GRUPPO MONDADORI

Risultati FY22

Presentazione alla comunità finanziaria

Antonio Porro – CEO
Alessandro Franzosi – CFO

16 Marzo 2023

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights FY 2022**
   - **Executive Summary**
   - Riposizionamento strategico
2. Risultati FY 2022
3. Business FY 2022
4. Outlook FY 2023

Highlights FY22 – Executive Summary

GRUPPO MONDADORI

Ulteriore miglioramento della performance economica

- Ricavi in crescita del 12% circa
- EBITDA margin al 15% grazie al crescente contributo dell'area Libri
- Utile Netto Adjusted a circa €64 milioni
  - migliore risultato del Gruppo negli ultimi 15 anni -
  in crescita di oltre il 50% rispetto al 2021

Rafforzamento patrimoniale del Gruppo

- Cash Flow Ordinario confermato ad oltre €70 mln
- PFN/EBITDA Adj. in riduzione

Dimostrata capacità del Gruppo di auto-finanziare la politica di M&A e remunerare gli azionisti

Riconfigurazione strategica completata: avvio nuova fase di sviluppo

2022 ad alta intensità di M&A,
6 deal perfezionati/annunciati con un duplice focus:

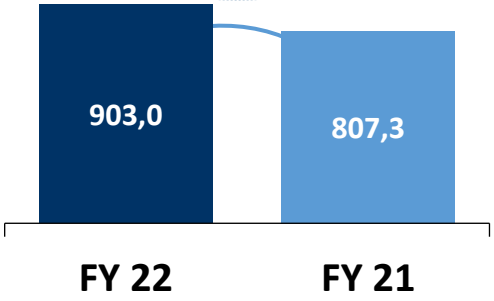
- rafforzamento della **leadership editoriale e integrazione verticale** nella filiera del settore del libro
- ulteriore **alleggerimento** dell'esposizione al settore dei **periodici**

Highlights – FY22

€ mln

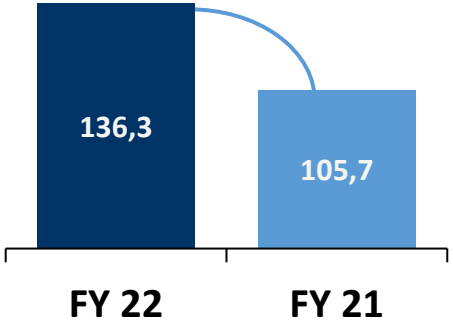
Ricavi

+11,8%



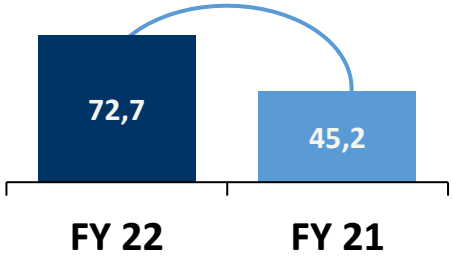
EBITDA Adjusted

+28,9%



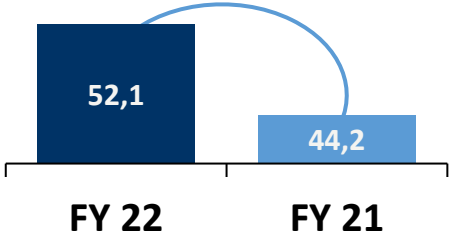
EBIT

+60,8%



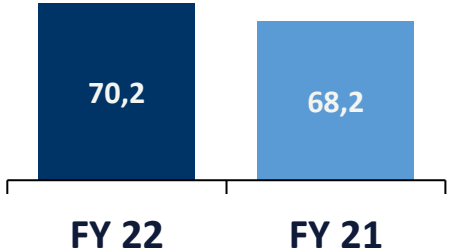
Risultato Netto

+17,8%



Cash Flow ordinario

+2,9%



Highlights FY22 – Risultati vs Guidance

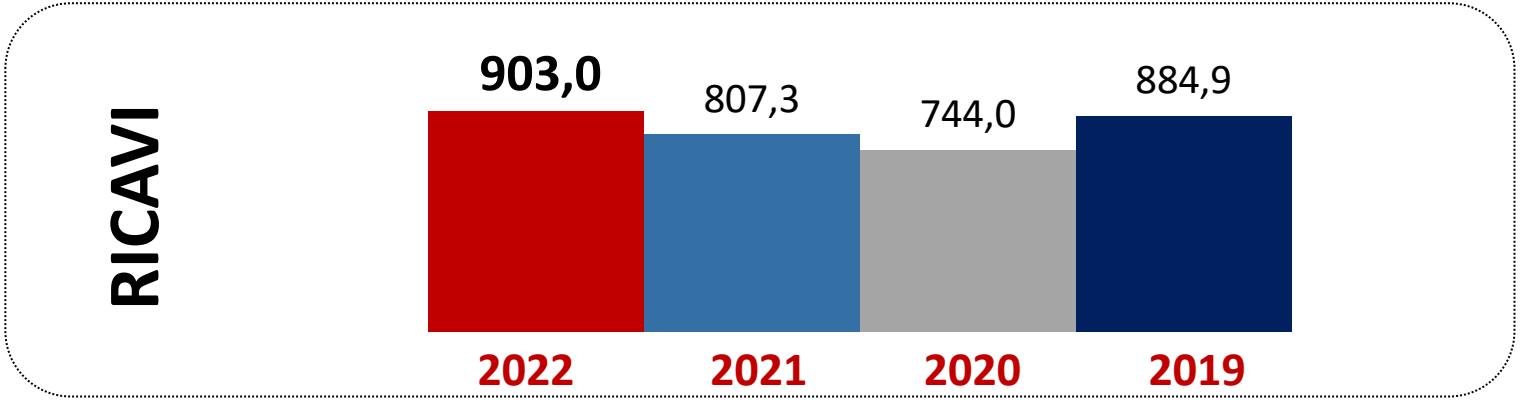
GRUPPO MONDADORI

Risultati superiori alle attese

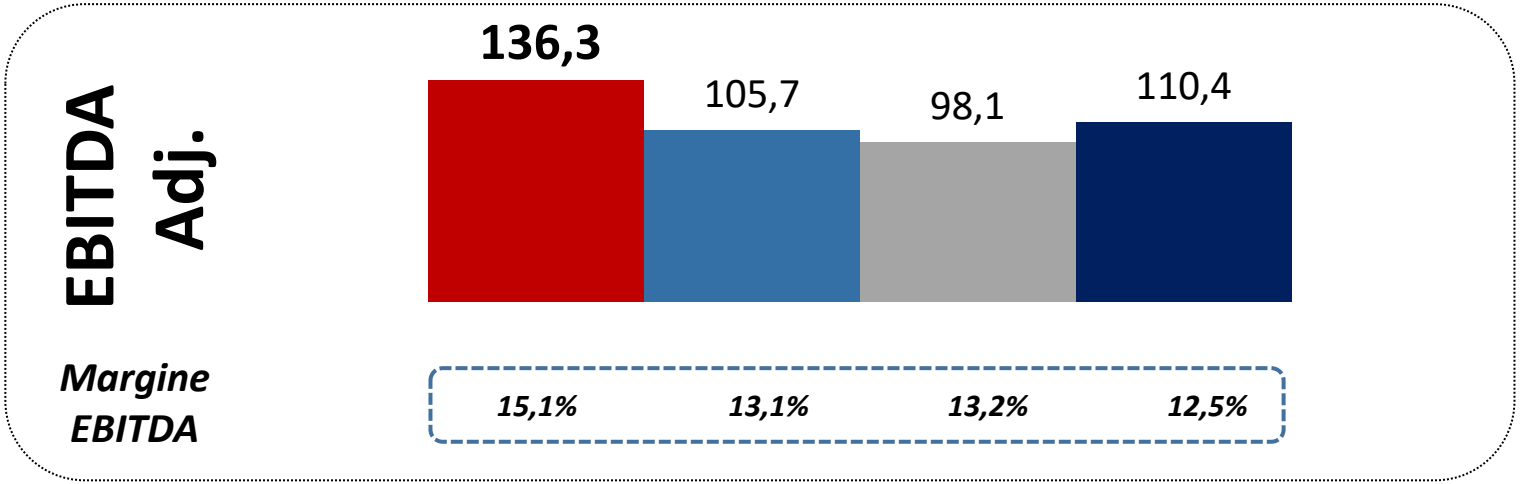
	OBIETTIVI	RISULTATI
RICAVI	Crescita high-single digit	+11,8%
EBITDA Adj.	Crescita ≥ 25%	+28,9%
Utile Netto	Crescita double-digit	+17,8%
Cash Flow Ord.	Flat (€ 68 mln)	€70,2 milioni
Free Cash Flow	~ €10-15 milioni	€10,7 milioni
PFN/EBITDA Adj. IFRS16	= 1,3x	= 1,3x

Highlights FY22 – Trend Ricavi / EBITDA Adj.

€ mln



Ricavi oltre i €900 milioni

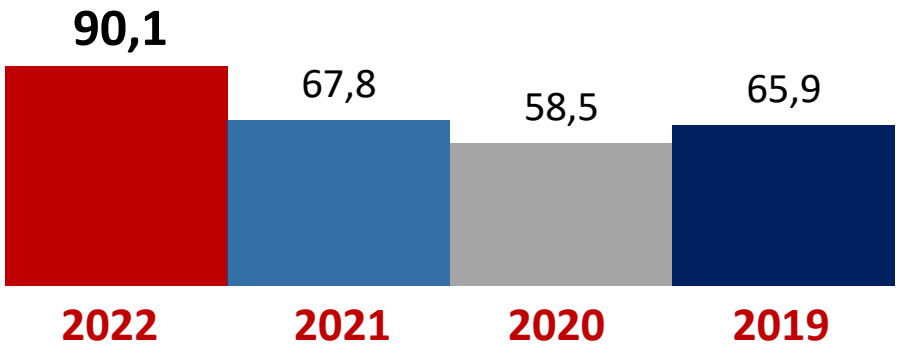


EBITDA margin > 15%

Highlights FY22 – Trend EBIT Adj. / Utile Netto Adj.

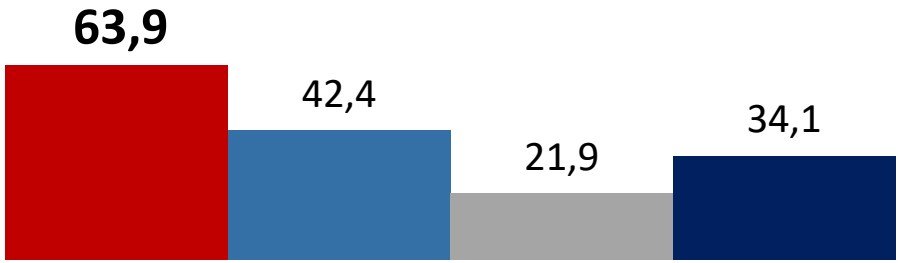
€ mln

EBIT Adj.



+37% vs 2019

Utile Netto Adj.



