GRUPPO MONDADORI

Risultati 9M2022

Presentazione alla comunità finanziaria

Antonio Porro – CEO
Alessandro Franzosi – CFO

10 Novembre 2022

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights 9M 2022**
2. Risultati 9M 2022
3. Outlook FY 2022
4. Allegati/Business 9M 2022

Highlights 9M 22 – Executive Summary

GRUPPO MONDADORI

Ulteriore miglioramento della performance economica del Gruppo

A perimetro complessivo, tutti i KPI in forte crescita:

	3Q 22	9M 22
• Ricavi	+20%	+15%
• EBITDA Adj.	+38%	+36%
• EBIT	+44%	+50%
• Utile Netto Adj.	+54%	+90%

A perimetro omogeneo, crescita di ricavi ed EBITDA in tutte le aree di business

Continuo rafforzamento patrimoniale del Gruppo

Solida generazione di cassa del business con un Cash Flow Ordinario LTM confermato ad oltre €70 mln

Proseguimento del percorso di riconfigurazione strategica

- **Ulteriore rafforzamento nell'editoria libraria:** acquisizione del 51% di Edizioni Star Comics
- **Ulteriore alleggerimento della presenza nel settore dei periodici:**
  - ✓ cessione del 51% della società di distribuzione nazionale di periodici e quotidiani (Press-di)
  - ✓ opzione di vendita relativa a *Grazia* & *Icon*

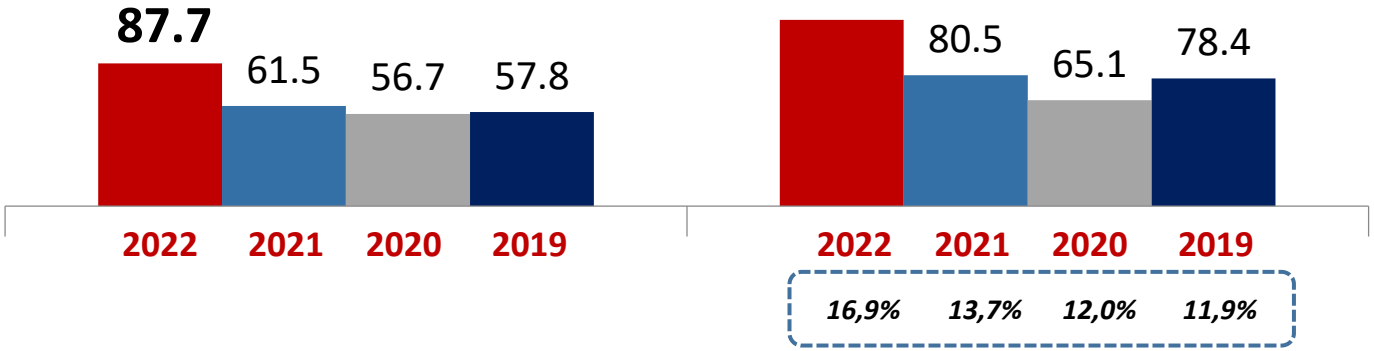
Highlights 9M22 – Trend EBITDA / EBIT

€ mln

3Q

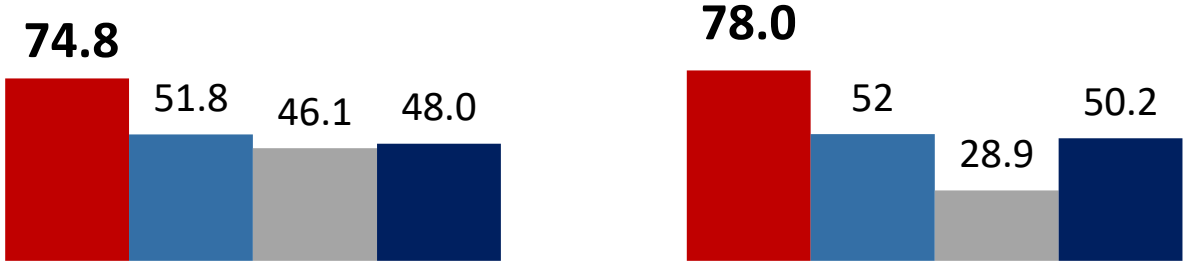
9M

EBITDA



EBITDA margin

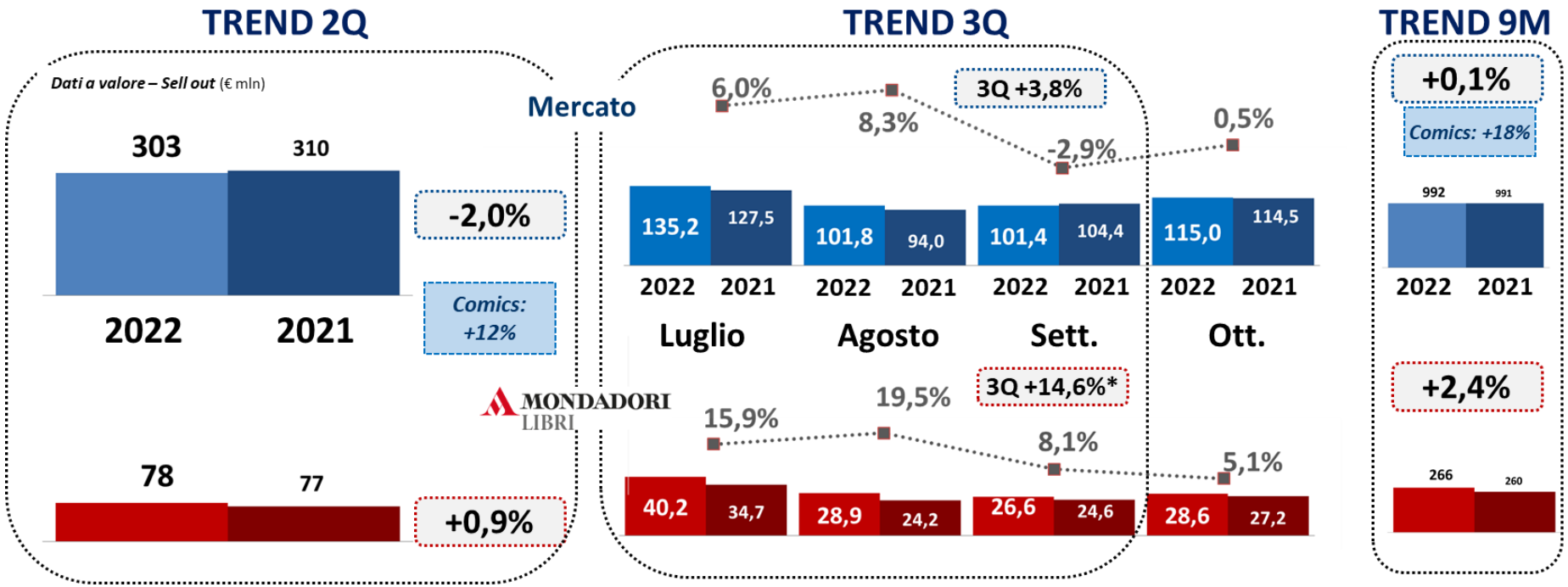
EBIT



Mercato Libri Trade 2022

MONDADORI LIBRI

Ritorno alla crescita dopo un semestre di consolidamento



Fonte: GfK, Ottobre 2022; * incl. *Edizioni STAR Comics* pro-forma nel 2021

Quote di mercato Libri - 9M 22

Trade - Market Share in crescita sia organica che inorganica

	2022	2021
MONDADORI LIBRI	25,1%	24,7%
+		
EDIZIONI STAR COMICS	1,8%	1,6%
=		
Gruppo Mondadori* (PF in 2021)	26,9%	26,3%
GMS	11,1%	11,3%
GIUNTI	8,0%	7,5%
la Feltrinelli	6,3%	6,1%
Altri	47,8%	49,0%

Fonte: GfK, Settembre 2022, dati a valore di mercato

Education - Market Share in consolidamento selettivo

	2022E	2021
MONDADORI EDUCATION	11,9%	12,2%
Rizzoli EDUCATION	9,7%	9,9%
+		
D SCUOLA	10,8%	10,8%
=		
Gruppo Mondadori (PF in 2021)	32,3%	32,9%
ZANICHELLI	24,4%	24,1%
PEARSON	13,7%	13,8%
Altri	29,6%	29,2%

+10 bps escl. editori distribuiti

Segmento Secondaria 34,4% (da 34,5%)

