

APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 MARZO 2023

- Ricavi netti a 160 milioni di euro: in crescita del 4,5% rispetto al 31.03.2022
- EBITDA Adjusted a 4,4 milioni di euro, in incremento di 5,5 milioni di euro rispetto al 31.03.2022
- Risultato netto di Gruppo a -5,2 milioni di euro, in miglioramento di 6,2 milioni di euro rispetto al 31.03.2022
- Confermata la forte generazione di cassa con un Cash Flow ordinario LTM a 63 milioni di euro, in crescita del 5,5% rispetto all'esercizio 2022
- Posizione Finanziaria Netta IFRS 16 a -220,8 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto al 31.03.2022
- Posizione Finanziaria Netta ante IFRS 16 a -150,7 milioni di euro rispetto ai -135,8 milioni di euro al 31.03.2022

OUTLOOK: CONFERMATA LA GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2023

- Ricavi in crescita *single-digit*
- EBITDA *Adjusted* in incremento *single-digit*
- Risultato netto in miglioramento del 10%
- Cash Flow ordinario tra 60 e 65 milioni di euro
- PFN IFRS 16 a 1,0xEBITDA Adjusted, in riduzione rispetto a fine 2022

§

**Avvio del programma di acquisto di azioni proprie
a servizio dei piani di performance share**

Segrate, 10 maggio 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 presentato dall'Amministratore delegato Antonio Porro.

HIGHLIGHTS I TRIMESTRE 2023

Il primo trimestre dell'esercizio in corso è stato caratterizzato da una dinamica positiva del mercato del libro che, dopo il consolidamento sperimentato nel 2022, ha registrato una nuova fase di crescita con un incremento sia a valore (+3%) sia a volume (+0,8%)¹.

“In questi primi tre mesi del 2023 il Gruppo Mondadori ha evidenziato - anche tenuto conto della stagionalità del business della scolastica - un significativo incremento della redditività grazie al buon andamento dei ricavi e a una gestione operativa sempre attenta. L'ottima partenza d'anno del mercato del libro, la lieve flessione dei prezzi di materie prime e di servizi e la performance aziendale ci consentono di confermare le stime per l'esercizio, con ricavi ed EBITDA Adjusted in crescita *single-digit* e una marginalità attesa pari a circa il 15%”, ha sottolineato **Antonio Porro, Amministratore delegato del Gruppo Mondadori**.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2023

¹ Fonte: GFK, marzo 2023 (week 13)

I ricavi consolidati del primo trimestre del 2023 si sono attestati a **160 milioni di euro**, evidenziando **una crescita** pari al **4,5%** rispetto ai 153,1 milioni di euro dell'esercizio precedente. Al netto dei cambiamenti avvenuti nel perimetro tra i due periodi, la variazione organica dei ricavi è stata del +3,6%.

L'EBITDA Adjusted è di **4,4 milioni di euro**, in **rilevante incremento** rispetto ai -1,1 milioni di euro del primo trimestre 2022: hanno contribuito al positivo risultato del Gruppo sia la crescita dei ricavi, in particolare delle aree Libri Trade e Retail, sia il consolidamento dei risultati delle società di recente acquisizione.

L'EBITDA di Gruppo si è attestato a **4,7 milioni di euro** rispetto ai -0,7 milioni di euro del primo trimestre 2022, con un miglioramento di quasi 5,5 milioni di euro riconducibile alla favorevole dinamica delle componenti gestionali sopra citate.

L'EBIT è negativo per 8,2 milioni di euro, in **miglioramento di 4 milioni di euro** rispetto al 2022 grazie all'effetto delle positive performance operative dei business, nonostante la contabilizzazione di 1 milione di euro per maggiori ammortamenti derivanti da investimenti, dal consolidamento delle società di nuova acquisizione nonché dagli effetti contabili del processo di *Purchase Price Allocation* (PPA).

