GRUPPO MONDADORI

Risultati 1Q2021

Presentazione alla comunità finanziaria

Antonio Porro – CEO
Alessandro Franzosi – CFO

Segrate, 13 Maggio 2021

GRUPPO MONDADORI

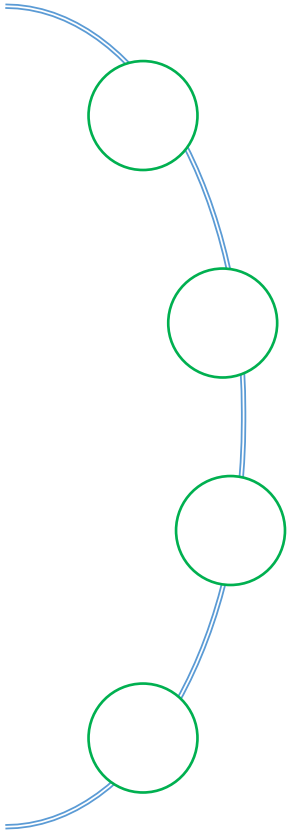
AGENDA

1. **Highlights 1Q 2021**
2. Risultati 1Q 2021
3. Business 1Q 2021
4. Outlook FY 2021

Highlights 1Q21

GRUPPO MONDADORI

Eccezionale avvio d'anno per l'area Libri:
crescita double-digit dei ricavi e conseguente significativo incremento della redditività



Straordinaria dinamica del mercato del Libro nel primo quarter

+39,6% vs 1Q 2020

+26,1% vs 1Q 2019

Ulteriore incremento della generazione di cassa del business ….

- **Cash Flow Ordinario LTM a €60,4 mln** (vs €51,2 mln a dicembre 2020)

…e conseguente rafforzamento patrimoniale/finanziario

- **PFN ante IFRS16 -47,9 € mln** (vs -96,9 mln a marzo 2020)

Miglioramento della performance economica del Gruppo:

- **Ricavi** in **crescita** (+7%) vs 1Q20
- **EBITDA Adj. +4,1 mln** rispetto al 1Q20

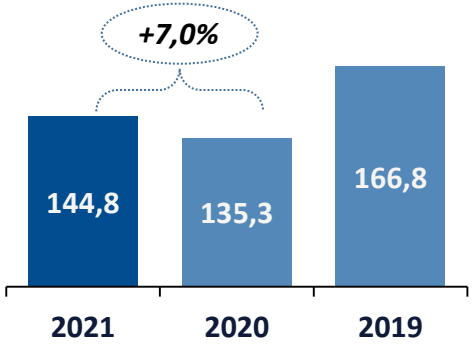
Sottoscritto nuovo contratto di finanziamento per €450 milioni:

- **€230 mln di disponibilità** per perseguire opportunità di **M&A**
- condizioni economiche migliorative in termini di **riduzione del costo medio annuo** e di **allungamento della durata**

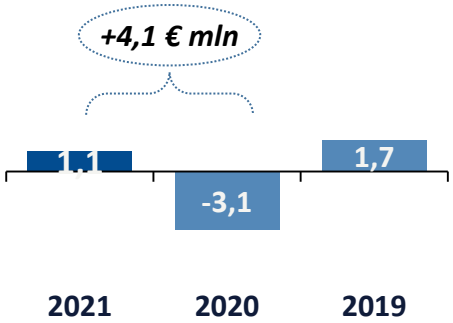
Highlights – 1Q21 vs 1Q20-1Q19

€ mln

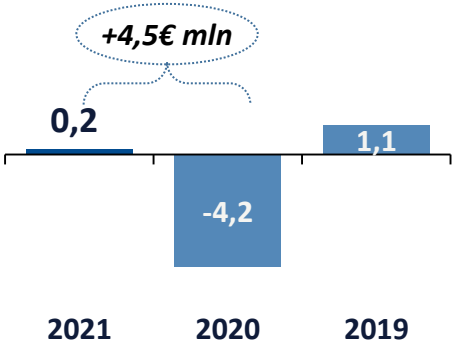
Ricavi



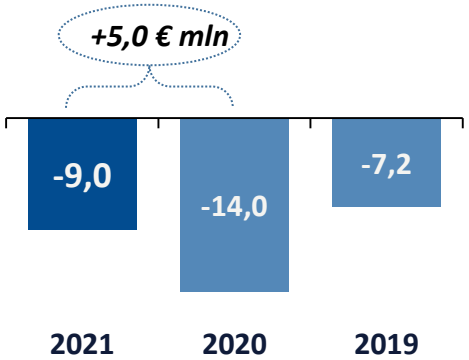
EBITDA Adj.



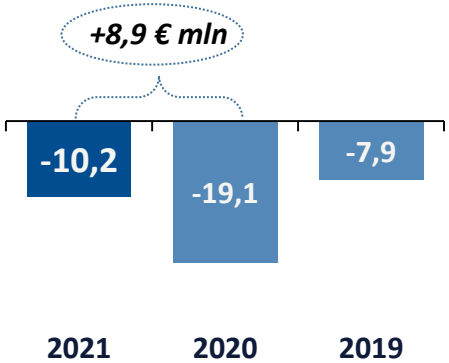
EBITDA Rep.



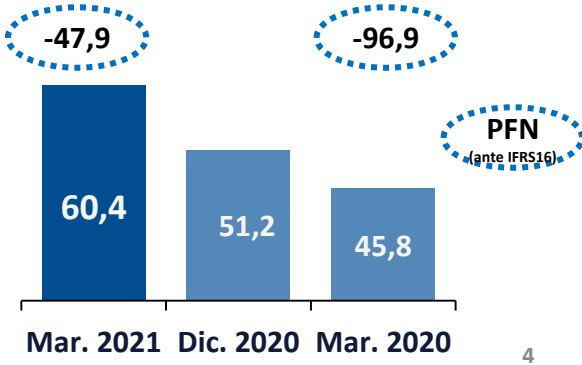
EBIT



Risultato Netto (att. contin.)



Cash Flow Ordinario LTM (contin.)



GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights 1Q 2021
2. **Risultati 1Q 2021**
3. Business 1Q 2021
4. Outlook FY 2021

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1Q 21

€ mln

Ricavi

	1Q 21	1Q 20	Var. %	1Q 21	1Q 19	Var. %
Libri	71,6	58,2	***+23,0%***	71,6	70,2	***+1,9%***
Retail	33,4	31,1	***+7,4%***	33,4	41,3	***(19,3%)***
Media	46,8	50,6	***(7,5%)***	46,8	63,0	***(25,7%)***
Corporate & Shared Services	9,8	11,1	***(12,4%)***	9,8	9,5	***+3,1%***
Intercompany	*(16,6)*	*(15,7)*	***(6,2%)***	*(16,6)*	*(17,2)*	***+3,1%***
Totale	**144,8**	**135,3**	***+7,0%***	**144,8**	**166,8**	***(13,2%)***

+13,4% Libri Trade

-23% al netto cessione testate

-12% al netto cessione testate

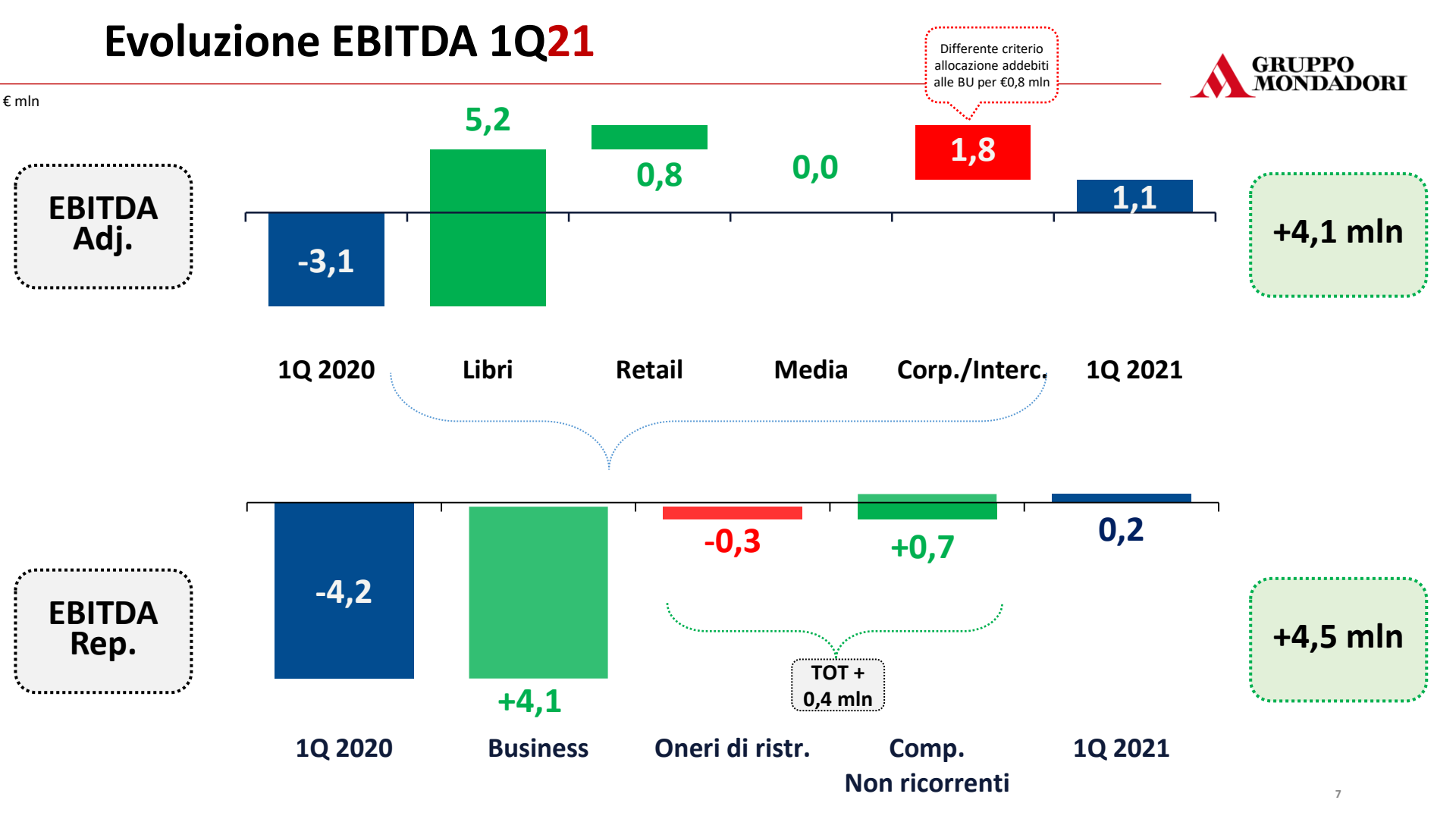
EBITDA Adj.

	1Q 21	1Q 20	Var.	1Q 21	1Q 19	Var.
Libri	0,6	(4,5)	***+5,2***	0,6	(0,2)	***+0,8***
Retail	(0,4)	(1,2)	***+0,8***	(0,4)	(0,5)	***+0,1***
Media	2,0	2,0	***0,0***	2,0	2,6	***(0,6)***
Corporate & Shared Services	(1,0)	(0,0)	*(1,0)*	(1,0)	(0,3)	***(0,8)***
Intercompany	*(0,1)*	*0,7*	*(0,8)*	*(0,1)*	*0,0*	***(0,1)***
Totale	**1,1**	**(3,1)**	***+4,1***	**1,1**	**1,7**	***(0,7)***

