

Risultati 9M2023

Investors Presentation

Antonio Porro – CEO


Alessandro Franzosi – CFO

Segrate, 8 Novembre 2023

AGENDA

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

Highlights 9M23 – Executive Summary

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



Guidance 2023

- 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

Outlook dell'esercizio confermato

Highlights 9M23 – Trend EBITDA Adj. / EBIT

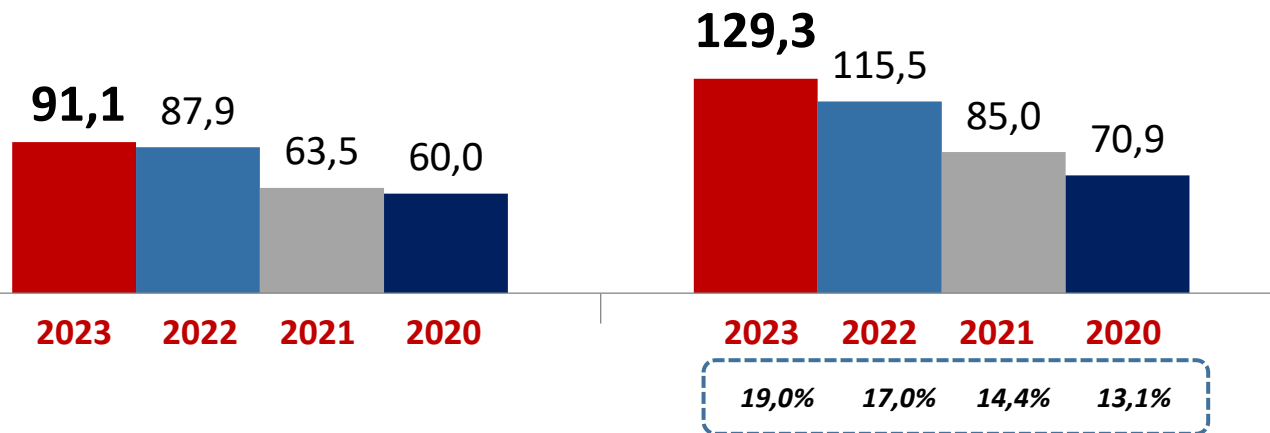
€ mln

3Q

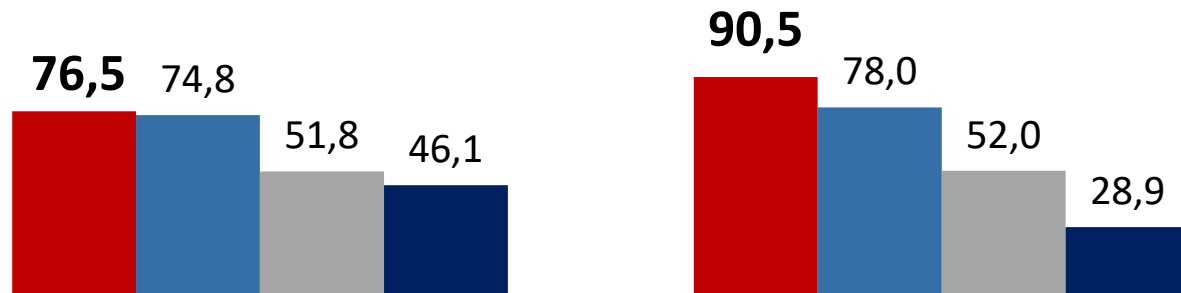
9M

EBITDA Adj

EBITDA
margin



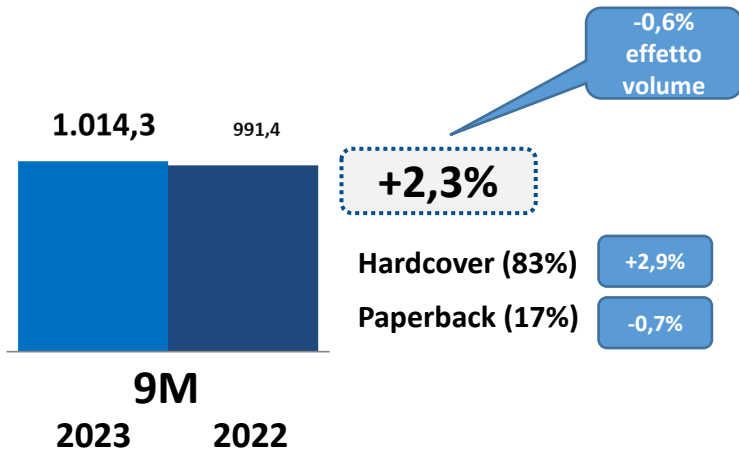
EBIT



Mercato Libro Trade – 9M 2023

Value data – Sell out
(€ mln)