~ +90% vs 2019

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

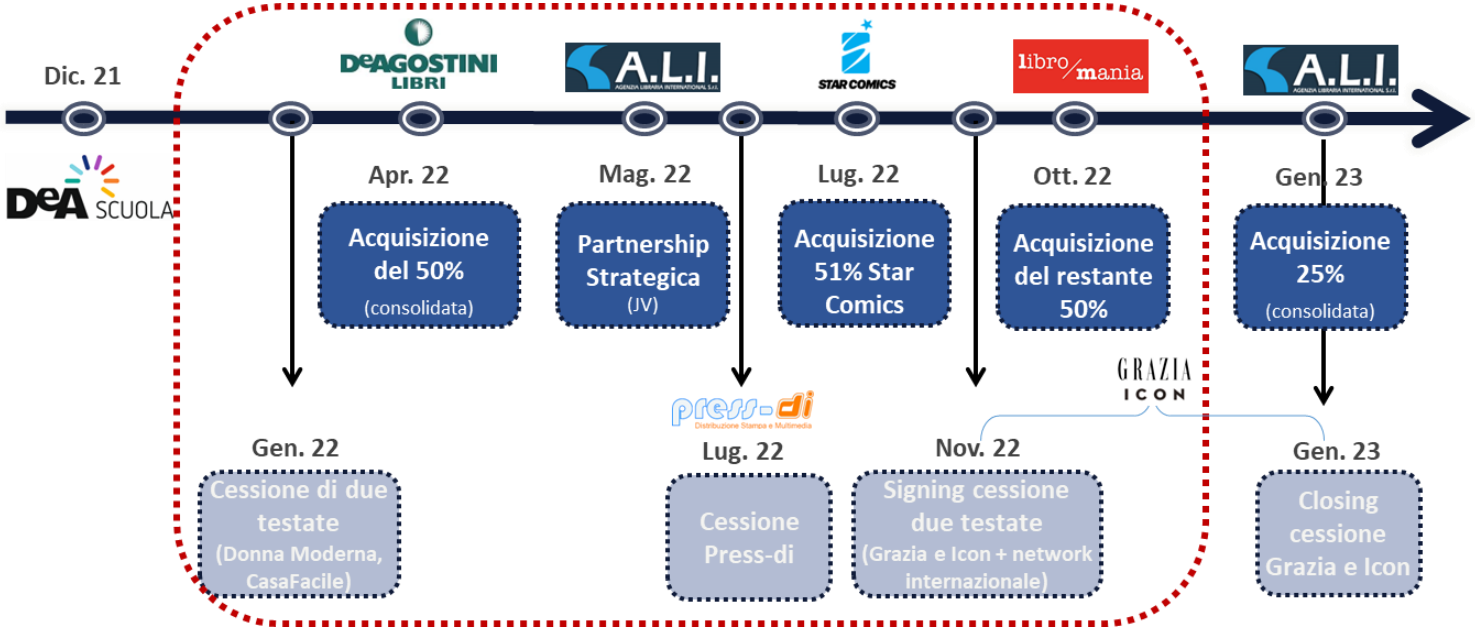
1. **Highlights FY 2022**
   - Executive Summary
   - **Riposizionamento strategico**
2. Risultati FY 2022
3. Business FY 2022
4. Outlook FY 2023

L'intensa attività di M&A dell'esercizio …

GRUPPO MONDADORI

2022

- Rafforzamento competitivo core business
- Cessione di asset non strategici



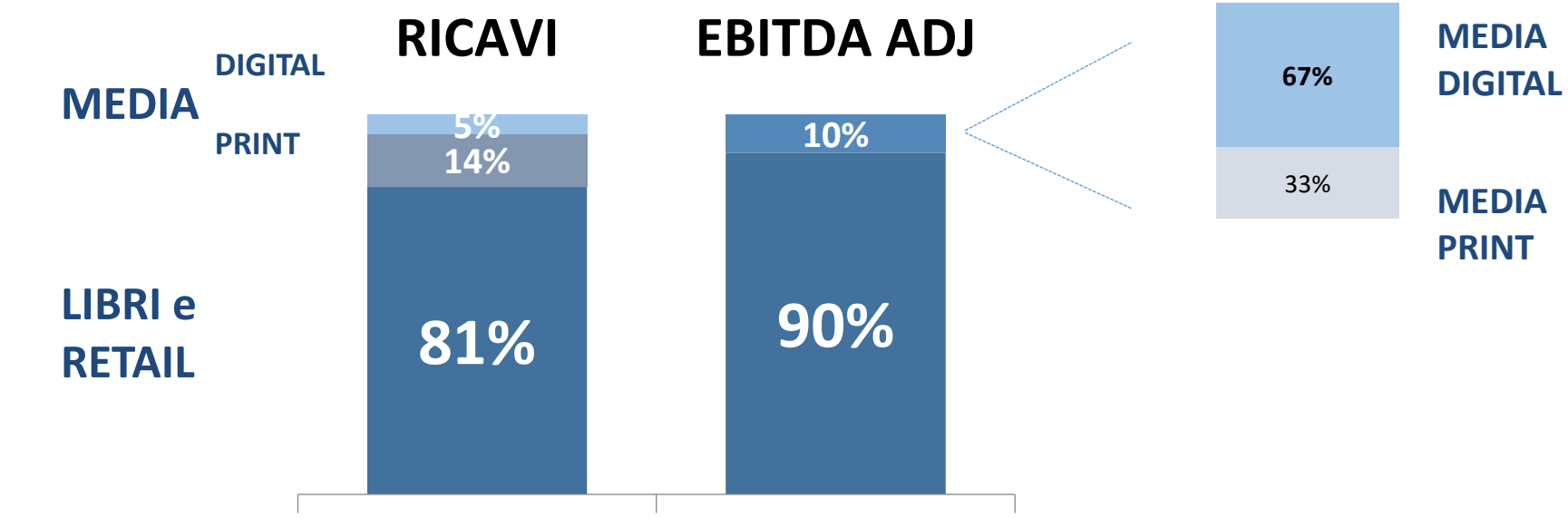
MONDADORI LIBRI

MONDADORI MEDIA

… ha consentito di completare la riconfigurazione del Gruppo

GRUPPO MONDADORI

Una casa editrice sempre più focalizzata sul libro



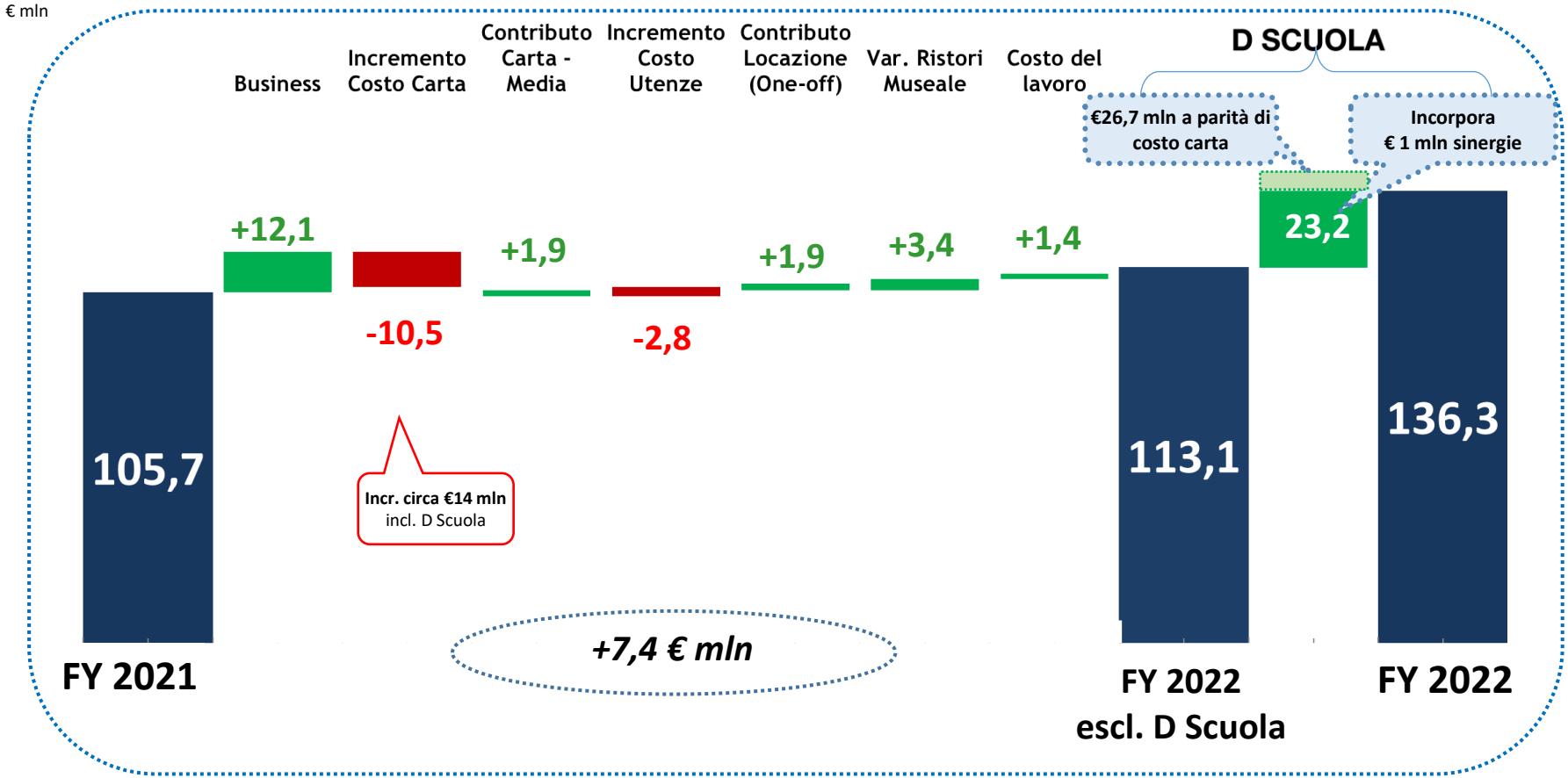
che genera oggi il 90% del margine del Gruppo

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

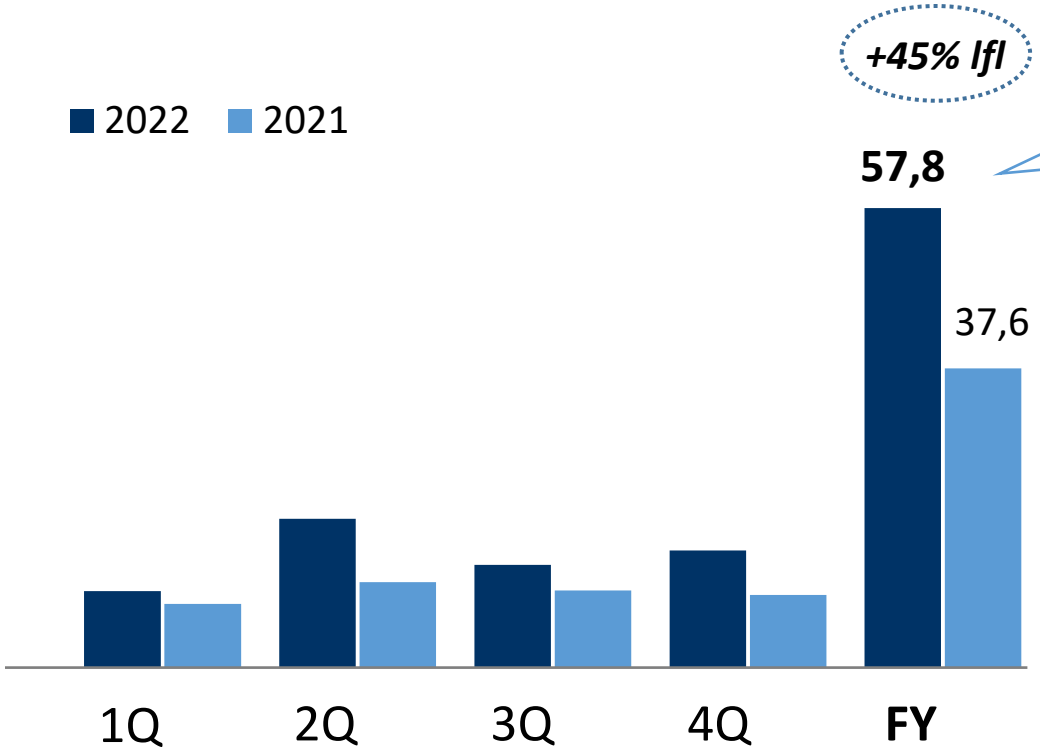
1. Highlights FY 2022
2. **Risultati FY 2022**
   - **Highlights economici**
   - Cash flow e PFN
3. Business FY 2022
4. Outlook FY 2023

EBITDA Adjusted – FY22



Trend costo della carta - FY22

Valore acquistato (€ mln)