Differente criterio allocazione addebiti alle BU

Evoluzione EBITDA 1Q21

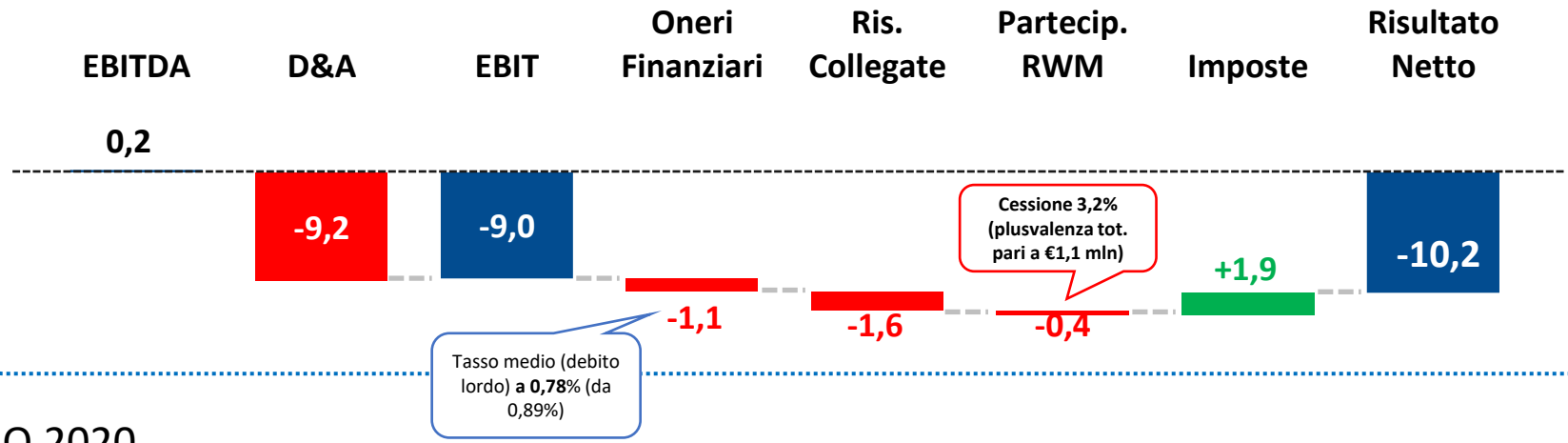
€ mln



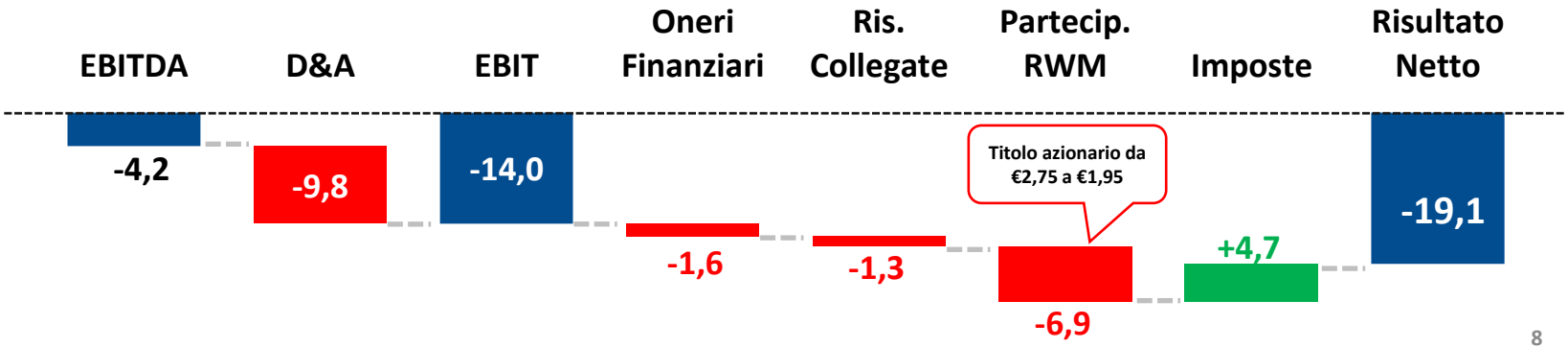
Dall'EBITDA al Risultato Netto 1Q21

€ mln

1Q 2021



1Q 2020

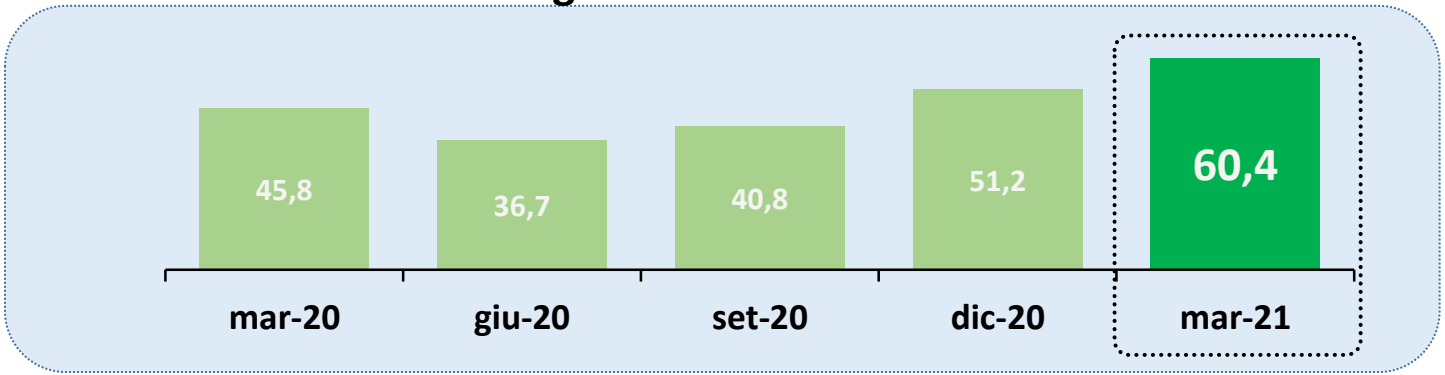


Cash Flow e PFN Marzo 21

€ mln

Confermata solida generazione di cassa dal business

Cash Flow ordinario



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

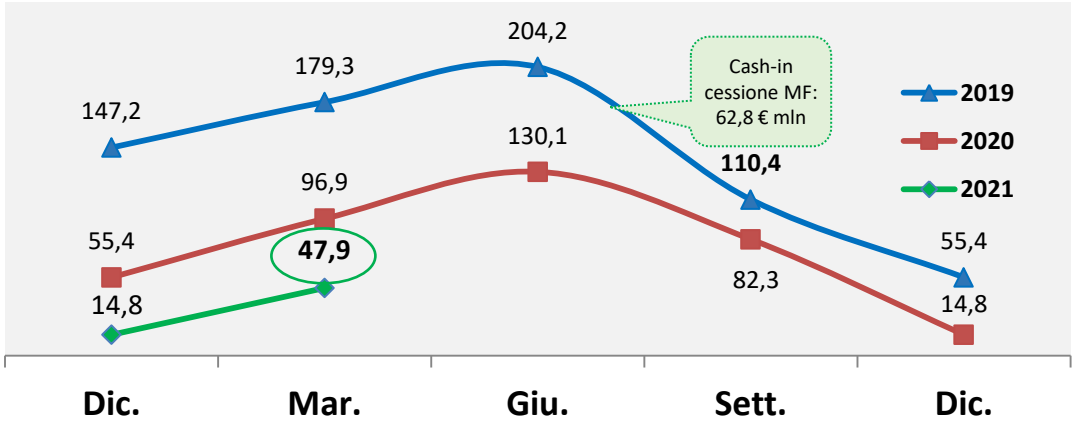
Trend Net Debt di Gruppo (no IFRS16)

