GRUPPO MONDADORI

Risultati 9M2023

Investors Presentation

Antonio Porro – CEO
Alessandro Franzosi – CFO

Segrate, 8 Novembre 2023

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights 9M 2023**
2. Risultati 9M 2023
3. Outlook FY 2023
4. Allegati

Highlights 9M23 – Executive Summary

GRUPPO MONDADORI

- ***Performance economica e finanziaria in costante miglioramento***
- ***Conferma della solidità della struttura patrimoniale***

- **EBITDA Adj. +13,8€ mln** vs 9M22 **frutto di un incremento in tutte le aree di business**
- **Significativo miglioramento della marginalità** (+200 bps vs 9M2022)

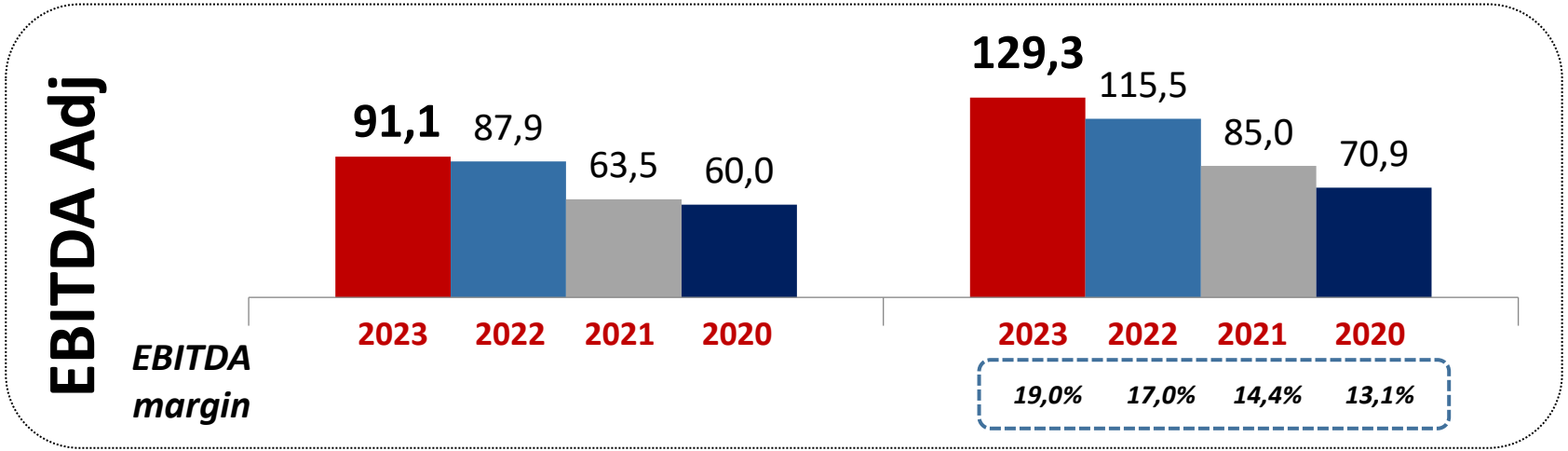
- **Solida generazione di cassa (Cash Flow Ordinario a circa 65€ mln LTM)**
- **PFN in riduzione di oltre 10€ mln** (vs sett. 2022) nonostante circa 29€ mln di dividendi distribuiti agli azionisti

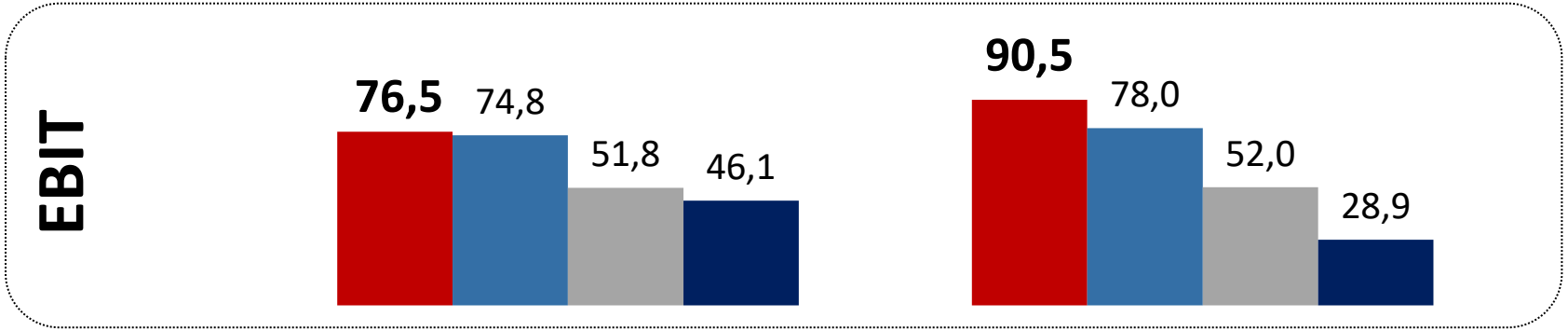
Guidance 2023

Outlook dell'esercizio confermato

Highlights 9M23 – Trend EBITDA Adj. / EBIT

€ mln



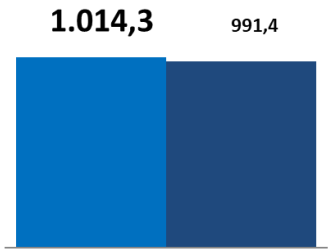


Mercato Libro Trade – 9M 2023

MONDADORI LIBRI

Value data – Sell out
(€ mln)

Mercato



9M
2023 2022

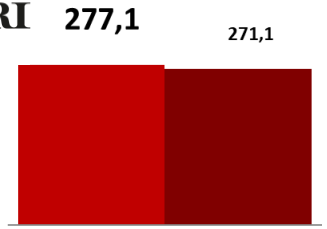
+2,3%

-0,6% effetto volume

Hardcover (83%) +2,9%

Paperback (17%) -0,7%

MONDADORI LIBRI



9M
2023 2022

+2,2%

-2,1% effetto volume

Fonte: GfK, YTD Settembre 2023 (Week 39)

Last weeks
(week 40-43)

+1,8% +6,1%

Pubblicazione di nuovi Bestseller

Quota di mercato Sett.

