GRUPPO MONDADORI

Risultati 1H2023

Investors Presentation

Antonio Porro – CEO
Alessandro Franzosi – CFO

Segrate, 1° Agosto 2023

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights 1H 2023**
2. Risultati 1H 2023
3. Outlook FY 2023
4. Allegati

Highlights 1H23 – Executive Summary

GRUPPO MONDADORI

• Performance economica e finanziaria in costante miglioramento

• Conferma della solidità della struttura patrimoniale

- **Crescita di ricavi** vs 1H22:
  - ✓ **+2,1%**
  - ✓ **LFL +2,7%**
- **EBITDA Adj. +10,7 € mln** vs 1H22 **frutto di un incremento in tutte le aree di business**

- **Solida generazione di cassa (oltre €63 mln LTM)**
- **PFN stabile a -285,8 € mln** (vs giugno 2022)

Proseguimento della strategia di sviluppo e rafforzamento del core business

Signing dell'acquisizione del 51% di **Star Shop Distribuzione**, società operativa nella distribuzione di editori terzi e nella gestione di fumetterie:

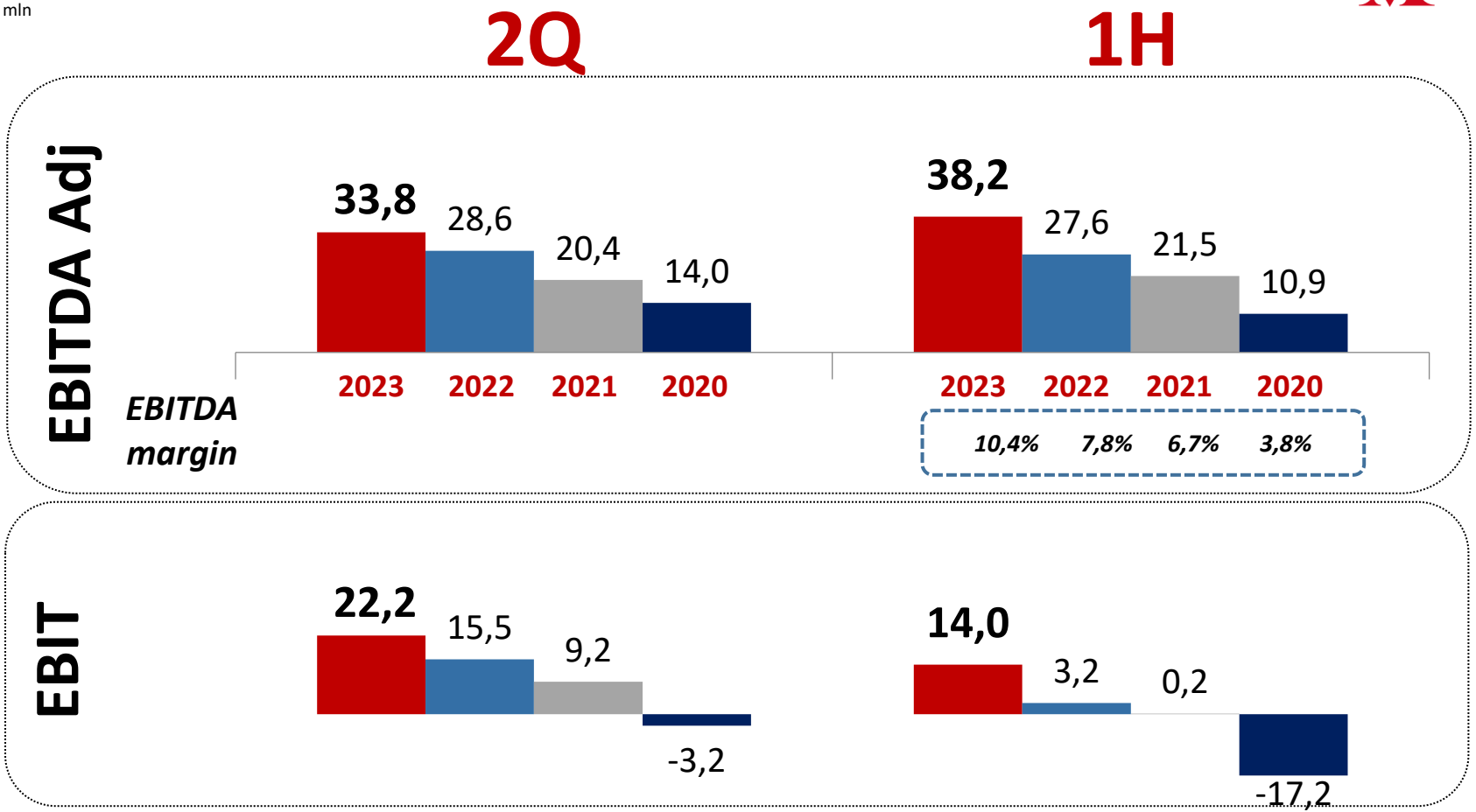
- ✓ **consolidamento** della presenza nel segmento dei **fumetti**
- ✓ replica in tale segmento del **modello di business integrato verticalmente** già adottato in ambito Trade

Guidance 2023 - Upward Revision

Outlook dell'esercizio migliorato sia a livello economico che finanziario

Highlights 1H23 – Trend EBITDA Adj. / EBIT

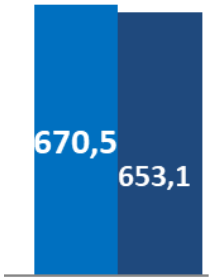
€ mln



Mercato Libro Trade – 1H 2023

Value data – Sell out
(€ mln)

Mercato



1H
2023 2022

Volumi flat

+2,7%

Hardcover (84%)	+2,9%
Paperback (16%)	+1,7%

MONDADORI LIBRI

1H
2023 2022

+0,7% effetto volume

+5,7%

Top Ten 2023

Quota di mercato

	2023	2022
MONDADORI LIBRI	27,4%	26,6%
GMS	10,3%	10,8%
GIUNTI	7,8%	7,6%
la Feltrinelli	6,8%	6,5%
Altri	47,7%	48,5%

Fonte: GfK, YTD Giugno 2023 (Week 26)

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

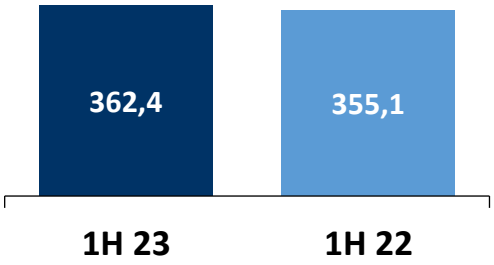
1. Highlights 1H 2023
2. **Risultati 1H 2023**
3. Outlook FY 2023
4. Allegati

Highlights – 1H23

€ mln

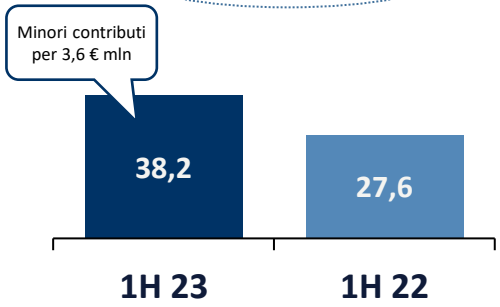
Ricavi

+2,1% (+2,7% LFL)



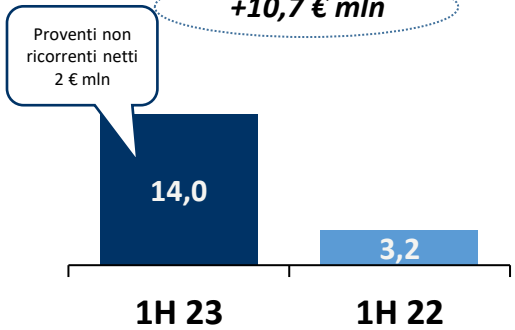
EBITDA Adjusted

+38,8% (+10,7€ mln)