Mercato

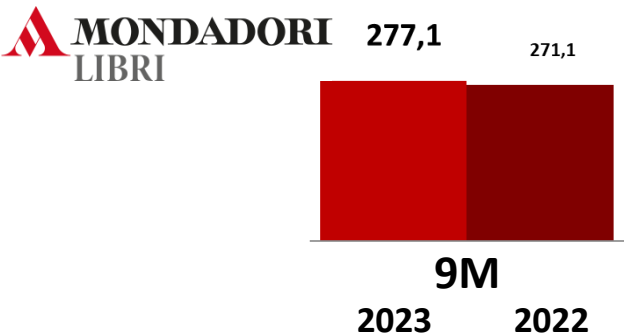
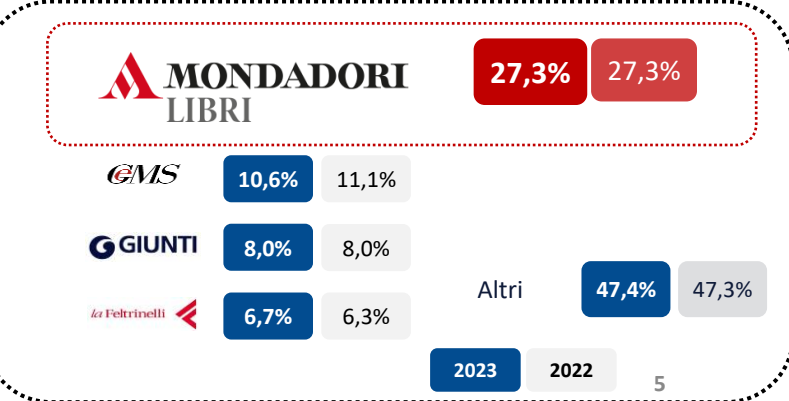


Last weeks
(week 40-43)

+1,8% **+6,1%**

Pubblicazione di nuovi Bestseller

Quota di mercato Sett.

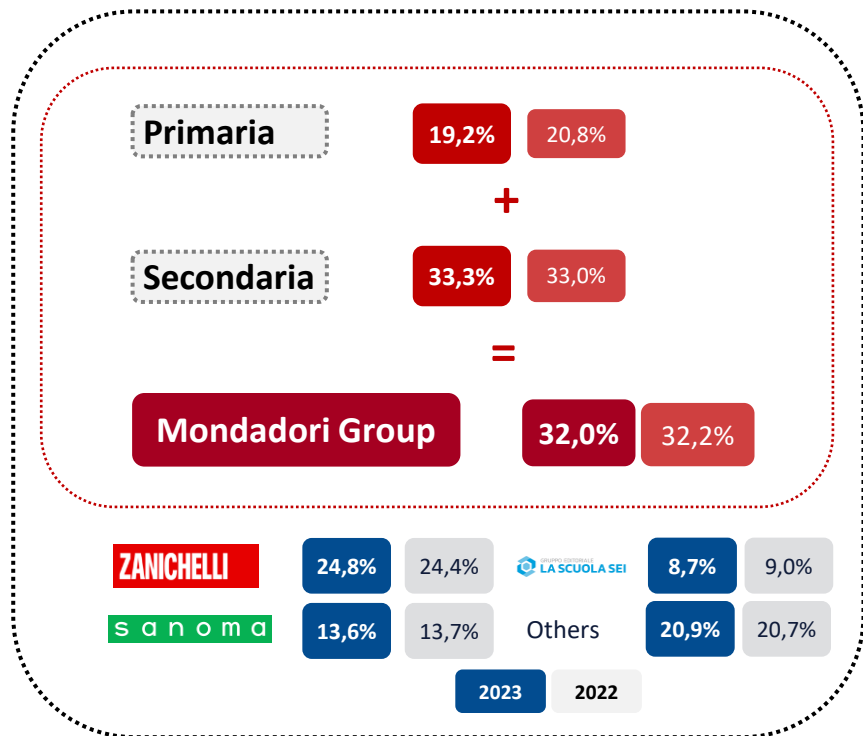


+2,2%

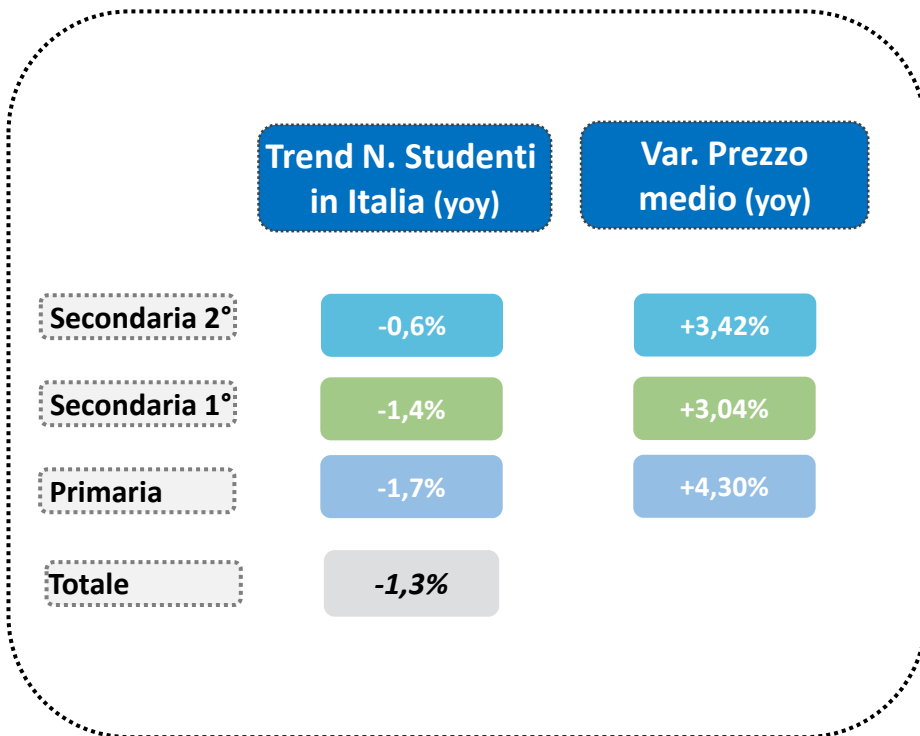
-2,1% effetto volume

Fonte: GfK, YTD Settembre 2023 (Week 39)