	2023	2022
MONDADORI LIBRI	27,3%	27,3%
GMS	10,6%	11,1%
GIUNTI	8,0%	8,0%
la Feltrinelli	6,7%	6,3%
Altri	47,4%	47,3%

Mercato Scolastica – 2023

MONDADORI LIBRI

Quote di mercato

	2023	2022
Primaria	19,2%	20,8%
+		
Secondaria	33,3%	33,0%
=		
Mondadori Group	32,0%	32,2%
ZANICHELLI	24,8%	24,4%
sanoma	13,6%	13,7%
GRUPPO EDITORIALE LA SCUOLA SEI	8,7%	9,0%
Others	20,9%	20,7%

Trend Volume/Prezzi

	Trend N. Studenti in Italia (yoy)	Var. Prezzo medio (yoy)
Secondaria 2°	-0,6%	+3,42%
Secondaria 1°	-1,4%	+3,04%
Primaria	-1,7%	+4,30%
Totale	*-1,3%*	

Fonte: ESAIE, Ott. 2023

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

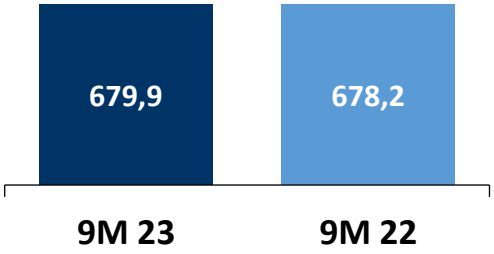
1. Highlights 9M 2023
2. **Risultati 9M 2023**
3. Outlook FY 2023
4. Allegati

Highlights – 9M23

€ mln

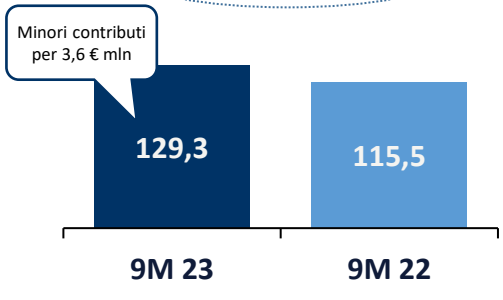
Ricavi

+0,3% (+1,1% LFL)



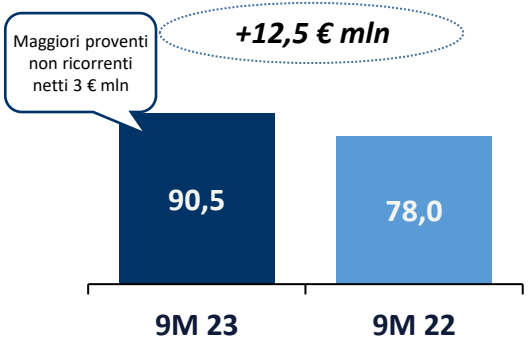
EBITDA Adjusted

+12,0% (+13,8€ mln)