Stagionalità Net Debt 1Q

+32,1

+41,5

+33,1
incl. 6,6 mln cash-out M&A

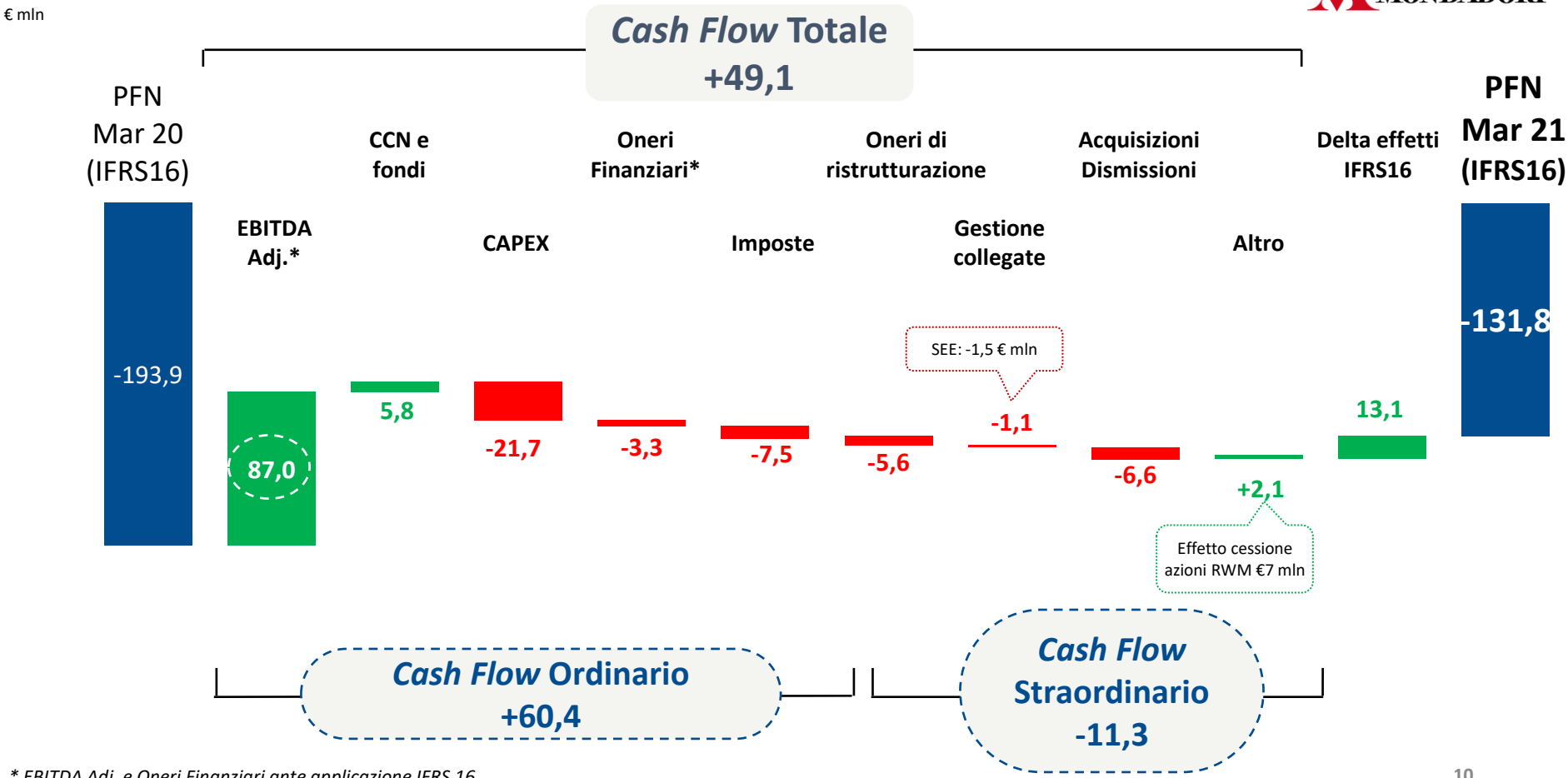


Mar 2021

Riduzione di +49 € mln (ante IFRS16)

Cash Flow Consolidato 1Q21 LTM

€ mln



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

New Funding Overview

€ mn

Nuovo finanziamento in pool

450 mln

- **Term Loan = 95 mln**
- **Revolving (RCF) = 125 mln**
- **Acquisition line = 230 mln***

Linee *committed*

	OLD		NEW	
	Rimborsi	Disponibilità 31/12	Rimborsi	Disponibilità 31/12
2021	-27,5	167,5	**-15,8**	**434,2**
2022	-167,5	-	**-15,8**	**418,4**
2023			**-15,8**	**402,6**
2024			**-92,5**	**310,0**
2025			**-92,5**	**217,5**
2026			**-217,5**	**-**

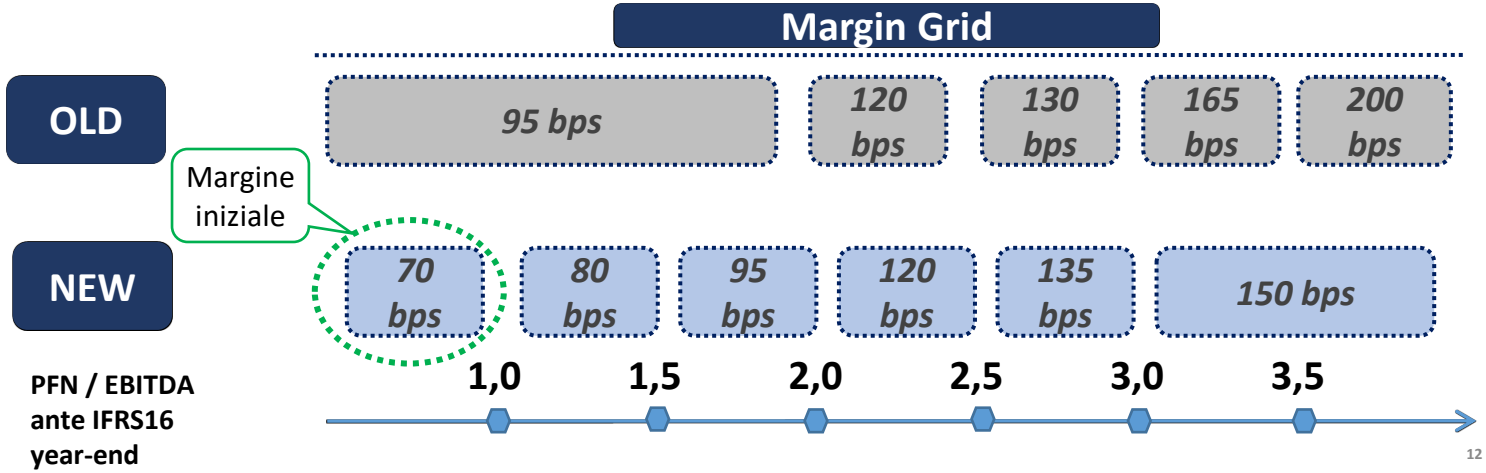
** Disponibilità per componente undrawn fino a maggio 2023*

New Funding Overview

Covenant

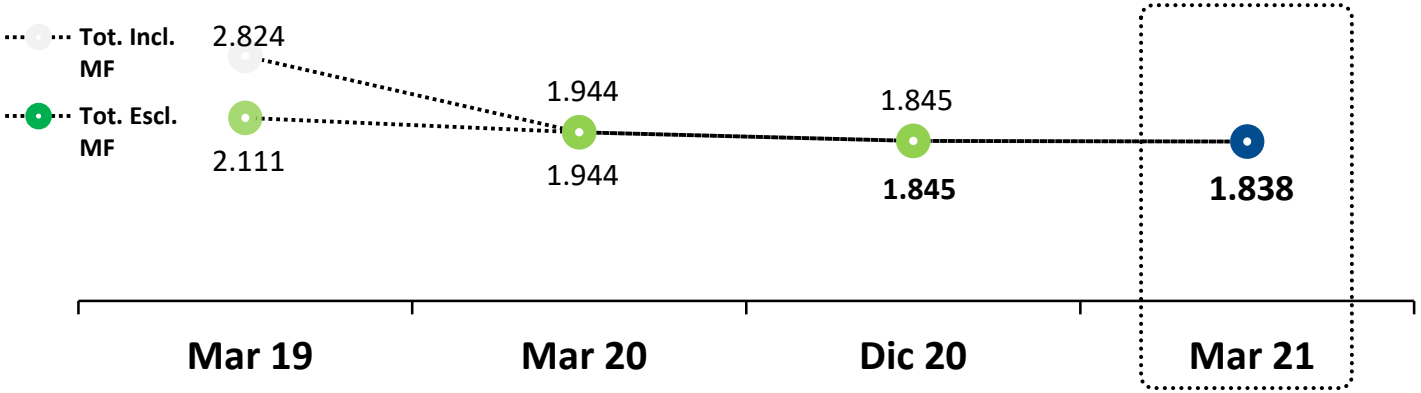
	OLD	NEW
PFN/EBITDA ante IFRS16	3,25x	**3,25x**
PFN ante IFRS16 al 30/06		
2021	385,0	**385,0**
2022	350,0	**350,0**
2023		**315,0**
2024		**280,0**
2025		**245,0**
2026		**210,0**