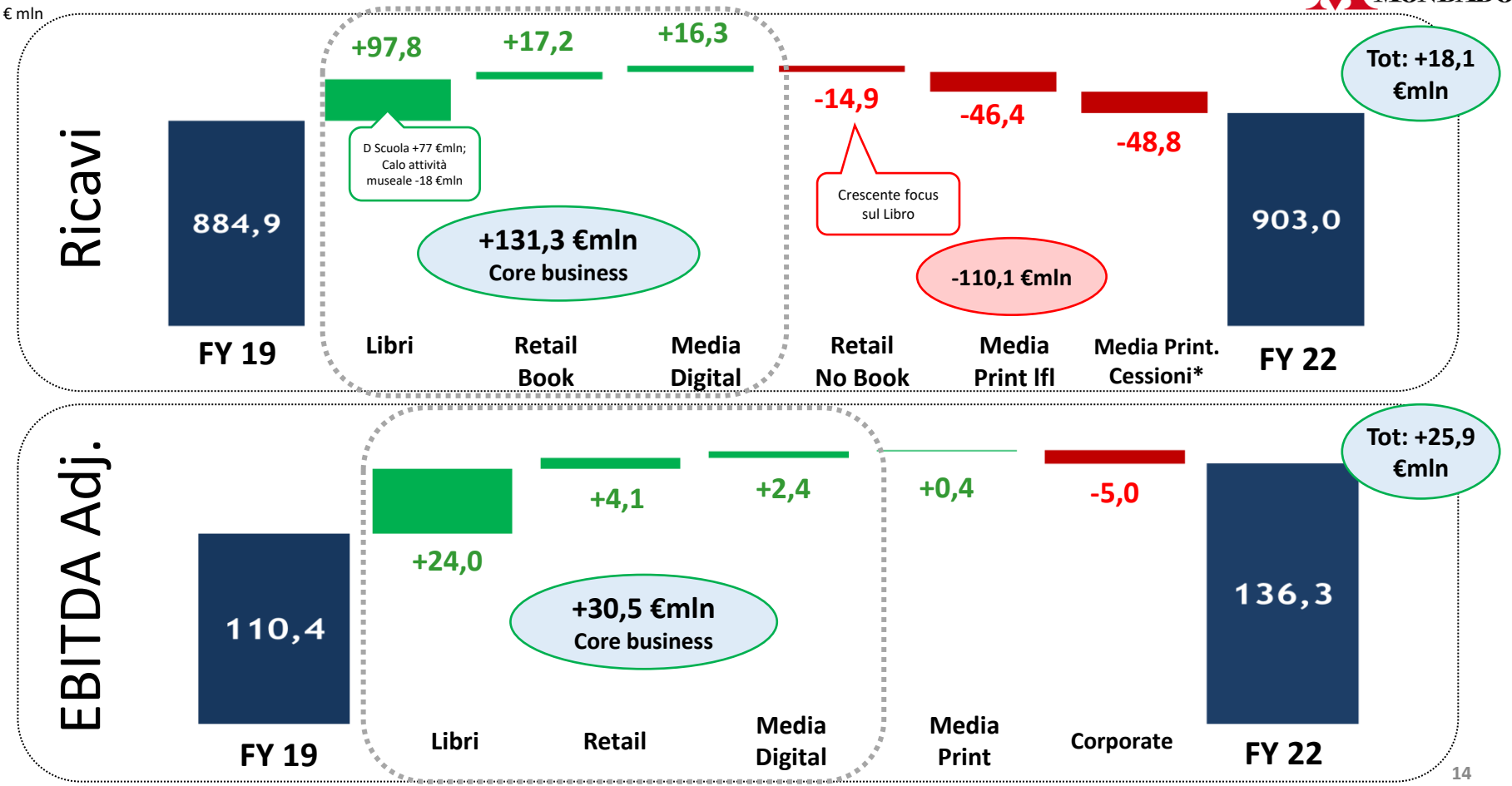


+20,1 mln
(+16,6 mln escl. D Scuola)

- +23,3 mln effetto prezzo
- -3,2 mln effetto volume

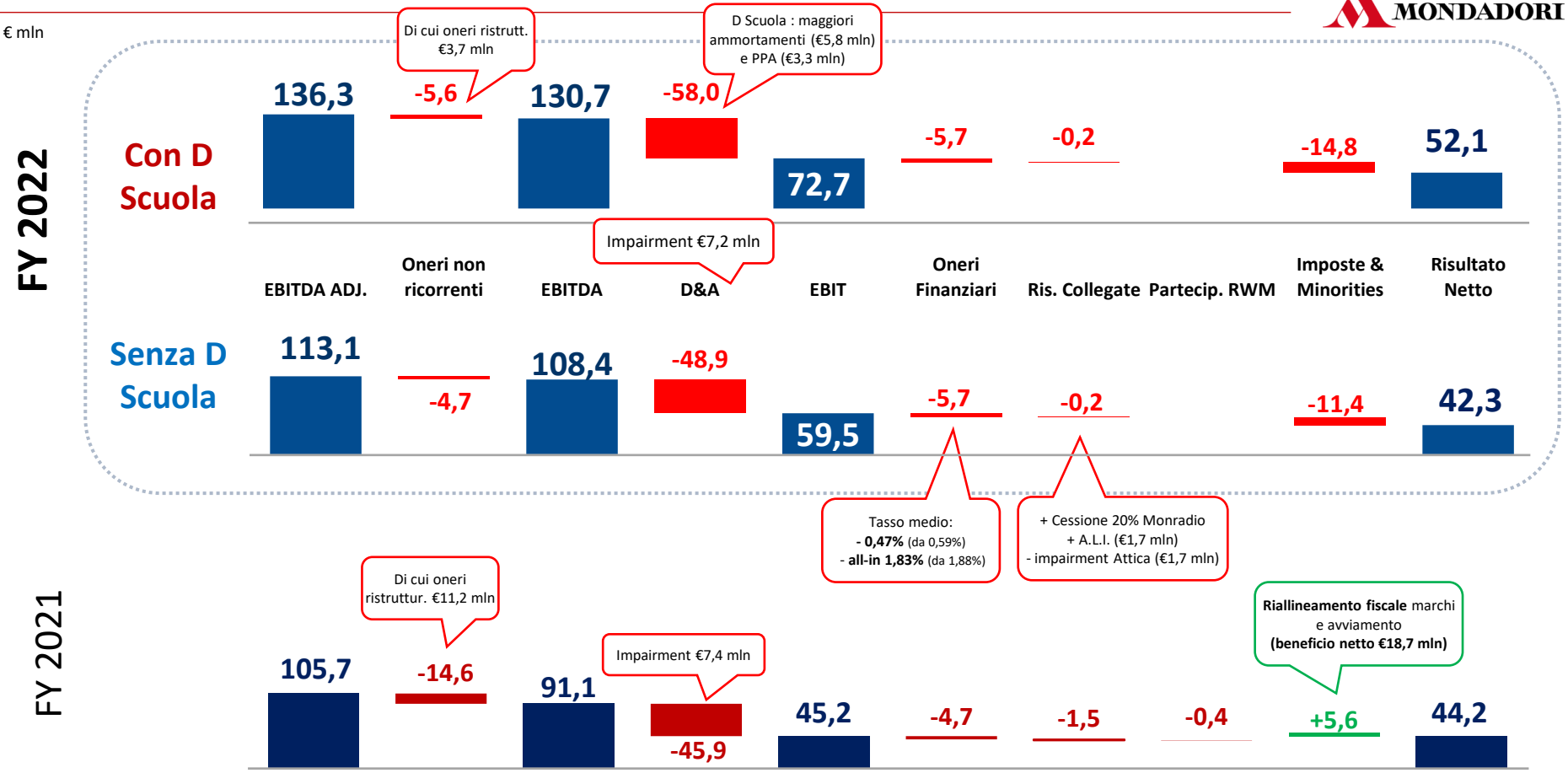
Risultati riposizionamento strategico - FY22 vs FY19

GRUPPO MONDADORI



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

Dall'EBITDA al Risultato Netto FY22



GRUPPO MONDADORI

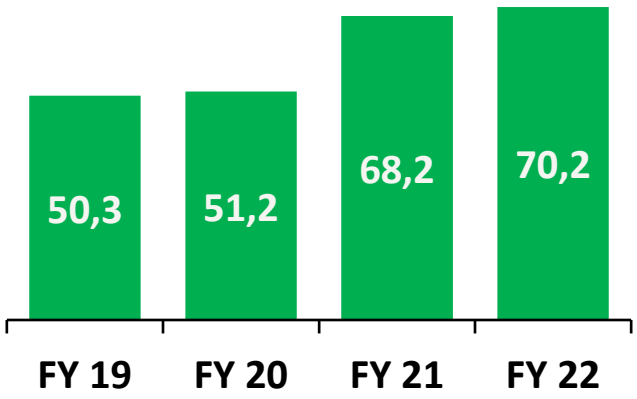
AGENDA

1. Highlights FY 2022
2. **Risultati FY 2022**
   - Highlights economici
   - **Cash flow e PFN**
3. Business FY 2022
4. Outlook FY 2023

Una solida struttura finanziaria …

€ mln

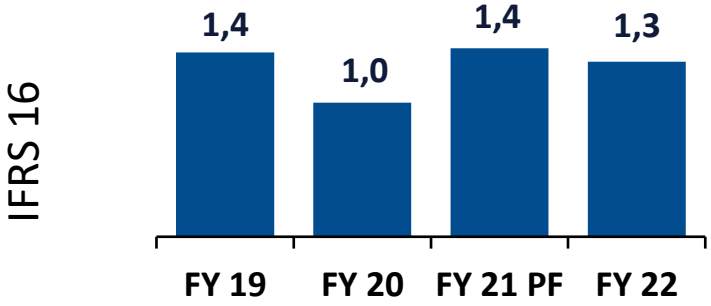
Cash Flow Ordinario

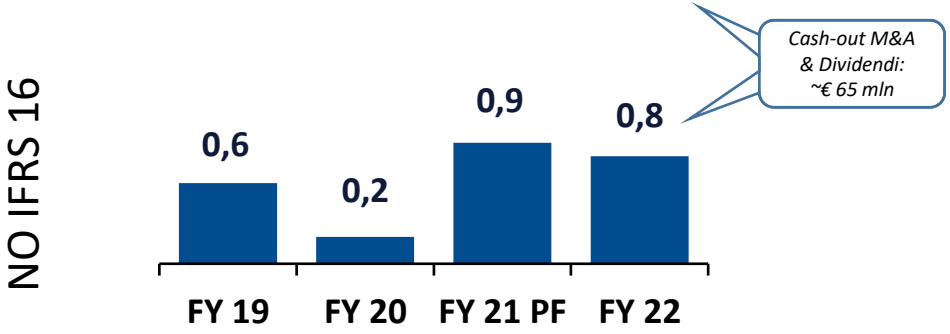


*Cash Conversion**	*46%*	*52%*	*65%*	*52%*

Maggiori CAPEX e costi carta

Debito netto vs EBITDA Adj.



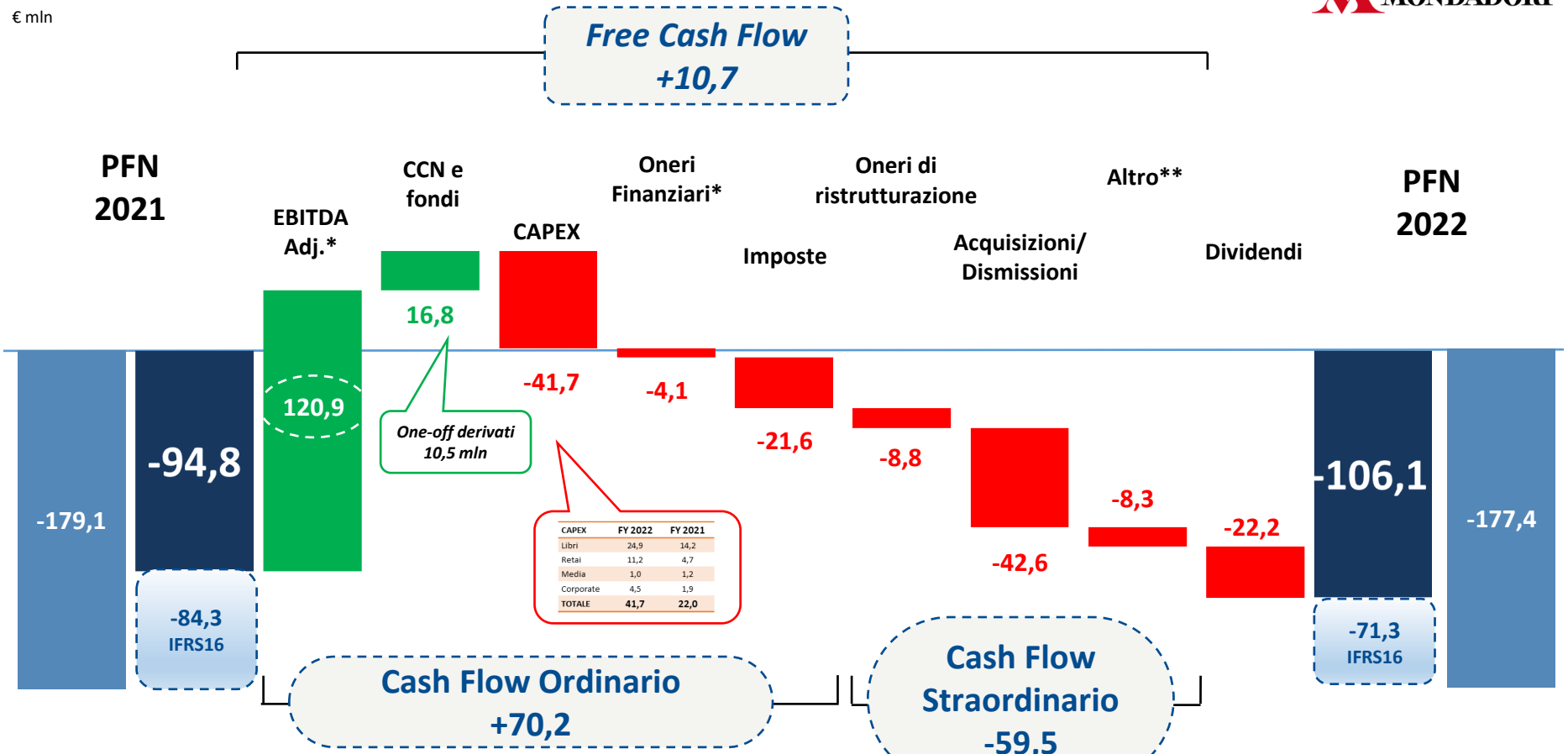


** CFO / EBITDA Adj.*

PF: Pro-forma post acquisizione D Scuola

…grazie ad una forte generazione di cassa

€ mln



CAPEX	FY 2022	FY 2021
Libri	24,9	14,2
Retai	11,2	4,7
Media	1,0	1,2
Corporate	4,5	1,9
TOTALE	**41,7**	**22,0**