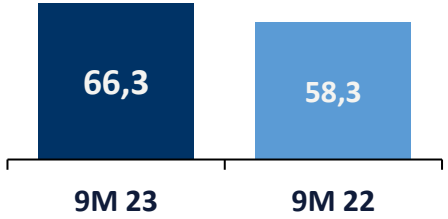
EBIT

+12,5 € mln



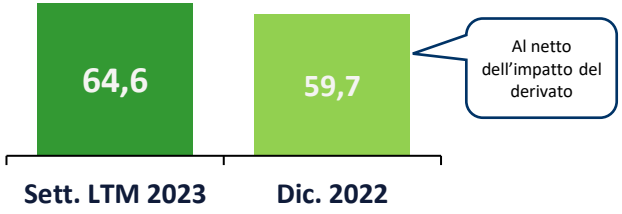
Utile Netto

+8,0 € mln



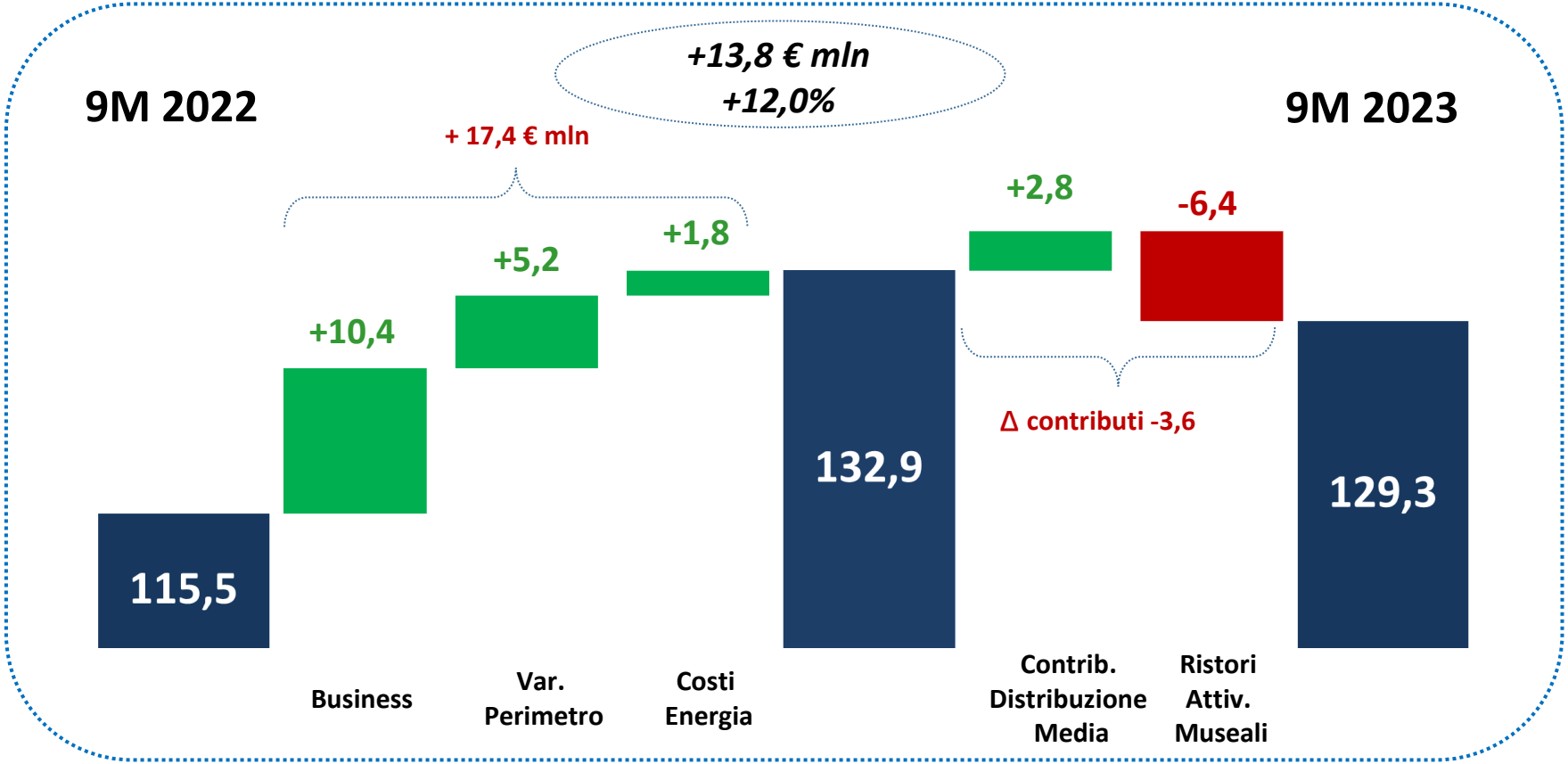
Cash Flow Ordinario LTM

+8,2%



EBITDA Adjusted – 9M23

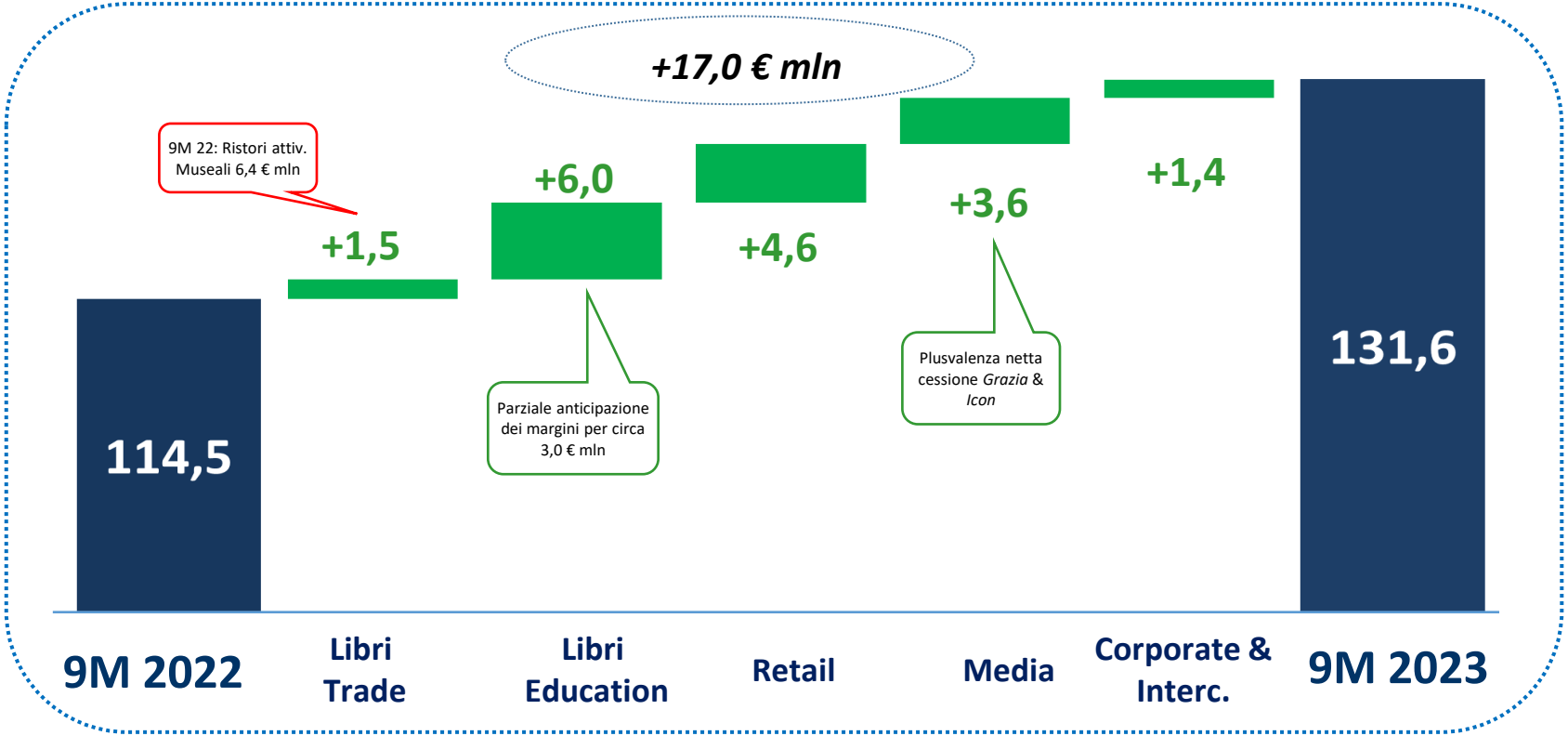
€ mln



EBITDA reported per Area di Business – 9M23

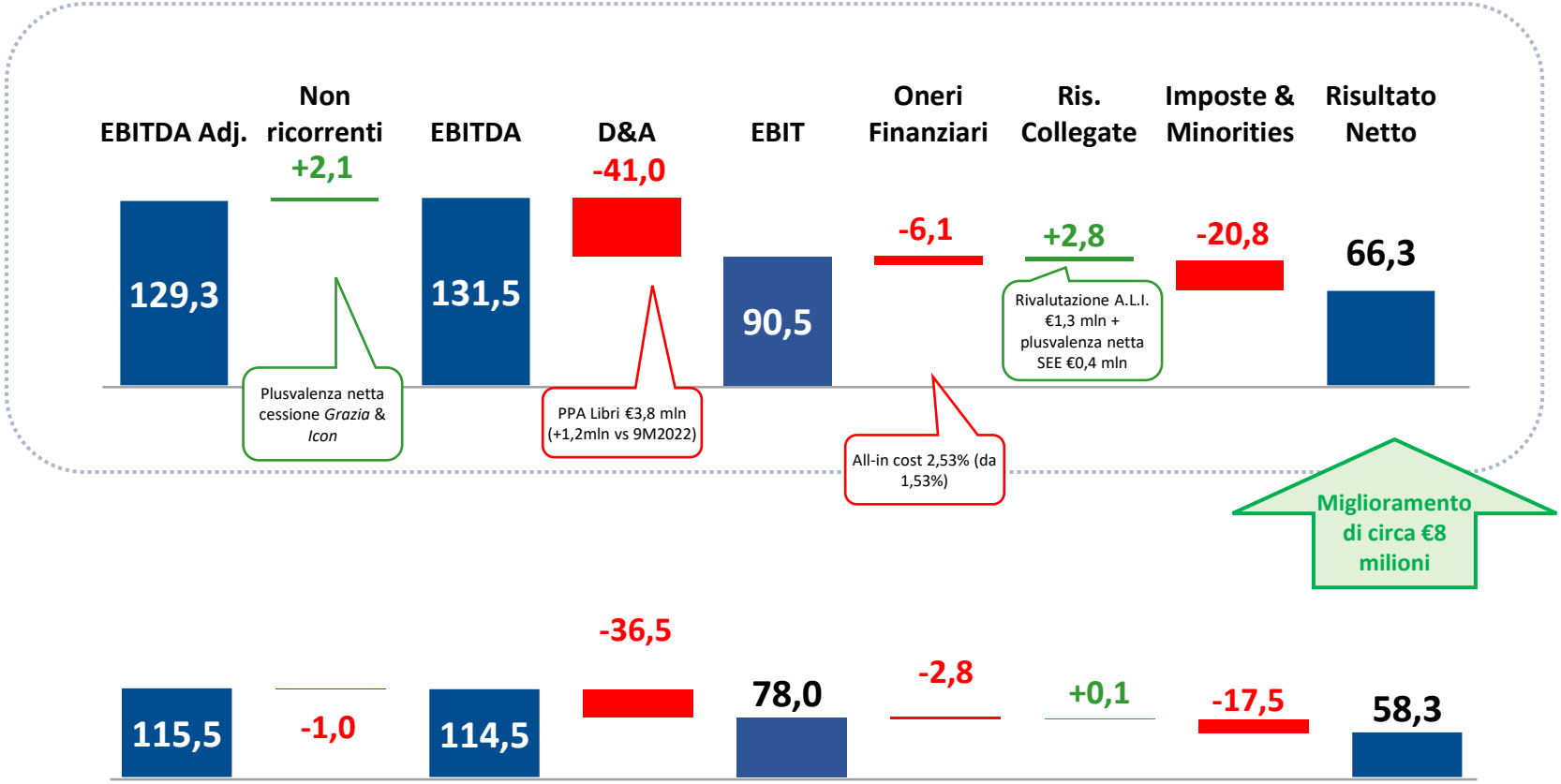
€ mln

Tutte le aree di business in crescita



Dall'EBITDA al Risultato Netto 9M23

€ mln

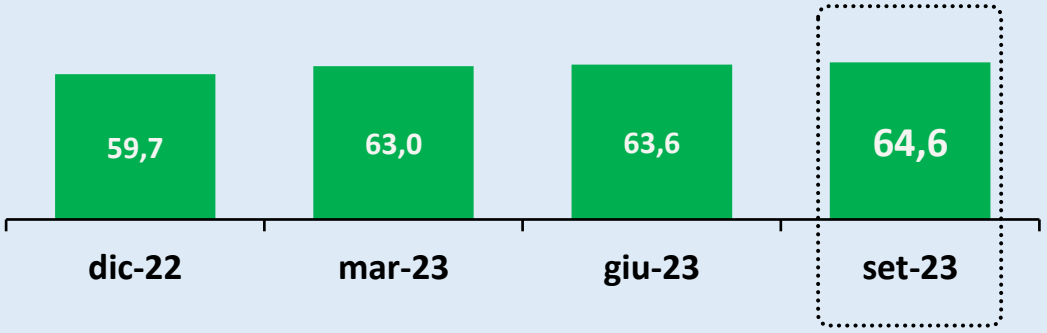


Una solida struttura finanziaria …

€ mln

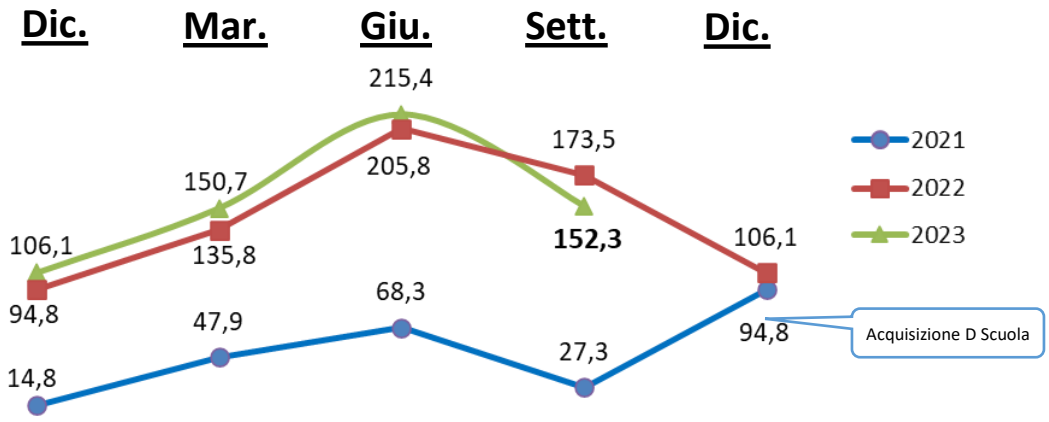
Confermata solida generazione di cassa dal business

Cash Flow Ordinario LTM



Al netto della valutazione dei derivati sulla copertura rischio tasso

Trend PFN di Gruppo (no IFRS16)



…grazie ad una continua generazione di cassa

€ mln

Free Cash Flow +51,4

PFN 30 Sett 2022	EBITDA Adj.*	CCN e fondi	CAPEX	Oneri Finanziari*	Imposte	Oneri di ristrutturazione	Acquisizioni/ Dismissioni	Altro**	Dividendi	Var. Valutazione Derivati	PFN 30 Sett 2023