Costo del debito (*spread*)



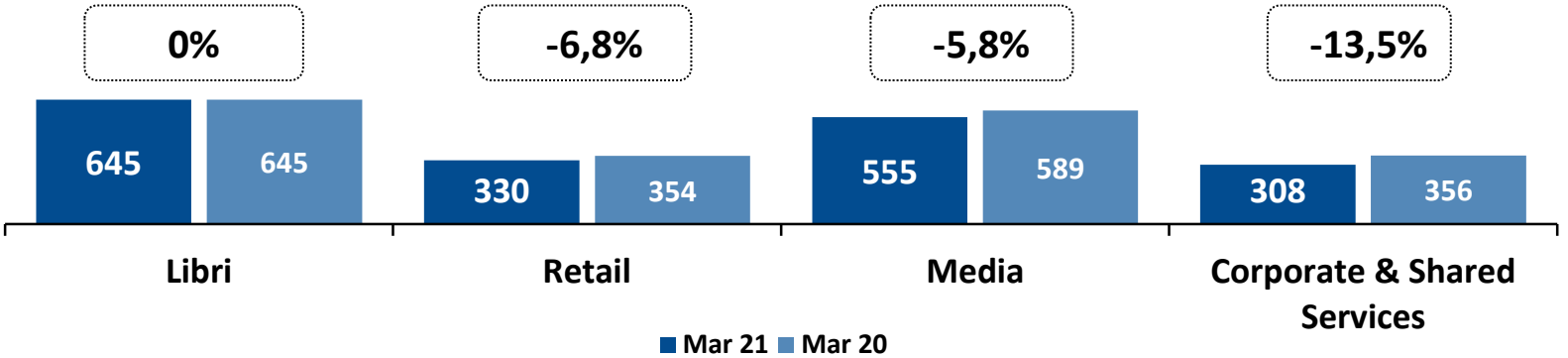
Evoluzione Headcount 1Q21

Headcount Gruppo



-5,5% Mar 21 vs Mar 20

Headcount per BU



GRUPPO MONDADORI

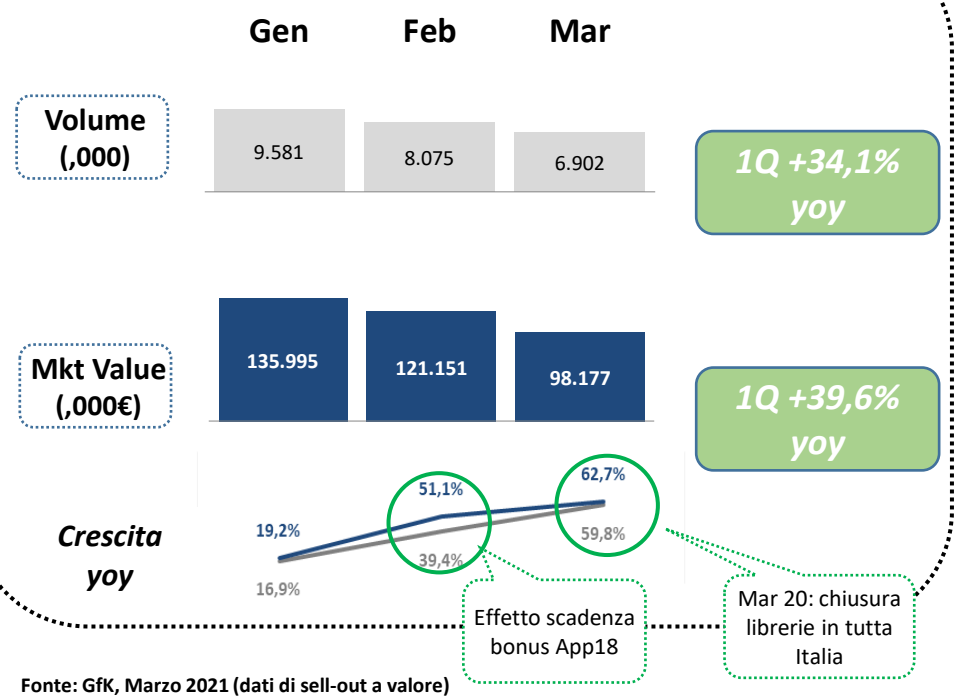
AGENDA

1. Highlights 1Q 2021
2. Risultati 1Q 2021
3. **Business 1Q 2021**
   - **Libri**
   - Retail
   - Media
4. Outlook FY 2021

