdV

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. **Business FY 2020**
   - Libri
   - Retail
   - **Media**
5. Outlook FY 2021

Business FY20 – Media

MONDADORI MEDIA

The Social Multimedia Company

MAGAZINE

21 TESTATE

10,2 mln lettori

di cui **6,8 mln** donne

SOCIAL

106 PROFILI SOCIAL

36,5 mln fanbase

di cui **25 mln** donne

WEB

14 BRAND DIGITALI

33,9 mln unique audience

di cui **18,3 mln** donne

EVENTI

NEW

EVENTI ED EXPERIENCE PHYGITAL

Fonti: Audipress III/2020, Comscore sett 20, elaborazioni interne su dati Shareablee ott 20 e Insight

Business FY20 – Media

21 TESTATE

14 BRAND DIGITALI

MONDADORI MEDIA

Leader in 5 verticali

		Lettori	Unique Audience
TV	sorrisi e canzoni TV	2,2 mln	3,9 mln
Food	Giallo Zafferano	0,8 mln	25,7 mln
Femminili / Lifestyle	DONNA MODERNA, DM NOW, DMBEAUTY	1,2 mln	12,8 mln
Health & Wellness	myPersonal Trainer, Farmaco eCura		15,5 mln
Tech & Science	Focus, smartworld	3,2 mln	8,9 mln

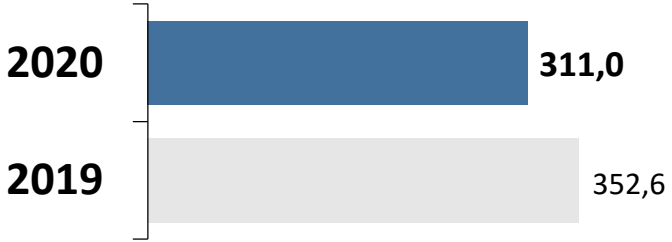
Fonti: Audipress III/2020, Comscore Dicembre 2020 (utenti unici/mese)

Mercati – Media

€ mln

Mercato Diffusioni 2020

-11,8%



	2020	2019
MONDADORI MEDIA	24,2%	25,5%

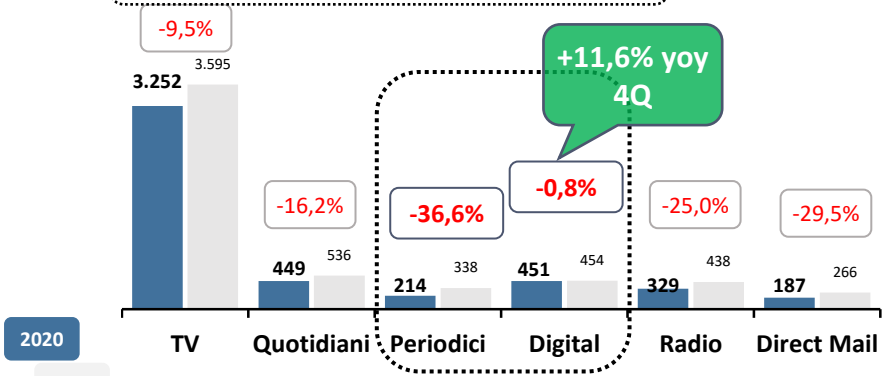
Escl. testate cedute

	2020	2019		2020	2019
CAIRO EDITORE	22,6%	21,4%	HEARST magazines	5,1%	5,4%
RCS	6,1%	5,9%	Gr. La Verità (solo periodici) Stile Italia Edizioni	4,0%	1,4%
CASA EDITRICE UNIVERSO	12,0%	11,3%	Altri	23,6%	22,8%

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

Mercato pubblicitario 2020

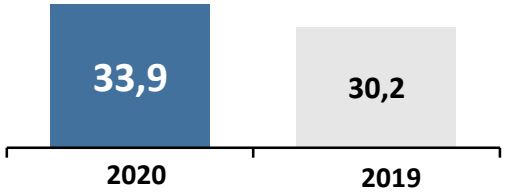
-15,3%



Fonte: pubblicità – Nielsen (Dic. 2020), dati a valore, esclusi search, social, classified e OTT