Quote di mercato



Trend Volume/Prezzi

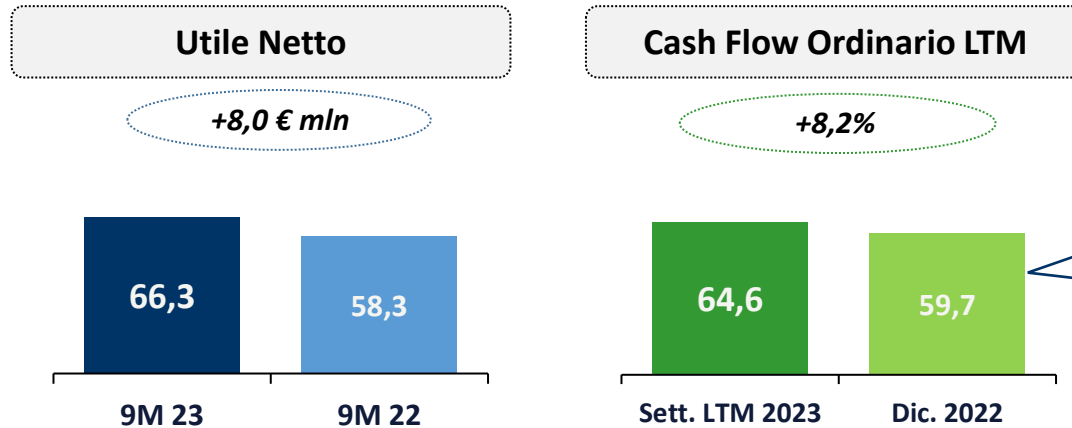
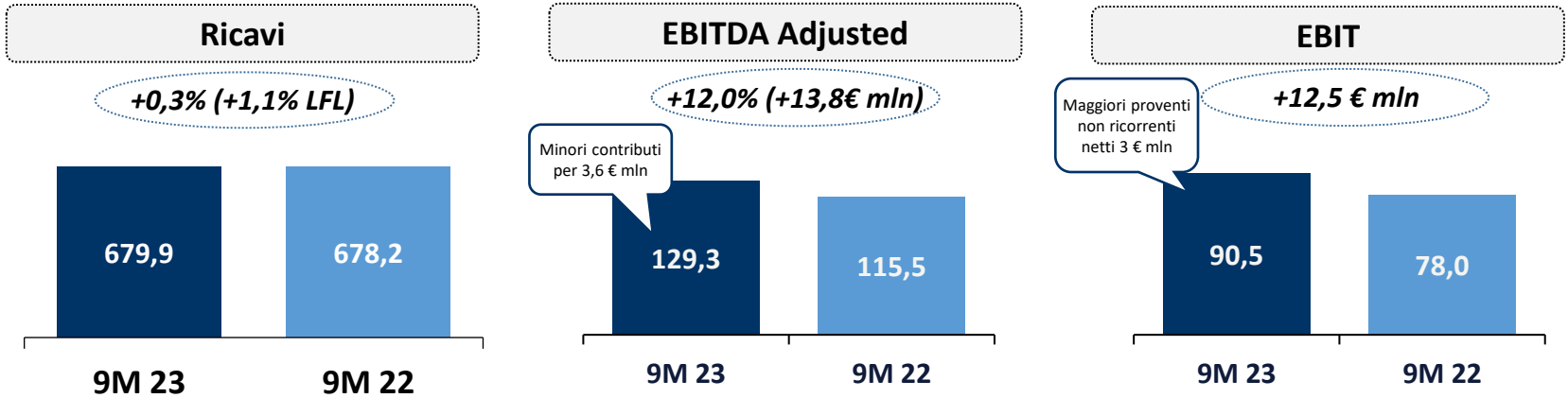