** EBITDA Adj. e ONERI FINANZIARI ante IFRS 16*

*** Altro include le uscite/entrate di cassa legate alle imposte straordinarie e alla gestione delle società collegate*

Dividend Policy 2022

GRUPPO MONDADORI

Mondadori conferma una politica di remunerazione degli azionisti in significativa crescita:

proposta di distribuzione di un **dividendo di €11 cents** (da €8,5 cents nel 2021)

(equivalente a circa €28,7 milioni)*

Pay-out ratio = 55%

+30% vs 2021

Dividend Yield = 6% al 31/12/2022

* Calcolo basato sul numero di azioni in circolazione alla data odierna

Highlights FY22 – ESG in Mondadori

GRUPPO MONDADORI

E

DIFFUSIONE DI UNA CULTURA AMBIENTALE E DI MITIGAZIONE DEGLI IMPATTI SUGLI ECOSISTEMI

AMBIENTE

- **Estensione al 100% dell'offerta scolastica di approfondimenti e schede dedicate alla cultura ambientale** dell'intera offerta scolastica e promozione di tali contenuti all'interno dell'offerta trade (80% nel 2022 - 100% nel 2023).
- Mantenimento del **≈100% di acquisto di carta certificata PEFC/FSC** per i prodotti del Guppo Mondadori.
- **Perseguimento di azioni di efficientamento energetico**, anche nell'ambito delle iniziative di ristrutturazione di **edifici/immobili e store**, e valutazione di ulteriori potenziali attività pilota per riduzione emissioni di gas ad effetto serra.
- Avvio del progetto di **Book Environmental Footprint Life-Cycle Assessment** per la misurazione degli impatti ambientali e la definizione di obiettivi "data-based" in ambito di riduzione delle emissioni in atmosfera, per il miglioramento continuo lungo tutta la catena del valore.

S

VALORIZZAZIONE DI PERSONE, CONTENUTI E LUOGHI PER L'EDUCAZIONE E LA CULTURA

SOCIAL

- Sviluppo e formalizzazione di un **framework articolato di KPI per il monitoraggio di tutte le azioni in ambito D&I**, con particolare riferimento al gender pay gap ed al gender balance.
- Estensione al **100% dell'offerta scolastica di contenuti/approfondimenti in ambito di Sostenibilità**, Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile, diversità, equità e inclusione ed educazione civica (80% nel 2022 - 100% nel 2023).
- Sviluppo del **progetto Hybrid working** per la definizione co-partecipata di un nuovo modello di lavoro misto.
- **Formazione e sviluppo** in ambito digitale e business innovation: **> 40.000 ore.**
- **Formazione ad hoc in ambito D&I per tutte le persone del Gruppo.**
- Potenziamento dell'offerta di iniziative/servizi per **la promozione della lettura** e di attività di **formazione in ambito ESG** per le redazioni di scolastica del Gruppo e per gli insegnanti.

G

PROMOZIONE DEL SUCCESSO SOSTENIBILE DEL BUSINESS

GOVERNANCE

- **Definizione e misurazione di obiettivi LTI**, quantitativi e misurabili, collegati a tematiche ESG per il Top Management (Impact Inclusion Index nel piano di Performance Share 2022-2024).
- Rafforzamento del corpo procedurale e dei presidi in **ambito Privacy, Gestione delle Informazioni e Cyber Security.**
- Rafforzamento dei programmi volti a proteggere la **proprietà intellettuale/diritti d'autore**.
- Potenziamento delle **attività di Stakeholder Engagement** attraverso il progressivo ampliamento delle iniziative di coinvolgimento.

Impact Inclusion Index

Risultati 2022

		Target 2024	Risultato 2022
Gender Balance	30%	Incremento % donne dirigenti al 33%	Da 31% a 33%
Equal Pay	30%	Riduzione divario retributivo (-10%)	-10%
Cultura D&I	40%	Diffusione cultura al 90% dipendenti	80% dipendenti

GRUPPO MONDADORI

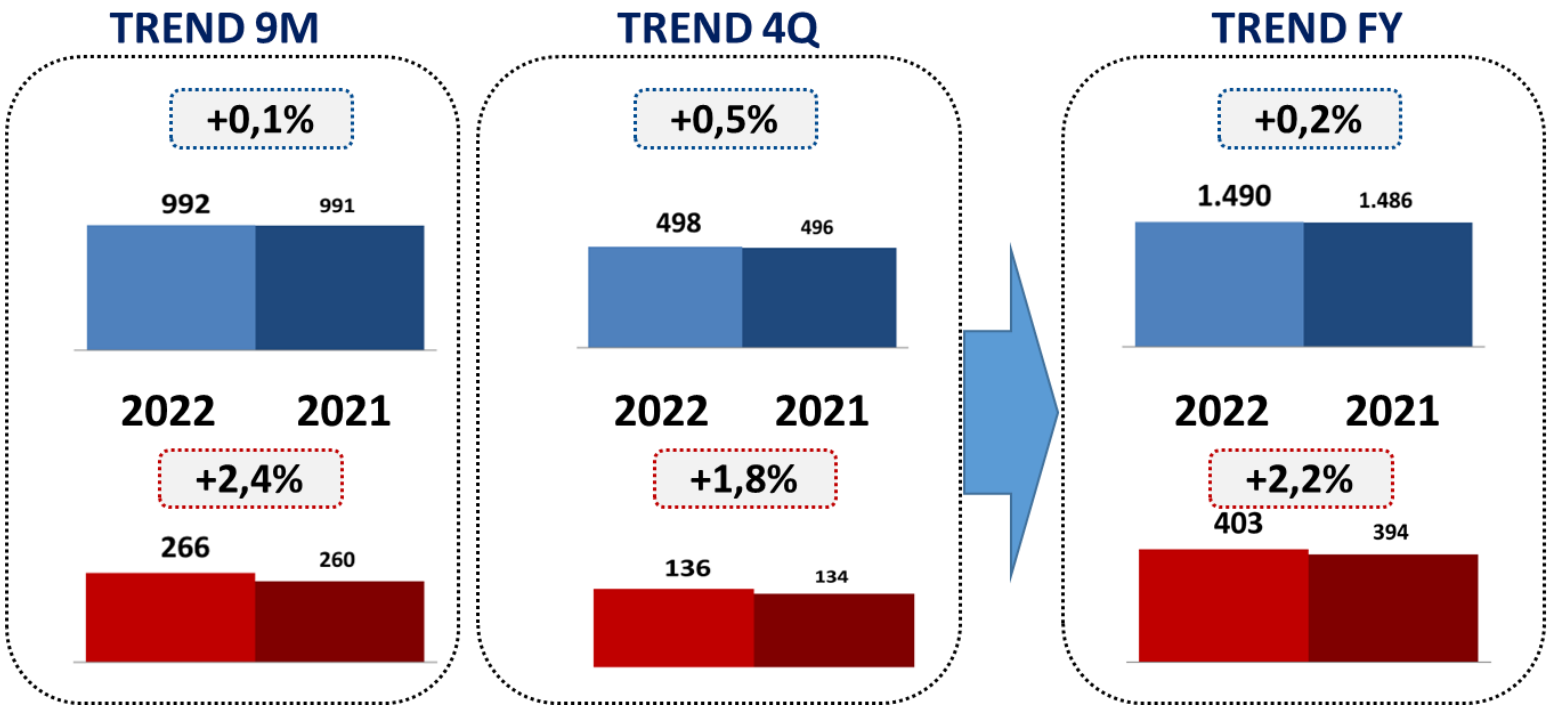
AGENDA

1. Highlights FY 2022
2. Risultati FY 2022
3. **Business FY 2022**
   - **Libri**
   - Retail
   - Media
4. Outlook FY 2023

Mercato Libro Trade - FY 22

Value data – Sell out
(€ mln)

Dopo una grande crescita, un anno di consolidamento



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

Mercati – Quote di mercato FY 2022

MONDADORI LIBRI

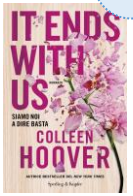
Top Ten 2022

#	Titolo	Autore	Casa Editrice
1	Fabbricante di lacrime	Doom Erin	MAGAZZINI SALANI
2	Il caso Alaska Sanders	Dicker Joël	LA NAVE DI TESEO
3	Violeta	Allende Isabel	FELTRINELLI
4	**It ends with us. Siamo noi a dire basta**	**Hoover Colleen**	**SPERLING & KUPFER**
5	**Rancore**	**Carofiglio Gianrico**	**EINAUDI**
6	La casa delle luci	Carissi Donato	LONGANESI
7	Una vita come tante	Yanagihara Hanya	SELLERIO EDITORE PALERMO
8	**Mussolini il capobanda. Perché dovremmo vergognarci del fascismo**	**Cazzullo Aldo**	**MONDADORI**
9	Nel modo in cui cade la neve	Doom Erin	MAGAZZINI SALANI
10	Cambiare l'acqua ai fiori	Perrrin Valérie	Edizioni E/O

2 titoli in Top5

3 titoli in Top10

4



Sperling & Kupfer

5

GIULIO EINAUDI EDITORE

8

MONDADORI

PREMIO STREGA

GIULIO EINAUDI EDITORE

Quota di mercato – Trade

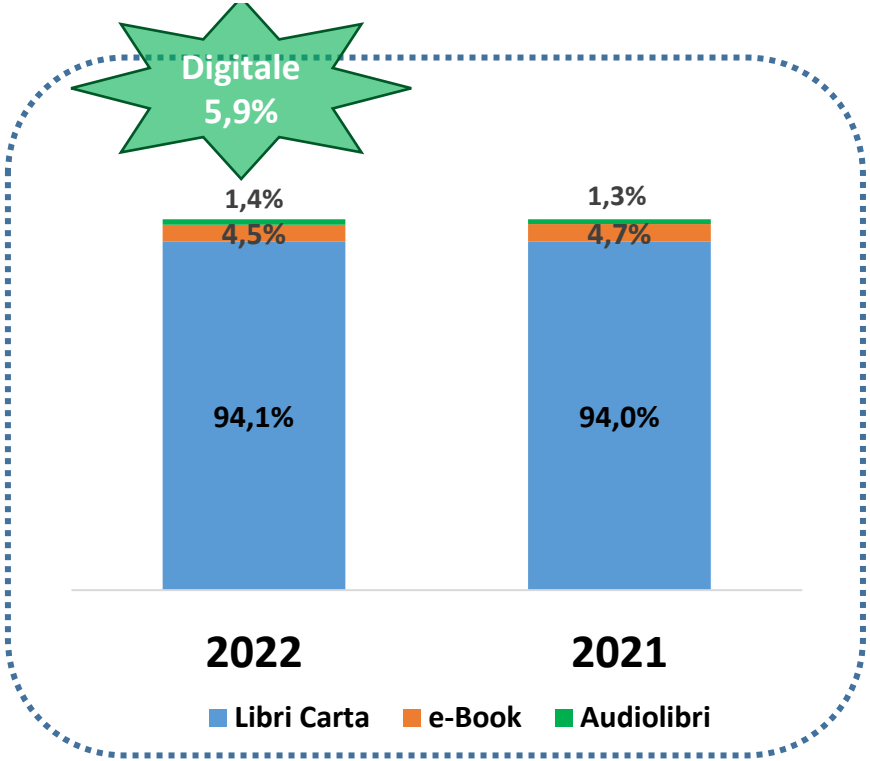
	2022	2021
MONDADORI LIBRI	25,4%	25,0%
+ EDIZIONI STAR COMICS	1,6%	1,5%
= Gruppo Mondadori* (PF)	27,0%	26,5%
GMS	11,0%	11,2%
GIUNTI	8,1%	7,6%
la Feltrinelli	6,5%	6,3%
Altri	47,4%	48,4%