Fonte: AIE, Ott. 2022

GRUPPO MONDADORI

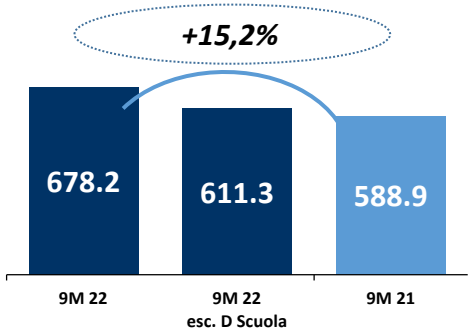
AGENDA

1. Highlights 9M 2022
2. **Risultati 9M 2022**
3. Outlook FY 2022
4. Allegati/Business 9M 2022

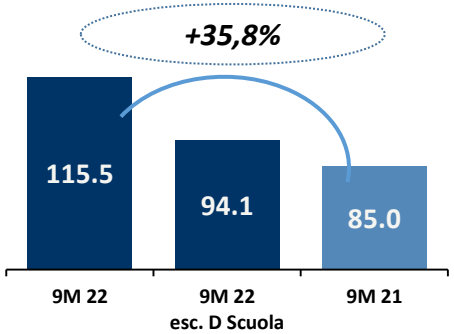
Highlights – 9M 22

€ mln

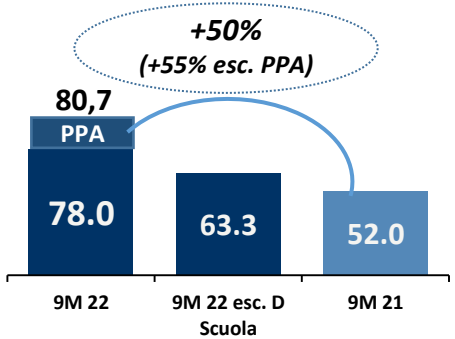
Ricavi



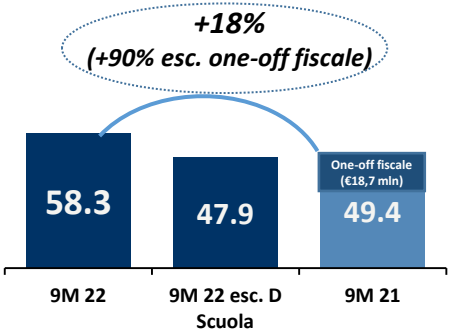
EBITDA Adj.



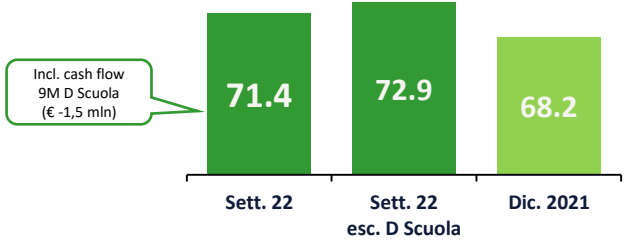
EBIT



Utile Netto



Cash Flow Ordinario LTM



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business - 9M 22

GRUPPO MONDADORI

€ mln

Ricavi

	9M 22	9M 22 esc. D Scuola	9M 21	Var. %	Var. % omogenea*
Libri	443,4	376,0	348,7	*+27,2%*	*+5,5%*
Retail	126,0		114,3	*+10,2%*	
Media	135,3		150,0	*(9,8%)*	*+3,1%*
Corporate & Shared Services	29,6		29,6	*+0,2%*	
Intercompany	*(56,1)*	*(55,6)*	*(53,7)*	*+4,5%*	
Totale	**678,2**	**611,3**	**588,9**	***+15,2%***	***+5,8%***

+14% yoy trend pdt Libro

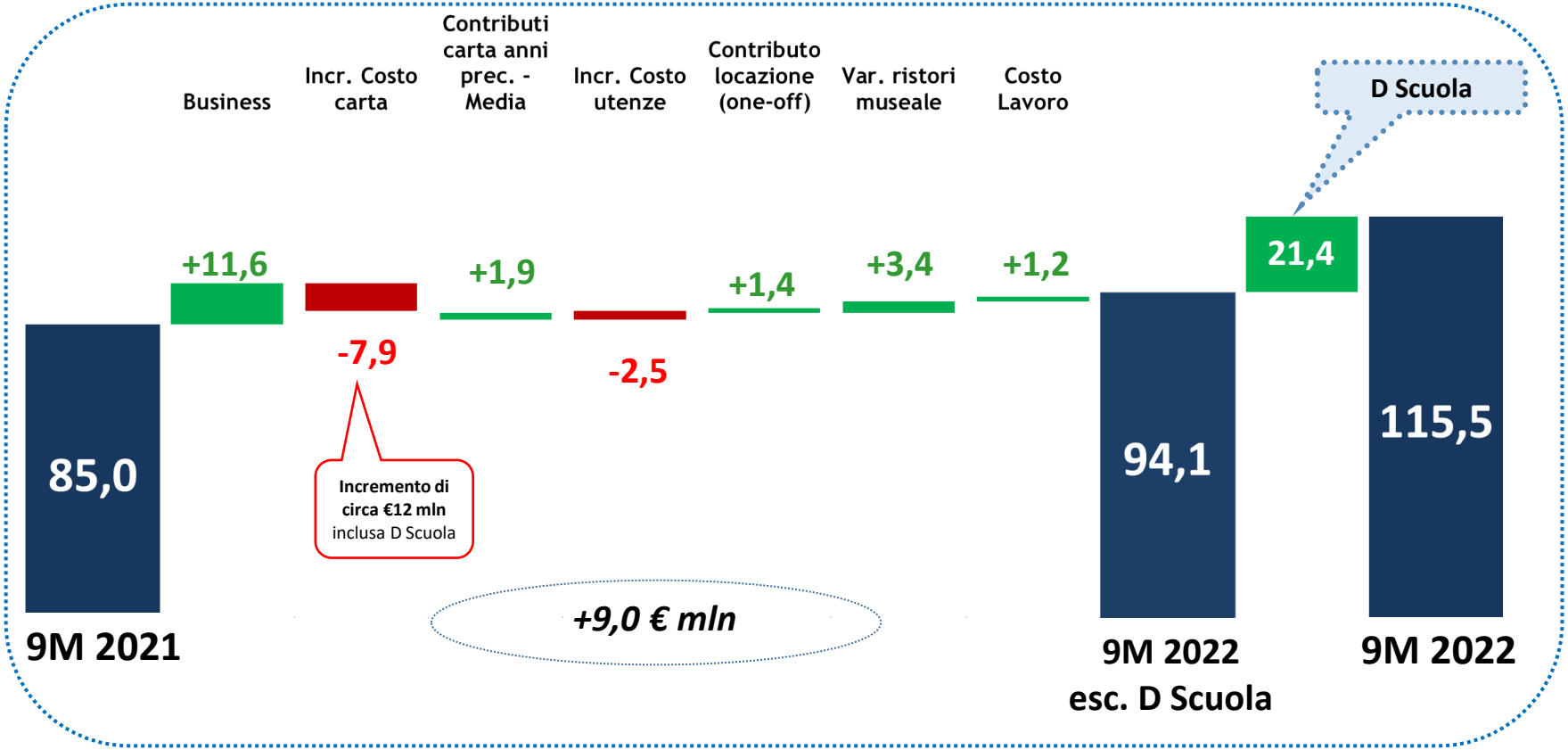
EBITDA Adj.