AGENDA

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

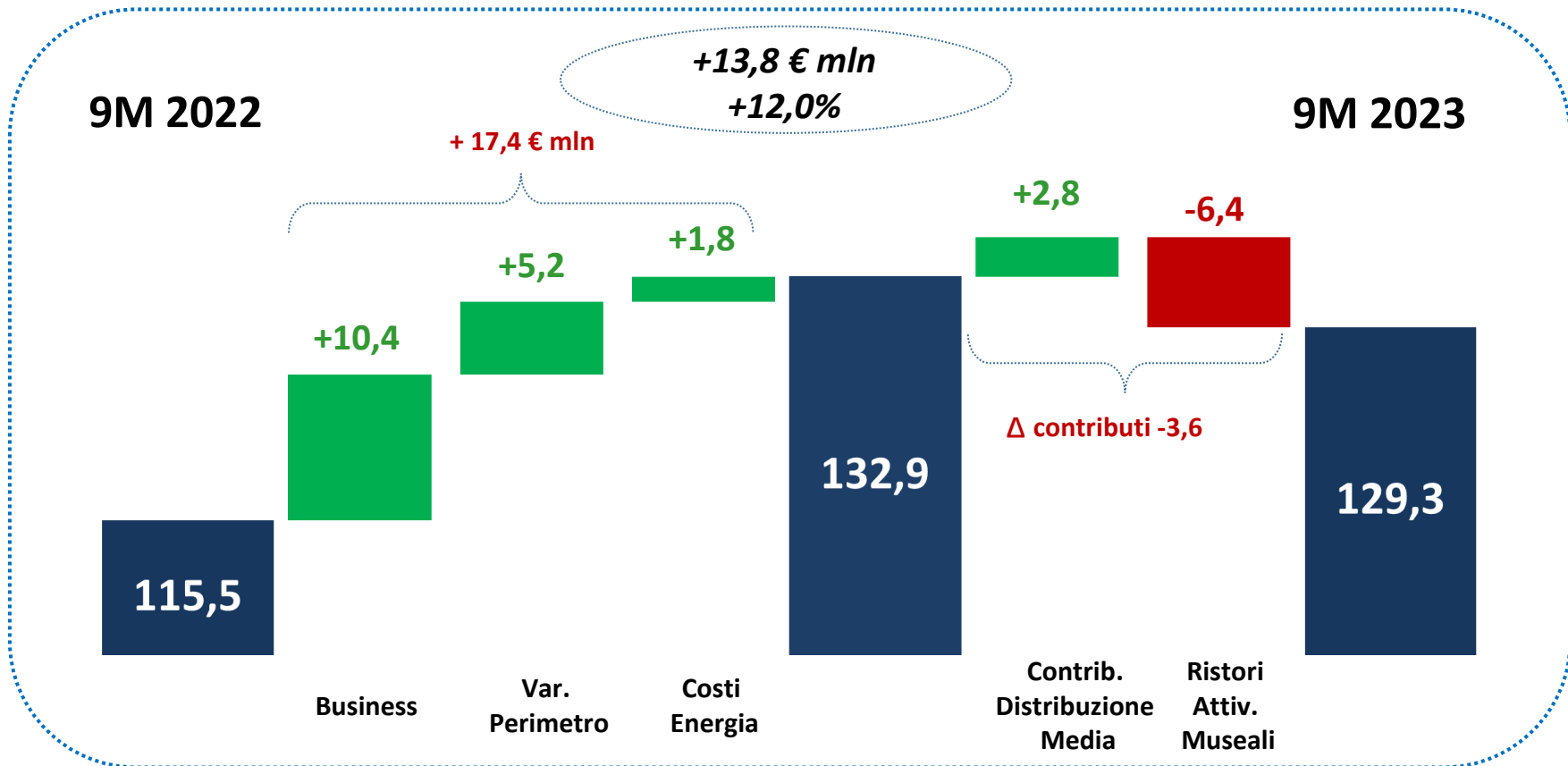
Highlights – 9M23

€ mln



EBITDA Adjusted – 9M23

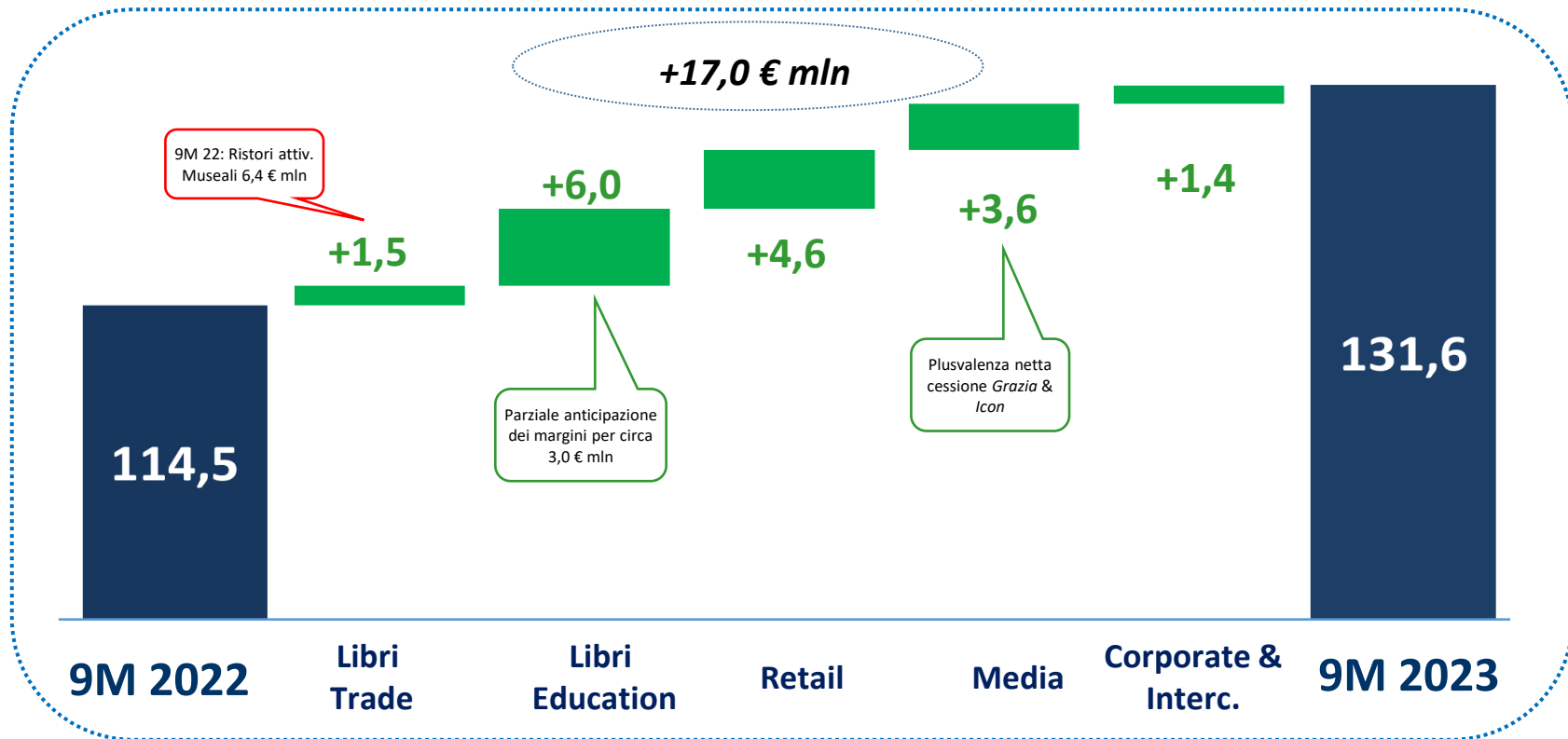
€ mln



EBITDA reported per Area di Business – 9M23

€ mln

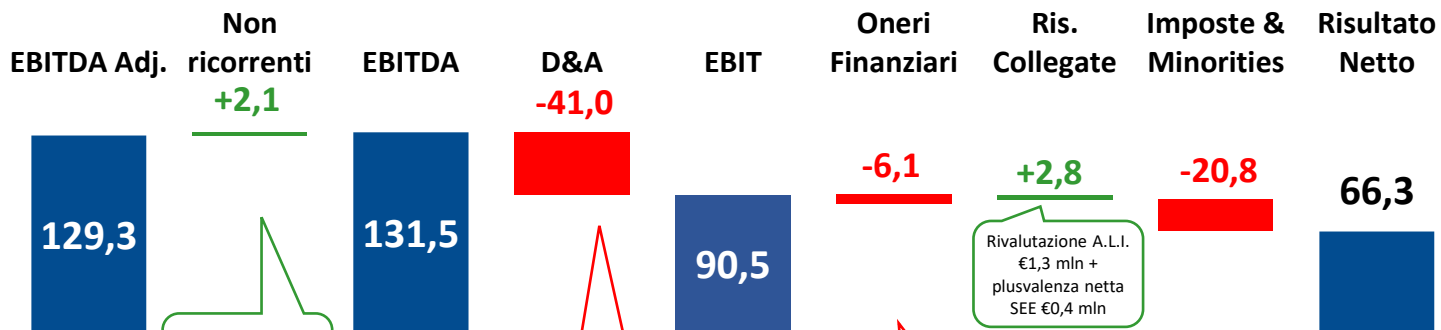
Tutte le aree di business in crescita



Dall'EBITDA al Risultato Netto 9M23