Fonte: GfK, Dicembre 2022 (dati di sell-out a valore)

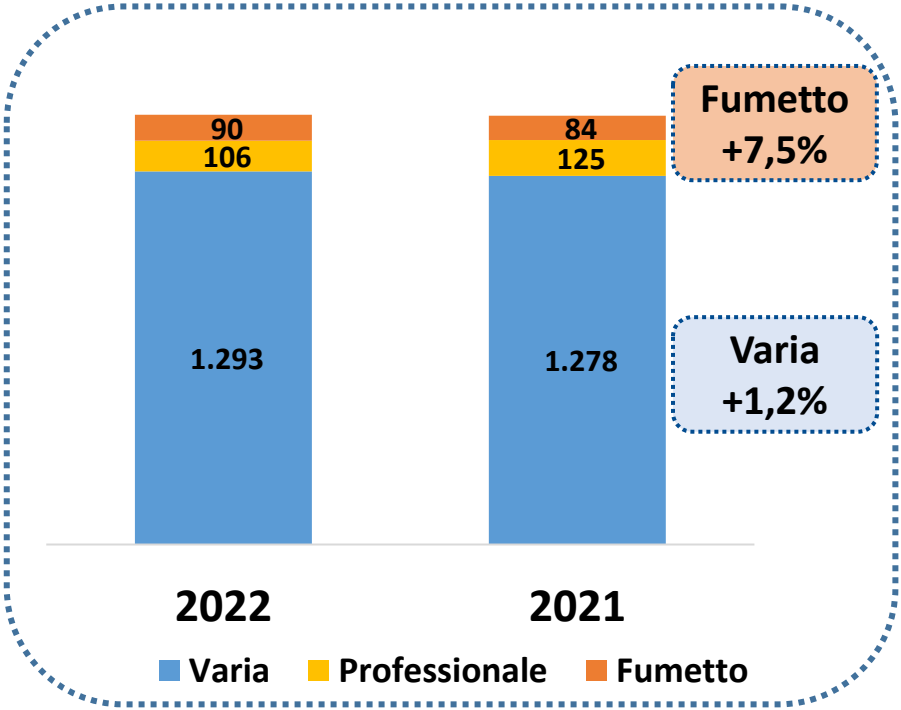
Mercato Libro Trade - FY 22

(€ mln)

Permane la centralità del libro fisico



Continua la crescita dei Fumetti



Fonte: AIE - GfK, per il Fumetto non include il canale delle fumetterie

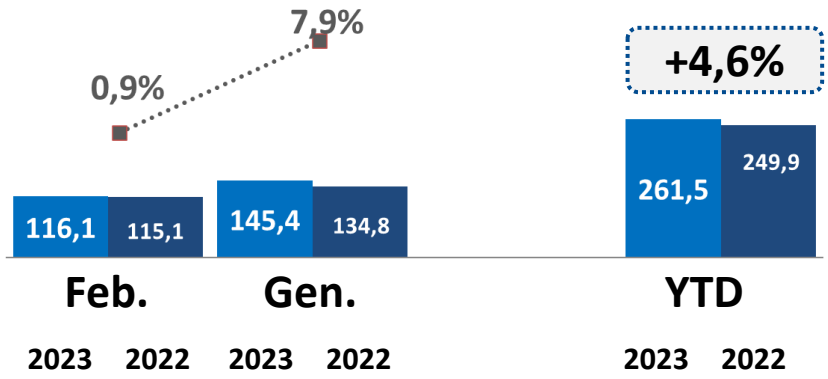
Mercato Libro Trade - update 2023

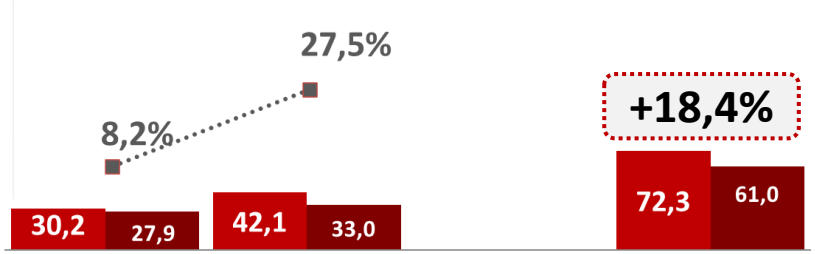
MONDADORI LIBRI

Value data – Sell out
(€ mln)

L'ottima partenza dell'anno in corso: 4 libri fra i primi 5

Mercato





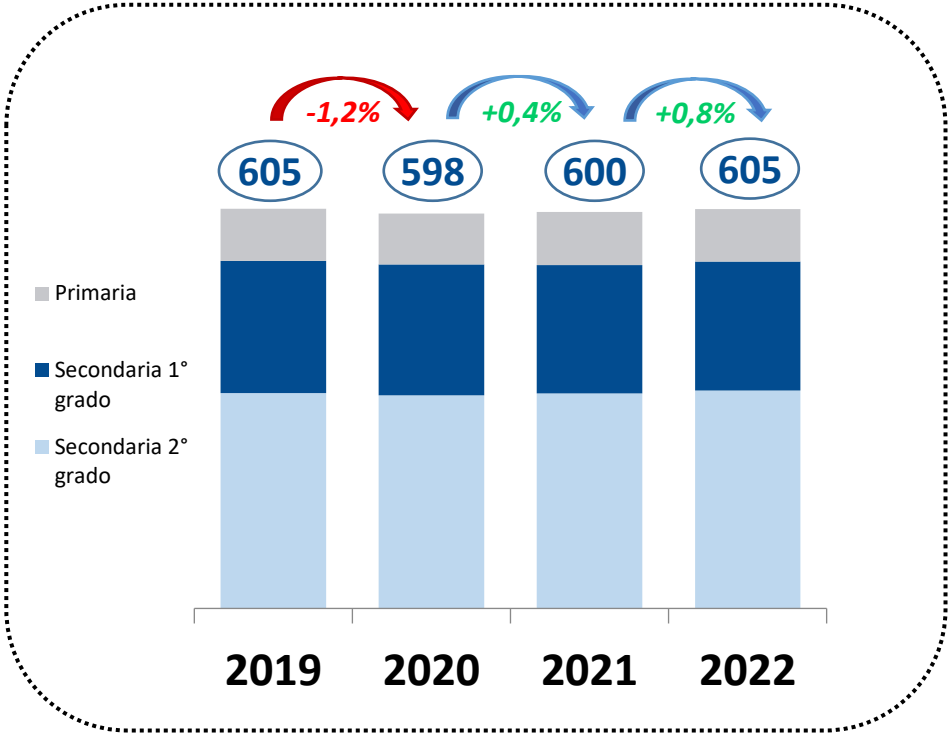
MONDADORI LIBRI

Fonte: GfK, YTD Febbraio 2023

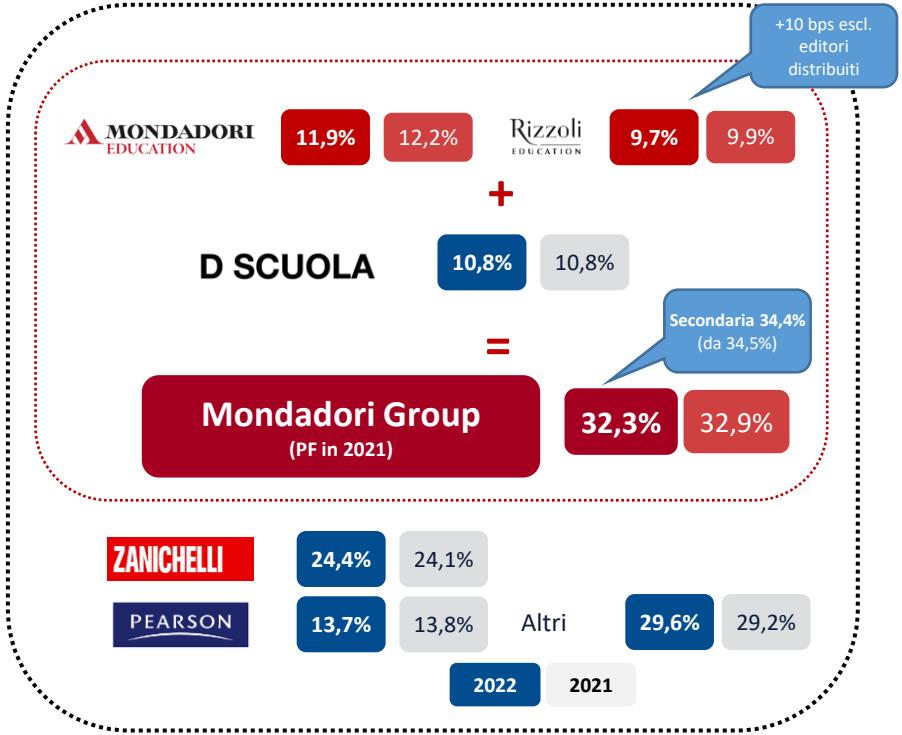
Mercati – Libri Education 2022

€ mln

Trend 2019-2022



Quote di mercato 2022



Fonte: Databank, ESAIE 2022

Libri Education 2022 – il digitale nella Scolastica

MONDADORI LIBRI

Il contesto normativo e evoluzione dell'uso del digitale in Italia

Il **decreto Ministeriale n.781** del 27 settembre 2013 individua le seguenti tre tipologie per **l'adozione di libri di testo** e **risorse digitali integrative**.

TIPOLOGIA **C**	TIPOLOGIA **A**	TIPOLOGIA **B**
SOLO DIGITALE	SOLO CARTA	CARTA + DIGITALE
1,3%	3,7%	95,0%
adottato 2022	adottato 2022	adottato 2022
+ contenuti digitali integrativi	**+ contenuti digitali integrativi**	**+ contenuti digitali integrativi**
1,1% nel 2020	**4,9% nel 2020**	**94,0% nel 2020**

Le piattaforme digitali del Gruppo

hub SCUOLA + DeA SCUOLA → 2023

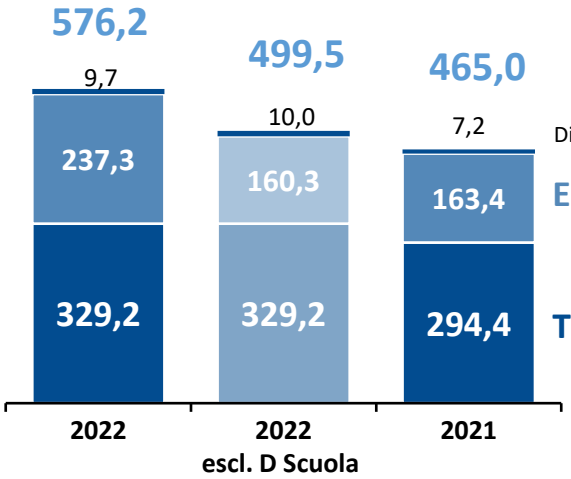
Unica piattaforma hub SCUOLA

Business FY22 – Libri

MONDADORI LIBRI

€ mln

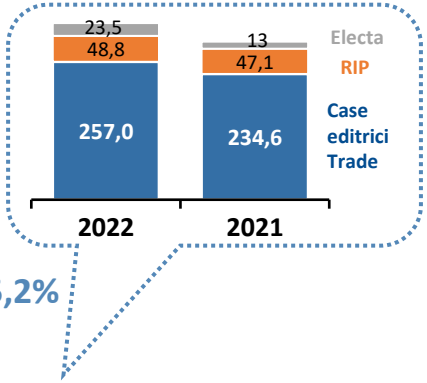
Ricavi +23,9%



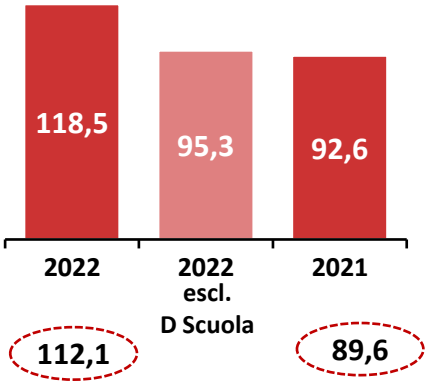
Distribuzione e servizi

Education +45,2%

Trade +11,9%



EBITDA Adj. +25,9 € mln



Netto ristori

RICAVI

- **Trade: +11,9%**, per effetto della crescita organica delle case editrici (+1,9%), del consolidamento di Star Comics e De Agostini Libri e della ripresa delle attività museali
  - **E-book/Audiolibri: 6,6% dei ricavi editoriali** (+7% vs 2021)
- **Education: +45,2%** per effetto del **contributo di D scuola (€ 77 mln);** a perimetro omogeneo -1,9% a causa della flessione registrata nella distribuzione e vendita di prodotti di editori terzi

EBITDA Adj.