Escludendo le componenti straordinarie e gli impatti derivanti dal processo di PPA relativo alle società acquisite negli ultimi 2 anni (pari a 1,2 milioni di euro), **L'EBIT Adjusted** si attesta a -7,2 milioni di euro, in **crescita di 4,5 milioni di euro** rispetto al pari trimestre dell'esercizio precedente.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è negativo per 8,8 milioni di euro, in **miglioramento di circa 5,6 milioni di euro** rispetto ai -14,4 milioni di euro del primo trimestre 2022, grazie a:

- una riduzione degli oneri finanziari (1,2 milioni di euro al 31 marzo 2022) nonostante un costo medio del debito più elevato, per effetto di minori oneri relativi all'applicazione dell'IFRS 16 grazie alle condizioni del nuovo contratto di affitto della sede di Segrate;
- un miglioramento del risultato delle società partecipate per 1,4 milioni di euro, derivante in particolare dall'aggiornamento della valutazione al fair value della partecipazione nella società A.L.I..

Si ricorda che dopo la fine del primo trimestre è stata ceduta la partecipazione pari al 18,45% del capitale sociale di Società Europea di Edizioni, editrice de *Il Giornale*.

Al 31 marzo 2023 il **risultato netto del Gruppo**, dopo la quota di pertinenza di terzi, è negativo per 5,2 milioni di euro ed evidenzia **un significativo incremento, pari a circa 6 milioni di euro**, rispetto ai -11,4 milioni di euro del primo trimestre 2022.

Si ricorda che tipicamente nel primo trimestre dell'anno viene rilevata una perdita netta a livello consolidato ascrivibile alla stagionalità del business della scolastica.

La **Posizione Finanziaria Netta IFRS 16** si è attestata a **-220,8 milioni di euro**, sostanzialmente stabile rispetto ai -217,4 milioni di euro del 31 marzo 2022, ed include una componente IFRS 16 di -70,1 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta ante IFRS 16** è risultata pari a circa -150,7 milioni di euro, in leggero incremento rispetto ai -135,8 milioni del 31 marzo 2022, per effetto del cash-out relativo alle acquisizioni realizzate negli ultimi dodici mesi e alla distribuzione di dividendi.

Il **flusso di cassa derivante dall'attività ordinaria** (dopo gli esborsi relativi agli oneri finanziari e alle imposte) degli ultimi 12 mesi è risultato pari a **63 milioni di euro** e consente di proseguire il percorso di rafforzamento della struttura finanziaria del Gruppo. Si segnala che sulla generazione di cassa ordinaria hanno impattato:

- il miglioramento della gestione reddituale dei business, in parte temporaneamente compensato dalla dinamica del capitale circolante;
- i minori pagamenti per imposte per circa 3 milioni di euro, derivanti principalmente dalle operazioni di riallineamento e affrancamento fiscali realizzate negli esercizi precedenti.

Al 31 marzo 2023, il **flusso di cassa straordinario dei 12 mesi precedenti** è stato negativo per 61,5 milioni di euro, principalmente per effetto degli esborsi per oneri di ristrutturazione di 7,2 milioni di euro e per il saldo netto di acquisizioni e dismissioni di circa 47 milioni di euro.

Di conseguenza, il **Free Cash Flow LTM al 31.03.2023** è risultato **positivo per 1,5 milioni di euro**, dimostrando la capacità del Gruppo di finanziare la propria politica di crescita inorganica e di remunerare i

propri azionisti.

Al 31 marzo 2023 **il personale dipendente del Gruppo** risulta composto da 1.911 unità, in incremento dell'1,5% rispetto alle 1.883 risorse del 31 marzo 2022 (+28 unità). Neutralizzando l'effetto di tutte le variazioni di perimetro intervenute, vale a dire delle acquisizioni di De Agostini Libri, Star Comics e A.L.I. e delle cessioni di testate e attività dell'area Media, l'organico del Gruppo evidenzerebbe un incremento dello 0,9%.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce dei risultati conseguiti nel primo trimestre, nonché di un più favorevole scenario relativamente all'evoluzione prevedibile dei prezzi di materie prime e servizi, il Gruppo, con riferimento al perimetro attuale, ritiene di poter **confermare per l'esercizio 2023 le stime precedentemente comunicate**.