-235,7	133,6	-7,1	-38,7	-5,7	-17,4	-4,1	+0,2	-9,4	-28,7	-1,5	-223,9

-173,4 (-62,3 IFRS16)

-152,3 (-71,6 IFRS16)

CAPEX	LTM 2023	FY 2022
Libri Trade	3,5	3,6
Libri Education	19,4	21,3
Retail	10,9	11,2
Media	1,0	1,0
Corporate	3,9	4,5
TOTALE	38,7	41,7

Cash Flow Ordinario +64,6

Cash Flow Straordinario -13,2

** 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 9M 2023
2. Risultati 9M 2023
3. **Outlook FY 2023**
4. Allegati

Outlook FY23 – Guidance confermata

GRUPPO MONDADORI

	FY 2023
RICAVI	Crescita single-digit
EBITDA Adj.	Crescita high single / low double-digit
Utile Netto	Crescita ~ 20%
Cash Flow Ordinario	€65-70 mln (fino a +15% al netto di impatti one-off derivati)
PFN/EBITDA Adj. (IFRS16)	~ 1,0x (da 1,3x 2022)

GRUPPO MONDADORI

BACK-UP

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

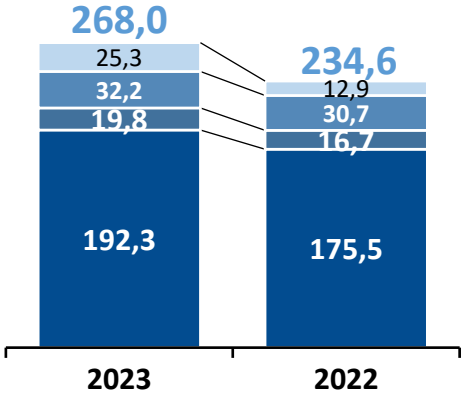
Aree di Business 9M 2023

- **Libri**
- Retail
- Media

Business 9M23 – Libri Trade

€ mln

Ricavi* +14,3% (+3% LFL)