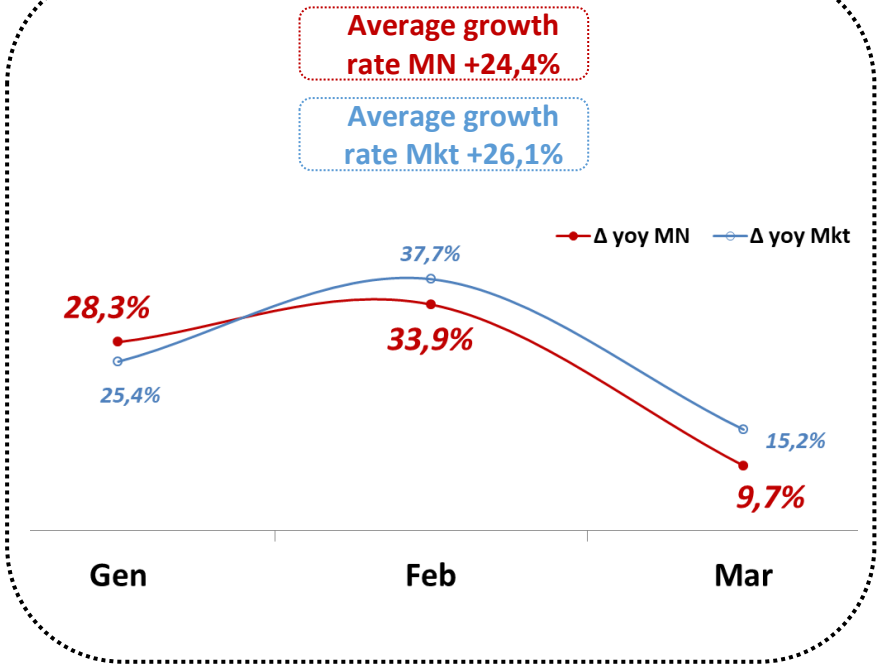
MONDADORI LIBRI

Straordinario avvio d'anno per il Libro Trade

Trend Mese vs 2020



Trend Mese vs 2019



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

Mercati – Libri Trade 1Q 2021

MONDADORI LIBRI

Classifica di mercato Mar. 2021

4 titoli in Top10

8 titoli in Top20

Quote di mercato Mar. 2021

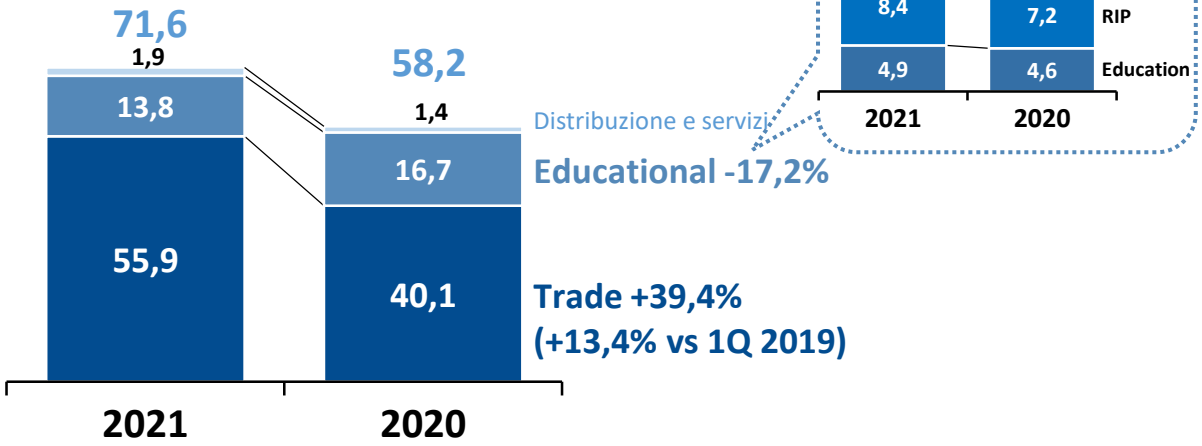
	2021	2020
GRUPPO MONDADORI	23,7%	23,3%
GMS	11,3%	10,0%
GIUNTI	6,9%	8,1%
Feltrinelli	4,5%	5,0%
ADELPHI	1,8%	2,0%
DeAGOSTINI LIBRI	1,4%	1,5%
Altri editori	50,4%	50,1%

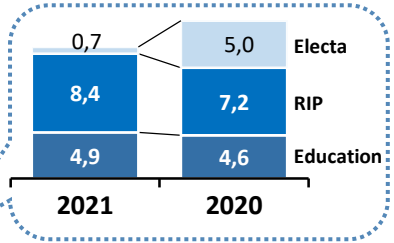
Fonte: GfK, Marzo 2021 (classifica a valore di copertina, quote di sell-out a valore di mercato)

Business 1Q21 – Libri

€ mln

Ricavi +23,0%



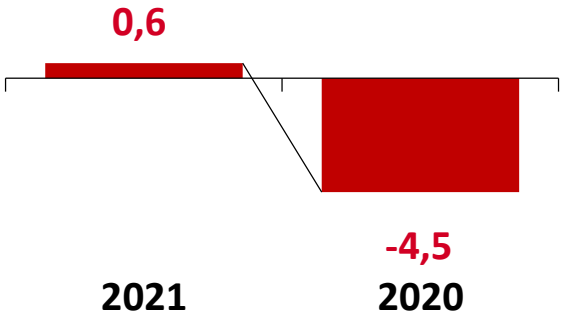


Distribuzione e servizi

Educational -17,2%

Trade +39,4%
(+13,4% vs 1Q 2019)

EBITDA Adj. +5,2 € mln



RICAVI

- **Trade:** +39,4% yoy, per effetto della straordinaria crescita del mercato del Libro e della qualità del piano editoriale delle case editrici nel 2021
- **E-book/Audiolibri in crescita del +5,9%** (**7,3% del totale**)
- **Educational:** -17,2% yoy derivante dalla contrazione di Electa dovuta alle chiusure dei musei e dei siti archeologici, solo parzialmente compensata dall'incremento dei ricavi di RIP

EBITDA Adj.

- **EBITDA adjusted** pari a 0,6 € mln in **miglioramento di oltre €5 milioni** vs 1Q 2020

GRUPPO MONDADORI

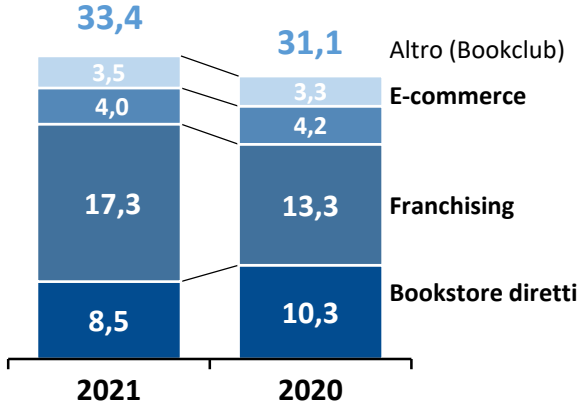
AGENDA

1. Highlights 1Q 2021
2. Risultati 1Q 2021
3. **Business 1Q 2021**
   - Libri
   - **Retail**
   - Media
4. Outlook FY 2021