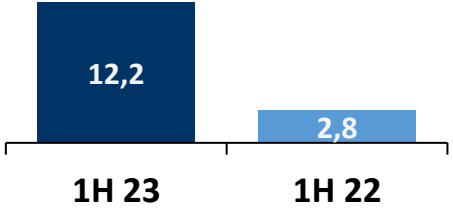
EBIT

+10,7 € mln



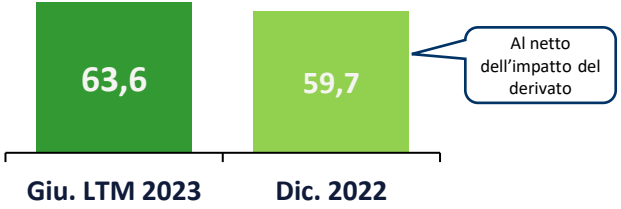
Utile Netto

+9,5 € mln



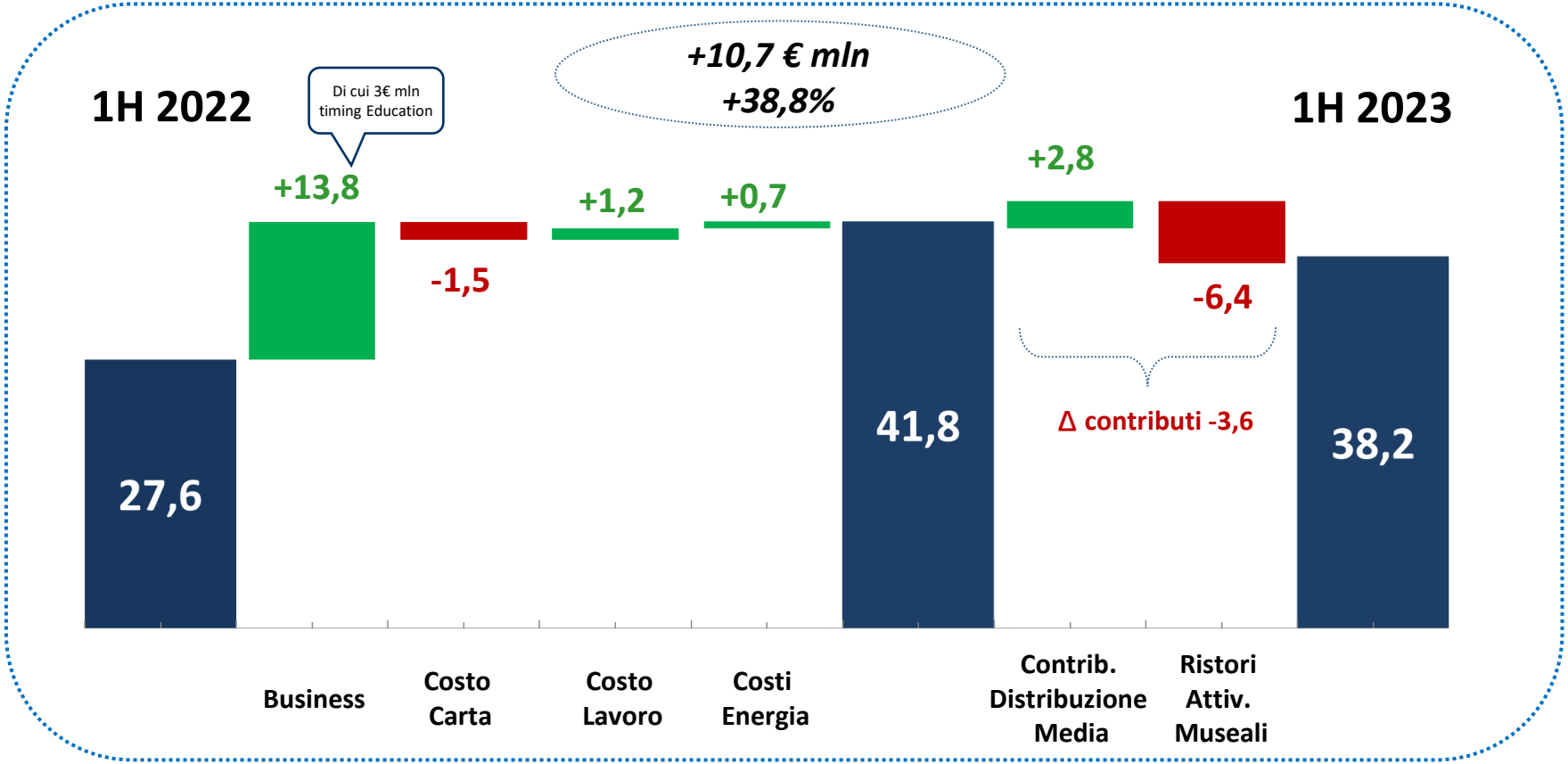
Cash Flow Ordinario LTM

+6,5%



EBITDA Adjusted – 1H 23

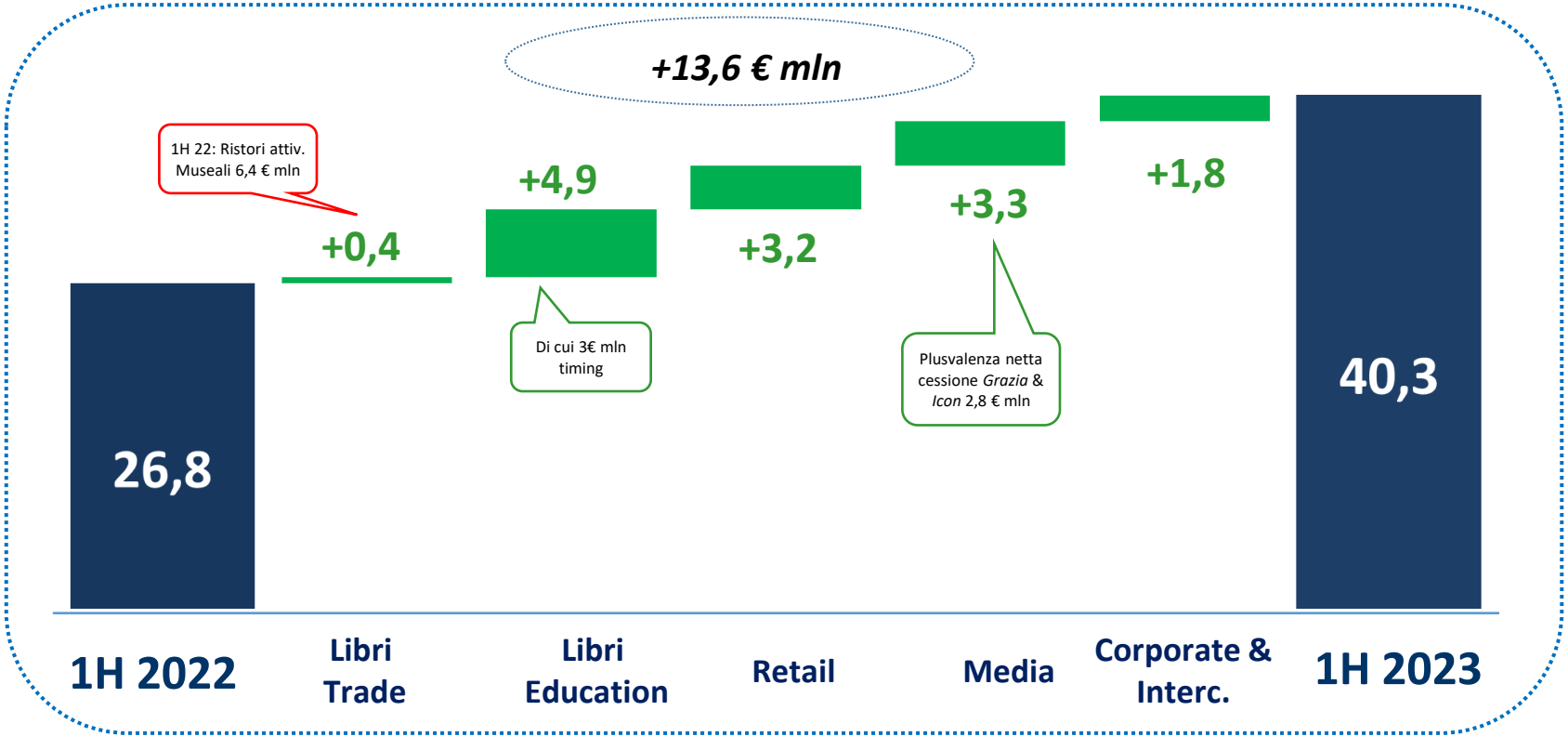
€ mln



EBITDA reported per Area di Business – 1H 23

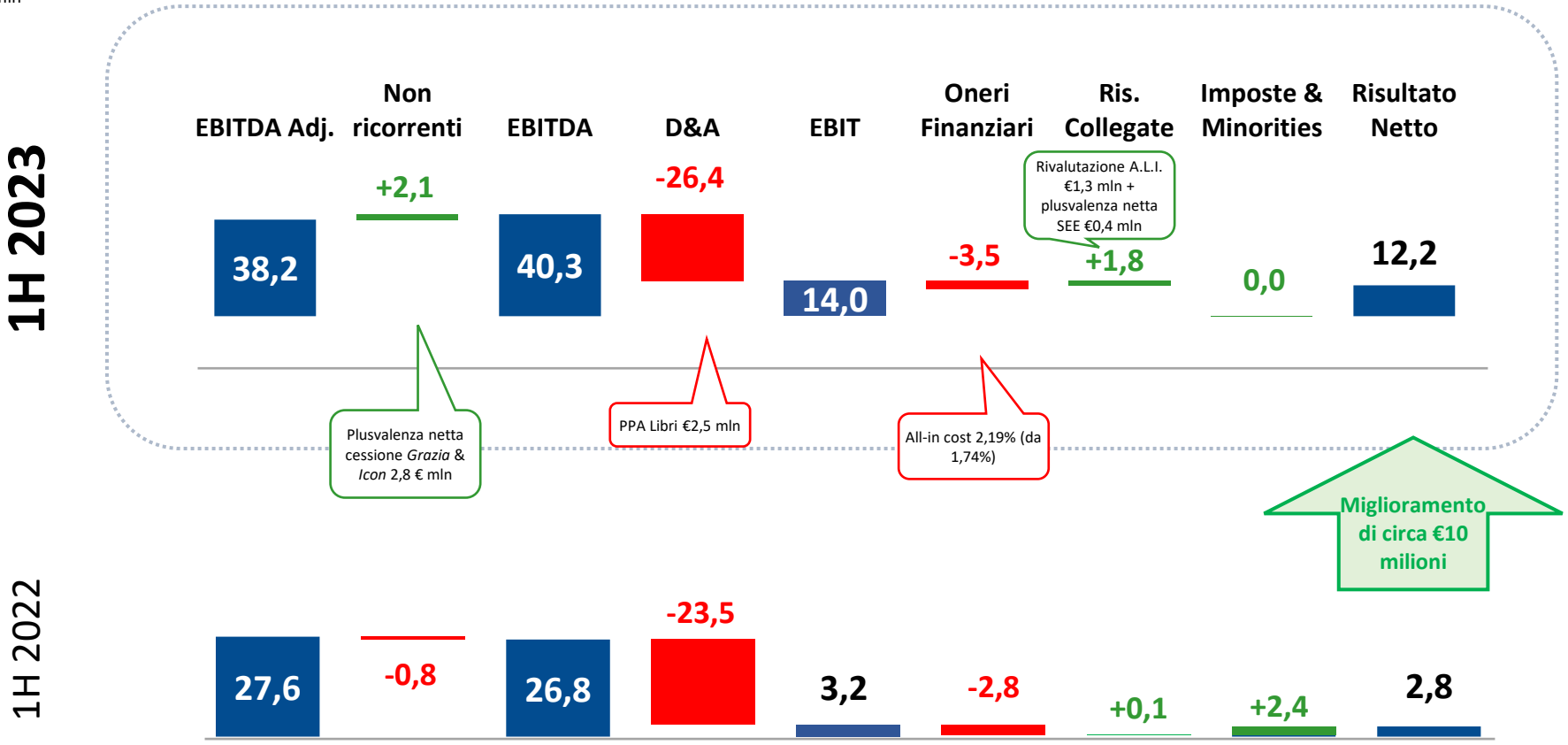
€ mln

Tutte le aree di business in crescita