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

RIP +4,9%

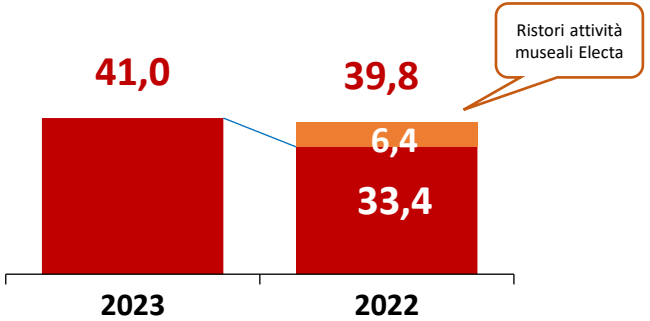
Electa +18,6%

Case editrici +9,6%

Digital = 7,3% ricavi editoriali

** Netto intercompany*

EBITDA Adj. netto ristori +7,6 € mln (+23%)



RICAVI

+14,3% ovvero +3% al netto delle variazioni di perimetro per effetto di **una crescita che ha caratterizzato in tutti i segmenti**:

- **+9,6% i ricavi editoriali** (+2% LFL) grazie alla qualità del piano editoriale
  E-book/Audiolibri: 7,3% dei ricavi editoriali, in crescita del 12,6% rispetto ai 9M22
- **+18,6% Electa** grazie in particolare alla ripresa delle attività museali legate alle concessioni
- **+4,9% Rizzoli International Publications** grazie alla positiva performance dei titoli novità e dei libri sponsorizzati
- significativo incremento delle attività di servizi e distribuzione di editori terzi che hanno beneficiato del consolidamento di A.L.I.

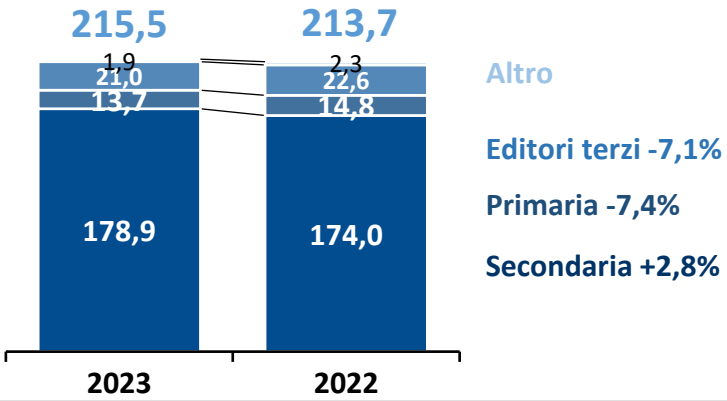
EBITDA Adj.

EBITDA adj. in crescita del 23%, al netto dei ristori alle attività museali contabilizzati nel 2022 grazie alla crescita della top-line e al contributo delle società consolidate dal 2023

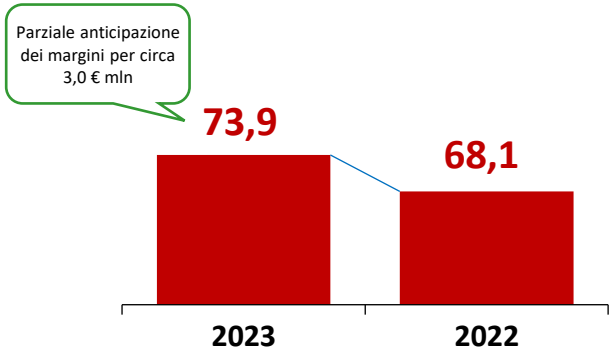
Business 9M23 – Libri Education

€ mln

Ricavi +0,8%



EBITDA Adj. +5,8 € mln



RICAVI

- **Ricavi scuola secondaria in crescita** grazie in particolare alla performance di Mondadori Education e D Scuola
- **Ricavi scuola primaria** – segmento caratterizzato da maggiore volatilità e minore redditività – in calo
- **Ricavi editori distribuiti** in flessione come atteso

EBITDA Adj.

EBITDA adj. in crescita del 8,5%, grazie a:

- il **più favorevole mix dei ricavi** (maggiore vendita secondaria e minori ricavi da editori terzi distribuiti)
- **la riduzione dei costi** operativi (minore incidenza del costo del prodotto e dei costi promozionali)