Dati economici:

- **crescita *single-digit* dei ricavi e dell'EBITDA Adjusted**, con una marginalità attesa intorno al 15%;
- **crescita del 10% circa del risultato netto**, nonostante i maggiori ammortamenti derivanti sia dalla politica di crescenti investimenti attuata dal Gruppo sia dagli effetti del processo di Purchase Price Allocation relativo alle società di recente acquisizione.

Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta:

- **il Cash Flow Ordinario** è atteso collocarsi in un range compreso tra 60 e 65 milioni di euro, evidenziando una **crescita fino al 10%** rispetto al dato del 2022 (nel quale era stato pari a circa 60 milioni di euro, al netto dell'impatto one-off degli strumenti derivati relativi alle operazioni di copertura sul rischio tasso);
- **l'indebitamento finanziario netto di Gruppo (IFRS 16)** è previsto collocarsi, a fine esercizio 2023, a **1,0xEBITDA Adjusted**, in riduzione da 1,3x di fine 2022.

La solidità finanziaria e patrimoniale che contraddistingue il Gruppo consente di proseguire il virtuoso percorso di sviluppo avviato da alcuni anni, caratterizzato dal **continuativo ricorso a operazioni di M&A** con le quali il Gruppo intende continuare a cogliere opportunità di crescita inorganica principalmente nell'ambito dei business dei libri e del digitale.

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS

● **LIBRI TRADE**

Il primo trimestre dell'esercizio in corso è stato caratterizzato da **una dinamica positiva del mercato del libro** che, dopo il consolidamento sperimentato nel 2022, ha mostrato una **nuova fase di crescita** con un incremento sia a valore (+3%) sia a volume (+0,8%)².

In tale contesto, le case editrici dell'area Trade hanno registrato una **crescita a doppia cifra del *sell-out* (+12,3%)**, di cui il 6,7% attribuibile a un incremento della componente volume, per effetto, in particolare, della performance, nei mesi di gennaio e febbraio, dei titoli novità pubblicati all'inizio dell'anno. Grazie a tali risultati il Gruppo Mondadori ha consolidato la propria **leadership a livello nazionale** con una **quota di mercato** che a marzo 2023 è salita al **27,4%**, rispetto al 25,2% del marzo 2022.

Nel corso di quest'anno, a testimonianza della **qualità del proprio piano editoriale**, due titoli delle case editrici del Gruppo si sono posizionati ai **primi due posti della classifica dei dieci libri più venduti a valore**³: la biografia del Principe Harry Spare. Il minore, edito da Mondadori, e La vita intima di Niccolò Ammaniti, edito da Einaudi.

I **ricavi** del primo trimestre dell'esercizio 2023 si sono attestati a **88,3 milioni di euro**, evidenziando una **crescita del 29,5%** rispetto all'esercizio precedente, declinata come segue:

² Fonte GFK, marzo 2023 (Week 13)

³ Fonte: GFK, marzo 2023 (classifica a valore di copertina)

- **+25% nelle case editrici** anche per effetto delle società acquisite che hanno contribuito nel periodo per circa 8 milioni di euro; al netto delle discontinuità, il miglioramento si attesta al 10% grazie alla concentrazione, nel piano editoriale del trimestre, anche di titoli di particolare successo;
- significativa ripresa delle attività museali di **Electa (+27%)** e andamento positivo delle vendite internazionali di **Rizzoli International Publications (+12,5%)**;
- **forte crescita** nelle attività di **servizi e distribuzione di editori terzi**, che hanno beneficiato del contributo derivante dal consolidamento di A.L.I. (i cui ricavi sono contabilizzati ad aggio⁴) e di Libromania.