Dall'EBITDA al Risultato Netto 1H23

€ mln

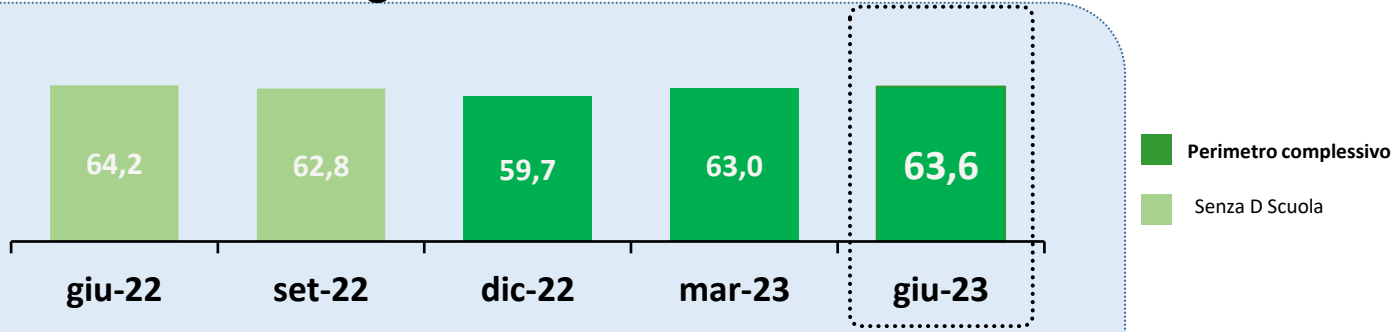


Una solida struttura finanziaria …

€ mln

Confermata solida generazione di cassa dal business

Cash Flow Ordinario LTM



Al netto della valutazione dei derivati sulla copertura rischio tasso

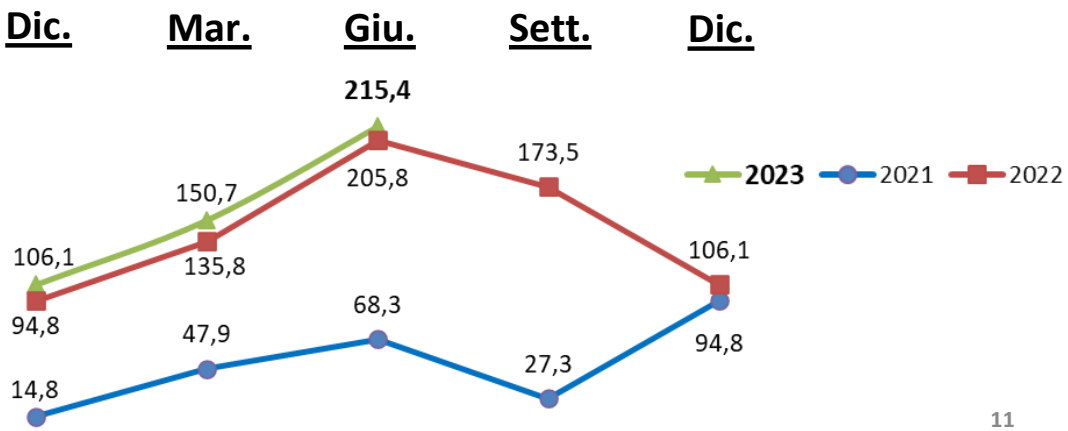
Trend PFN di Gruppo (no IFRS16)

Stagionalità Net Debt
31 Dic. – 30 Giu.