Unique Audience Mondadori – web (mln utenti/mese)

+12,1% YoY



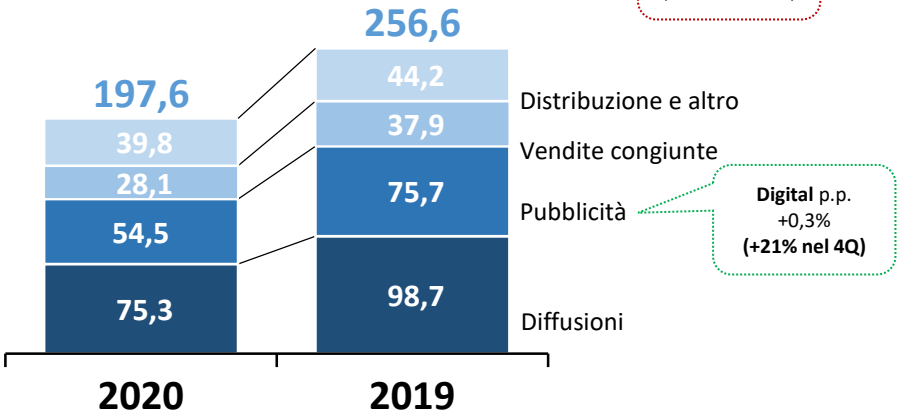
Fonte: comScore (Dic. 2020)

Business FY20 – Media

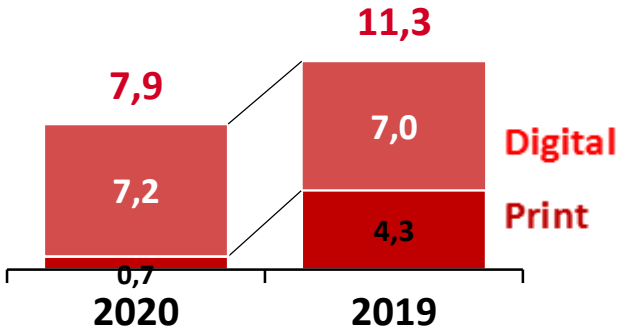
€ mln

Ricavi -23%
(-18,2% nel 4Q)

-17,5 % a testate omogenee
(-12,8% nel 4Q)



EBITDA Adj. -3,3 € mln
(-1,1€ mln nel 4Q)



RICAVI

- **Ricavi pubblicitari:** a p.p. dinamica del segmento **digital (+0,3% FY; +21% nel 4Q)** non compensa il forte arretramento del print (-41%) causa Covid-19: nel complesso ≈ -23% yoy; peso ricavi pubblicitari **digital: ≈57%**.
- **Ricavi diffusionali:** ≈-24% yoy, performance influenzata dall'impatto Covid-19 e, in misura minore, dalla cessione delle 5 testate; a pari perimetro, contrazione -14% yoy
- **Ricavi vendite congiunte**: -26% (-24% p.p.), anche per ridotta disponibilità dei prodotti DVD e CD
- **Distribuzione e altri in contrazione:** ≈-10%

EBITDA Adj.

- **EBITDA adj.** a €7,9 mln in calo di soli 3,3 mln, nonostante la flessione dei ricavi per effetto di **efficaci misure di contenimento** dei costi operativi (marginalità % stabile)
- **EBITDA adj. digital in crescita a €7,2 mln (nel 4Q20 +1 mln vs 4Q19) e redditività > 22%**

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. **Outlook FY 2021**
   - **Trend di business**
   - Guidance 2021
   - Opportunità M&A