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

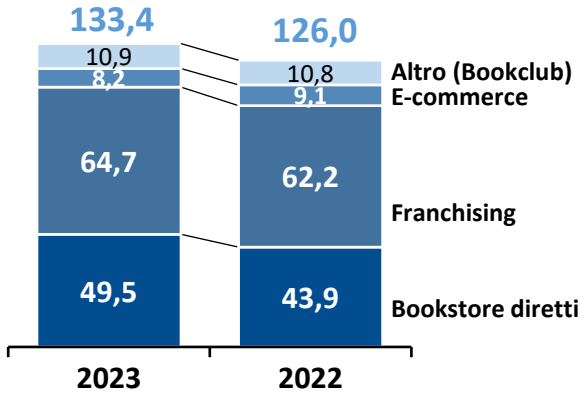
Aree di Business 9M 2023

- Libri
- **Retail**
- Media

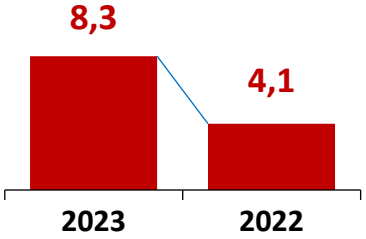
Business 9M23 – Retail

€ mln

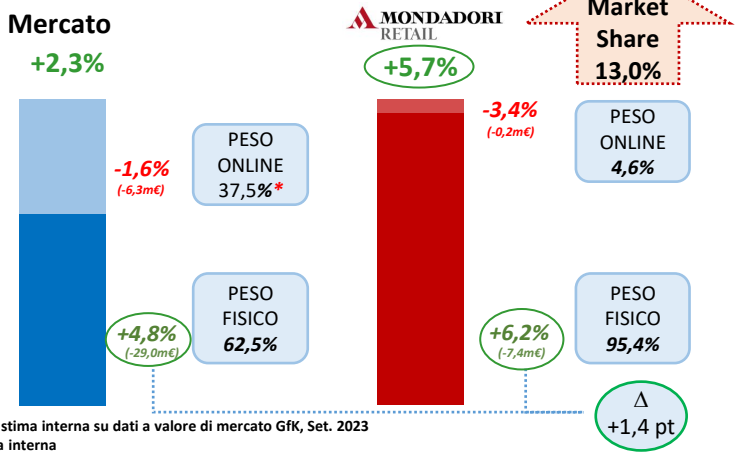
Ricavi +5,9%



EBITDA Adj. +4,2 mln



Mercato Libro 9M 2023



Fonte: stima interna su dati a valore di mercato GfK, Set. 2023
* Stima interna

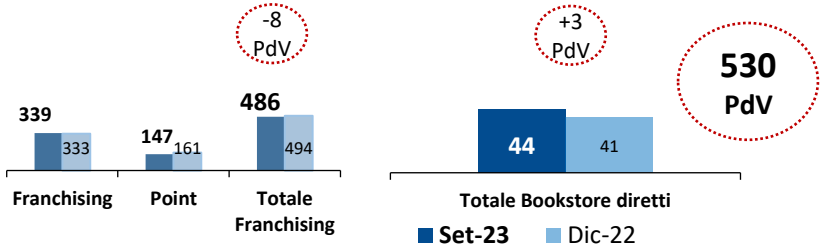
RICAVI

- **Libro (87% dei ricavi store)**: ricavi in **crescita del 7%** circa
- I pdv **diretti** hanno registrato una **significativa crescita dei ricavi** grazie allo sviluppo della rete: **+12,8%**
- **Franchising: +4,0%**
- **Online** in contrazione

EBITDA Adj.

EBITDA adjusted raddoppiato grazie alla crescita dei ricavi e allo sviluppo della rete dei negozi fisici, nonché alla prosecuzione delle azioni di ottimizzazione e efficientamento della struttura dei costi

Network dei Punti di Vendita: continua attività di razionalizzazione



GRUPPO MONDADORI

AGENDA

Aree di Business 9M 2023

- Libri
- Retail
- **Media**

Business 9M23 – Media

€ mln

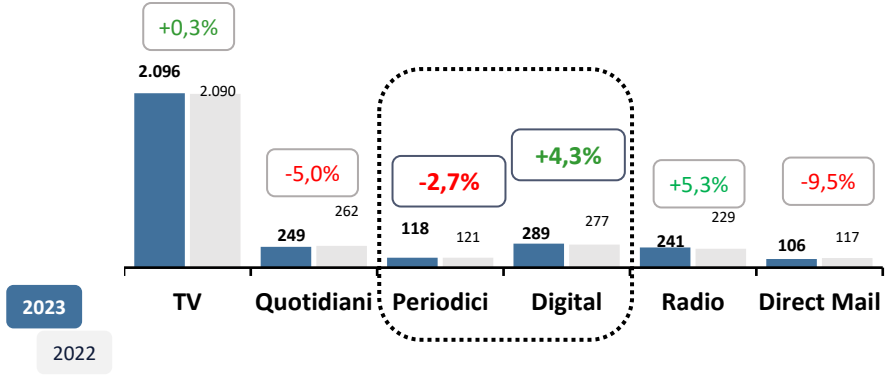
Mercato Diffusione Periodici 2023

-8,1%

2023	2022
20,3%	19,8%

Mercato pubblicitario 2023

+0,7%



Magazine

Web

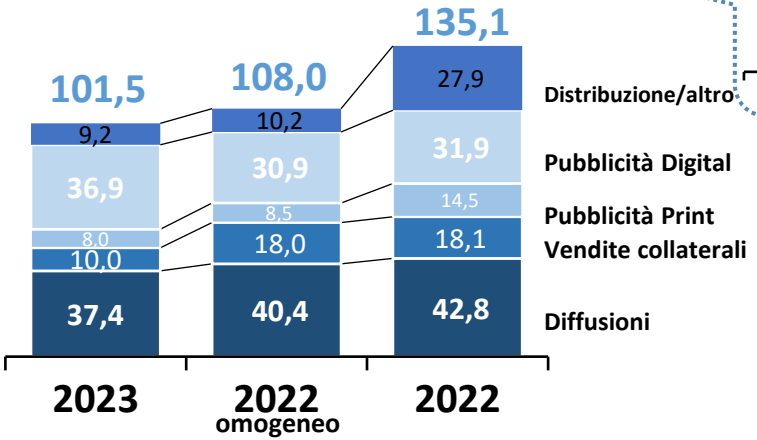
Social

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

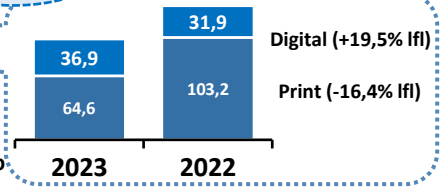
Business 9M23 – Media

€ mln

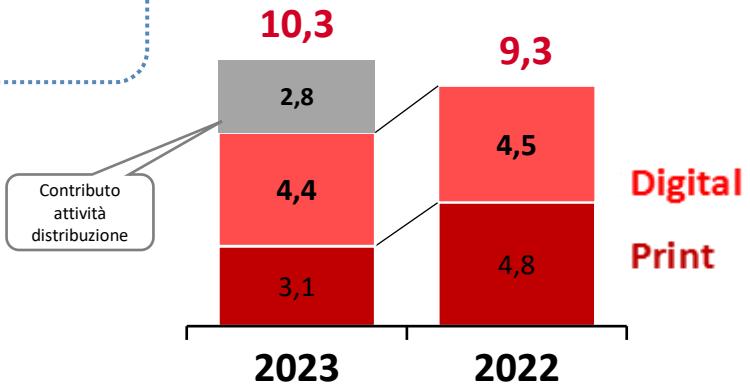
Ricavi -25%, -6% lfl



37% ricavi digitali



EBITDA Adj. +1,0€ 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.

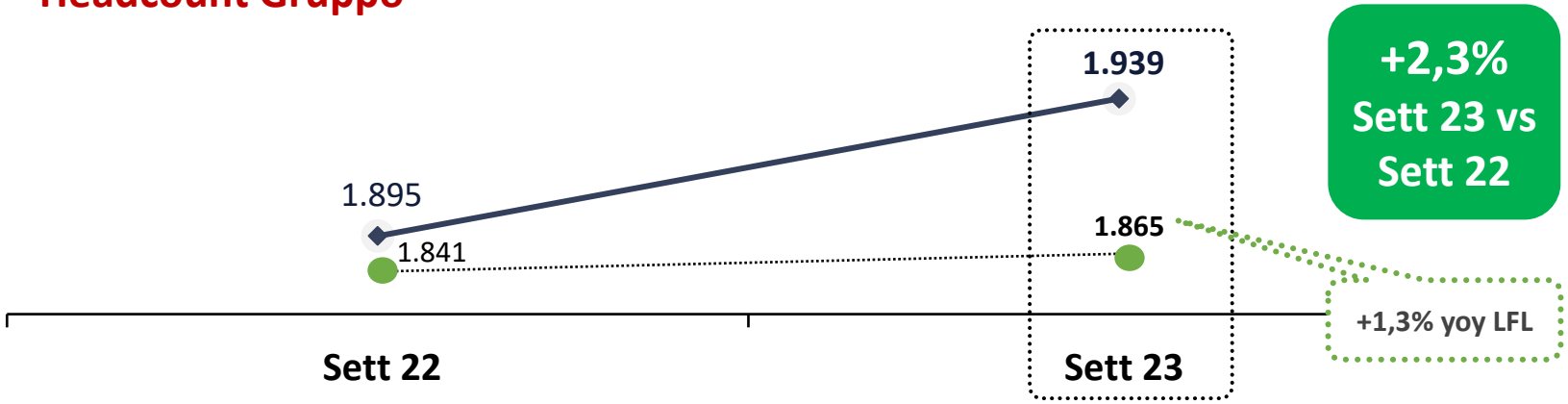
EBITDA adj. in crescita del 10%, grazie alla performance delle attività Print, nonostante la contrazione del margine delle vendite collaterali, per:

- 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

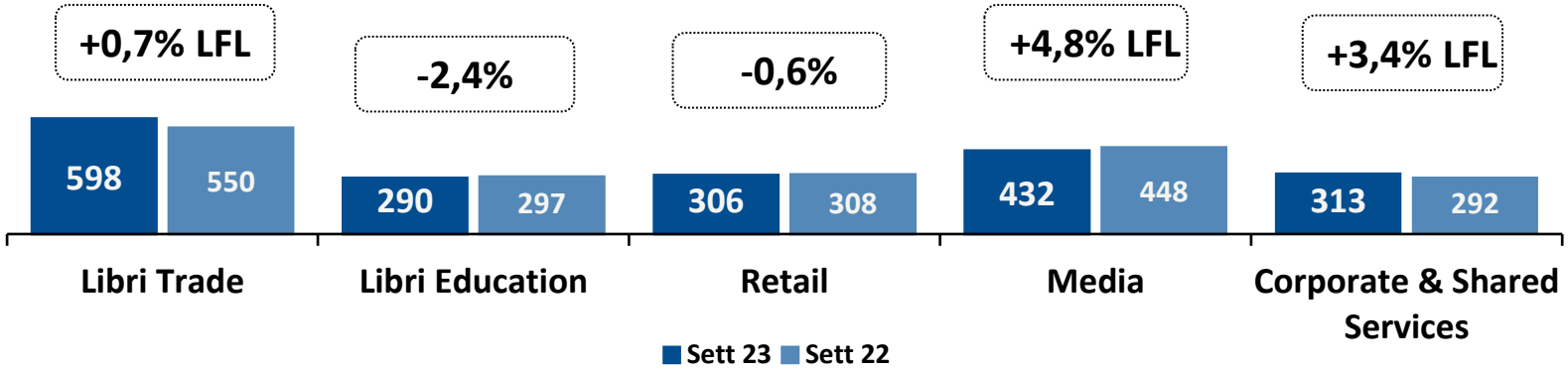
EBITDA Adj delle attività Digital stabile in quanto la crescita organica derivante dal consolidamento delle società/iniziative di recente acquisizione è compensata dal deconsolidamento delle attività relative alle testate cartacee oggetto di dismissione (+0,5 € mln LFL).

Evoluzione Headcount 9M23

Headcount Gruppo



Headcount per BU



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 9M 23

GRUPPO MONDADORI

Ricavi

(Euro/milioni)	9M 2023	9M 2022	Var. %
Libri Trade	268,0	234,6	14,3 %
Libri Education	215,5	213,7	0,8 %
Retail	133,4	126,0	5,9 %
Media	101,5	135,3	(25,0)%
Corporate & Shared Services	31,6	29,6	6,5 %
Intercompany	(70,1)	(61,0)	14,8 %
Totale ricavi consolidati	**679,9**	**678,2**	**0,3 %**

EBITDA Adj.

(Euro/milioni)	9M 2023	9M 2022	Var.
Libri Trade	41,0	39,8	1,2
Libri Education	73,9	68,1	5,8
Retail	8,3	4,1	4,2
Media	10,3	9,3	0,9
Corporate & Shared Services	(3,6)	(4,0)	0,4
Intercompany	(0,5)	(1,8)	1,3
Totale EBITDA ADJUSTED	**129,3**	**115,5**	**13,8**

Ristori attiv. museali
6,4 € mln

Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 3Q 23

GRUPPO MONDADORI

Ricavi

(Euro/milioni)	Q3 2023	Q3 2022	Var. %
Libri Trade	92,5	86,1	7,5 %
Libri Education	157,7	164,2	(4,0)%
Retail	49,5	48,4	2,3 %
Media	32,8	37,1	(11,6)%
Corporate & Shared Services	10,5	10,0	4,9 %
Intercompany	(25,4)	(22,6)	12,4 %
Totale ricavi consolidati	**317,6**	**323,1**	**(1,7)%**

EBITDA Adj.

(Euro/milioni)	Q3 2023	Q3 2022	Var.
Libri Trade	14,7	13,6	1,1
Libri Education	71,5	70,5	1,1
Retail	4,1	2,8	1,4
Media	1,2	1,6	(0,3)
Corporate & Shared Services	(0,6)	(0,3)	(0,3)
Intercompany	0,0	(0,2)	0,2
Totale EBITDA ADJUSTED	**91,1**	**87,9**	**3,1**

Conto Economico 9M2023

GRUPPO MONDADORI

Conto Economico 9M 2023

(Euro/milioni)	9M 2023		9M 2022		*Var. %*
Ricavi	**679,9**		**678,2**		***0,3%***
Costo industriale del prodotto	208,8	30,7%	211,1	31,1%	*(1,1%)*
Costi variabili di prodotto	79,0	11,6%	82,1	12,1%	*(3,7%)*
Altri costi variabili	116,7	17,2%	129,2	19,1%	*(9,7%)*
Costi di struttura	43,9	6,5%	43,0	6,3%	*1,9%*
Extended labour cost	105,5	15,5%	105,4	15,5%	*0,1%*
Altri oneri e (proventi)	(3,2)	(0,5%)	(8,1)	(1,2%)	*n.s.*
EBITDA Adjusted	**129,3**	**19,0%**	**115,5**	**17,0%**	***12,0%***
Ristrutturazioni	1,3	0,2%	1,0	0,2%	*23,3%*
Oneri e (proventi) straordinari	(3,4)	(0,5%)	—	0,0%	*n.s.*
EBITDA	**131,5**	**19,3%**	**114,5**	**16,9%**	***14,9%***
Ammortamenti	29,9	4,4%	26,1	3,8%	*14,6%*
Ammortamenti IFRS16	11,1	1,6%	10,4	1,5%	*7,1%*
EBIT	**90,5**	**13,3%**	**78,0**	**11,5%**	***16,0%***
Oneri e (proventi) finanziari	4,6	0,7%	2,8	0,4%	*66,5%*
Oneri finanziari IFRS16	1,5	0,2%	—	0,0%	*n.s.*
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(2,8)	(0,4%)	(0,6)	(0,1%)	*n.s.*
EBT	**87,1**	**12,8%**	**75,8**	**11,2%**	***n.s.***
Oneri e (proventi) fiscali	20,5	3,0%	17,6	2,6%	*n.s.*
Minorities	0,3	0,0%	(0,1)	0,0%	*n.s.*
Risultato netto del Gruppo	**66,3**	**9,8%**	**58,3**	**8,6%**	***13,8%***