€ mln	9M 22	9M 22 esc. D Scuola	9M 21	Var.	Var. esc. D Scuola
Libri	107,9	86,4	79,4	*+28,5*	*+7,0*
Retail	4,1		1,7	*+2,4*	
Media	9,3		7,8	*+1,6*	
Corporate & Shared Services	(4,0)		(3,3)	*(0,8)*	
Intercompany	*(1,8)*		*(0,6)*	*(1,2)*	
Totale	**115,5**	**94,1**	**85,0**	***+30,5***	***+9,0***

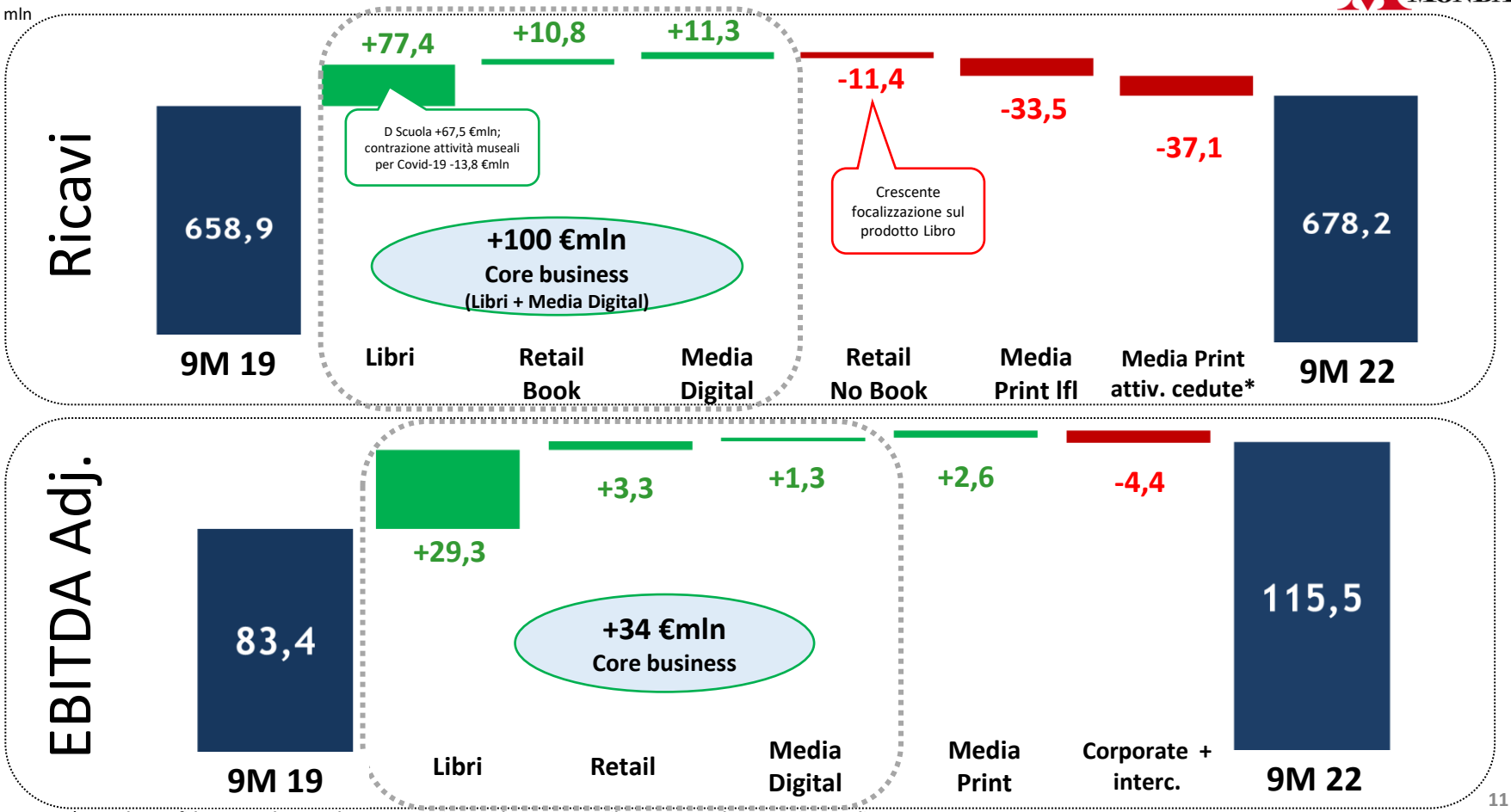
* La var. omogenea neutralizza tutte le variazioni di perimetro: oltre a D Scuola, anche Star Comics e DeAgostini Libri nell'area Libri, e le cessioni di testate e attività dell'area Media