Outlook FY21 – Trend di business attesi

	Mercati/Offerta	Obiettivi economici
LIBRI TRADE	- Proseguimento **performance positiva del mercato** - **Incremento** della **quota di mercato** grazie ad **un piano editoriale competitivo**	- **Redditività % marginalmente inferiore vs 2020 per effetto del «rimbalzo» di costi operativi**
EDUCATION	- Mercato **in crescita** grazie all'attesa dei **maggiori cambi adozionali**	- **Ricavi in crescita** grazie alla dinamica del mercato - **Conferma dei livelli di redditività % conseguiti nel 2020 e negli esercizi precedenti al Covid-19**
MUSEALE	- Settore in contenuta ripresa grazie ad una attenuazione dei vincoli alle attività di gestione delle mostre ed all'accesso ai siti museali	- **Ricavi e margine in lieve crescita** (al netto dei ristori 2020) - Nonostante il miglioramento della performance **la redditività rimane inferiore ai livelli pre Covid-19**
RETAIL	- Ripresa dei ricavi del settore grazie al dinamismo del mercato del Libro - Proseguimento della semplificazione dell'offerta, della **focalizzazione sul Libro** e della **razionalizzazione dei punti vendita**	- **Significativo incremento di redditività in tutti i canali** grazie alla revisione di organizzazione e processi e alla chiusura dei punti di vendita marginali o non performanti
MEDIA	- **Ripresa del mercato pubblicitario print e digital**	- **Redditività % stabile** grazie al **continuo rafforzamento nel digitale** e agli interventi di **cost-cutting** nonostante ricavi in lieve contrazione

*Ai sensi del Decreto D.M. 521 16/11/2020 «ULTERIORE RIPARTO DI QUOTA PARTE DEL FONDO EMERGENZE IMPRESE E ISTITUZIONI CULTURALI», destinata al ristoro degli operatori nel settore delle mostre d'arte

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. **Outlook FY 2021**
   - Trend di business
   - **Guidance 2021**
   - Opportunità M&A

Outlook FY21 – Guidance

GRUPPO MONDADORI

GUIDANCE 2021 (perimetro attuale)

RICAVI	Crescita low single digit vs FY20
EBITDA Adj.	Margine 11-12% (~ stabile vs FY 20 al netto dei ristori di Electa)
Utile Netto	Forte crescita (anche per effetti «one-off»)
Cash Flow Ordinario	€40-45 milioni
PFN*	Positiva (cassa) escl. IFRS16

- FY2020 impairment = €26,5 mln
- Possibile ricorso all'affrancamento fiscale attivi immateriali

- Sviluppo M&A
- Condizioni per il ritorno al dividendo

*Incluso effetto IFRS16: PFN/EBITDA Adj. < 0,8x (da 1,0x FY20)

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2020
2. Risultati FY 2020
3. Trend 2013-2020
4. Business FY 2020
5. **Outlook FY 2021**
   - Trend di business
   - Guidance 2021
   - **Opportunità M&A**

Outlook FY21 - M&A

GRUPPO MONDADORI

Strategia di consolidamento e crescita del core business, anche attraverso operazioni straordinarie

- **Convinto perseguimento di opportunità di M&A con focus sui segmenti:**
  - **core business Libri (Trade e Scolastica) e Digitale**
  - **nuovi segmenti del settore editoriale Libri o adiacenti ad esso**
- **Anche con una disciplina finanziaria che mantenga il Leverage < 2,0/2,5x (escl. IFRS16)***

M&A Headroom: **€ 200-250 mln**

* Escluso effetto IFRS16, proforma

GRUPPO

Q&A

GRUPPO MONDADORI

BACK-UP

FY 2020 Highlights - Snapshot delle Aree di Business

€ mln

Area	% Ricavi 2020	Ricavi	% EBITDA Adj. 2020	% EBITDA Adj.
Libri	55%	2020: 422,9 2019: 478,4	90% (18,8% escl. ristori) *EBITDA Margin = 20,7%*	2020: 87,5 2019: 94,5
Retail	20%	2020: 153,7 2019: 186,9	2% *EBITDA Margin = 0,8%*	2020: 1,3 2019: 5,0
Media	25%	2020: 197,6 2019: 256,6	8% *EBITDA Margin = 4%*	2020: 7,9 2019: 11,3
Gruppo			*13,2% (12,5% escl. Ristori)*	