L'**EBITDA Adjusted** dell'area Libri Trade si attesta a **13,2 milioni di euro, in crescita di 3,5 milioni di euro**, di cui circa un terzo derivante dal positivo trend dei ricavi *like-for-like* e i due terzi dal contributo delle nuove società acquisite.

La **redditività** conseguita dall'area **Libri Trade** è pari, nel primo trimestre 2023, al **15% circa, in miglioramento** rispetto al pari periodo del 2022.

- **LIBRI EDUCATION**

Le attività dell'editoria Scolastica sono caratterizzate da una stagionalità che prevede che le vendite si concentrino nella seconda metà dell'anno ad esito della campagna adozionale: i ricavi dei primi tre mesi dell'esercizio rappresentano tipicamente meno del 5% del dato annuale.

In questo contesto, nel primo trimestre del 2023, le attività dell'area Education del Gruppo hanno registrato complessivamente **ricavi per 8,5 milioni di euro** (9 milioni di euro nel pari periodo del 2022) con una variazione negativa non rappresentativa della reale performance, in quanto frutto di un differente timing, rispetto al 2022, nei rifornimenti e nella fatturazione di alcune forniture.

L'**EBITDA Adjusted** si attesta a -11,7 milioni di euro, **in linea con l'esercizio 2022**, per la già citata stagionalità, che vede la contabilizzazione, nel primo trimestre, dei costi della struttura operativa e di sviluppo dei libri di testo oggetto di commercializzazione durante la campagna adozionale che trova completamento alla fine del mese di maggio.

- **RETAIL**

Come già ricordato, il mercato del libro in Italia a fine marzo ha registrato, rispetto al 2022, una crescita del 3%, che riflette un incremento del 10,6% del canale fisico e una flessione stimata al -6% dell'e-commerce.

In questo contesto, i **ricavi** di Mondadori Retail nel primo trimestre 2023 si sono attestati a **41,6 milioni di euro, in miglioramento di circa il 12%** rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente: ciò è frutto, in particolare, di una **sostenuta crescita dei ricavi del prodotto libro** (+3,7 milioni di euro, +12,8% rispetto al primo trimestre 2022).

Grazie a tale overperformance, derivante dall'**eccellente andamento dei negozi fisici**, la **market share** di Mondadori Retail si è attestata all'**11,7%** (+0,9% rispetto al 31 marzo 2022).

Analizzando le vendite nel canale fisico si evidenzia un ulteriore **incremento dei ricavi delle librerie dirette** (+21,1% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente) e **delle librerie in franchising** (+9,5% rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente).

L'**EBITDA Adjusted** dell'area Retail è **positivo**, pari a **1,7 milioni di euro**, e in **sensibile crescita** (+1,4 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2022), grazie al **continuo lavoro di sviluppo e rinnovamento dei negozi** esistenti e **alla focalizzazione sul core business del libro**.

- **MEDIA**

Nel primo trimestre del 2023, l'area Media ha registrato **ricavi per 32,3 milioni di euro**, mostrando una contrazione di circa il 31% rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente, che si riduce a circa l'8,5% a perimetro omogeneo (escludendo quindi l'effetto del deconsolidamento delle testate cedute a inizio 2023 e delle attività distributive di Press-di).

⁴ Ai sensi del principio contabile internazionale IFRS15

In particolare, le due componenti dell'Area hanno evidenziato trend differenti. A perimetro omogeneo:

- le **attività digitali**, che rappresentano **oltre un terzo dei ricavi complessivi dell'area**, hanno mostrato una **crescita dei ricavi pubblicitari** dell'**8,7%**;
- le **attività tradizionali print** sono risultate in flessione del 15% circa.