€ mln

9M 2023



Plusvalenza netta cessione *Grazia & Icon*

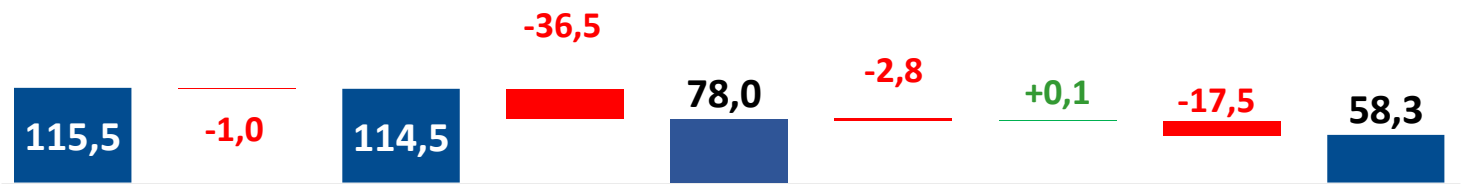
PPA Libri €3,8 mln (+1,2mln vs 9M2022)

All-in cost 2,53% (da 1,53%)

Rivalutazione A.L.I. €1,3 mln + plusvalenza netta SEE €0,4 mln

Miglioramento di circa €8 milioni

9M 2022

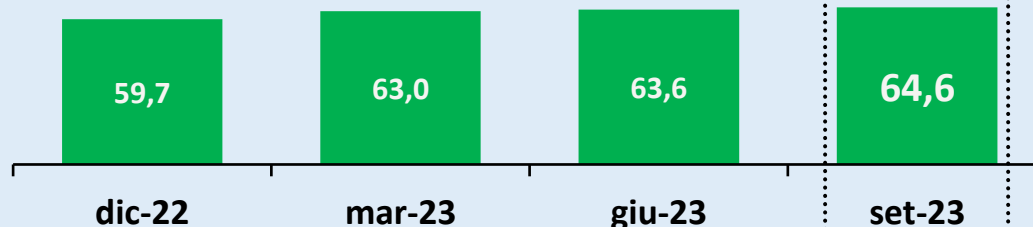


Una solida struttura finanziaria ...