Conto Economico FY20

€ milioni	FY 2020		FY 2019		Var. %
RICAVI	**744,0**		**884,9**		***(15,9%)***
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	225,3	*30,3%*	279,4	*31,6%*	*(19,4%)*
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	112,7	*15,1%*	115,5	*13,1%*	*(2,5%)*
ALTRI COSTI VARIABILI	144,9	*19,5%*	168,8	*19,1%*	*(14,2%)*
COSTI DI STRUTTURA	49,7	*6,7%*	60,1	*6,8%*	*(17,3%)*
EXTENDED LABOUR COST	131,3	*17,6%*	153,2	*17,3%*	*(14,3%)*
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(18,0)	*(2,4%)*	(2,6)	*(0,3%)*	*n.s.*
EBITDA ADJUSTED	**98,1**	***13,2%***	**110,4**	***12,5%***	***(11,2%)***
RISTRUTTURAZIONI	8,9	*1,2%*	6,4	*0,7%*	*39,0%*
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	4,6	*0,6%*	1,1	*0,1%*	*299,9%*
EBITDA	**84,6**	***11,4%***	**102,9**	***11,6%***	***(17,7%)***
AMMORTAMENTI	26,8	*3,6%*	22,4	*2,5%*	*19,9%*
IMPAIRMENT E SVALUTAZIONI	28,6	*3,8%*	3,6	*0,4%*	*n.s.*
AMMORTAMENTI IFRS16	14,4	*1,9%*	14,6	*1,7%*	*(1,6%)*
EBIT	**14,8**	***2,0%***	**62,3**	***7,0%***	***(76,2%)***
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	4,1	*0,5%*	2,2	*0,2%*	*87,6%*
ONERI FINANZIARI IFRS16	2,5	*0,3%*	2,4	*0,3%*	*5,2%*
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(0,6)	*(0,1%)*	(1,0)	*(0,1%)*	*n.s.*
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	7,3	*1,0%*	8,1	*0,9%*	*(10,7%)*
EBT	**1,5**	***0,2%***	**50,6**	***5,7%***	***(96,9%)***
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(3,0)	*(0,4%)*	18,6	*2,1%*	*n.s.*
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**4,5**	***0,6%***	**32,0**	***3,6%***	***(85,9%)***
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	*0,0%*	2,6	*0,3%*	*(100,0%)*
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	**4,5**	***0,6%***	**29,4**	***3,3%***	***(84,7%)***
MINORITIES	0,0	*0,0%*	1,2	*0,1%*	*(99,9%)*
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	**4,5**	***0,6%***	**28,2**	***3,2%***	***(84,0%)***

-14% a pari perimetro

Include impairment di alcuni brand Media (-26,5 € mln)

Patent Box per €5,5 mln

Conto Economico 4Q20

GRUPPO MONDADORI

€ milioni	Q4 2020		Q4 2019		Var. %
RICAVI	**202,1**		**225,9**		***(10,6%)***
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	65,8	*32,5%*	74,0	*32,8%*	*(11,2%)*
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	40,3	*19,9%*	29,3	*13,0%*	*37,5%*
ALTRI COSTI VARIABILI	39,5	*19,5%*	41,0	*18,2%*	*(3,7%)*
COSTI DI STRUTTURA	13,9	*6,9%*	18,3	*8,1%*	*(24,3%)*
EXTENDED LABOUR COST	33,0	*16,3%*	38,5	*17,0%*	*(14,1%)*
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(17,5)	*(8,6%)*	(2,2)	*(1,0%)*	*n.s.*
EBITDA ADJUSTED	**27,1**	***13,4%***	**27,0**	***12,0%***	***0,3%***
RISTRUTTURAZIONI	6,2	*3,1%*	3,4	*1,5%*	*80,7%*
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	1,4	*0,7%*	(0,9)	*(0,4%)*	*n.s.*
EBITDA	**19,5**	***9,7%***	**24,5**	***10,8%***	***(20,3%)***
AMMORTAMENTI	7,2	*3,6%*	5,6	*2,5%*	*30,3%*
IMPAIRMENT E ALTRE SVALUTAZIONI	22,8	*11,3%*	3,3	*1,5%*	*n.s.*
AMMORTAMENTI IFRS16	3,6	*1,8%*	3,5	*1,6%*	*2,1%*
EBIT	**(14,1)**	***(7,0%)***	**12,2**	***5,4%***	***n.s.***
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,9	*0,4%*	1,5	*0,7%*	*(42,5%)*
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,6	*0,3%*	0,6	*0,3%*	*(7,1%)*
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	0,3	*0,1%*	(2,0)	*(0,9%)*	*n.s.*
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	2,1	*1,1%*	2,8	*1,2%*	*(24,3%)*
EBT	**(18,0)**	***(8,9%)***	**9,2**	***4,1%***	***n.s.***
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(4,5)	*(2,2%)*	2,6	*1,1%*	*n.s.*
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**(13,5)**	***(6,7%)***	**6,6**	***2,9%***	***n.s.***
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	*0,0%*	1,5	*0,7%*	*n.s.*
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	**(13,5)**	***(6,7%)***	**5,1**	***2,3%***	***n.s.***
MINORITIES	0,0	*0,0%*	(0,0)	*(0,0%)*	*n.s.*
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	**(13,5)**	***(6,7%)***	**5,1**	***2,3%***	***n.s.***