EBITDA Adjusted – 9M 22

€ mln



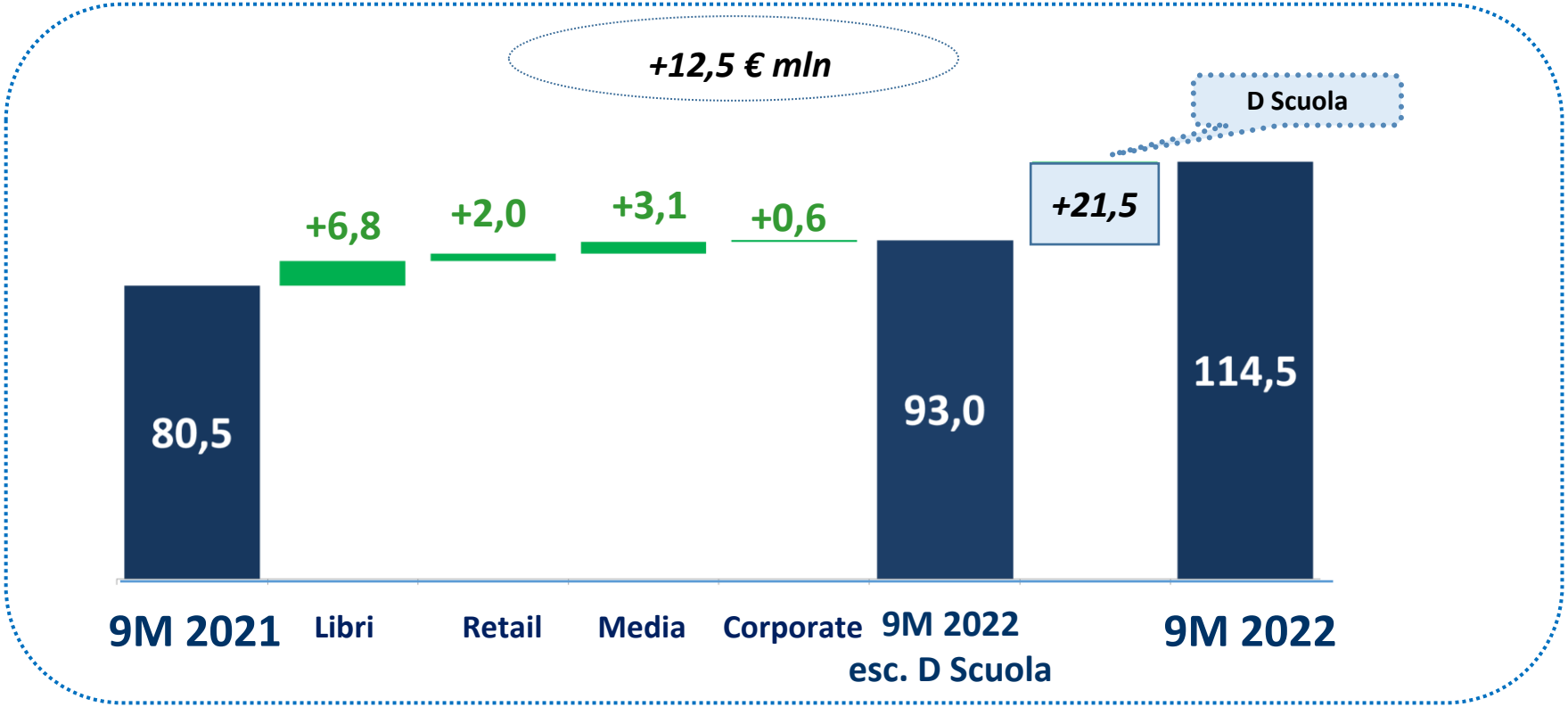
Ricavi e EBITDA Adjusted 9M 22 vs 9M 19



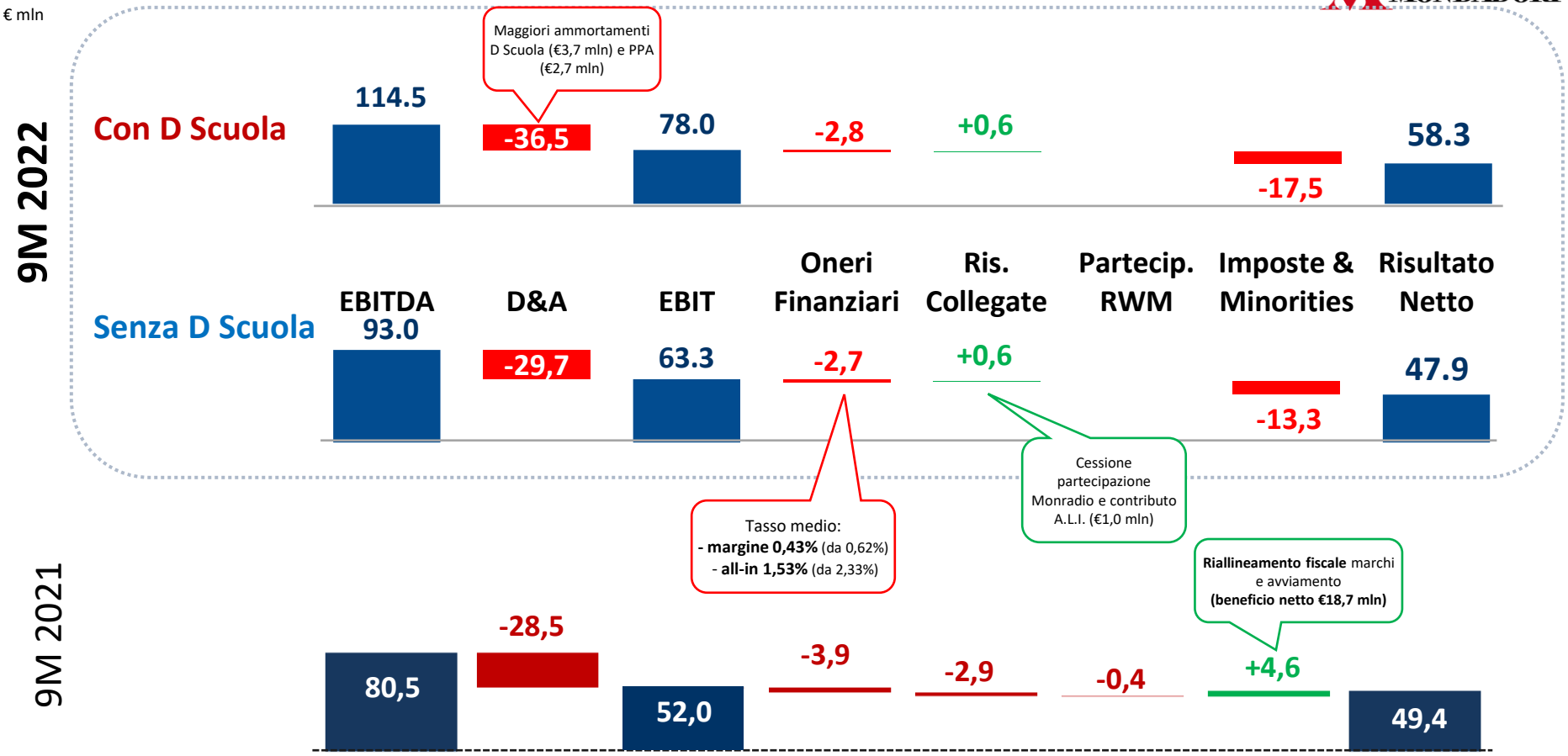
* TuStyle, Confidenze, Starbene, Sale e Pepe, Cucina Moderna, CasaFacile, Donna Moderna, 51% Press-di

EBITDA reported per Area di Business – 9M 22

€ mln



Dall'EBITDA al Risultato Netto 9M 22

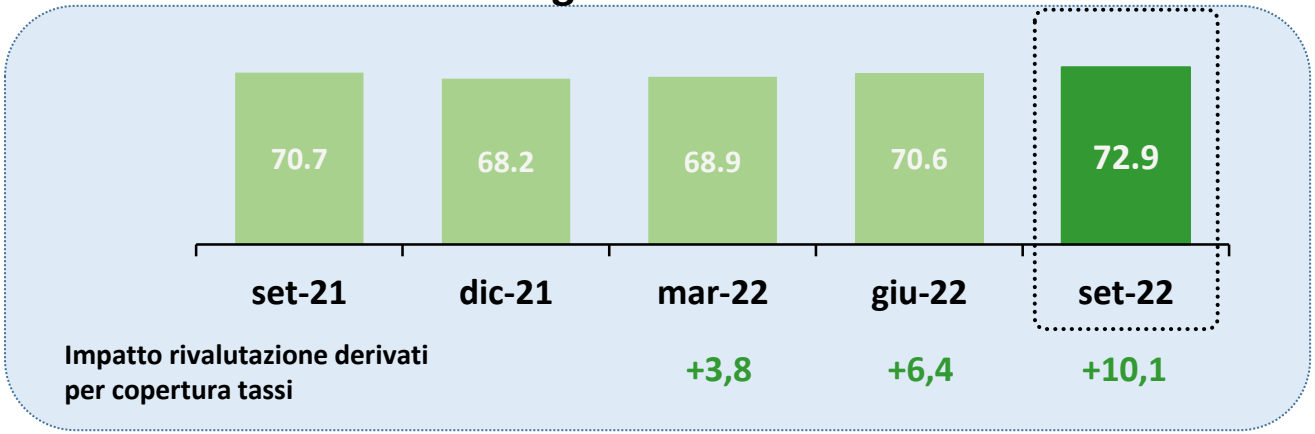


Cash Flow LTM e PFN - Settembre 22

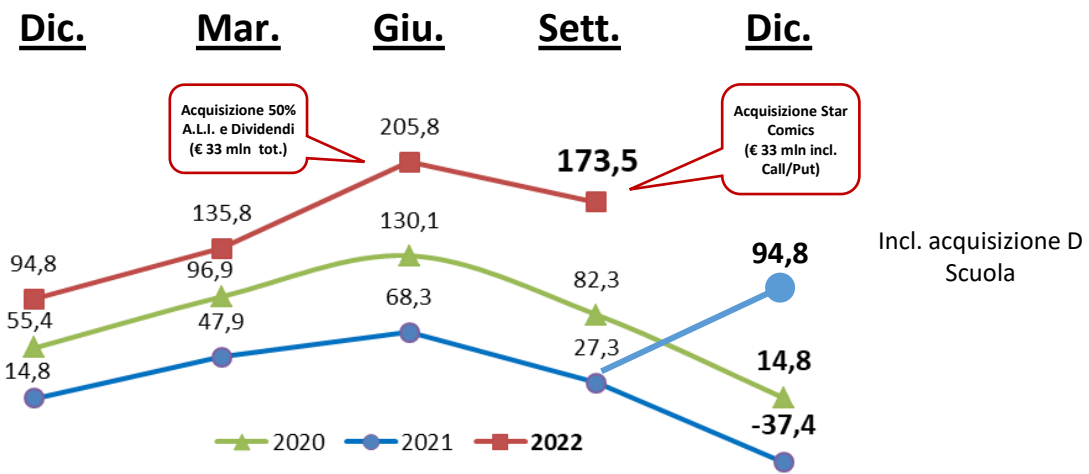
€ mln

Confermata solida generazione di cassa dal business

Cash Flow ordinario
(senza D Scuola)



Trend PFN di Gruppo (no IFRS16)



Incl. acquisizione D Scuola

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights 9M 2022
2. Risultati 9M 2022
3. **Outlook FY 2022**
4. Allegati/Business 9M 2022

Outlook FY22 – Migliorata la Guidance

GRUPPO MONDADORI

	OLD	NEW	Vs stima precedente
RICAVI	Crescita mid-single digit	Crescita high-single digit	↑
EBITDA Adj.	Crescita ≥ 20%	Crescita ≥ 25%	↑
Utile Netto	Crescita double-digit		=
Cash Flow Ordinario	Flat (per maggiori capex one-off)		=
Free Cash Flow (pre-dividendi)	€10-15 milioni		=
PFN/EBITDA Adj. IFRS16	= 1,3x		=

GRUPPO MONDADORI

BACK-UP

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

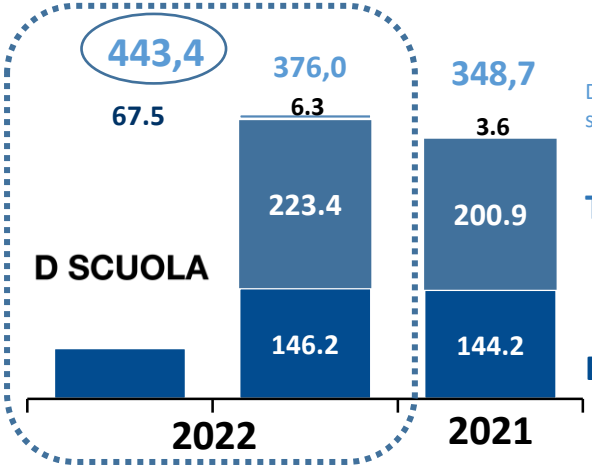
1. Highlights 9M 2022
2. Risultati 9M 2022
3. Outlook FY 2022
4. **Allegati/Business 9M 2022**
   - **Libri**
   - Retail
   - Media