+109,1 di cui Div. 29 mln

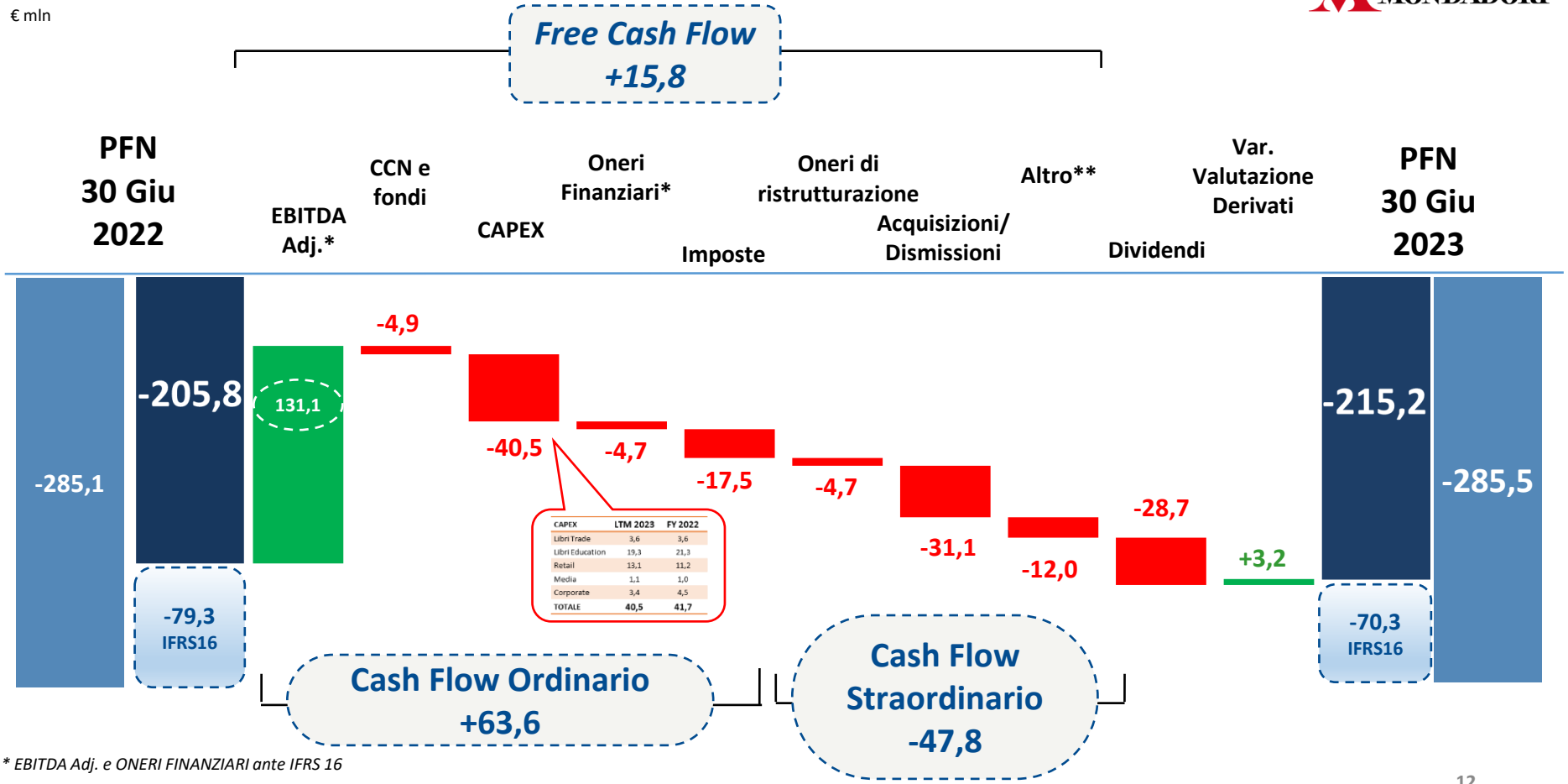
+111,2 di cui Div. 22 mln

+53,5



…grazie ad una continua generazione di cassa

€ mln



CAPEX	LTM 2023	FY 2022
Libri Trade	3,6	3,6
Libri Education	19,3	21,3
Retail	13,1	11,2
Media	1,1	1,0
Corporate	3,4	4,5
TOTALE	40,5	41,7

** 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*

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights 1H 2023
2. Risultati 1H 2023
3. **Outlook FY 2023**
4. Allegati