-9% a pari perimetro

Include impairment di alcuni brand Media (-20,7 € mln)

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 4Q-FY 20

GRUPPO MONDADORI

€ mln

Ricavi

	4Q 20	4Q 19	Var. %	FY 20	FY 19	Var. %
Libri	106,8	112,4	*(4,9%)*	422,9	478,4	*(11,6%)*
Retail	51,7	60,3	*(14,3%)*	153,7	186,9	*(17,7%)*
Media	53,5	65,4	*(18,2%)*	197,6	256,6	*(23,0%)*
Corporate & Shared Services	11,9	9,8	*+21,3%*	45,1	38,5	*+17,1%*
Intercompany	*(21,9)*	*(22,0)*	*n.s.*	*(75,4)*	*(75,6)*	*n.s.*
Totale	**202,1**	**225,9**	*(10,6%)*	**744,0**	**884,9**	*(15,9%)*

-13% omogeneo

-17% omogeneo

-14% omogeneo

-9% omogeneo

EBITDA Adj.

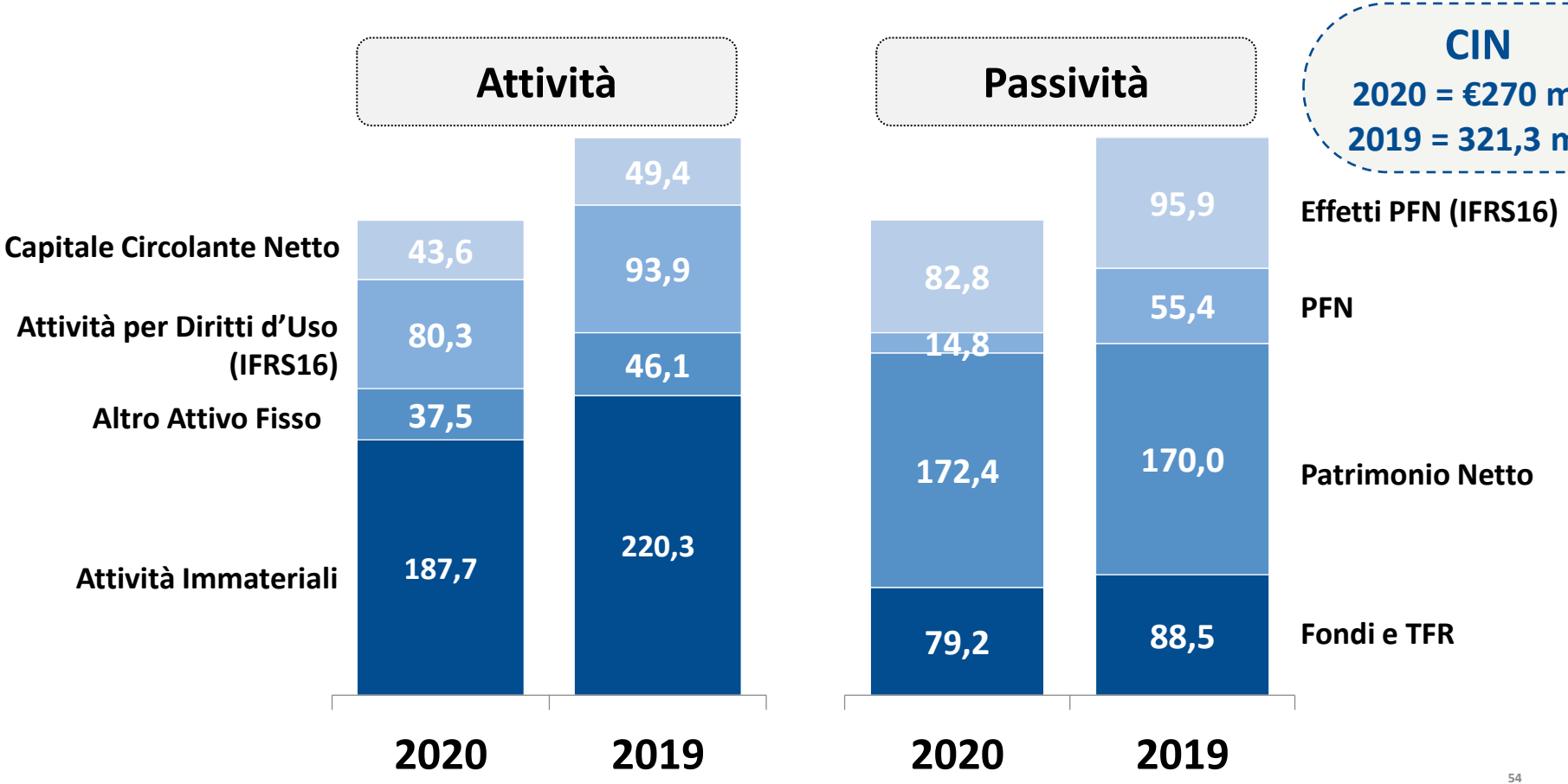
	4Q 20	4Q 19	Var.	FY 20	FY 19	Var.
Libri	20,1	15,9		87,5	94,5	*(6,9)*
Retail	1,8	4,2		1,3	5,0	*(3,8)*
Media	4,7	5,8		7,9	11,3	*(3,3)*
Corporate & Shared Services	(0,2)	0,1		(0,6)	(0,4)	*(0,2)*
Intercompany	*0,7*	*1,0*		*1,9*	*0,1*	*1,9*
Totale	**27,1**	**27,0**		**98,1**	**110,4**	*(12,3)*

Effetto magazzino intercompany*

* Rilascio margine a fronte di riduzione magazzino intercompany

Stato Patrimoniale Consolidato FY20

€ mln



CIN
2020 = €270 mln
2019 = 321,3 mln

Stato Patrimoniale FY20

GRUPPO MONDADORI

€ milioni	FY 2020	FY 2019	Var. %
CREDITI COMMERCIALI	192,1	222,7	*(13,7%)*
RIMANENZE	111,5	120,8	*(7,7%)*
DEBITI COMMERCIALI	238,2	273,3	*(12,9%)*