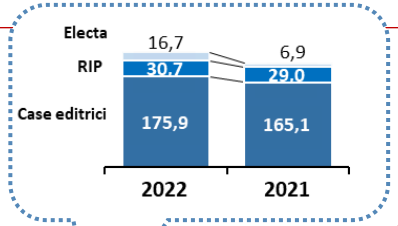
Business 9M22 – Libri

€ mln

Ricavi +27,1%

+5,5% lfl



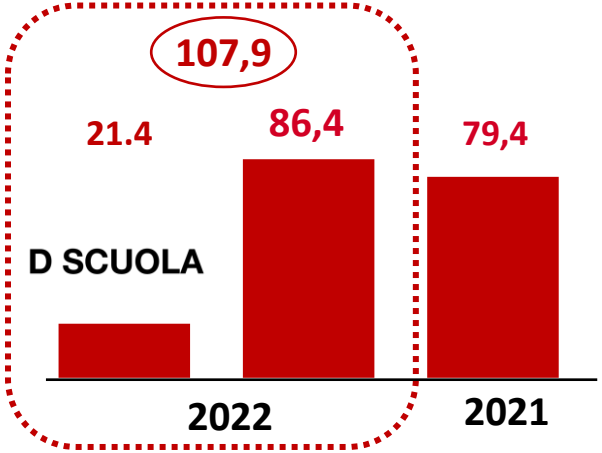


Distribuzione e servizi

Trade +22,5 mln

Education +2,0 mln

EBITDA Adj. +28,5 mln



RICAVI

- **Trade +11,2% yoy: +6,6% case editrici (+1,7% omogeneo)**, incremento di **RIP (+6%)** e significativa ripresa delle attività museali e legate alle concessioni
  - **E-book/Audiolibri: 7,7% del totale** (+2,3% yoy grazie alla crescita dell'audio libro)
- **Education +48,2% yoy per contributo D Scuola;** a perimetro omogeneo, +1,4% grazie all'anticipazione delle disponibilità di alcuni testi

EBITDA Adj.

- **EBITDA adjusted +€ 28,5 mln**; a perimetro omogeneo in **miglioramento di €7 milioni (+9% yoy)** grazie alla crescita dei ricavi delle case editrici Trade e alla ripresa dei ricavi relativi alla gestione di musei e concessioni (anche per maggiori ristori assegnati rispetto al 2021)

GRUPPO MONDADORI

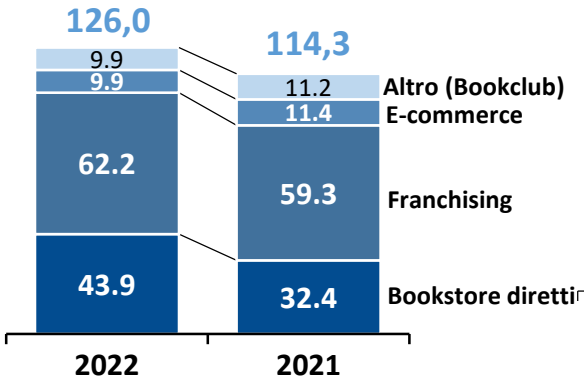
AGENDA

1. Highlights 9M 2022
2. Risultati 9M 2022
3. Outlook FY 2022
4. **Allegati/Business 9M 2022**
   - Libri
   - **Retail**
   - Media

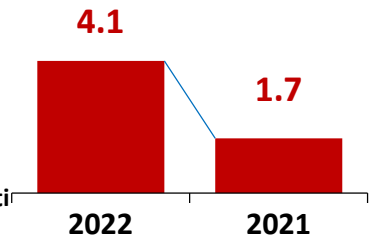
Business 9M22 – Retail

€ mln

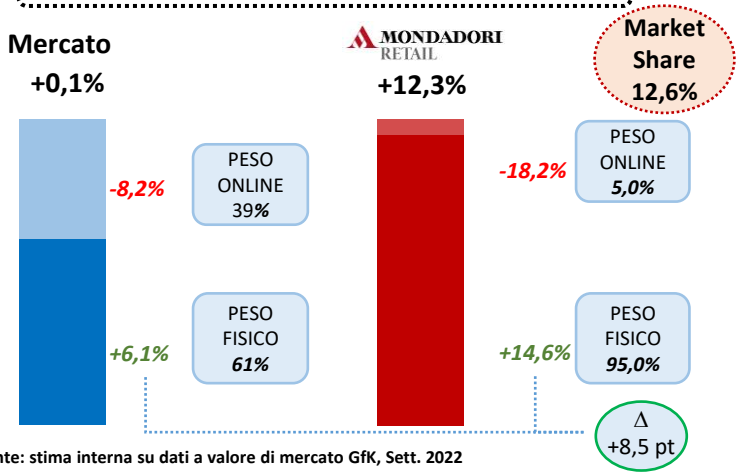
Ricavi +10,2%



EBITDA Adj. +2,4 mln



Mercato Libro 9M 2022



Fonte: stima interna su dati a valore di mercato GfK, Sett. 2022

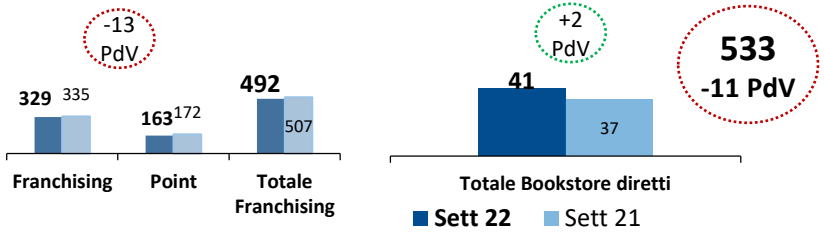
RICAVI

- **Libro (85% dei ricavi store)**: ricavi in **crescita del 14%** circa
- I pdv **diretti (+35%)** hanno registrato una **netta ripresa dei ricavi** a seguito dell'allentamento delle restrizioni e dello sviluppo della rete
- **Franchising (+5%)** ha continuato la propria progressione
- **Online** in contrazione, come anche il relativo segmento di mercato

EBITDA Adj.

EBITDA adjusted in **sensibile miglioramento** grazie alla crescita dei ricavi e allo sviluppo della rete dei negozi fisici, nonché alla prosecuzione delle azioni di contenimento costi, nonostante maggiori costi di utenze e affitti per €1,1 milioni

Network dei Punti di Vendita: continua attività di razionalizzazione



GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights 9M 2022
2. Risultati 9M 2022
3. Outlook FY 2022
4. **Allegati/Business 9M 2022**
   - Libri
   - Retail
   - **Media**

Mercati – Media 9M 2022

€ mln

Mercato Diffusioni Periodici 2022

-6,0%

-7,4% Mercato

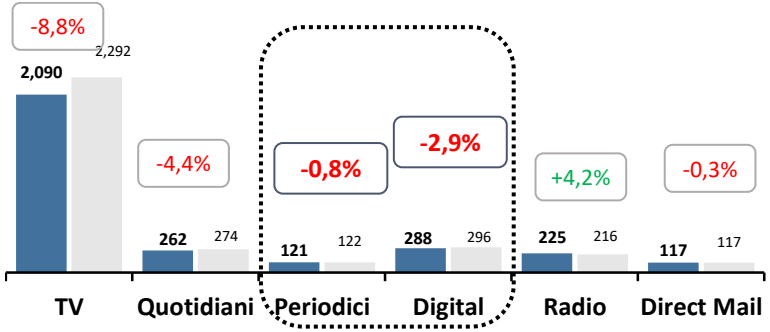
	2022	2021
MONDADORI MEDIA	21,0%	20,5%
CAIRO EDITORE	22,8%	22,6%
RCS	5,9%	5,9%
CASA EDITRICE UNIVERSO	12,3%	12,8%
HEARST magazines	5,3%	5,3%
Stile Italia Edizioni	7,2%	7,6%
CONDÉ NAST	2,5%	2,5%
Altri	23,0%	22,9%

P.F. (testate cedute a fine 2021)

Fonte: diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – Press-di (Ago. 2022)