- **EBITDA adjusted** in **miglioramento di circa €26 milioni;** a perimetro omogeneo in **miglioramento di €3 milioni** grazie alla crescita dei ricavi delle case editrici Trade e nonostante **maggiori costi di acquisto della carta per oltre €7,5 milioni**

GRUPPO MONDADORI

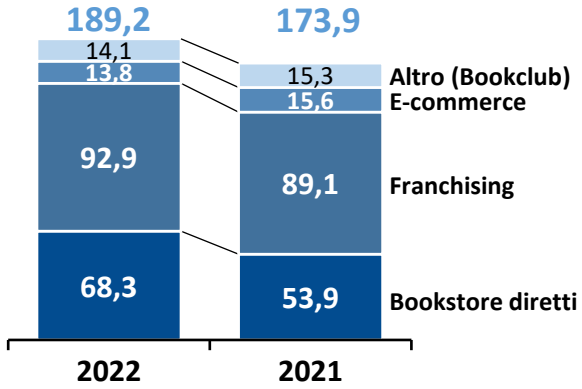
AGENDA

1. Highlights FY 2022
2. Risultati FY 2022
3. **Business FY 2022**
   - Libri
   - **Retail**
   - Media
4. Outlook FY 2023

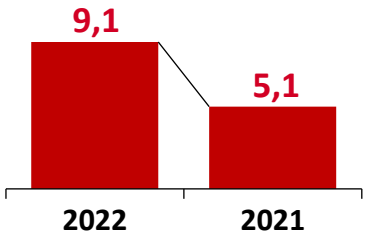
Business FY22 – Retail

€ mln

Ricavi +8,8%



EBITDA Adj. +4,0€ mln



RICAVI

- **Libro**: ricavi in **crescita dell'11,5%**
- I pdv **diretti** hanno registrato una **netta crescita delle vendite (+26,7%)** a seguito dell'allentamento delle restrizioni e dello sviluppo della rete
- Il canale **Franchising (+4,3%)** ha continuato la propria progressione
- Il canale **Online** in contrazione, coerentemente all'andamento del mercato

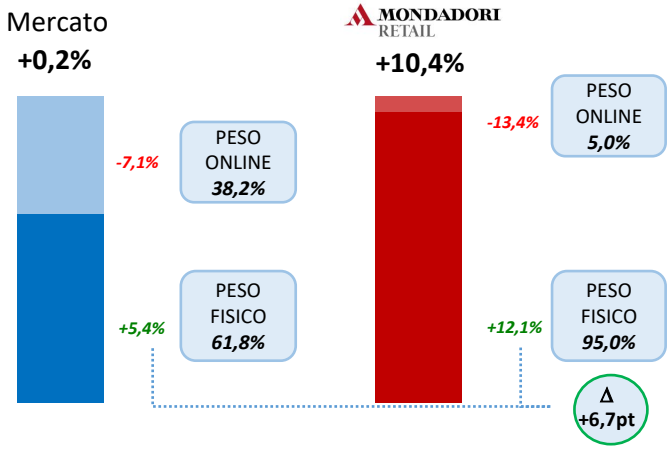
EBITDA Adj.

EBITDA adjusted in **sensibile miglioramento** grazie a
- performance del prodotto Libro
- prosecuzione delle efficaci azioni di contenimento costi
- rinnovamento e sviluppo della rete dei negozi fisici

nonostante **maggiori costi di utenze per €1,4 milioni**

Mercato Libro FY2022

Libro = 84% del totale Ricavi Store



Mkt Share 12,5%
(da 11,3% 2021)

Fonte: stima interna su dati GfK, Dicembre 2022

Business FY22 – Retail

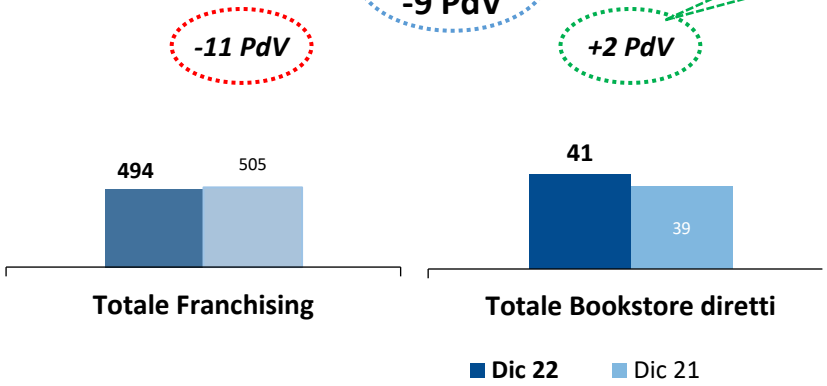
535
-9 PdV

+4 aperture
-2 chiusure

MONDADORI RETAIL

Network dei Punti di Vendita

- Sviluppo selettivo della rete diretta
- Razionalizzazione della rete in franchising



BOOKSTORE DIRETTI

Ottimizzazione della superficie gestita

(attraverso interventi di remodelling e downsizing)

	2022	2021	2020	2019	2018	Var. 22/18
PdV totali	41	39	34	35	35	+6 PdV
Mq totali	18.832	18.867	16.833	19.314	20.423	
Mq medi	447	484	495	552	583	-23%

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2022
2. Risultati FY 2022
3. **Business FY 2022**
   - Libri
   - Retail
   - **Media**
4. Outlook FY 2023

Business FY22 – Media

€ mln

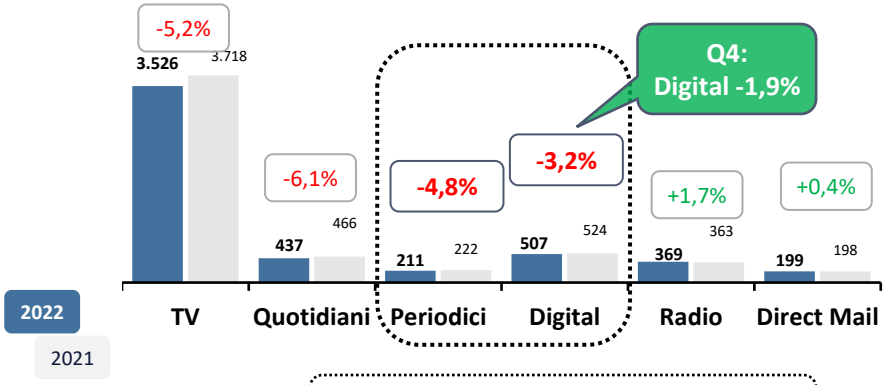
Mercato Diffusione Periodici 2022

-7,4%

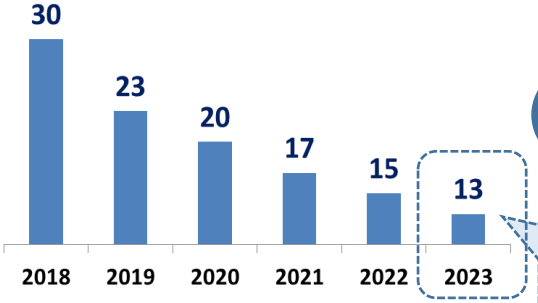
2022	2021
21,0%	20,8%

Mercato pubblicitario 2022

-2,8%



Trend n. testate 2018-2023



9 brand

Tot. Ricavi Print: dal 30% a <10% dei ricavi di Gruppo

ADV Print sui ricavi di Gruppo	6%	5%	3%	3%	2%	1%

Magazine

Web

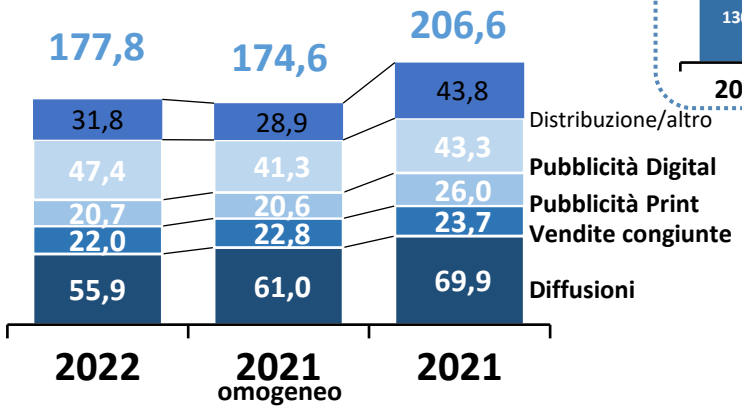
Social

Fonte: diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – Press-di (Dic. 2022), ADV: Nielsen (Dic. 2022); Unique Audience: comScore (dato medio 2022)

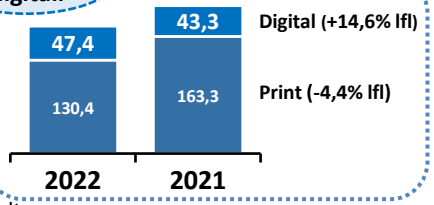
Business FY22 – Media

€ mln

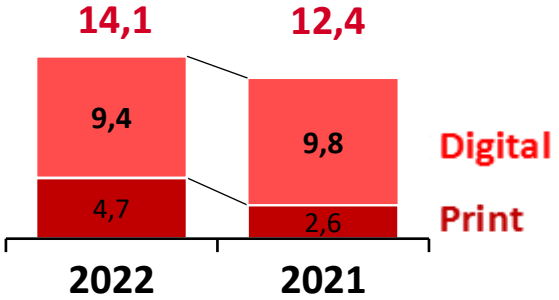
Ricavi -13,9%, +1,8% lfl



27% ricavi digitali



EBITDA Adj. +1,7€ mln



Margine %	7,9%	6,0%

RICAVI LFL

- **Ricavi pubblicitari** in **crescita del 10%** a portafoglio omogeneo; peso ricavi **adv digital: ≈70% del totale** (vs 62% nel 2021) in **incremento del 14,6% LFL** grazie alla performance di AdKaora
- **Ricavi diffusionali:** -8,3% a portafoglio omogeneo, con una performance migliore delle testate televisive (-6,3%) e di *Chi* (-2%)
- **Ricavi vendite congiunte**: -3,1% a portafoglio omogeneo, nettamente meglio del trend del mercato di riferimento, principalmente per calo del prodotto musicale
- **Distribuzione e altri :** +10% LFL

EBITDA Adj.

EBITDA adj. in crescita del 14%, grazie alla performance delle attività Print per:

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

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2022
2. Risultati FY 2022
3. Business FY 2022
4. **Outlook FY 2023**

Outlook FY23 – Priorità strategiche

GRUPPO MONDADORI

Capital Allocation Strategy & Value Proposition – attiva politica di investimento e significativa remunerazione del capitale

Invest in the business

- **Sviluppo per crescita organica e consolidamento del core business focalizzato sul Libro**:
  - ✓ Sviluppo dei contenuti e della piattaforma digitale nell'editoria scolastica, nonché completamento dell'integrazione operativa di D Scuola
  - ✓ Rafforzamento selettivo della rete dei negozi diretti del Retail

Value enhancing acquisitions

- **M&A** (Focus Libri)
  - ✓ Perseguimento di opportunità nei segmenti dell'editoria nei quali il Gruppo non è presente (rafforzamento editoriale) e nel Digital
  - ✓ Proseguimento del processo di integrazione verticale

Return to Shareholders

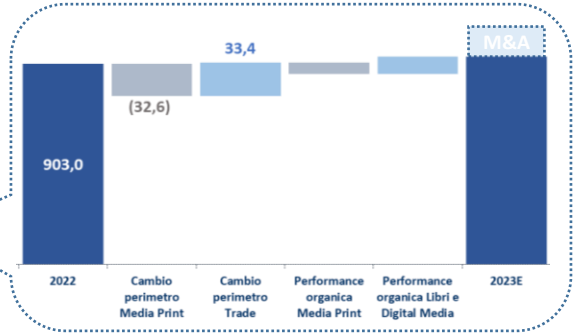
- **Sostenibile *Dividend Policy* ≥ 40% Cash Flow Ordinario**

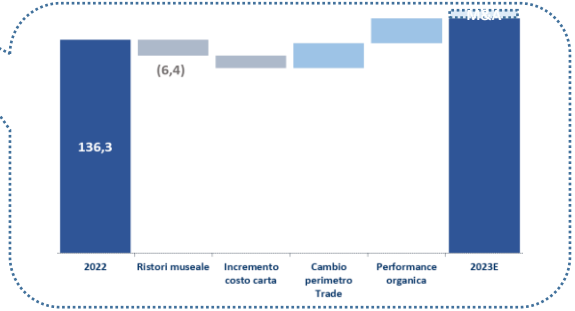
  (floor = Dividend Per Share dell'esercizio precedente)

Outlook FY23 – Guidance

Target Gruppo Mondadori 2023*

RICAVI	**Crescita single-digit**
EBITDA Adj.	**Crescita single-digit** *(incorpora ulteriore contenuto incremento costo carta e minori ristori)*
Utile Netto	**Crescita ~ 10%**
Cash Flow Ordinario	**€60-65 mln** (fino a +10% al netto di impatti one-off derivati)
PFN/EBITDA Adj.	**~ 1,0x** (da 1,3x 2022)





* Sulla base del perimetro risultante dalle operazioni straordinarie concluse.