Outlook FY23 – Guidance migliorata

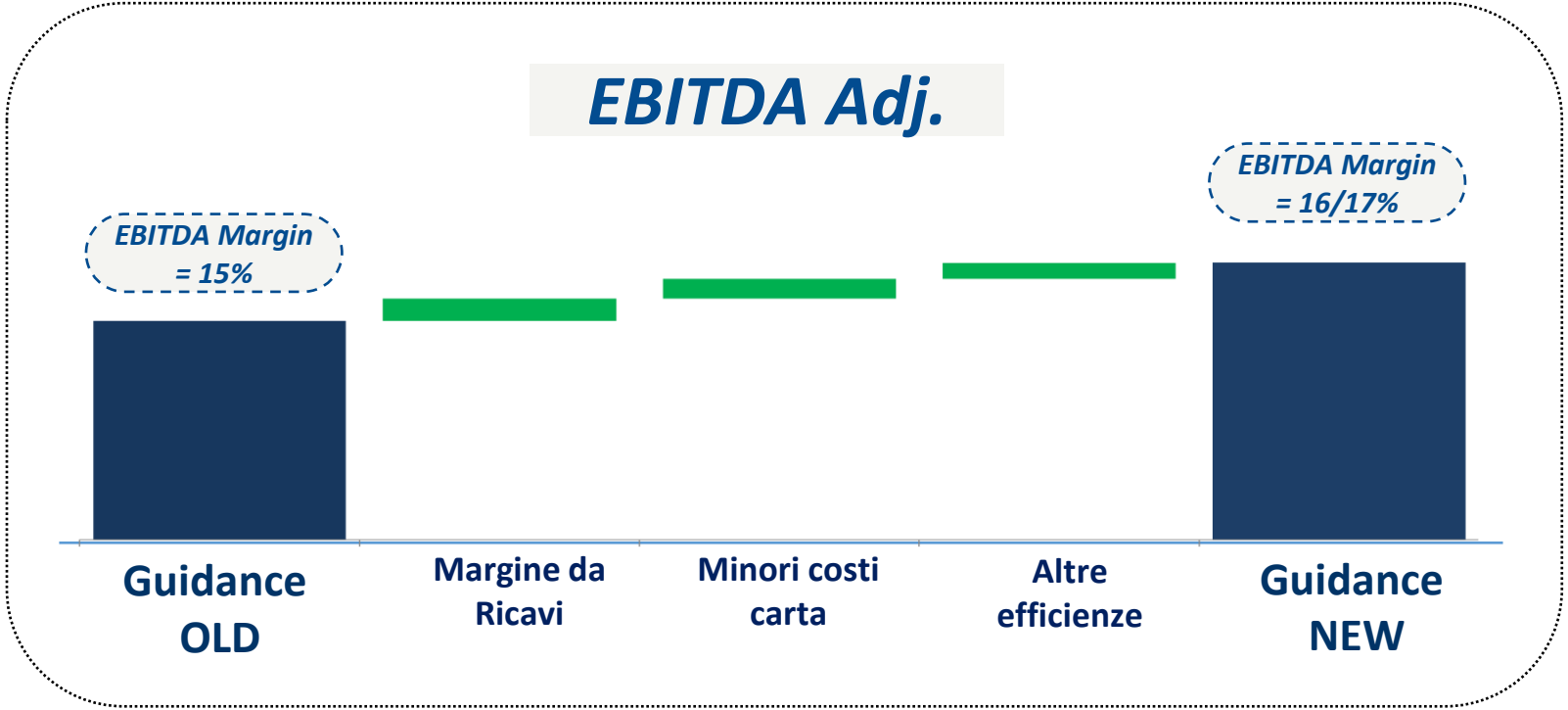
GRUPPO MONDADORI

	OLD	NEW	Vs stima precedente
RICAVI	Crescita single-digit		=
EBITDA Adj.	Crescita single-digit	Crescita high single / low double-digit	↑
Utile Netto	Crescita ~ 10%	Crescita ~ 20%	↑
Cash Flow Ordinario	€60-65 mln (fino a +10% al netto di impatti one-off derivati)	€65-70 mln (fino a +15% al netto di impatti one-off derivati)	↑
PFN/EBITDA Adj. (IFRS16)	~ 1,0x (da 1,3x 2022)		=

Outlook FY23 – Upward revision …

… grazie all'evoluzione più favorevole

- del business
- del trend dei prezzi dei fattori produttivi



GRUPPO MONDADORI

BACK-UP

GRUPPO MONDADORI

ALLEGATI

Aree di Business 1H 2023

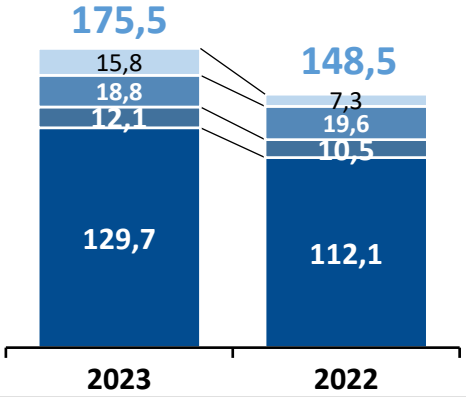
- **Libri**
- Retail
- Media

Business 1H23 – Libri

€ mln

TRADE

Ricavi +18,2% (+4% LFL)*



Distribuzione e servizi (incl. A.L.I.)

RIP -4,1%

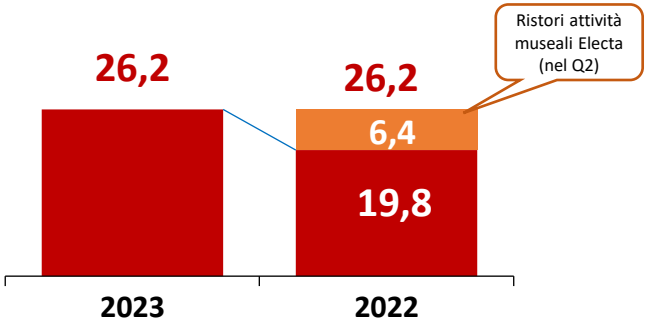
Electa +15,2%

Case editrici +15,7%

Digital = 6,7% ricavi editoriali

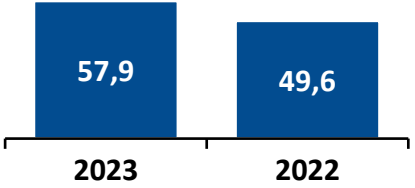
* *Netto intercompany*

EBITDA Adj. netto ristori +6,4 € mln (+32%)



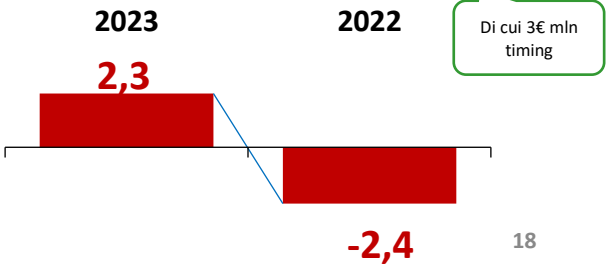
EDUCATION

Ricavi +16,8%



Anticipazione (timing) di rifornimenti ai clienti direzionali vs 1H22

EBITDA Adj. +4,7 € mln



GRUPPO MONDADORI

ALLEGATI

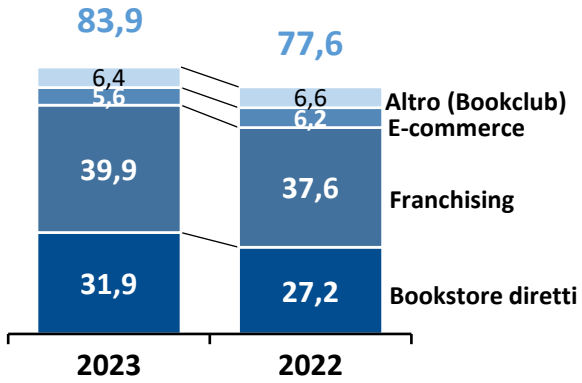
Aree di Business 1H 2023

- Libri
- **Retail**
- Media

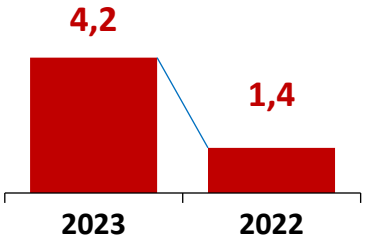
Business 1H23 – Retail

€ mln

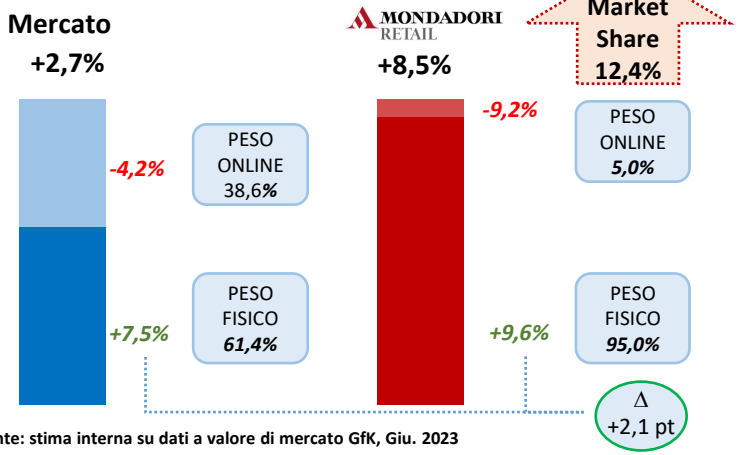
Ricavi +8,1%



EBITDA Adj. +2,8 mln



Mercato Libro 1H 2023



Fonte: stima interna su dati a valore di mercato GfK, Giu. 2023

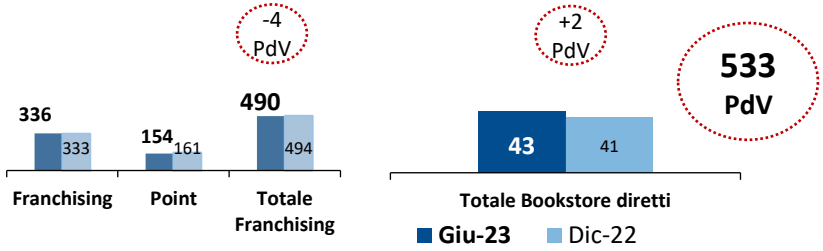
RICAVI

- **Libro (85% dei ricavi store)**: ricavi in **crescita del 9%** circa
- I pdv **diretti** hanno registrato una **netta ripresa dei ricavi** grazie allo sviluppo della rete: **+17,3%**
- **Franchising: +6,1%**
- **Online** in contrazione, come anche il relativo segmento di mercato

EBITDA Adj.