€ mln

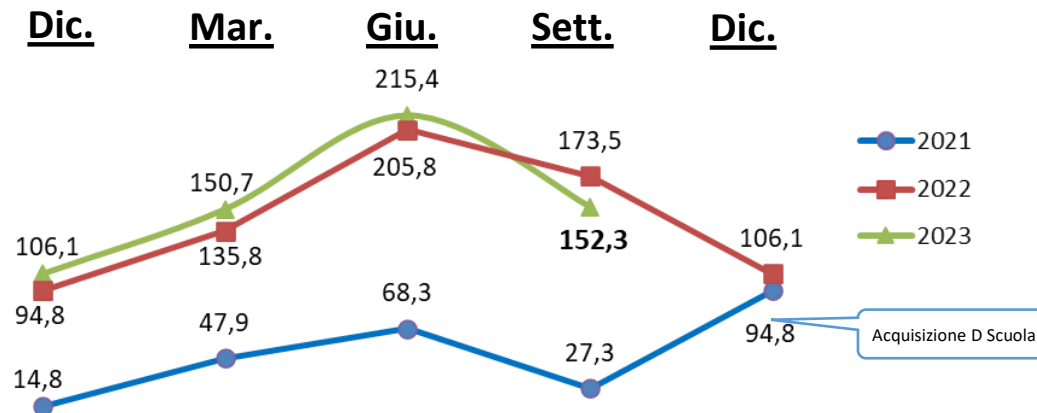
Confermata solida generazione di cassa dal business

Cash Flow
Ordinario
LTM



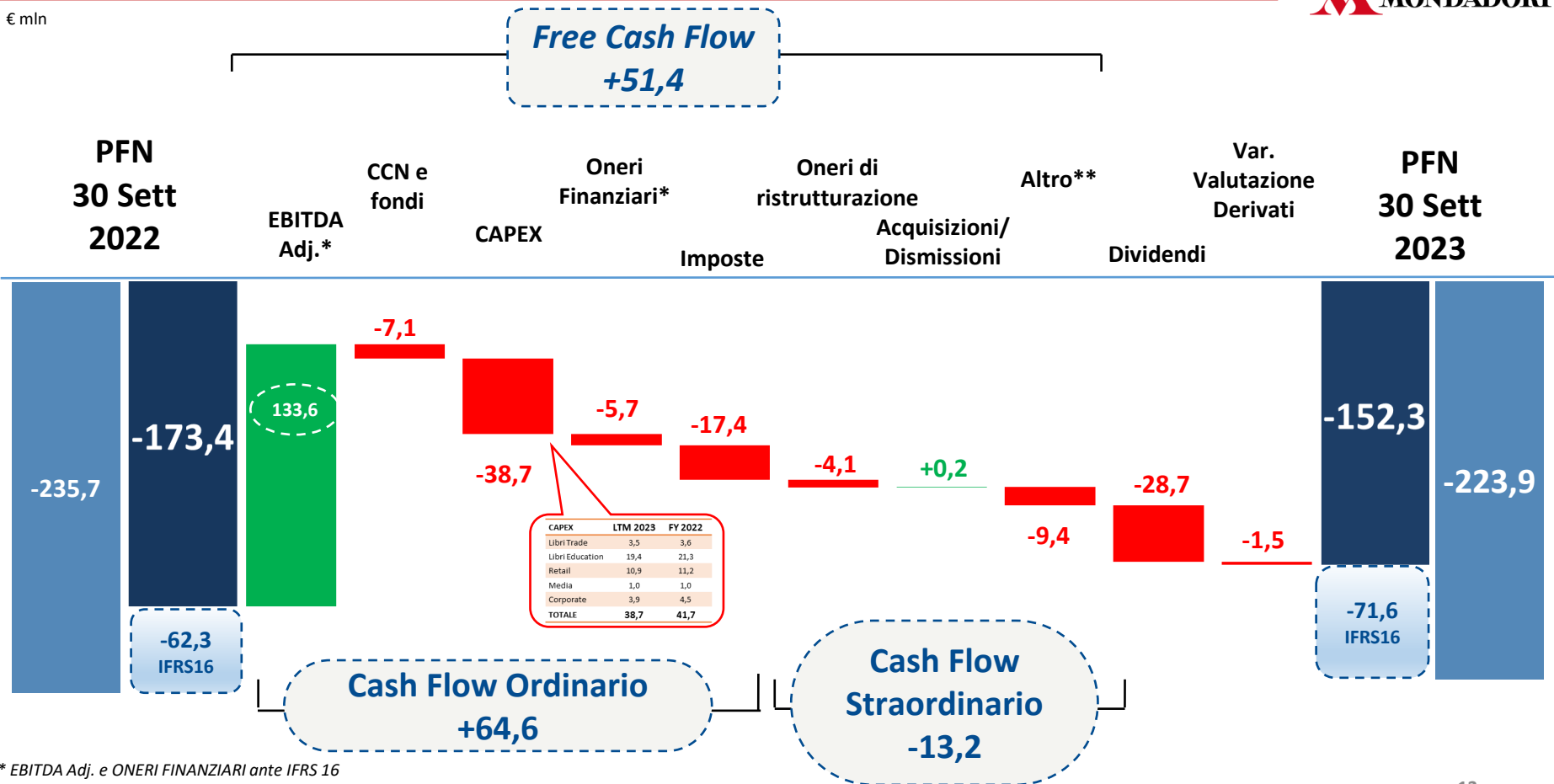
Al netto della valutazione dei derivati sulla copertura rischio tasso