GRUPPO

Q&A

GRUPPO MONDADORI

BACK-UP

Gruppo Mondadori in breve – FY 2022

€ mln

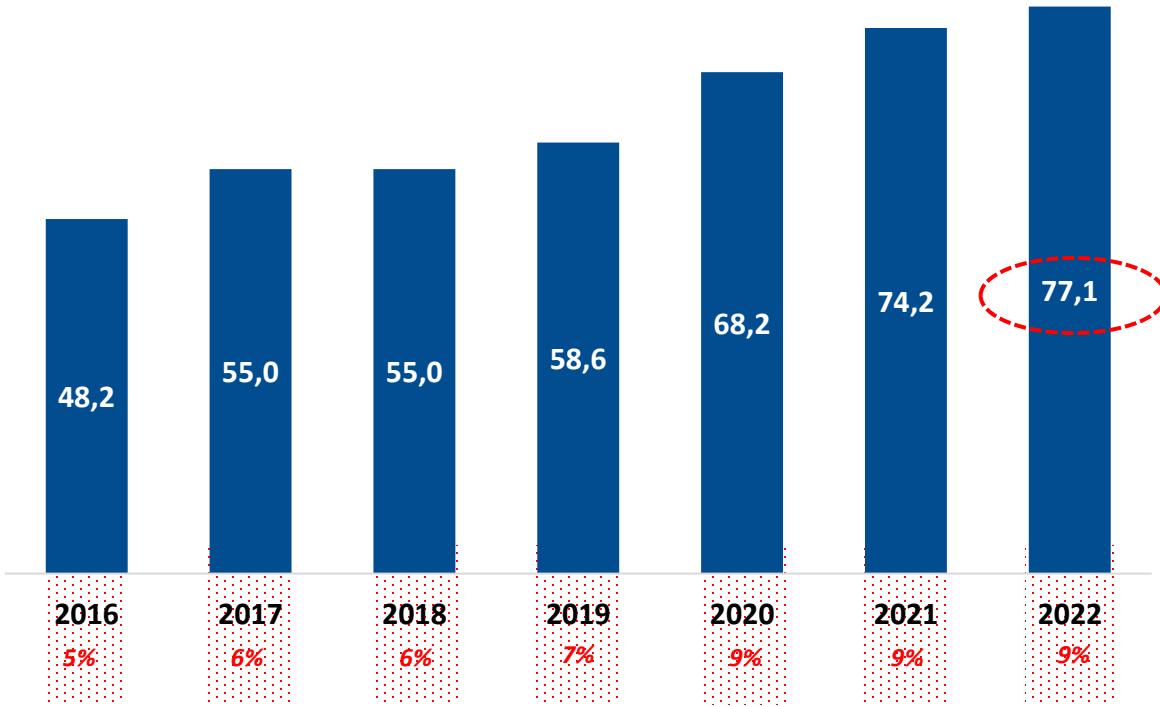
Area	% 2022 Ricavi	Ricavi	% 2022 Adj. EBITDA	Adj. EBITDA
MONDADORI LIBRI	61%	2022: 576,2; 2021: 465,0	84%; *EBITDA Margin = 21%*	2022: 118,5; 2021: 92,6
MONDADORI RETAIL	20%	2022: 189,2; 2021: 173,9	6%; *EBITDA Margin = 5%*	2022: 9,1; 2021: 5,1
MONDADORI MEDIA	19% (5% Digital, 14% Print)	2022: 177,8; 2021: 206,6	10% (7% Digital, 3% Print); *EBITDA Margin = 8%*	2022: 14,1; 2021: 12,4
Gruppo			***15,1%***	

Libro > 80%

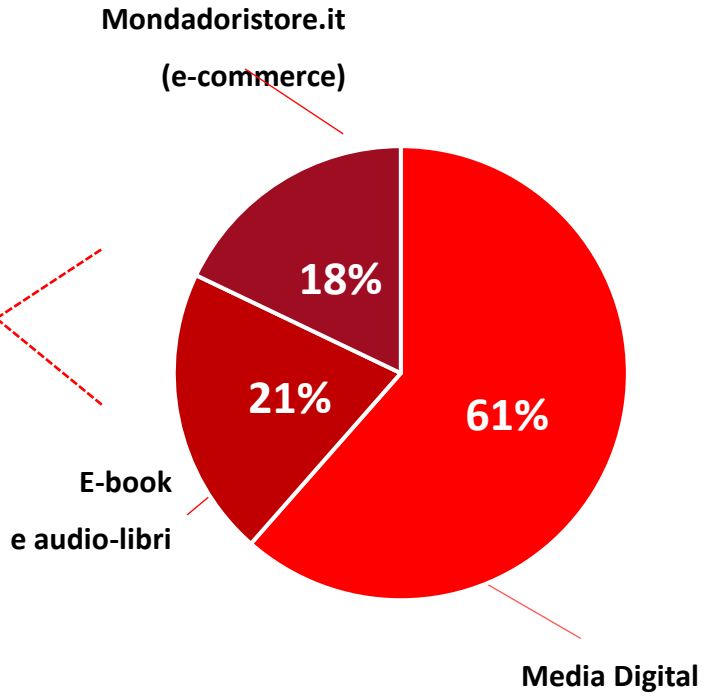
Highlights FY22 – il digitale nel Gruppo

GRUPPO MONDADORI

RICAVI DIGITALI 2022

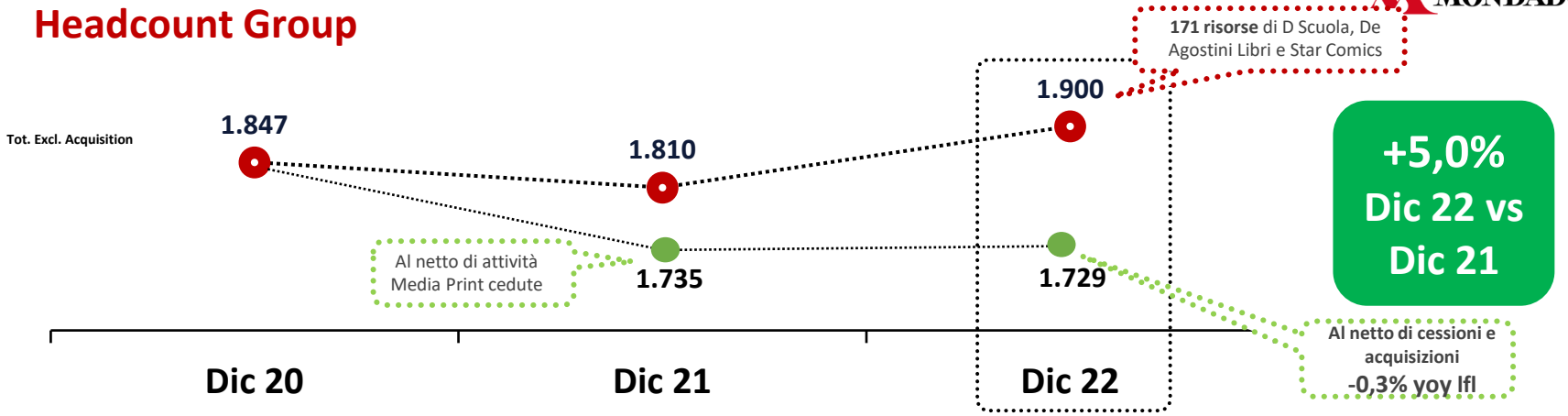


% incidenza sui ricavi consolidati

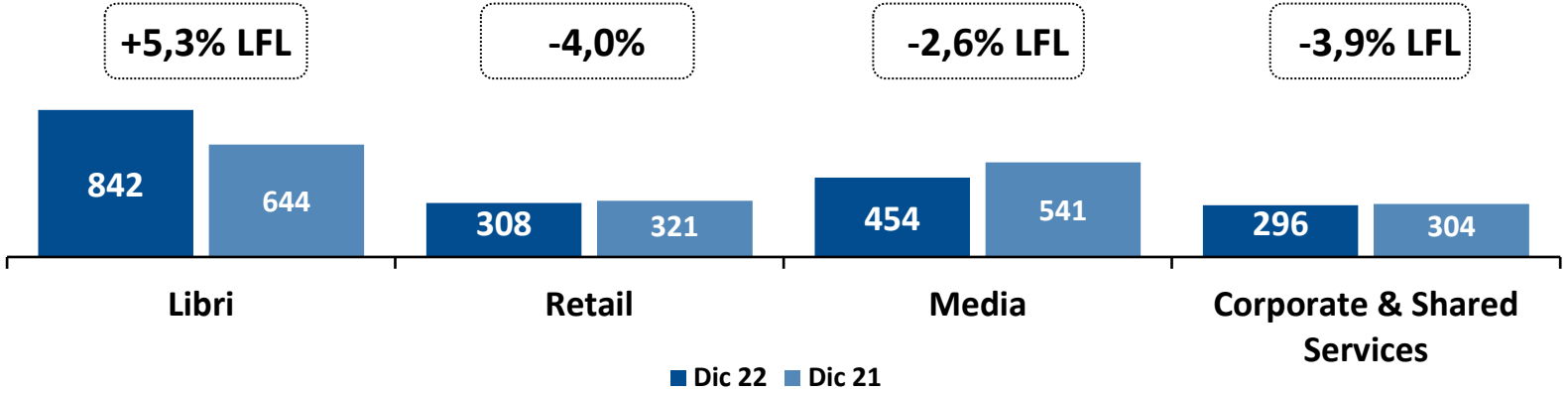


Evoluzione Headcount FY22

Headcount Group



Headcount per BU



Conto Economico FY22

GRUPPO MONDADORI

(Euro/milioni)	2022		2022 escl. D Scuola		2021		Var. %	Var. % escl. D Scuola
Ricavi	**903,0**		**827,6**		**807,3**		***11,8 %***	***2,5 %***
Costo industriale del prodotto	295,8	32,8 %	276,8	33,5 %	246,6	30,5 %	*20,0 %*	*12,3 %*
Costi variabili di prodotto	111,8	12,4 %	106,5	12,9 %	114,0	14,1 %	*(2,0)%*	*(6,6)%*
Altri costi variabili	165,2	18,3 %	148,7	18,0 %	163,3	20,2 %	*1,2 %*	*(9,0)%*
Costi di struttura	60,0	6,6 %	57,0	6,9 %	51,1	6,3 %	*17,5 %*	*11,6 %*
Extended labour cost	142,3	15,8 %	133,5	16,1 %	134,9	16,7 %	*5,4 %*	*(1,1)%*
Altri oneri e (proventi)	(8,4)	(0,9) %	(8,1)	(1,0)%	(8,3)	(1,0)%	*1,5 %*	*(2,4)%*
EBITDA Adjusted	**136,3**	**15,1 %**	**113,1**	**13,7 %**	**105,7**	**13,1 %**	***28,9 %***	***7,0 %***
Ristrutturazioni	3,7	0,4 %	3,5	0,4 %	11,2	1,4 %	*(66,7)%*	*(69,0)%*
Oneri e (proventi) straordinari	1,9	0,2 %	1,2	0,2 %	3,4	0,4 %	*(44,7)%*	*(63,2)%*
EBITDA	**130,7**	**14,5 %**	**108,4**	**13,1 %**	**91,1**	**11,3 %**	***43,4 %***	***18,9 %***
Ammortamenti	36,7	4,1 %	28,1	3,4 %	25,1	3,1 %	*45,9 %*	*11,7 %*
Impairment e svalutazioni	7,2	0,8 %	7,2	0,9 %	7,4	0,9 %	*n.s.*	*n.s.*
Ammortamenti IFRS16	14,1	1,6 %	13,6	1,6 %	13,4	1,7 %	*5,1 %*	*1,2 %*
EBIT	**72,7**	**8,1 %**	**59,5**	**7,2 %**	**45,2**	**5,6 %**	***60,8 %***	***31,6 %***
Oneri e (proventi) finanziari	5,2	0,6 %	5,1	0,6 %	2,5	0,3 %	*108,9 %*	*104,1 %*
Oneri finanziari IFRS16	0,5	0,1 %	0,5	0,1 %	2,2	0,3 %	*(78,4)%*	*(78,9)%*
Oneri e (proventi) finanziari da valutazione titoli	0,0	— %	0,0	— %	0,4	0,1 %	*n.s.*	*n.s.*
Oneri e (proventi) da partecipazioni	0,2	— %	0,2	— %	1,5	0,2 %	*n.s.*	*n.s.*
EBT	**66,9**	**7,4 %**	**53,8**	**6,5 %**	**38,6**	**4,8 %**	***73,3 %***	***39,4 %***
Oneri e (proventi) fiscali	15,3	1,7 %	11,9	1,4 %	(5,6)	(0,7)%	*n.s.*	*n.s.*
Risultato netto dell'esercizio (gruppo e terzi)	**51,5**	**5,7%**	**41,8**	**5,1%**	**44,2**	**5,5%**	***16,6%***	***(5,4%)***
Minorities	(0,5)	(0,1%)	(0,5)	(0,1%)	—	—%	*n.s.*	*n.s.*
Risultato netto del Gruppo	**52,1**	**5,8 %**	**42,3**	**5,1 %**	**44,2**	**5,5 %**	***17,8 %***	***(4,2)%***