Mercato pubblicitario 2022

-4,5%



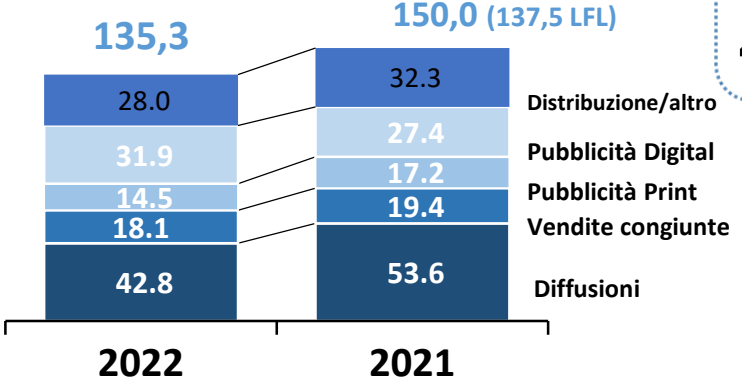
Fonte: pubblicità – Nielsen (Ago. 2022), dati a valore, esclusi search, social, classified e OTT

Business 9M22 – Media

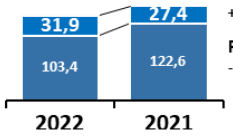
€ mln

Ricavi -9,8%

(+3,1% omogeneo)



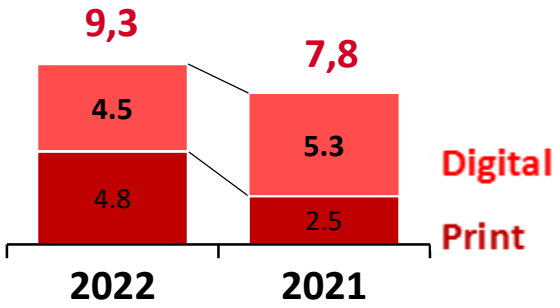
24% ricavi digitali



Digital +22% p.p.

Print -3% p.p.

EBITDA Adj. +1,6 mln



RICAVI

- **Ricavi pubblicitari** in **crescita del 16%** a portafoglio omogeneo; peso ricavi **adv digital: ≈69%** (vs 61% nei 9M21) che grazie ad AdKaora hanno fatto registrare un **incremento del 21,8% (p.p.)**
- **Ricavi diffusionali:** -8,25% yoy a portafoglio omogeneo, grazie alla performance delle testate televisive (-5,2%)
- **Ricavi vendite congiunte**: -3% yoy a portafoglio omogeneo principalmente per calo del prodotto musicale
- **Distribuzione e altri :** +9,5% LFL

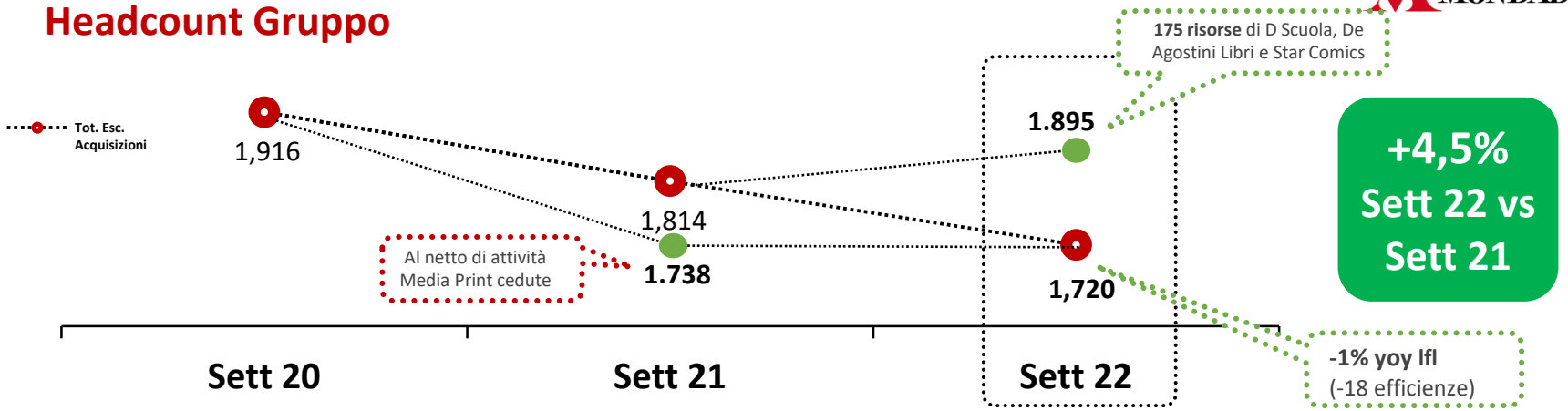
EBITDA Adj.

EBITDA adj. in significativa crescita per effetto de:

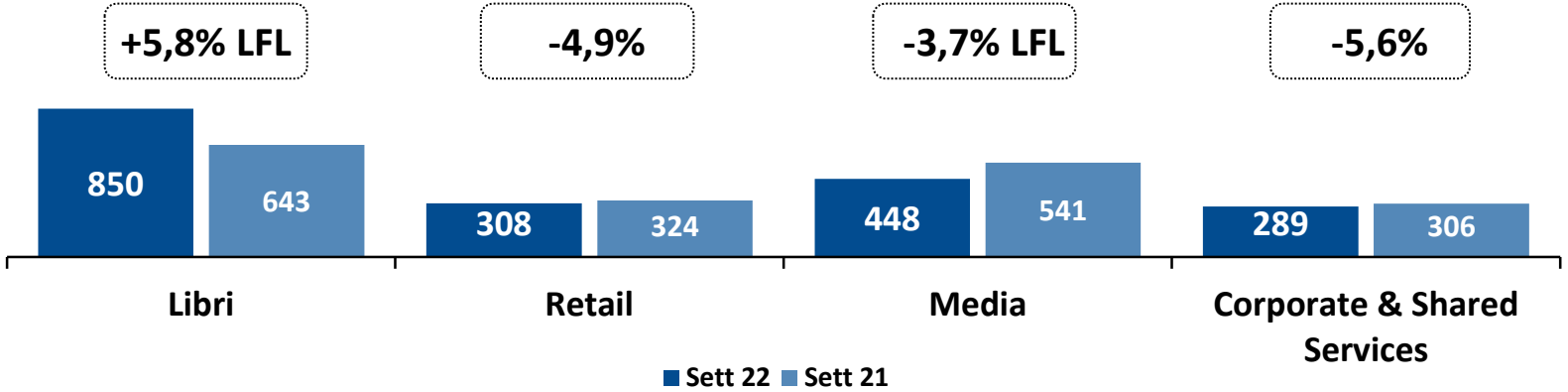
- il proseguimento delle **misure di contenimento dei costi** operativi
- Il credito d'imposta sui consumi della carta, che ha compensato l'incremento dei costi industriali
- Il maggiore risultato dell'evento del Fuori Salone 2022

Evoluzione Headcount 9M22

Headcount Gruppo



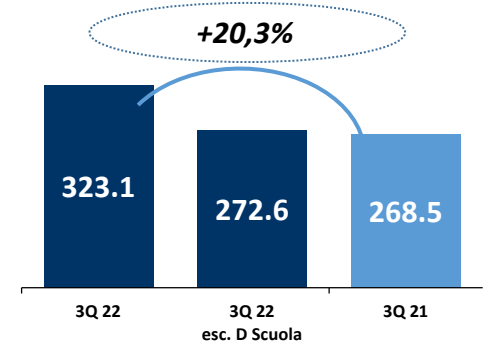
Headcount per BU



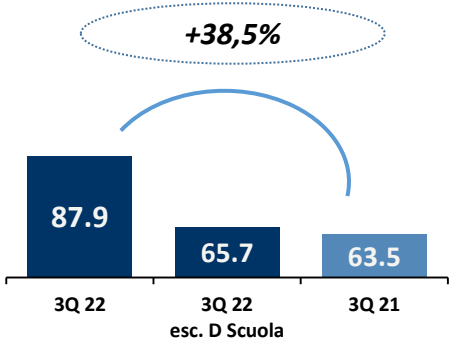
Highlights – 3Q 22

€ mln

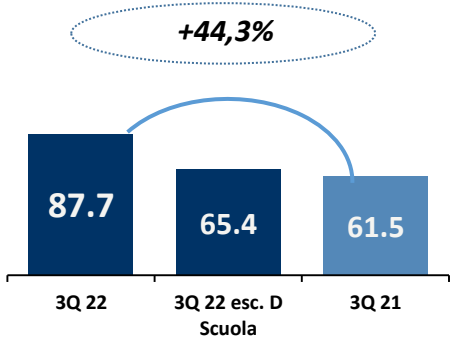
Ricavi



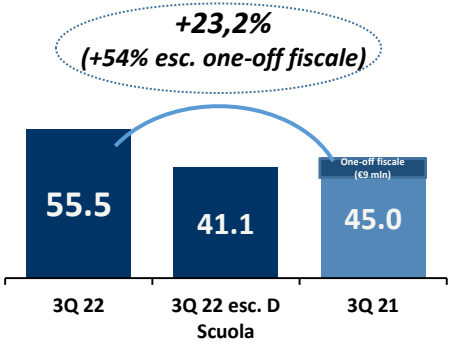
EBITDA Adj.