L'**EBITDA Adjusted** dell'area Media si è attestato a **2,9 milioni di euro**, evidenziando una **crescita del 42%** circa rispetto all'esercizio precedente principalmente ascrivibile alle attività tradizionali. In particolare:

- nell'area print, l'incremento deriva dalla contabilizzazione di un credito d'imposta a ristoro dei costi sostenuti dall'editore per le attività di distribuzione dei magazine (2,8 milioni di euro), che ha più che compensato i maggiori costi del periodo dei fattori produttivi e il minor margine derivante dalle vendite dei collaterali;
- nell'area digital, l'EBITDA Adjusted è risultato sostanzialmente stabile rispetto al pari trimestre dell'esercizio precedente, grazie ai maggiori ricavi pubblicitari e nonostante i superiori costi sostenuti per l'avvio delle nuove iniziative legate al segmento dell'influencer marketing.

§

AVVIO DEL PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE A SERVIZIO DEI PIANI DI PERFORMANCE SHARE 2022-2024, 2021-2023, 2020-2022

Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha approvato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie, di cui all'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014, da eseguirsi in conformità alle condizioni e modalità, già oggetto di informativa al pubblico, deliberate dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 27 aprile 2023 che ha, tra l'altro, autorizzato:

- l'acquisto e la disposizione di azioni proprie per un importo massimo pari allo 0,357% del capitale sociale volto a dotare, nel triennio, la Società delle n.933.548 di azioni necessarie per adempiere agli obblighi connessi al Piano di Performance Share 2023-2025, istituito dalla medesima Assemblea ai sensi dell'art. 114 bis del TUF;
- la continuazione del programma di acquisto di azioni proprie da destinare al servizio del Piano di Performance Share 2021-2023 e del Piano di Performance Share 2022-2024, con le modalità ed entro i limiti di cui ai relativi Regolamenti.

Ai sensi del Regolamento delegato 2016/1052/UE si riportano, di seguito, i dettagli del programma di acquisto:

● **Finalità del programma**

Il programma è finalizzato esclusivamente all'acquisto di azioni proprie Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. da destinare a servizio del Piano di Performance Share 2023-2025, del Piano di Performance Share 2022-2024 e del Piano di Performance Share 2021-2023.

● **Importo massimo in denaro allocato al programma**

Gli acquisti saranno effettuati a un corrispettivo unitario minimo non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente all'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e massimo non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente all'operazione di acquisto aumentato del 10%. La definizione dei volumi e dei prezzi unitari di acquisto sarà comunque effettuata secondo le condizioni regolate dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052. In particolare, non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto. In termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Mondadori nei 20 giorni di negoziazione precedenti le date di acquisto.

● **Numero massimo di azioni da acquistare**

Gli acquisti avranno ad oggetto un massimo di n. 591.000 azioni ordinarie (pari allo 0,22%) del capitale sociale, destinate, tenuto comunque conto delle azioni proprie già in portafoglio alla Società, al servizio del Piano di Performance Share 2023-2025, del Piano di Performance Share 2022-2024 e del Piano di Performance Share 2021-2023, con le modalità ed entro i limiti di cui ai relativi regolamenti.

Il numero massimo complessivo di azioni oggetto del programma è quindi contenuto nel limite del 10% del capitale sociale indicato dall'Assemblea del 28 aprile 2022, tenuto anche conto delle n. 1.147.991 azioni proprie, pari allo 0,440% del capitale sociale, già detenute dalla Società. alla data odierna.

● **Durata del programma**

Il programma di acquisto decorre dal 5 giugno 2023. La conclusione del programma, entro comunque l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, scadenza dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'assemblea del 27 aprile 2023, sarà oggetto di informativa al mercato.

Il programma di acquisto potrà essere rinnovato previa successiva ulteriore autorizzazione assembleare.

• **Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati**

Il programma di acquisto sarà coordinato ed eseguito da un intermediario abilitato che effettuerà gli acquisti in piena indipendenza e senza alcuna influenza da parte di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. per quanto riguarda la tempistica degli acquisti medesimi.