EBITDA adjusted triplicato grazie alla crescita dei ricavi e allo sviluppo della rete dei negozi fisici, nonché alla prosecuzione delle azioni di contenimento costi

Network dei Punti di Vendita: continua attività di razionalizzazione



GRUPPO MONDADORI

ALLEGATI

Aree di Business 1H 2023

- Libri
- Retail
- **Media**

Business 1H23 – Media

€ mln

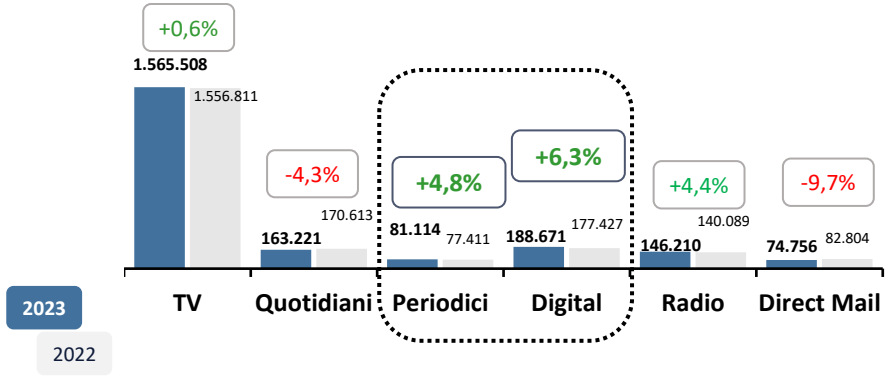
Mercato Diffusione Periodici 2023

-7,8%

2023	2022
20,5%	20,0%

Mercato pubblicitario 2023

+1,3%



Magazine

Web

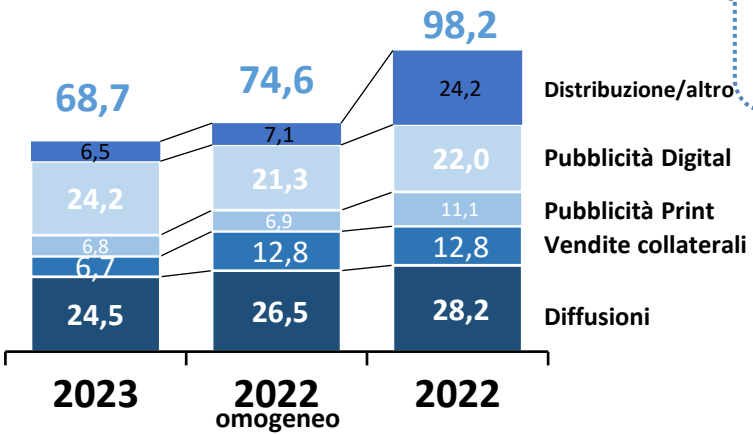
Social

Fonte: diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – Press-di (Mag. 2023), ADV: Nielsen (Mag. 2023); Unique Audience: comScore (dato medio, Mag. 2023); Lettori: Audipress I, 2023

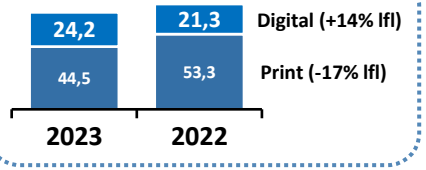
Business 1H23 – Media

€ mln

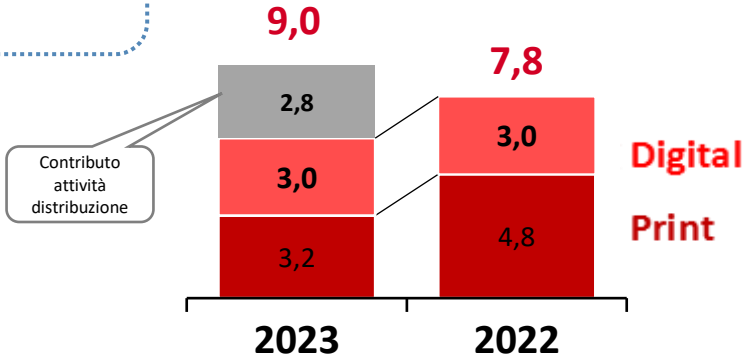
Ricavi -30%, -8% lfl



35% ricavi digitali



EBITDA Adj. +1,2€ mln



RICAVI LFL

- **Ricavi pubblicitari** in **crescita del 10%** grazie all'**incremento delle attività digitali**
- **Ricavi diffusionali:** -7,6%, con una performance migliore (-6,7%) del polo dell'intrattenimento (testate televisive e *Chi*)
- **Ricavi vendite collaterali**: -47,3%, principalmente per calo del prodotto musicale e Home Video
- **Altri servizi:** -8% per calo degli abbonamenti gestiti

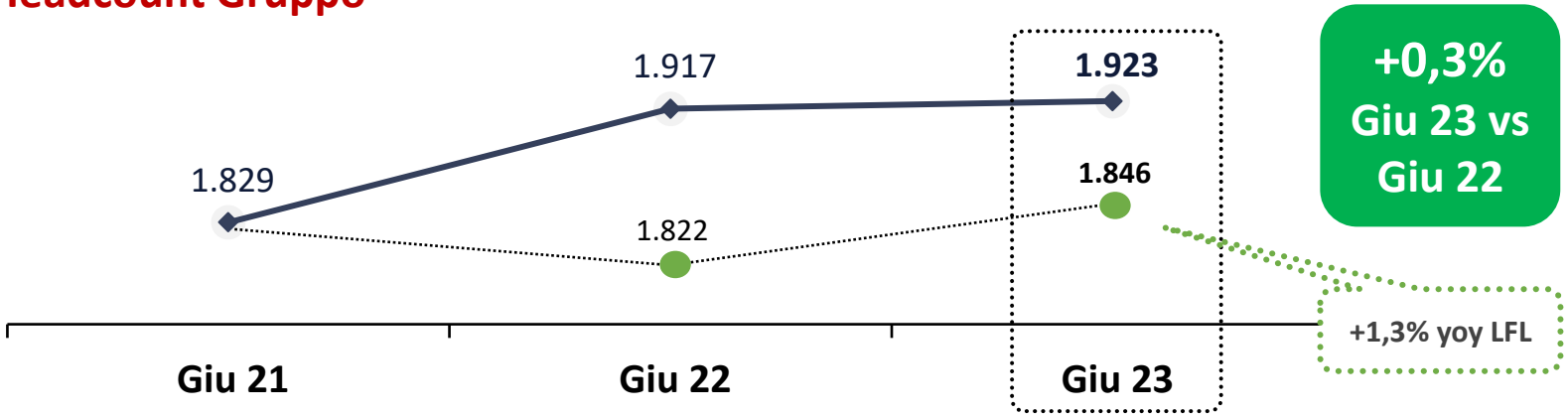
EBITDA Adj.