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(21,8)	(20,7)	*n.s.*
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**43,6**	**49,4**	***(11,7%)***
ATTIVITA' IMMATERIALI	187,7	220,3	*(14,8%)*
ATTIVITA' MATERIALI	17,0	17,9	*(5,5%)*
PARTECIPAZIONI	20,6	28,1	*(26,8%)*
ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16	**225,3**	**266,4**	***(15,4%)***
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	80,3	93,9	*(14,6%)*
ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16	**305,5**	**360,4**	***(15,2%)***
FONDI RISCHI	46,4	55,1	*(15,7%)*
INDENNITA' FINE RAPPORTO	32,8	33,4	*(1,8%)*
FONDI	**79,2**	**88,5**	***(10,5%)***
CAPITALE INVESTITO NETTO	**270,0**	**321,3**	***(16,0%)***
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	*0,0%*
RISERVE	99,9	73,9	*35,3%*
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	4,5	28,2	*(84,0%)*
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	**172,4**	**170,0**	***1,4%***
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,0	0,0	*n.s.*
PATRIMONIO NETTO	**172,4**	**170,0**	***1,4%***
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	14,8	55,4	*(73,3%)*
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	82,8	95,9	*(13,6%)*
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**97,6**	**151,3**	***(35,5%)***
FONTI	**270,0**	**321,3**	***(16,0%)***