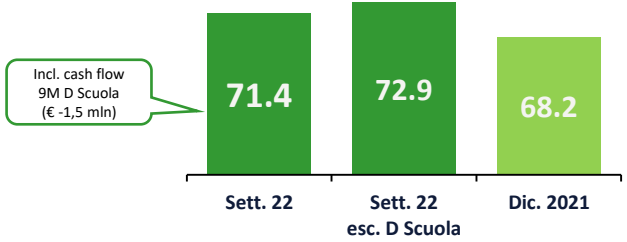
EBIT



Utile Netto



Cash Flow Ordinario LTM



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 3Q 22

GRUPPO MONDADORI

€ mln

Ricavi

	3Q 22	3Q 22 esc. D Scuola	3Q 21	Var. %	Var. % omogenea*
Libri	247,4	196,7	179,8	*+37,6%*	*+5,0%*
Retail	48,4		44,6	*+8,6%*	
Media	37,1		52,6	*(29,6%)*	*(9,4% netto cessioni)*
Corporate & Shared Services	10,0		9,9	*+0,6%*	
Intercompany	*(19,7)*	*(19,5)*	*(18,4)*	*+7,1%*	*+6,0%*
Totale	**323,1**	**272,6**	**268,5**	***+20,3%***	***+3,4%***

+12% yoy trend pdt Libro

EBITDA Adj.

€ mln	3Q 22	3Q 22 esc. D Scuola	3Q 21	Var.	Var. esc. D Scuola
Libri	84,1	61,8	59,6	*+24,5*	*+2,2*
Retail	2,8		1,3	*+1,5*	
Media	1,6		3,2	*(1,7)*	
Corporate & Shared Services	(0,3)		(0,6)	*+0,3*	
Intercompany	*(0,2)*		*0,0*	*(0,2)*	
Totale	**87,9**	**65,7**	**63,5**	***+24,4***	***+2,1***

* La var. omogenea neutralizza tutte le variazioni di perimetro: oltre a D Scuola, anche Star Comics e DeAgostini Libri nell'area Libri, e le cessioni di testate e attività dell'area Media

Conto Economico 9M2022

€ milioni	9M 2022		9M 2022 escl. D Scuola		9M 2021		Var. %	Var. % escl. D Scuola
RICAVI	**678,2**		**611,3**		**588,9**		***15,2%***	***3,8%***
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	211,1	*31,1%*	195,2	*31,9%*	173,2	*29,4%*	*21,9%*	*12,7%*
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	82,1	*12,1%*	77,1	*12,6%*	82,6	*14,0%*	*(0,7%)*	*(6,7%)*
ALTRI COSTI VARIABILI	129,2	*19,1%*	113,4	*18,6%*	117,7	*20,0%*	*9,8%*	*(3,6%)*
COSTI DI STRUTTURA	43,0	*6,3%*	40,6	*6,6%*	35,9	*6,1%*	*20,0%*	*13,3%*
EXTENDED LABOUR COST	105,4	*15,5%*	98,8	*16,2%*	100,0	*17,0%*	*5,4%*	*(1,2%)*
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(8,1)	*(1,2%)*	(7,9)	*(1,3%)*	(5,5)	*(0,9%)*	*47,5%*	*44,7%*
EBITDA ADJUSTED	**115,5**	***17,0%***	**94,1**	***15,4%***	**85,0**	***14,4%***	***35,8%***	***10,6%***
RISTRUTTURAZIONI	1,0	*0,2%*	1,0	*0,2%*	3,2	*0,5%*	*(67,9%)*	*(67,9%)*
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	0,0	*0,0%*	0,0	*0,0%*	1,4	*0,2%*	*n.s.*	*n.s.*
EBITDA	**114,5**	***16,9%***	**93,0**	***15,2%***	**80,5**	***13,7%***	***42,2%***	***15,6%***
AMMORTAMENTI	26,1	*3,8%*	19,7	*3,2%*	18,2	*3,1%*	*43,3%*	*8,3%*
IMPAIRMENT E SVALUTAZIONI	0,0	*0,0%*	0,0	*0,0%*	0,3	*0,1%*	*n.s.*	*n.s.*
AMMORTAMENTI IFRS16	10,4	*1,5%*	10,0	*1,6%*	10,0	*1,7%*	*4,2%*	*0,3%*
EBIT	**78,0**	***11,5%***	**63,3**	***10,4%***	**52,0**	***8,8%***	***50,0%***	***21,7%***
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	2,8	*0,4%*	2,7	*0,4%*	2,2	*0,4%*	*24,8%*	*21,7%*
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,0	*0,0%*	(0,0)	*(0,0%)*	1,7	*0,3%*	*n.s.*	*n.s.*
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VAL. TITOLI	0,0	*0,0%*	0,0	*0,0%*	0,4	*0,1%*	*n.s.*	*n.s.*
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	(0,6)	*(0,1%)*	(0,6)	*(0,1%)*	2,9	*0,5%*	*n.s.*	*n.s.*
EBT	**75,8**	***11,2%***	**61,2**	***10,0%***	**44,8**	***7,6%***	***69,3%***	***36,7%***
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	17,6	*2,6%*	13,4	*2,2%*	(4,6)	*(0,8%)*	*n.s.*	*n.s.*
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	**58,2**	***8,6%***	**47,8**	***7,8%***	**49,4**	***8,4%***	***17,8%***	***(3,2%)***
MINORITIES	(0,1)	*(0,0%)*	(0,1)	*(0,0%)*	0,0	*0,0%*	*n.s.*	*n.s.*
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	**58,3**	***8,6%***	**47,9**	***7,8%***	**49,4**	***8,4%***	***18,0%***	***(3,0%)***

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

Conto Economico 3Q2022

GRUPPO MONDADORI

€ milioni	3Q 2022		3Q 2022 escl. D Scuola		3Q 2021		Var. %	Var. % escl. D Scuola
RICAVI	**323,1**		**272,6**		**268,5**		***20,3%***	***1,5%***
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	98,8	*30,6%*	87,1	*31,9%*	78,6	*29,3%*	*25,6%*	*10,7%*
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	35,8	*11,1%*	32,0	*11,7%*	31,9	*11,9%*	*12,1%*	*0,2%*
ALTRI COSTI VARIABILI	55,2	*17,1%*	45,3	*16,6%*	51,5	*19,2%*	*7,1%*	*(12,0%)*
COSTI DI STRUTTURA	13,8	*4,3%*	12,9	*4,7%*	12,0	*4,5%*	*14,4%*	*6,9%*
EXTENDED LABOUR COST	31,7	*9,8%*	29,7	*10,9%*	31,4	*11,7%*	*0,7%*	*(5,5%)*
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,0)	*(0,0%)*	(0,0)	*(0,0%)*	(0,6)	*(0,2%)*	*n.s.*	*n.s.*
EBITDA ADJUSTED	**87,9**	***27,2%***	**65,7**	***24,1%***	**63,5**	***23,7%***	***38,4%***	***3,4%***
RISTRUTTURAZIONI	0,5	*0,2%*	0,5	*0,2%*	1,5	*0,6%*	*(64,4%)*	*(64,4%)*
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	(0,3)	*(0,1%)*	(0,3)	*(0,1%)*	0,6	*0,2%*	*n.s.*	*n.s.*
EBITDA	**87,7**	***27,1%***	**65,4**	***24,0%***	**61,5**	***22,9%***	***42,7%***	***6,5%***
AMMORTAMENTI	9,5	*3,0%*	7,4	*2,7%*	6,3	*2,3%*	*51,3%*	*16,7%*
IMPAIRMENT E SVALUTAZIONI	0,0	*0,0%*	0,0	*0,0%*	0,0	*0,0%*		
AMMORTAMENTI IFRS16	3,4	*1,1%*	3,3	*1,2%*	3,3	*1,2%*	*2,1%*	*(1,8%)*
EBIT	**74,8**	***23,1%***	**54,8**	***20,1%***	**51,8**	***19,3%***	***44,3%***	***5,8%***
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	1,0	*0,3%*	1,0	*0,4%*	1,6	*0,6%*	*n.s.*	*n.s.*
ONERI FINANZIARI IFRS16	(1,1)	*(0,3%)*	(1,1)	*(0,4%)*	0,6	*0,2%*	*n.s.*	*n.s.*
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	(0,5)	*(0,2%)*	(0,5)	*(0,2%)*	(0,2)	*(0,1%)*	*n.s.*	*n.s.*
EBT	**75,3**	***23,3%***	**55,4**	***20,3%***	**49,8**	***18,6%***	***n.s.***	***n.s.***
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	19,4	*6,0%*	13,8	*5,1%*	4,8	*1,8%*	*n.s.*	*n.s.*
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**55,9**	***17,3%***	**41,6**	***15,3%***	**45,0**	***16,8%***	***24,2%***	***(7,6%)***
MINORITIES	0,4	*0,1%*	0,4	*0,2%*	(0,0)	*(0,0%)*		
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	**55,5**	***17,2%***	**41,1**	***15,1%***	**45,0**	***16,8%***	***23,2%***	***(8,6%)***