EBITDA adj. in crescita del 16%, grazie alla performance delle attività Print, nonostante i maggiori costi industriali e la contrazione del margine delle vendite collaterali, per:

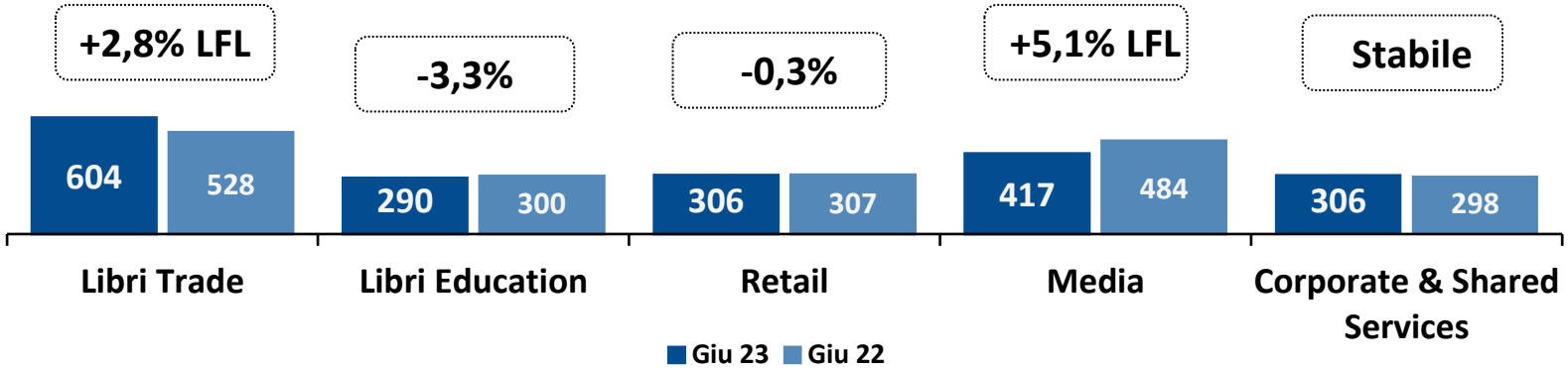
- il contributo a ristoro dei costi sostenuti per le attività di distribuzione dei magazine (€2,8 milioni)
- il proseguimento delle **misure di contenimento dei costi** operativi

Evoluzione Headcount 1H23

Headcount Gruppo



Headcount per BU



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1H 23

GRUPPO MONDADORI

Ricavi

(Euro/milioni)	1° Semestre 2023	1° Semestre 2022	Var. %
Libri Trade	175,5	148,5	18,2 %
Libri Education	57,9	49,6	16,8 %
Retail	83,9	77,6	8,1 %
Media	68,7	98,2	(30,1)%
Corporate & Shared Services	21,1	19,7	7,4 %
Intercompany	(44,7)	(38,4)	16,3 %
Totale ricavi consolidati	**362,4**	**355,1**	**2,1 %**

EBITDA Adj.

(Euro/milioni)	1H 2023	1H 2022	Var.
Libri Trade	26,2	26,2	0,0
Libri Education	2,3	(2,4)	4,7
Retail	4,2	1,4	2,8
Media	9,0	7,8	1,2
Corporate & Shared Services	(3,0)	(3,7)	0,7
Intercompany	(0,6)	(1,7)	1,1
Totale EBITDA ADJUSTED	**38,2**	**27,6**	**10,7**

Ristori attiv. museali €6,4 mln

Timing €3 mln

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 2Q 23

GRUPPO MONDADORI

Ricavi

(Euro/milioni)	Q2 2023	Q2 2022	Var. %
Libri Trade	87,2	80,3	8,6 %
Libri Education	49,4	40,6	21,7 %
Retail	42,2	40,4	4,5 %
Media	36,4	51,1	(28,9)%
Corporate & Shared Services	10,8	10,1	6,0 %
Intercompany	(23,5)	(20,5)	14,4 %
Totale ricavi consolidati	**202,4**	**202,0**	**0,2 %**

EBITDA Adj.

(Euro/milioni)	Q2 2023	Q2 2022	Var.
Libri Trade	13,1	16,5	(3,5)
Libri Education	14,0	9,4	4,7
Retail	2,5	1,0	1,5
Media	6,2	5,8	0,4
Corporate & Shared Services	(2,1)	(2,5)	0,5
Intercompany	0,1	(1,5)	1,6
Totale EBITDA ADJUSTED	**33,8**	**28,7**	**5,1**

Ristori attiv. museali per €6,4 mln

Conto Economico 1H2023

GRUPPO MONDADORI

Conto Economico 1H 2023

(Euro/milioni)	1° Semestre 2023		1° Semestre 2022		*Var. %*
Ricavi	**362,4**		**355,1**		***2,1%***
Costo industriale del prodotto	113,7	31,4%	112,3	31,6%	*1,2%*
Costi variabili di prodotto	45,1	12,4%	46,3	13,0%	*(2,6%)*
Altri costi variabili	64,0	17,7%	74,0	20,8%	*(13,4%)*
Costi di struttura	29,7	8,2%	29,3	8,2%	*1,6%*
Extended labour cost	72,5	20,0%	73,7	20,8%	*(1,7%)*
Altri oneri e (proventi)	(0,9)	(0,2%)	(8,0)	(2,3%)	*n.s.*
EBITDA Adjusted	**38,2**	**10,6%**	**27,6**	**7,8%**	***38,8%***
Ristrutturazioni	0,3	0,1%	0,5	0,1%	*(42,0%)*
Oneri e (proventi) straordinari	(2,4)	(0,7%)	0,3	0,1%	*n.s.*
EBITDA	**40,3**	**11,1%**	**26,8**	**7,5%**	***50,8%***
Ammortamenti	19,1	5,3%	16,5	4,7%	*15,3%*
Ammortamenti IFRS16	7,3	2,0%	7,0	2,0%	*4,8%*
EBIT	**14,0**	**3,9%**	**3,2**	**0,9%**	***333,0%***
Oneri e (proventi) finanziari	2,5	0,7%	1,8	0,5%	*42,5%*
Oneri finanziari IFRS16	1,0	0,3%	1,1	0,3%	*(14,5%)*
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(1,8)	(0,5%)	(0,1)	0,0%	*n.s.*
EBT	**12,3**	**3,4%**	**0,5**	**0,1%**	***n.s.***
Oneri e (proventi) fiscali	(0,1)	0,0%	(1,8)	(0,5%)	*n.s.*
Minorities	0,1	0,0%	(0,6)	(0,2%)	*n.s.*
Risultato netto del Gruppo	**12,2**	**3,4%**	**2,8**	**0,8%**	***337,6%***

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

Conto Economico 2Q2023

GRUPPO MONDADORI

Conto Economico 2Q 2023

(Euro/milioni)	Q2 2023		Q2 2022		*Var. %*
Ricavi	**202,4**		**202,0**		***0,2%***
Costo industriale del prodotto	57,5	28,4%	62,6	31,0%	*(8,2%)*
Costi variabili di prodotto	24,1	11,9%	24,9	12,3%	*(3,2%)*
Altri costi variabili	35,0	17,3%	39,8	19,7%	*(12,0%)*
Costi di struttura	15,3	7,6%	16,7	8,3%	*(8,4%)*
Extended labour cost	36,5	18,0%	37,0	18,3%	*(1,4%)*
Altri oneri e (proventi)	0,2	0,1%	(7,6)	(3,8%)	*n.s.*
EBITDA Adjusted	**33,8**	**16,7%**	**28,6**	**14,2%**	***18,1%***
Ristrutturazioni	0,1	0,0%	0,3	0,2%	*(74,5%)*
Oneri e (proventi) straordinari	(1,9)	(0,9%)	0,9	0,5%	*n.s.*
EBITDA	**35,7**	**17,6%**	**27,4**	**13,6%**	***30,0%***
Ammortamenti	9,9	4,9%	8,5	4,2%	*16,3%*
Ammortamenti IFRS16	3,6	1,8%	3,5	1,7%	*3,4%*
EBIT	**22,2**	**11,0%**	**15,5**	**7,6%**	***43,6%***
Oneri e (proventi) finanziari	1,7	0,8%	1,0	0,5%	*75,2%*
Oneri finanziari IFRS16	0,6	0,3%	0,5	0,3%	*4,7%*
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(1,2)	(0,6%)	(1,0)	(0,5%)	*n.s.*
EBT	**21,1**	**10,4%**	**14,9**	**7,4%**	***41,8%***
Oneri e (proventi) fiscali	3,5	1,7%	1,3	0,6%	*n.s.*
Minorities	0,2	0,1%	(0,6)	(0,3%)	*n.s.*
Risultato netto del Gruppo	**17,4**	**8,6%**	**14,2**	**7,0%**	***22,8%***