Include amm.to TV Sorrisi e Canzoni (-3,5 € mln) e impairment di alcuni brand Media (-26,5 € mln)

Cash Flow FY20

GRUPPO MONDADORI

€ milioni	FY 2020	FY 2019
PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16	**(151,3)**	**(255,9)**
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE IFRS16	(95,9)	(108,7)
PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16	**(55,4)**	**(147,2)**
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	82,4	94,5
CCN E FONDI	1,2	(5,4)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(21,8)	(18,4)
CASH FLOW OPERATIVO	**61,9**	**70,8**
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(3,7)	(1,6)
IMPOSTE	(6,9)	(20,7)
CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**51,2**	**48,4**
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	1,8
CASH FLOW ORDINARIO	**51,2**	**50,3**
RISTRUTTURAZIONI	(5,2)	(5,4)
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(1,1)	(7,4)
ACQUISIZIONI/DISMISSIONI	(0,5)	58,4
ALTRO	(3,7)	(1,1)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	(3,0)
CASH FLOW STRAORDINARIO	**(10,5)**	**41,5**
CASH FLOW TOTALE	**40,7**	**91,8**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	**(14,8)**	**(55,4)**
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	13,0	12,8
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	**(97,6)**	**(151,3)**

Glossario

- **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

- **EBT** — risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito

- **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)

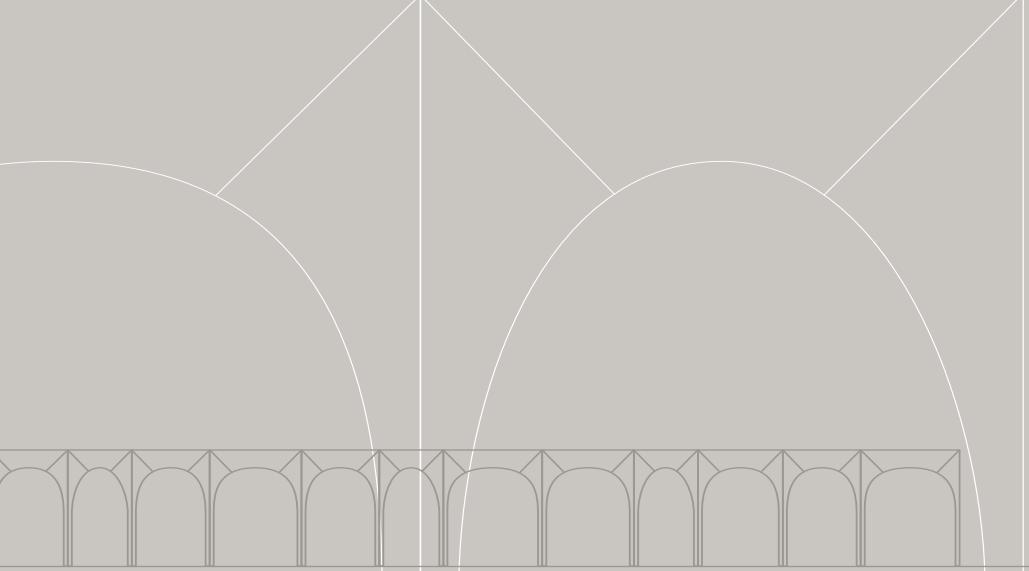
- **Cashflow ordinario** — rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate

- **Cashflow ordinario LTM** — è rappresentato dal cashflow ordinario dei dodici mesi precedenti

- **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.

Financial Reporting 2021

Martedì 27 Aprile 2021	Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020
Giovedì 13 Maggio 2021	Risultati consolidati primo trimestre 2021
Giovedì 29 Luglio 2021	Risultati consolidati primo semestre 2021
Giovedì 11 Novembre 2021	Risultati consolidati terzo trimestre 2021



GRUPPO MONDADORI

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

Investor Relations

Nicoletta Pinoia

Tel: +39 02 75422632

invrel@mondadori.it