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

Conto Economico 3Q2023

GRUPPO MONDADORI

Conto Economico 3Q 2023

(Euro/milioni)	Q3 2023		Q3 2022		Var. %
Ricavi	**317,6**		**323,1**		***(1,7%)***
Costo industriale del prodotto	95,1	30,0%	98,8	30,6%	*(3,7%)*
Costi variabili di prodotto	33,9	10,7%	35,8	11,1%	*(5,1%)*
Altri costi variabili	52,6	16,6%	55,2	17,1%	*(4,7%)*
Costi di struttura	14,1	4,5%	13,8	4,3%	*2,7%*
Extended labour cost	33,0	10,4%	31,7	9,8%	*4,2%*
Altri oneri e (proventi)	(2,3)	(0,7%)	—	0,0%	*n.s.*
EBITDA Adjusted	**91,1**	**28,7%**	**87,9**	**27,2%**	***3,5%***
Ristrutturazioni	1,0	0,3%	0,5	0,2%	*81,7%*
Oneri e (proventi) straordinari	(1,1)	(0,3%)	(0,3)	(0,1%)	*n.s.*
EBITDA	**91,1**	**28,7%**	**87,7**	**27,1%**	***3,9%***
Ammortamenti	10,8	3,4%	9,5	3,0%	*13,5%*
Ammortamenti IFRS16	3,8	1,2%	3,4	1,1%	*11,7%*
EBIT	**76,5**	**24,1%**	**74,8**	**23,1%**	***2,3%***
Oneri e (proventi) finanziari	2,1	0,7%	1,0	0,3%	*107,3%*
Oneri finanziari IFRS16	0,6	0,2%	(1,1)	(0,3%)	*n.s.*
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(1,0)	(0,3%)	(0,5)	(0,2%)	*n.s.*
EBT	**74,8**	**23,6%**	**75,3**	**23,3%**	***(0,6%)***
Oneri e (proventi) fiscali	20,6	6,5%	19,4	6,0%	*n.s.*
Minorities	0,2	0,1%	0,4	0,1%	*n.s.*
Risultato netto del Gruppo	**54,1**	**17,0%**	**55,5**	**17,2%**	***(2,5%)***

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

Stato Patrimoniale 30.09.2023

GRUPPO MONDADORI

Stato Patrimoniale 9M2023

(Euro/milioni)	9M 2023	9M 2022	Var. %
Crediti commerciali	226,6	215,1	5,3 %
Rimanenze	167,6	159,8	4,8 %
Debiti commerciali	265,3	252,3	5,2 %
Altre attività (passività)	(41,2)	(29,1)	n.s.
Capitale circolante netto attività in continuità	**87,7**	**93,6**	**(6,2)%**
Attività (passività) dismesse o in dismissione	—	(0,4)	(100,0)%
Capitale circolante netto	**87,7**	**93,2**	**(5,9)%**
Attività immateriali	385,2	376,0	2,4 %
Attività materiali	31,1	19,4	60,0 %
Partecipazioni	14,2	29,5	(51,9)%
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	**430,5**	**425,0**	**1,3 %**
Attività per diritti d'uso IFRS16	68,2	59,3	14,9 %
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	**498,6**	**484,3**	**3,0 %**
Fondi rischi	38,4	43,0	(10,8)%
Indennità fine rapporto	29,0	28,9	0,4 %
Fondi	**67,4**	**72,0**	**(6,3)%**
Capitale investito netto	**519,0**	**505,5**	**2,7 %**
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	160,1	141,3	13,3 %
Utile (perdita) d'esercizio	66,3	58,3	13,8 %
Patrimonio netto di gruppo	**294,4**	**267,5**	**10,0 %**
Patrimonio netto di terzi	0,6	2,3	(72,4)%
Patrimonio netto	**295,0**	**269,9**	**9,3 %**
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	152,3	173,4	(12,2)%
Posizione finanziaria netta IFRS16	71,6	62,3	15,1 %
Posizione finanziaria netta	**223,9**	**235,7**	**(5,0)%**
Fonti	**519,0**	**505,5**	**2,7 %**

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

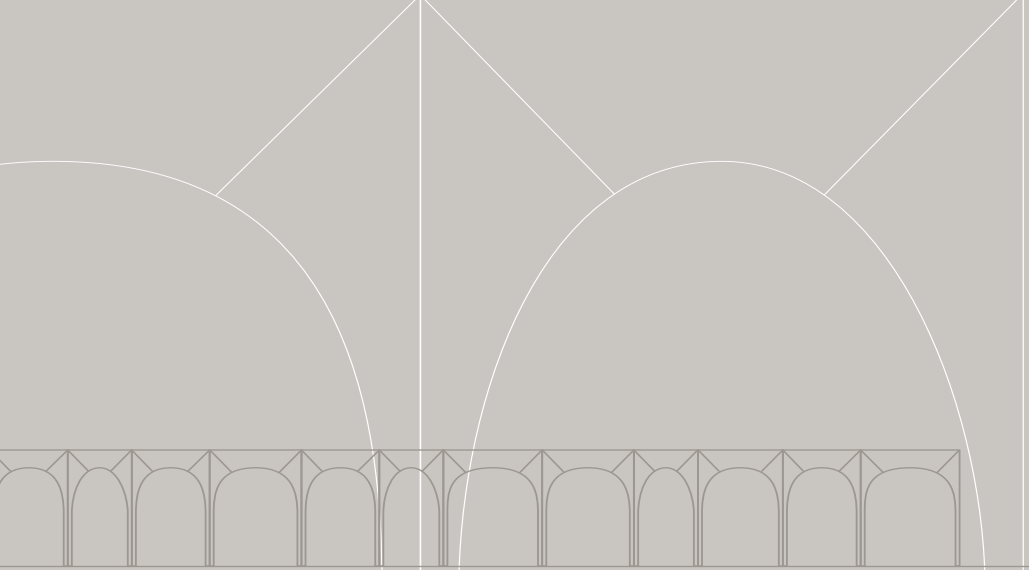
- **EBT** — risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito

- **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