FY21: allineamento fiscale per €19 mln

Conto Economico 4Q22

GRUPPO MONDADORI

(Euro/milioni)	Q4 2022		Q4 2022 escl. D Scuola		Q4 2021		Var. %	Var. % escl. D Scuola
Ricavi	**224,8**		**216,3**		***218,4***		**2,9 %**	**(1,0)%**
Costo industriale del prodotto	84,8	37,7 %	**81,6**	**37,7 %**	*73,4*	33,6 %	15,5 %	11,3 %
Costi variabili di prodotto	29,7	13,2 %	**29,4**	**13,6 %**	*31,4*	14,4 %	(5,4)%	(6,3)%
Altri costi variabili	36,0	16,0 %	**35,3**	**16,3 %**	*45,6*	20,9 %	(21,1)%	(22,7)%
Costi di struttura	17,0	7,6 %	**16,4**	**7,6 %**	*14,4*	6,6 %	17,8 %	13,7 %
Extended labour cost	36,9	16,4 %	**34,7**	**16,0 %**	*35,7*	16,4 %	3,2 %	(2,9)%
Altri oneri e (proventi)	(0,4)	(0,2)%	**(0,2)**	**(0,1)%**	*(2,8)*	(1,3)%	n.s.	n.s.
EBITDA Adjusted	**20,8**	**9,3 %**	**19,1**	**8,8 %**	***20,7***	**9,5 %**	**0,6 %**	**(8,0)%**
Ristrutturazioni	2,7	1,2 %	**2,5**	**1,1 %**	*8,0*	3,7 %	(66,3)%	(69,4)%
Oneri e (proventi) straordinari	1,9	0,8 %	**1,2**	**0,6 %**	*2,0*	0,9 %	(7,8)%	(38,9)%
EBITDA	**16,3**	**7,2 %**	**15,4**	**7,1 %**	***10,7***	**4,9 %**	**52,8 %**	**44,3 %**
Ammortamenti	10,6	4,7 %	**8,4**	**3,9 %**	*6,6*	3,0 %	59,9 %	26,0 %
Impairment e svalutazioni	7,2	3,2 %	**7,2**	**3,3 %**	*7,4*	3,4 %	n.s.	n.s.
Ammortamenti IFRS16	3,7	1,7 %	**3,6**	**1,7 %**	*3,5*	1,6 %	7,5 %	3,8 %
EBIT	**(5,3)**	**(2,3)%**	**(3,8)**	**(1,8)%**	***(6,8)***	**(3,1)%**	**n.s.**	**n.s.**
Oneri e (proventi) finanziari	2,4	1,1 %	**2,3**	**1,1 %**	*0,2*	0,1 %	n.s.	n.s.
Oneri finanziari IFRS16	0,5	0,2 %	**0,5**	**0,2 %**	*0,5*	0,2 %	n.s.	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari da valutazione titoli	—	— %	**—**	**— %**	*0,0*	— %	n.s.	n.s.
Oneri e (proventi) da partecipazioni	0,8	0,4 %	**0,8**	**0,4 %**	*(1,4)*	(0,6)%	n.s.	n.s.
EBT	**(8,9)**	**(4,0)%**	**(7,4)**	**(3,4)%**	***(6,2)***	**(2,8)%**	**n.s.**	**n.s.**
Oneri e (proventi) fiscali	(2,3)	(1,0)%	**(1,5)**	**(0,7)%**	*(1,0)*	(0,5)%	n.s.	n.s.
Risultato netto dell'esercizio (gruppo e terzi)	**(6,6)**	**(2,9)%**	**(6,0)**	**(2,8)%**	**(5,2)**	**(2,4)%**	**n.s.**	**n.s.**
Minorities	(0,4)	(0,2)%	**(0,4)**	**(0,2)%**	0,0	— %	n.s.	n.s.
Risultato netto del Gruppo	**(6,2)**	**(2,8)%**	**(5,6)**	**(2,6)%**	**(5,2)**	**(2,4)%**	**n.s.**	**n.s.**

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 4Q-FY 22

GRUPPO MONDADORI

€ mn

RICAVI per settore di attività

(Euro/milioni)	Q4 2022	Q4 2022 escl. D Scuola	Q4 2021	Var.%	Var.% escl. D Scuola	2022	2022 escl. D Scuola	2021	Var.%	Var.% escl. D Scuola
Libri	132,9	123,5	116,3	14,3 %	6,2 %	576,2	499,5	465,0	23,9 %	7,4 %
Retail	63,2	63,2	59,6	6,1 %	6,1 %	189,2	189,2	173,9	8,8 %	8,8 %
Media	42,5	42,5	56,6	(24,9)%	(24,9)%	177,8	177,8	206,6	(13,9)%	(13,9)%
Corporate & Shared Services	11,9	11,9	11,3	5,0 %	5,0 %	41,5	41,5	40,9	1,5 %	1,5 %
Intercompany	(25,7)	(24,8)	(25,3)	1,2 %	(2,0)%	(81,7)	(80,5)	(79,0)	3,4 %	1,8 %
Totale ricavi consolidati	**224,8**	**216,3**	**218,4**	**2,9 %**	**(1,0)%**	**903,0**	**827,6**	**807,3**	**11,8 %**	**2,5 %**

EBITDA Adj. per settore di attività

(Euro/milioni)	Q4 2022	Q4 2022 escl. D Scuola	Q4 2021	Var.	Var. escl. D Scuola	2022	2022 escl. D Scuola	2021	Var.	Var. escl. D Scuola
Libri	10,6	8,8	13,1	(2,5)	(4,3)	118,5	95,3	92,6	25,9	2,7
Retail	5,0	5,0	3,4	1,6	1,6	9,1	9,1	5,1	4,0	4,0
Media	4,8	4,8	4,7	0,1	0,1	14,1	14,1	12,4	1,7	1,7
Corporate & Shared Services	(1,4)	(1,4)	(1,0)	(0,5)	(0,5)	(5,4)	(5,4)	(4,2)	(1,2)	(1,2)
Intercompany	1,9	1,9	0,5	1,4	1,4	0,0	0,0	(0,1)	0,2	0,2
Totale EBITDA ADJUSTED	**20,8**	**19,1**	**20,7**	**0,1**	**(1,7)**	**136,3**	**113,1**	**105,7**	**30,6**	**7,4**

Stato Patrimoniale FY22

(Euro/milioni)	2022	2021	Var. %
Crediti commerciali	161,2	165,0	(2,3)%
Rimanenze	151,4	120,6	25,5 %
Debiti commerciali	252,7	223,0	13,3 %
Altre attività (passività)	(45,7)	(42,0)	n.s.
Capitale circolante netto attività in continuità	**14,2**	**20,6**	**(31,1)%**
Attività (passività) dismesse o in dismissione	(0,4)	(8,0)	(95,6)%
Capitale circolante netto	**13,9**	**12,7**	**9,5 %**
Attività immateriali	372,3	351,8	5,8 %
Attività materiali	24,1	14,6	65,4 %
Partecipazioni	29,7	18,7	58,8 %
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	**426,2**	**385,2**	**10,7 %**
Attività per diritti d'uso IFRS16	68,5	80,7	(15,2)%
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	**494,6**	**465,9**	**6,2 %**
Fondi rischi	41,9	47,1	(11,0)%
Indennità fine rapporto	28,3	32,8	(13,6)%
Fondi	**70,3**	**79,9**	**(12,0)%**
Capitale investito netto	**438,2**	**398,7**	**9,9 %**
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	139,5	107,4	29,9 %
Utile (perdita) d'esercizio	52,1	44,2	17,8 %
Patrimonio netto di gruppo	**259,6**	**219,6**	**18,2 %**
Patrimonio netto di terzi	1,3	—	n.s.
Patrimonio netto	**260,8**	**219,6**	**18,8 %**
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	106,1	94,8	12,0 %
Posizione finanziaria netta IFRS16	71,3	84,3	(15,5)%
Posizione finanziaria netta	**177,4**	**179,1**	**(0,9)%**
Fonti	**438,2**	**398,7**	**9,9 %**

Conto Economico Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. FY22

GRUPPO MONDADORI

(Euro/milioni)	2022		2021		Var. %
Ricavi	**41,8**		**41,1**		***1,7 %***
Costo industriale del prodotto	0,1	—	0,1	—	*33,5 %*
Costi variabili di prodotto	0,1	0,2 %	0,1	0,2 %	*4,7 %*
Altri costi variabili	0,2	0,4 %	0,3	0,7 %	*n.s.*
Costi di struttura	25,6	61,3 %	25,0	60,9 %	*2,2 %*
Extended labour cost	21,4	51,2 %	21,0	51,2 %	*1,7 %*
Altri oneri e (proventi)	0,1	0,1 %	(0,1)	(0,2)%	*n.s.*
EBITDA Adjusted	**(5,7)**	**(13,5)%**	**(5,4)**	**(13,1)%**	***n.s.***
Ristrutturazioni	0,5	1,2 %	4,9	11,9 %	*n.s.*
Oneri e (proventi) straordinari	0,5	1,2 %	1,1	2,6 %	*n.s.*
EBITDA	**(6,7)**	**(16,0)%**	**(11,4)**	**(27,7)%**	***n.s.***
Ammortamenti	3,9	9,4 %	3,9	9,4 %	*1,3 %*
Impairment e svalutazioni	—	— %	—	— %	*n.s.*
Ammortamenti IFRS16	5,6	13,3 %	5,6	13,6 %	*n.s.*
EBIT	**(16,2)**	**(38,7)%**	**(20,8)**	**(50,7)%**	***n.s.***
Oneri e (proventi) finanziari	3,3	7,9 %	1,8	4,3 %	*87,5 %*
Oneri finanziari IFRS16	(0,6)	(1,3)%	1,3	3,1 %	*n.s.*
Oneri e (proventi) finanziari da valutazione titoli	—	— %	0,4	1,1 %	*n.s.*
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(67,5)	(161,6)%	(65,3)	(159,0)%	*n.s.*
EBT	**48,6**	**116,4 %**	**41,0**	**99,8 %**	***18,5 %***
Oneri e (proventi) fiscali	(3,5)	(8,3)%	(3,2)	(7,8)%	*n.s.*
Risultato netto dell'esercizio	**52,1**	**124,7 %**	**44,2**	**107,6 %**	***17,8 %***

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

- **EBIT Adjusted** — è rappresentato dall'EBIT come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria, ammortamenti derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) e le svalutazioni di attività immateriali/impairment

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

- **Utile Netto Adjusted** — risultato netto escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria, ammortamenti derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) e svalutazioni di attività immateriali/impairment al netto dei relativi effetti fiscali nonchè al lordo di eventuali oneri/proventi fiscali a carattere non ricorrente

- **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 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)

Financial Reporting 2023

27 Aprile 2023	Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022
10 Maggio 2023	Risultati consolidati primo trimestre 2023
1° Agosto 2023	Risultati consolidati primo semestre 2023
8 Novembre 2023	Risultati consolidati terzo trimestre 2023

GRUPPO MONDADORI

IR contacts

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

Social media & IR APP

Mondadori Group IR(available on Google Play & 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