Gli acquisti saranno effettuati nel rispetto del combinato disposto dell'art. 132 del D. Lgs 58/1998 e dell'art. 5 del Regolamento UE 596/2014, dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti e della normativa comunitaria e nazionale in materia di abusi di mercato (ivi incluso il Regolamento Delegato (UE) 2016/1052), in conformità con quanto deliberato dalla citata Assemblea del 28 aprile 2022.

Eventuali successive modifiche al programma di acquisto verranno tempestivamente comunicate dalla Società. Le operazioni effettuate formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa vigente.

Per le informazioni relative ai Piani di Performance Share citati si rimanda ai documenti informativi redatti ai sensi dell'art. 114 bis del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84 bis del regolamento Consob 1197/1999 e disponibili sul sito www.gruppomondadori.it (sezione Governance) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it).

§

PIANO PERFORMANCE SHARE 2023-2025: ASSEGNAZIONE DIRITTI

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, ha deliberato le assegnazioni ai beneficiari dei diritti relativi al Piano di Performance Share 2023-2025, istituito con delibera dell'Assemblea del 27 aprile 2023.

Le informazioni riguardanti i beneficiari e il numero dei diritti rispettivamente assegnati sono riportati - nominativamente per i beneficiari membri del Consiglio di Amministrazione e in forma aggregata per gli ulteriori beneficiari - nella tabella allegata, redatta in conformità al Quadro 1, Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti. I termini e le condizioni del Piano sono riportate nella relazione illustrativa degli Amministratori all'Assemblea del 27 aprile 2023 e nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis comma 1 del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito www.gruppomondadori.it nella sezione *Governance* e sul meccanismo di stoccaggio www.1info.it al cui contenuto si rinvia.

§

PUBBLICAZIONE VERBALE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. informa che è disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it), sul sito www.gruppomondadori.it (sezione *Governance*) e presso la sede legale della Società il verbale dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 27 aprile 2023.

§

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 viene reso disponibile in data odierna presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it), su www.gruppomondadori.it (sezione *Investors*) e presso la sede legale della Società.

§

*La presentazione relativa ai risultati al 31 marzo 2023, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, è disponibile, su 1Info (www.1info.it), su www.borsaitaliana.it e su www.gruppomondadori.it (sezione *Investors*). Alle 16.00 è prevista una sessione di Q&A in modalità conference call, rivolta alla comunità finanziaria, alla quale prenderanno parte l'Amministratore delegato del Gruppo Mondadori, Antonio Porro, e il CFO, Alessandro Franzosi. I giornalisti potranno seguire lo svolgimento dell'incontro in ascolto, collegandosi al numero telefonico 02.8020927 o via web all'indirizzo: <https://hditalia.choruscall.com/?calltype=2&info=company>.*

§

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alessandro Franzosi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.

In allegato:

1. *Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata;*
2. *Conto economico consolidato;*
3. *Cash flow di Gruppo;*
4. *Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati.*
5. *Informazioni ex schema 7 dell'allegato 3a del regolamento Consob n. 11971/1999*

Media Relations

pressoffice@mondadori.it

+39 02 7542.3159

Investor Relations

invrel@mondadori.it

+39 02 7542.2632

Allegato 1
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Euro/milioni)	2023	2022	Var. %
Crediti commerciali	128,5	116,8	10,0 %
Rimanenze	160,7	131,6	22,2 %
Debiti commerciali	224,6	190,7	17,8 %
Altre attività (passività)	(21,0)	(10,1)	n.s.
Capitale circolante netto attività in continuità	43,6	47,5	(8,4)%
Attività (passività) dismesse o in dismissione	—	(2,3)	(100,0)%
Capitale circolante netto	43,6	45,2	(3,7)%
Attività immateriali	388,8	353,0	10,1 %
Attività materiali	30,7	15,0	104,6 %
Partecipazioni	16,6	17,0	(2,4)%
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	436,1	385,0	13,3 %
Attività per diritti d'uso IFRS16	67,3	78,0	(13,7)%
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	503,3	463,0	8,7 %
Fondi rischi	42,9	47,2	(9,2)%
Indennità fine rapporto	28,7	32,0	(10,4)%
Fondi	71,6	79,2	(9,7)%
Capitale investito netto	475,3	429,0	10,8 %
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	190,8	155,0	23,1 %
Utile (perdita) d'esercizio	(5,2)	(11,4)	(54,4)%
Patrimonio netto di gruppo	253,6	211,6	19,8 %
Patrimonio netto di terzi	0,9	—	n.s.
Patrimonio netto	254,5	211,6	20,3 %
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	150,7	135,8	10,9 %
Posizione finanziaria netta IFRS16	70,1	81,5	(14,0)%
Posizione finanziaria netta	220,8	217,4	1,6 %
Fonti	475,3	429,0	10,8 %