Trend PFN
di Gruppo
(no IFRS16)



...grazie ad una continua generazione di cassa

€ mln



* 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

AGENDA

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

Outlook **FY23** – Guidance confermata

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)



BACK-UP

AGENDA

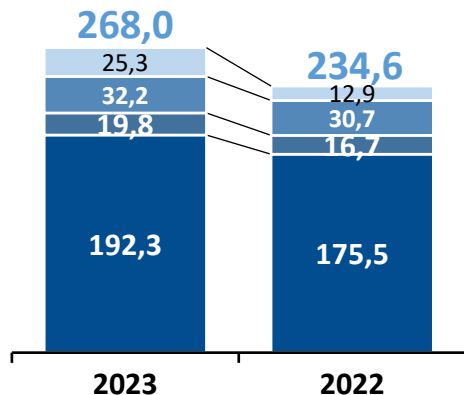
Are di Business 9M 2023

Libri
Retail
Media

Business 9M23 – Libri Trade

€ mln

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



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

RIP +4,9%

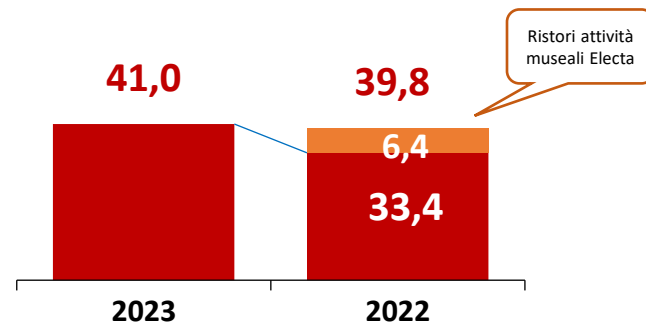
Electa +18,6%

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.

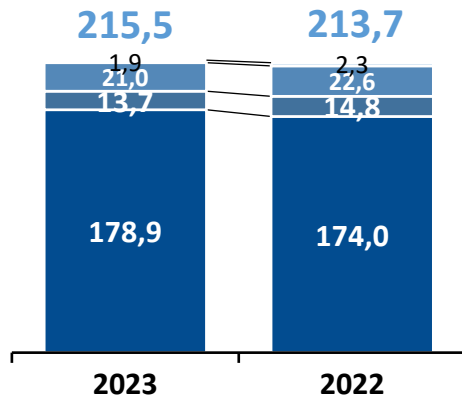
EBITDA
Adj.

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%



Altro

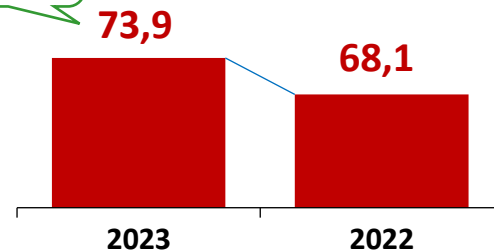
Editori terzi -7,1%

Primaria -7,4%

Secondaria +2,8%

EBITDA Adj. +5,8 € mln

Parziale anticipazione
dei margini per circa
3,0 € 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)