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

Stato Patrimoniale 9M2022

GRUPPO MONDADORI

€ milioni	9M 2022	9M 2022 escl. D Scuola	9M 2021	Var. %	Var. % escl. D Scuola
CREDITI COMMERCIALI	215,1	190,0	195,6	10,0%	(2,9%)
RIMANENZE	159,9	150,9	121,8	31,3%	23,9%
DEBITI COMMERCIALI	252,3	221,3	199,9	26,2%	10,7%
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(29,4)	(13,6)	(12,9)	n.s.	5,1%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**93,4**	**106,1**	**104,6**	**(10,7%)**	**1,4%**
ATTIVITA' (PASSIVITA') DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0	(2,7)	n.s.	n.s.
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**93,4**	**106,1**	**101,9**	**(8,3%)**	**4,1%**
ATTIVITA' IMMATERIALI	376,0	213,8	189,4	98,6%	12,9%
ATTIVITA' MATERIALI	19,4	19,4	16,4	18,3%	18,0%
PARTECIPAZIONI	29,5	29,5	16,4	80,0%	79,9%
ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16	**425,0**	**262,8**	**222,2**	**91,3%**	**18,2%**
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	59,3	57,6	80,9	(26,7%)	(28,9%)
ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16	**484,3**	**320,3**	**303,1**	**59,8%**	**5,7%**
FONDI RISCHI	43,0	41,2	41,1	4,6%	0,2%
INDENNITA' FINE RAPPORTO	29,2	25,5	29,1	0,1%	(12,5%)
FONDI	**72,2**	**66,7**	**70,3**	**2,8%**	**(5,1%)**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**505,5**	**359,7**	**334,7**	**51,0%**	**7,4%**
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	68,0	0,0%	0,0%
RISERVE	141,3	141,2	105,8	33,5%	33,5%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	58,3	47,9	49,4	18,0%	(3,0%)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	**267,5**	**257,1**	**223,1**	**19,9%**	**15,2%**
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2,3	2,3	0,0	n.s.	n.s.
PATRIMONIO NETTO	**269,9**	**259,4**	**223,1**	**20,9%**	**16,2%**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	173,4	39,8	27,3	n.s.	45,6%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	62,3	60,4	84,2	(26,1%)	(28,3%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**235,7**	**100,3**	**111,6**	**111,2%**	**(10,2%)**
FONTI	**505,5**	**359,6**	**334,7**	**51,0%**	**7,4%**

Cash Flow LTM Settembre 2022

GRUPPO MONDADORI

€ milioni	LTM 9M 2022	LTM 9M 2022 Escl. D Scuola	LTM FY 2021 Escl. D Scuola
PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16	**(111,6)**	**(111,6)**	**(97,6)**
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE IFRS16	(84,2)	(84,2)	(82,8)
PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16	**(27,3)**	**(27,3)**	**(14,8)**
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	121,1	100,1	91,0
CCN E FONDI	10,6	24,2	10,3
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(33,7)	(29,6)	(22,0)
CASH FLOW OPERATIVO	**98,0**	**94,7**	**79,3**
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(2,7)	(2,7)	(2,4)
IMPOSTE	(21,1)	(16,4)	(13,9)
CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	**74,2**	**75,7**	**62,9**
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(2,8)	(2,8)	5,3
CASH FLOW ORDINARIO	**71,4**	**72,9**	**68,2**
RISTRUTTURAZIONI	(10,2)	(10,2)	(6,9)
IMPOSTE STRAORDINARIE	(0,3)	(0,3)	3,4
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(1,5)	3,5	(0,1)
ACQUISIZIONI/DISMISSIONI	(179,7)	(52,5)	(8,6)
ALTRE ENTRATE E USCITE	(3,7)	(3,7)	(3,5)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(0,1)	(0,1)	(0,3)
CASH FLOW STRAORDINARIO	**(195,6)**	**(63,4)**	**(16,1)**
FREE CASH FLOW	**(124,1)**	**9,5**	**52,1**
DIVIDENDI PAGATI	(22,2)	(22,2)	
TOT. CASH FLOW	**(146,3)**	**(12,7)**	**52,1**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	**(173,5)**	**(39,8)**	**37,4**
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	22,2	24,0	0,7
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	**(235,7)**	**(100,3)**	**(44,7)**

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

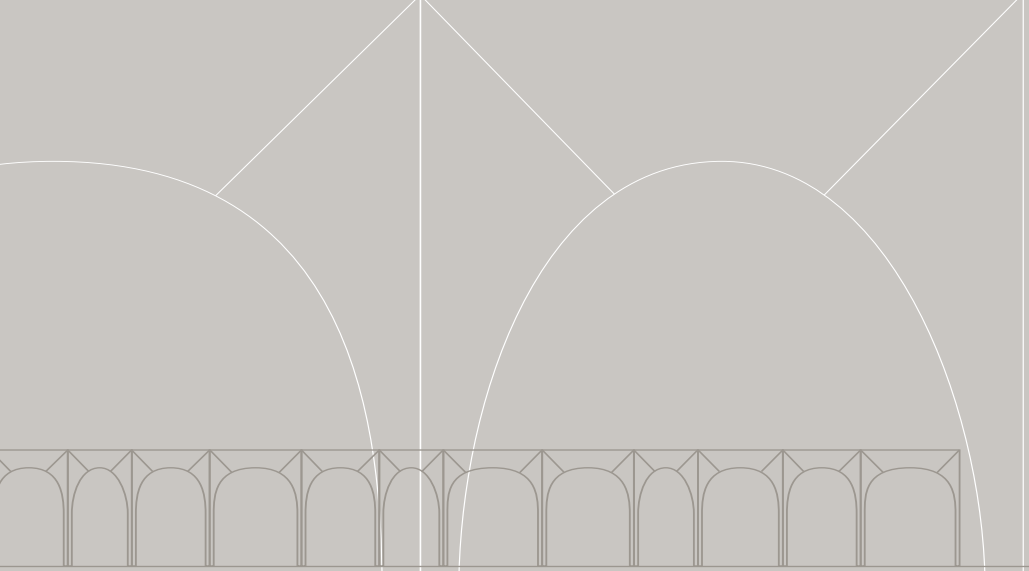
- **Capitale investito netto** — è pari alla somma algebrica di Capitale Fisso, che include le attività non correnti e le passività non correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie non correnti incluse nella Posizione Finanziaria netta) e del Capitale Circolante netto, che include le attività 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)

- **Cash Flow 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)

- **Cash Flow 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

- **Cash Flow 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.

- **Free Cash Flow** — rappresenta la somma del Cash Flow ordinario e del Cash Flow non ordinario del periodo di riferimento (escluso il pagamento di eventuali dividendi)



GRUPPO MONDADORI

Mondadori Group IR (disponibile su Google Play e App Store)

https://twitter.com/gruppomondadori

https://www.linkedin.com/company/gruppomondadori

https://www.facebook.com/GruppoMondadori

https://www.instagram.com/gruppomondadori

https://www.youtube.com/c/GruppoMondadori

Investor Relations

Nicoletta Pinoia

Tel: +39 02 75422632

invrel@mondadori.it