Allegato 2
Conto economico consolidato

(Euro/milioni)	Q1 2023		Q1 2022		Var. %
Ricavi	160,0		153,1		4,5%
Costo industriale del prodotto	56,2	35,1%	49,7	32,4%	13,1%
Costi variabili di prodotto	21,0	13,1%	21,4	14,0%	(1,9%)
Altri costi variabili	29,0	18,1%	34,2	22,3%	(15,1%)
Costi di struttura	14,4	9,0%	12,6	8,2%	14,9%
Extended labour cost	36,0	22,5%	36,8	24,0%	(2,1%)
Altri oneri e (proventi)	(1,1)	(0,7%)	(0,5)	(0,3%)	n.s.
EBITDA Adjusted	4,4	2,8%	(1,1)	(0,7%)	n.s.
Ristrutturazioni	0,2	0,1%	0,2	0,1%	13,7%
Oneri e (proventi) straordinari	(0,5)	(0,3%)	(0,6)	(0,4%)	n.s.
EBITDA	4,7	2,9%	(0,7)	(0,4%)	n.s.
Ammortamenti	9,2	5,8%	8,1	5,3%	14,2%
Ammortamenti IFRS16	3,7	2,3%	3,5	2,3%	6,2%
EBIT	(8,2)	(5,1%)	(12,2)	(8,0%)	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari	0,8	0,5%	0,8	0,5%	1,7%
Oneri finanziari IFRS16	0,4	0,2%	0,6	0,4%	(32,8%)
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(0,6)	(0,4%)	0,9	0,6%	n.s.
EBT	(8,8)	(5,5%)	(14,4)	(9,4%)	n.s.
Oneri e (proventi) fiscali	(3,6)	(2,3%)	(3,1)	(2,0%)	n.s.
Minorities	—	0,0%	—	0,0%	n.s.
Risultato netto del Gruppo	(5,2)	(3,2%)	(11,4)	(7,5%)	n.s.

Il costo del personale include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.

Allegato 3
Cash flow di Gruppo

(Euro/milioni)	LTM 2023	FY 2022
PFN iniziale incluso IFRS16	(217,4)	(179,1)
Passività finanziarie applicazione IFRS16	(81,5)	(84,3)
PFN iniziale escluso IFRS16	(135,8)	(94,8)
EBITDA adjusted (escluso IFRS16)	126,2	120,9
Ccn e fondi	(0,7)	6,3
Capex escluso IFRS16	(40,4)	(41,7)
Cash flow operativo	85,0	85,5
Proventi e (oneri) finanziari escluso IFRS16	(4,1)	(4,1)
Imposte	(17,9)	(21,6)
Cash flow ordinario	63,0	59,7
Ristrutturazioni	(7,2)	(8,8)
Aumento capitale/dividendi terzi e collegate	(0,6)	(1,0)
Acquisizioni/dismissioni	(47,4)	(42,6)
Altre entrate e uscite	(6,3)	(7,3)
Cash flow straordinario	(61,5)	(59,6)
Free cash flow	1,5	0,2
Dividendi pagati	(22,2)	(22,2)
Tot. cash flow	(20,6)	(11,5)
Variaz. Valutazione Derivati	5,7	10,5
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	(150,7)	(106,0)
Effetti IFRS16 del periodo	11,4	13,1
Posizione finanziaria netta finale	(220,9)	(177,4)