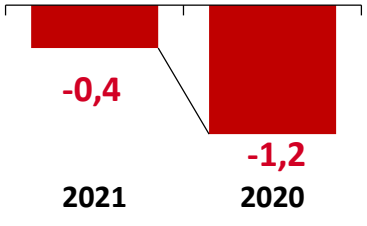
Business 1Q21 – Retail

€ mln

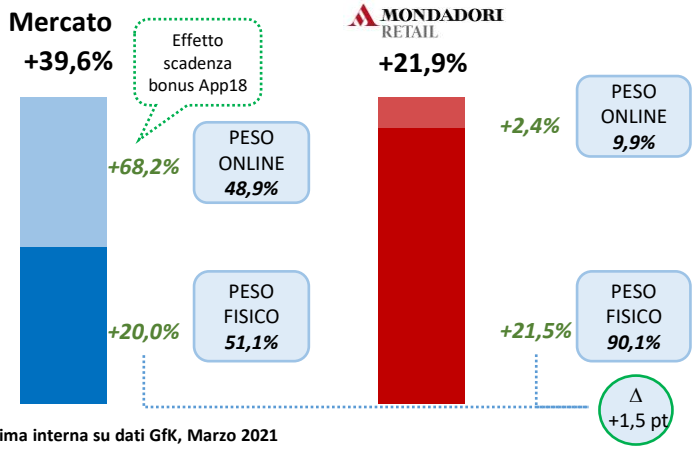
Ricavi +7,4%



EBITDA Adj. +0,8 € mln



Mercato Libro 1Q 2021



Fonte: stima interna su dati GfK, Marzo 2021

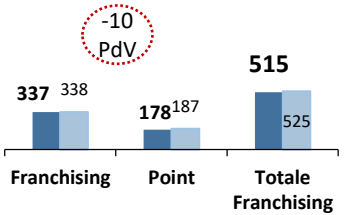
RICAVI

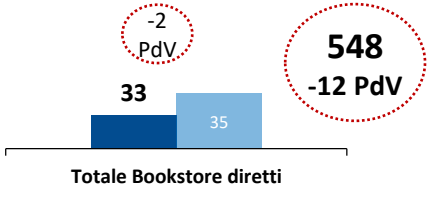
- **Libro**: **crescita del 16,4% (+35% nel canale Franchising)**
- **Extra-Libro**: in calo anche per strategia di focalizzazione sul Libro
- Maggiore vitalità del **Franchising (+30%)** rispetto ai pdv diretti (-17%) che hanno maggiormente risentito di provvedimenti restrittivi in tutto il trimestre

EBITDA Adj.

EBITDA adjusted in **sensibile miglioramento** grazie ad efficaci azioni di contenimento costi, rinnovamento e sviluppo della rete dei negozi fisici e revisione strutturale di organizzazione e processi

Network dei Punti di Vendita: continua attività di razionalizzazione





GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights 1Q 2021
2. Risultati 1Q 2021
3. **Business 1Q 2021**
   - Libri
   - Retail
   - **Media**
4. Outlook FY 2021

Mercati – Media

€ mln

Mercato Diffusioni 2021

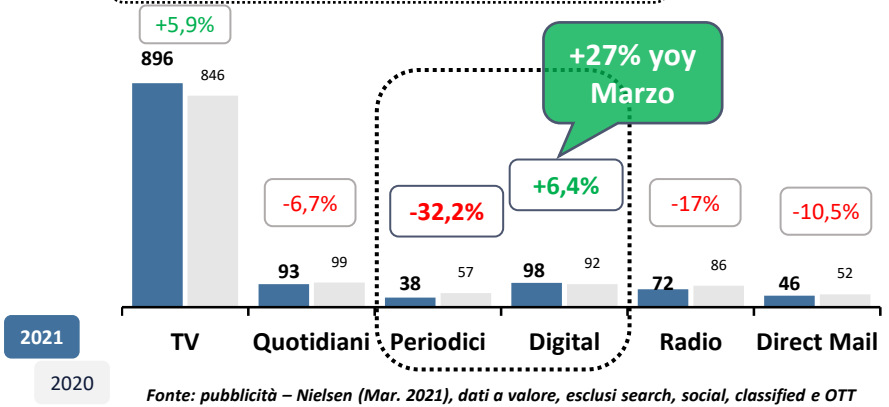
-7,6%

	2021	2020
MONDADORI MEDIA	23,0%	22,9%
CAIRO EDITORE	22,5%	22,3%
RCS	5,3%	5,5%
Casa Editrice Universo	13,8%	13,1%
HEARST magazines	5,2%	5,4%
Stile Italia Edizioni	4,2%	4,3%
CONDÉ NAST	2,8%	2,8%
Altri	23,3%	23,7%

Fonte: diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – Press-di (Mar. 2021)

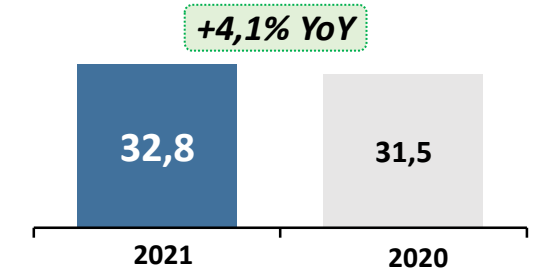
Mercato pubblicitario 2021

-1,4%



Fonte: pubblicità – Nielsen (Mar. 2021), dati a valore, esclusi search, social, classified e OTT

Unique Audience Mondadori (mln utenti/mese)

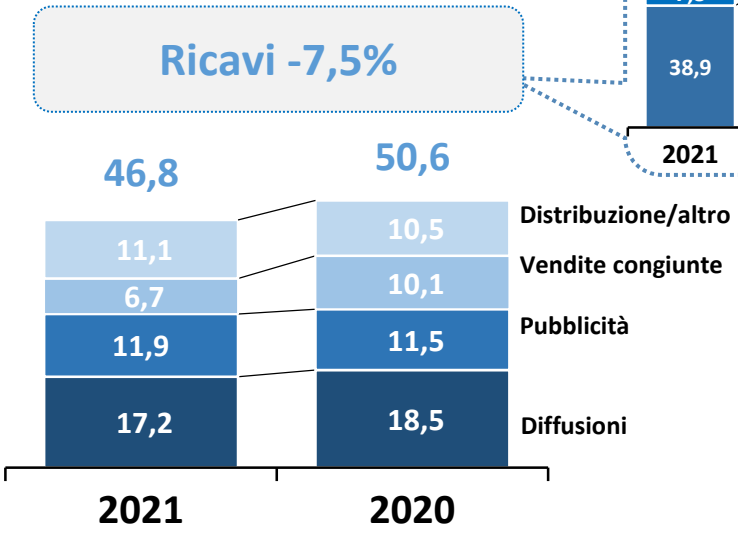


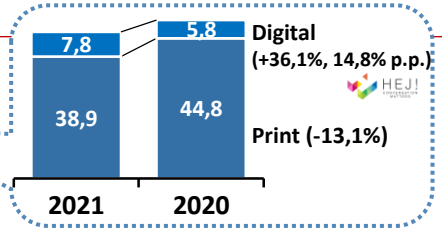
Fonte: ComScore (Mar. 2021, dato medio mese)

Business 1Q21 – Media

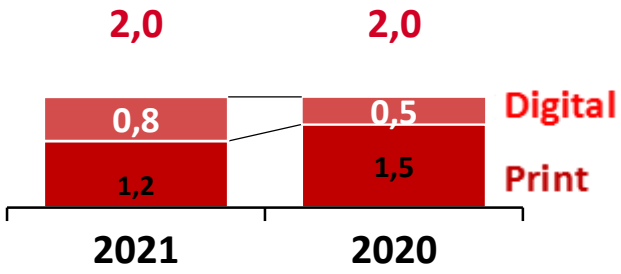
€ mln

Ricavi -7,5%





EBITDA Adj. stabile



RICAVI

- **Ricavi pubblicitari: digital** in forte progresso compensa la contrazione della raccolta print (-31%): nel complesso +3,2% yoy; peso ricavi pubblicitari **digital: ≈66%** (vs 48% in 1Q20). Rafforzamento del tech-advertising con acquisizione di **Hej!**
- **Ricavi diffusionali:** -7,3% yoy, con un trend migliore per le testate televisive
- **Ricavi vendite congiunte**: -33,8%, anche per ridotta disponibilità dei prodotti DVD e CD rispetto 1Q20 (collana *Queen*)
- **Distribuzione e altri :** +5,6%

EBITDA Adj.