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

Stato Patrimoniale 1H2023

GRUPPO MONDADORI

Stato Patrimoniale 1H2023

(Euro/milioni)	1° Semestre 2023	1° Semestre 2022	Var. %
Crediti commerciali	158,6	142,0	11,6 %
Rimanenze	177,1	158,7	11,6 %
Debiti commerciali	229,9	206,9	11,1 %
Altre attività (passività)	(9,4)	4,9	n.s.
Capitale circolante netto attività in continuità	**96,4**	**98,8**	**(2,4)%**
Attività (passività) dismesse o in dismissione	—	(1,7)	(100,0)%
Capitale circolante netto	**96,4**	**97,1**	**(0,8)%**
Attività immateriali	386,1	352,0	9,7 %
Attività materiali	31,4	16,4	92,0 %
Partecipazioni	14,0	27,9	(49,9)%
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	**431,5**	**396,3**	**8,9 %**
Attività per diritti d'uso IFRS16	67,1	75,2	(10,7)%
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	**498,7**	**471,5**	**5,8 %**
Fondi rischi	40,5	45,4	(10,9)%
Indennità fine rapporto	28,4	28,5	(0,1)%
Fondi	**68,9**	**73,9**	**(6,7)%**
Capitale investito netto	**526,1**	**494,7**	**6,3 %**
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	159,7	137,0	16,6 %
Utile (perdita) d'esercizio	12,2	2,8	337,3 %
Patrimonio netto di gruppo	**239,9**	**207,7**	**15,5 %**
Patrimonio netto di terzi	0,7	1,9	(61,1)%
Patrimonio netto	**240,6**	**209,6**	**14,8 %**
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	215,2	205,8	4,6 %
Posizione finanziaria netta IFRS16	70,3	79,3	(11,4)%
Posizione finanziaria netta	**285,5**	**285,1**	**0,1 %**
Fonti	**526,1**	**494,7**	**6,3 %**

Cash Flow LTM Giugno 2023

GRUPPO MONDADORI

Cash Flow LTM Giugno 2023

(Euro/milioni)	LTM 2023	FY 2022
PFN iniziale incluso IFRS16	**(285,1)**	**(179,1)**
Passività finanziarie applicazione IFRS16	(79,3)	(84,3)
PFN iniziale escluso IFRS16	**(205,8)**	**(94,8)**
EBITDA adjusted (escluso IFRS16)	131,1	120,9
Ccn e fondi	(4,9)	6,3
Capex escluso IFRS16	(40,5)	(41,7)
Cash flow operativo	**85,7**	**85,5**
Proventi e (oneri) finanziari escluso IFRS16	(4,7)	(4,1)
Imposte	(17,5)	(21,6)
Cash flow ordinario	**63,6**	**59,7**
Ristrutturazioni	(4,7)	(8,8)
Aumento capitale/dividendi terzi e collegate	(2,9)	(1,0)
Acquisizioni/dismissioni	(31,1)	(42,6)
Altre entrate e uscite	(9,1)	(7,3)
Cash flow straordinario	**(47,8)**	**(59,6)**
Free cash flow	**15,8**	**0,2**
Dividendi pagati	(28,7)	(22,2)
Tot. cash flow	**(12,9)**	**(11,5)**
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	**(215,2)**	**(106,0)**
Effetti IFRS16 del periodo	9,0	13,1
Posizione finanziaria netta finale	**(285,8)**	**(177,4)**

Riclassifica 2022

€ mln

Ricavi

	1Q 22	1H 22	9M 22	FY 22
Libri Trade	68,2	148,5	234,6	345,8
Libri Education	9,0	49,6	213,7	237,3
Retail	37,2	77,6	126,0	189,2
Media	47,1	98,2	135,3	177,8
Corporate & Shared Services	9,5	19,7	29,6	41,5
Intercompany	*(17,9)*	*(38,4)*	*(61,0)*	*(88,6)*
Totale	**153,1**	**355,1**	**678,2**	**903,0**

EBITDA Adj.

	1Q 22	1H 22	9M 22	FY 22
Libri Trade	9,7	26,2	39,8	55,0
Libri Education	(11,7)	(2,4)	68,1	63,5
Retail	0,3	1,4	4,1	9,1
Media	2,0	7,8	9,3	14,1
Corporate & Shared Services	(1,2)	(3,7)	(4,0)	(5,4)
Intercompany	*(0,2)*	*(1,7)*	*(1,8)*	-
Totale	**(1,1)**	**27,6**	**115,5**	**136,3**

Glossario

- **EBITDA** — il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

- **EBITDA Adjusted** — è rappresentato dall'EBITDA come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali
  - proventi ed oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di business combination;
  - proventi ed oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
  - oltre ad eventuali proventi ed oneri derivanti da eventi ed operazioni significative non ricorrenti come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006

- **EBIT** — risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari

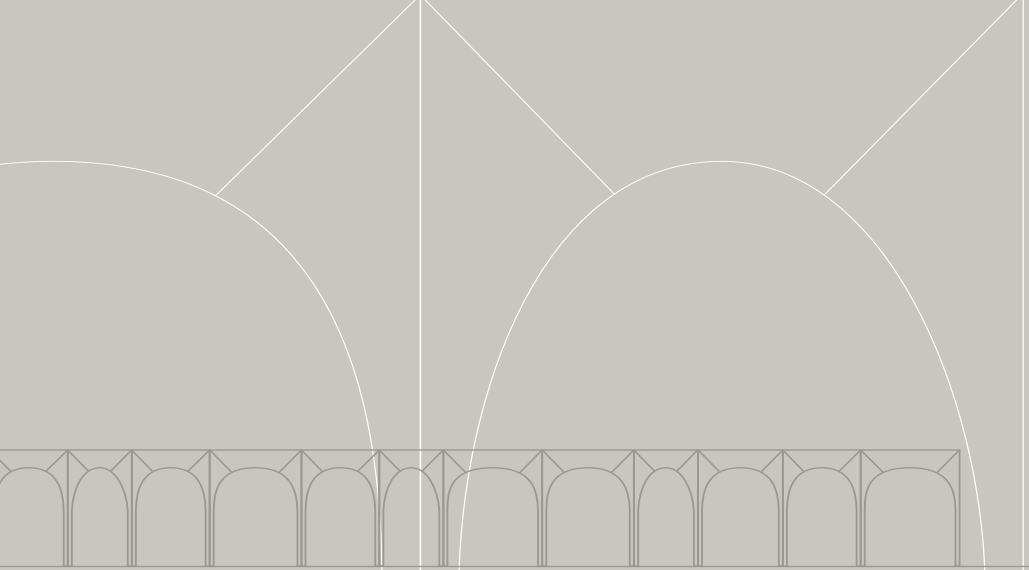
- **EBT** — risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito

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

- **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