Allegato 4

Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati;

Nel presente documento, in aggiunta agli schemi e indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni schemi riclassificati e alcuni indicatori alternativi di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Tali schemi e indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Per tali grandezze vengono fornite in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, nella Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 nonché degli orientamenti ESMA 2015/1415 in materia di indicatori alternativi di performance ("Non Gaap Measures") le descrizioni dei criteri adottati nella loro predisposizione e le apposite annotazioni di rinvio alle voci contenute nei prospetti obbligatori.

In particolare, tra gli indicatori alternativi utilizzati, si segnalano:

Margine operativo Lordo (EBITDA): l'EBITDA o margine operativo lordo rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni. Il Gruppo fornisce altresì indicazione dell'incidenza del MOL (o EBITDA) sulle vendite nette. Il calcolo del MOL (o EBITDA) effettuato dal Gruppo permette di comparare i risultati operativi con quelli di altre imprese, escludendo eventuali effetti derivanti da componenti finanziarie, fiscali e dagli ammortamenti, i quali possono variare da società a società per ragioni non correlate alla generale performance operativa.

Margine operativo Lordo rettificato (EBITDA Adjusted): è rappresentato dal margine operativo lordo come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali:

- proventi e oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di business combination;
- proventi e oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;

oltre a eventuali proventi e oneri derivanti da eventi e operazioni significative non ordinari come definiti dalla Comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006.

(Euro/migliaia)	2023	2022
Margine Operativo Lordo - EBITDA (come da schemi di bilancio)	4.684	(718)
Oneri di ristrutturazione inclusi nella voce "Costi del personale"	202	178
Proventi di natura non ordinaria ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi	(481)	(594)
Margine Operativo Lordo - EBITDA Rettificato (come da Relazione sulla Gestione)	4.405	(1.134)

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi tre mesi del 2022 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 0,2 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- proventi di natura non ordinaria per un importo complessivo di 0,6 milioni di Euro, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi tre mesi del 2023 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 0,2 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- proventi di natura non ordinaria per un importo complessivo di 0,5 milioni di Euro, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi.

Risultato operativo (EBIT): l'EBIT o il risultato operativo lordo rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari.

Risultato operativo rettificato (EBIT Adjusted): è rappresentato dal risultato operativo come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria come già definiti, gli ammortamenti derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) e le svalutazioni di attività immateriali/impairment.

Risultato operativo (EBT): l'EBT o il risultato consolidato prima delle imposte rappresenta il 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 cash flow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari, 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 e 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).

Cash Flow totale: rappresenta la somma del Cash Flow ordinario e del Cash Flow non ordinario del periodo di riferimento (incluso il pagamento di eventuali dividendi).

Allegato 5

Informazioni ex schema 7 dell'allegato 3a del regolamento Consob n. 11971/1999

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

Nominativo o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1 (strumenti finanziari diversi dalle stock option)						
		Sezione 2						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		Data delibera Assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero di strumenti finanziari assegnati da parte del Cda	Data di Assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione (*)	Periodo di vesting
Antonio Porro	Amministratore Delegato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.4.2023	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	107.181	Cpr 04.5.2023 Cda 10.5.2023	N.A.	€ 2,02	Dal 10.5.2023 all'approvazione del bilancio al 31.12.2025
Alessandro Franzosi	CFO e Consigliere Esecutivo di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.4.2023	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	80.386	Cpr 04.5.2023 Cda 10.5.2023	N.A.	€ 2,02	Dal 10.5.2023 all'approvazione del bilancio al 31.12.2025
n. 18 Dirigenti		27.4.2023	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	590.389	Cpr 04.5.2023 Cda 10.5.2023	N.A.	€ 2,02	Dal 10.5.2023 all'approvazione del bilancio al 31.12.2025

(*) Prezzo del 09/05/2023