EBITDA adj. stabile a 2,0 mln, per effetto di:

- **crescita del contributo delle attività digitali (17% del totale** rispetto a 11% a marzo 2020)
- prosecuzione delle **efficaci misure di contenimento dei costi** operativi che hanno limitato impatto negativo della contrazione delle **attività print (-13,1%)**

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights 1Q 2021
2. Risultati 1Q 2021
3. Business 1Q 2021
4. **Outlook FY 2021**

Outlook FY21 – Prospettive migliorate

GUIDANCE 2021 (perimetro attuale)

Vs stima precedente

RICAVI	Crescita low single digit vs FY20	=
EBITDA Adj.	Margine ~ 12%	↑
Utile Netto	Forte crescita (anche per effetti «one-off»)	↑
Cash Flow Ordinario	€50-55 milioni	↑
PFN*	Positiva (cassa) escl. IFRS16	↑

*Incluso effetto IFRS16: PFN/EBITDA Adj. < 0,7x (da 1,0x FY20, stima precedente 0,7x)

GRUPPO

Q&A

GRUPPO MONDADORI

BACK-UP

Conto Economico 1Q2021

€ milioni	1Q 2021		1Q 2020		Var. %
RICAVI	**144,8**		**135,3**		***7,0%***
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	43,2	*29,9%*	44,5	*32,9%*	*(2,8%)*
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	24,7	*17,0%*	19,2	*14,2%*	*28,6%*
ALTRI COSTI VARIABILI	28,6	*19,8%*	27,0	*19,9%*	*6,1%*
COSTI DI STRUTTURA	12,5	*8,6%*	12,0	*8,9%*	*4,2%*
EXTENDED LABOUR COST	35,1	*24,2%*	35,9	*26,5%*	*(2,2%)*
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,4)	*(0,3%)*	(0,2)	*(0,1%)*	*n.s.*
EBITDA ADJUSTED	**1,1**	***0,7%***	**(3,1)**	***(2,3%)***	***n.s.***
RISTRUTTURAZIONI	0,9	*0,6%*	0,6	*0,4%*	*67,0%*
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	(0,1)	*(0,1%)*	0,6	*0,4%*	*n.s.*
EBITDA	**0,2**	***0,2%***	**(4,2)**	***(3,1%)***	***n.s.***
AMMORTAMENTI	5,9	*4,1%*	6,1	*4,5%*	*(2,0%)*
AMMORTAMENTI IFRS16	3,3	*2,3%*	3,7	*2,7%*	*(11,8%)*
EBIT	**(9,0)**	***(6,2%)***	**(14,0)**	***(10,4%)***	***n.s.***
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,6	*0,4%*	0,9	*0,7%*	*(38,8%)*
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,5	*0,4%*	0,7	*0,5%*	*(24,6%)*
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	0,4	*0,3%*	6,9	*5,1%*	*n.s.*
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	1,6	*1,1%*	1,3	*0,9%*	*23,6%*
EBT	**(12,1)**	***(8,4%)***	**(23,8)**	***(17,6%)***	***n.s.***
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(1,9)	*(1,3%)*	(4,7)	*(3,5%)*	*n.s.*
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	**(10,2)**	***(7,0%)***	**(19,1)**	***(14,1%)***	***n.s.***
MINORITIES	0,0	*0,0%*	(0,0)	*(0,0%)*	*n.s.*
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	**(10,2)**	***(7,0%)***	**(19,1)**	***(14,1%)***	***n.s.***

Stato Patrimoniale 1Q2021

€ milioni	Mar 21	Mar 20	Var. %
CREDITI COMMERCIALI	157,3	173,0	*(9,1%)*
RIMANENZE	121,4	131,8	*(7,9%)*
DEBITI COMMERCIALI	205,4	231,6	*(11,3%)*
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(16,6)	(5,9)	*n.s.*
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**56,7**	**67,3**	***(15,7%)***
ATTIVITA' IMMATERIALI	194,4	220,4	*(11,8%)*
ATTIVITA' MATERIALI	16,2	17,6	*(7,8%)*
PARTECIPAZIONI	19,2	25,9	*(25,9%)*
ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16	**229,8**	**263,9**	***(12,9%)***
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	81,2	94,6	*(14,1%)*
ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16	**311,0**	**358,4**	***(13,2%)***
FONDI RISCHI	40,9	47,1	*(13,2%)*
INDENNITA' FINE RAPPORTO	31,0	32,7	*(5,2%)*
FONDI	**71,9**	**79,8**	***(9,9%)***
CAPITALE INVESTITO NETTO	**295,9**	**345,9**	***(14,5%)***
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	*0,0%*
RISERVE	106,2	103,0	*3,1%*
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(10,2)	(19,1)	*n.s.*
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	**164,0**	**151,9**	***8,0%***
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,0	0,1	*n.s.*
PATRIMONIO NETTO	**164,0**	**152,0**	***7,9%***
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	47,9	96,9	*(50,6%)*
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	83,9	97,0	*(13,5%)*
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**131,8**	**193,9**	***(32,0%)***
FONTI	**295,9**	**345,9**	***(14,5%)***

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

Cash Flow 1Q2021

€ milioni	LTM Mar 21	FY 2020
PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16	**(193,9)**	**(151,3)**
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE IFRS16	(97,0)	(95,9)
PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16	**(96,9)**	**(55,4)**
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	87,0	82,4
CCN E FONDI	5,8	1,2
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(21,7)	(21,8)
CASH FLOW OPERATIVO	**71,1**	**61,9**
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(3,3)	(3,7)
IMPOSTE	(7,5)	(6,9)
CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**60,4**	**51,2**
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0
CASH FLOW ORDINARIO	**60,4**	**51,2**
RISTRUTTURAZIONI	(5,6)	(5,2)
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(1,1)	(1,1)
ACQUISIZIONI/DISMISSIONI	(6,6)	(0,5)
ALTRO	2,1	(3,7)
CASH FLOW STRAORDINARIO	**(11,3)**	**(10,5)**
CASH FLOW TOTALE	**49,1**	**40,7**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	**(47,9)**	**(14,8)**
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	13,1	13,0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	**(131,8)**	**(97,6)**

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

Giovedì 29 Luglio 2021 Risultati consolidati primo semestre 2021

Giovedì 11 Novembre 2021 Risultati consolidati terzo trimestre 2021

GRUPPO MONDADORI

Investor Relations

Nicoletta Pinoia

Tel: +39 02 75422632

invrel@mondadori.it

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