AGENDA

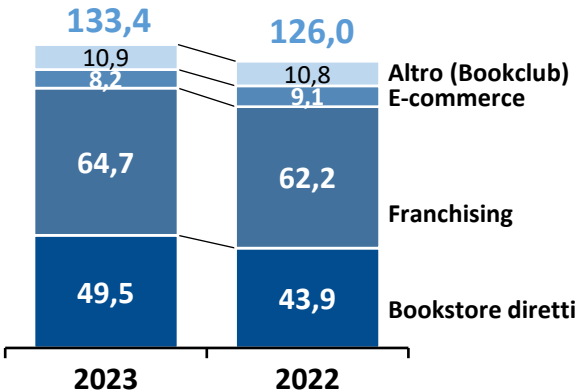
Are di Business 9M 2023

Libri
Retail
Media

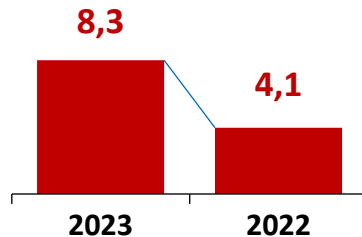
Business 9M23 – Retail

€ mln

Ricavi +5,9%



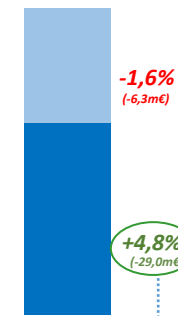
EBITDA Adj. +4,2 mln



Mercato Libro 9M 2023

Mercato

+2,3%



MONDADORI
RETAIL

+5,7%



Market
Share
13,0%

PESO
ONLINE
4,6%

PESO
FISICO
95,4%

Δ
+1,4 pt

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

* Stima interna

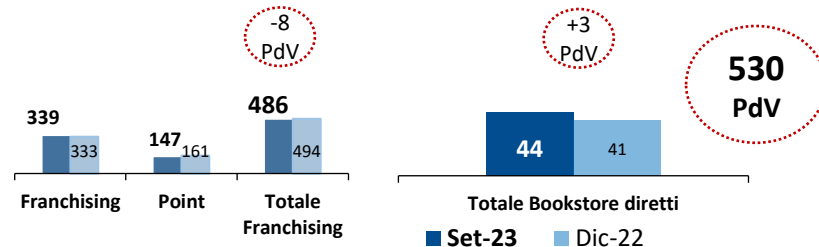
RICAVI

- **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



AGENDA

Are di Business 9M 2023

Libri
Retail
Media

Business 9M23 – Media

€ mln

Mercato Diffusione Periodici 2023

-8,1%



2023

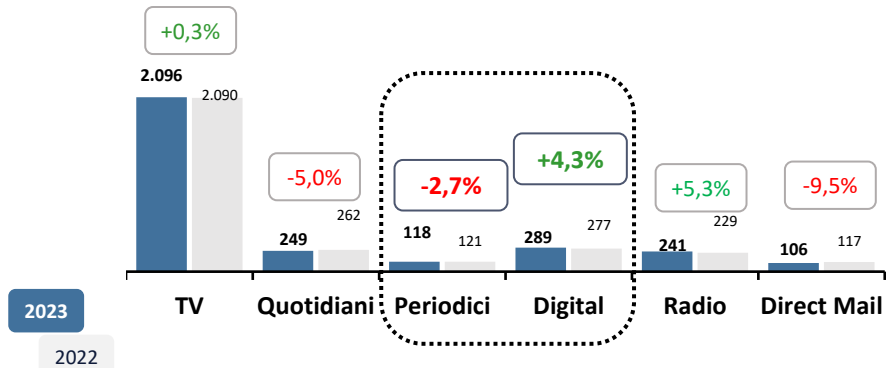
2022

20,3%

19,8%

Mercato pubblicitario 2023

+0,7%



Magazine



Web



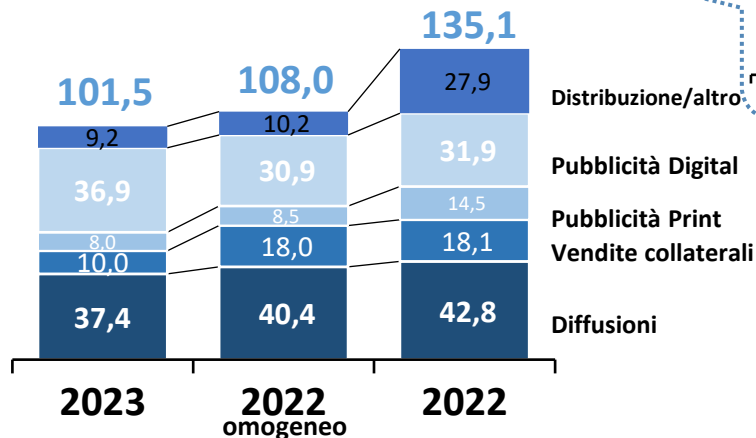
Social



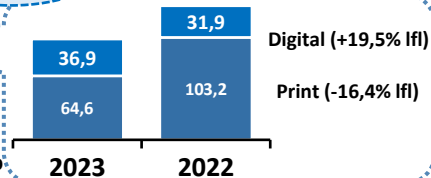
Business 9M23 – Media

€ mln

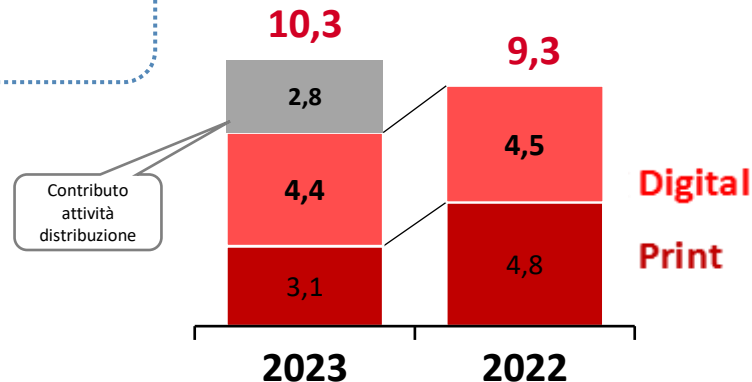
Ricavi -25%, -6% lfl



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.

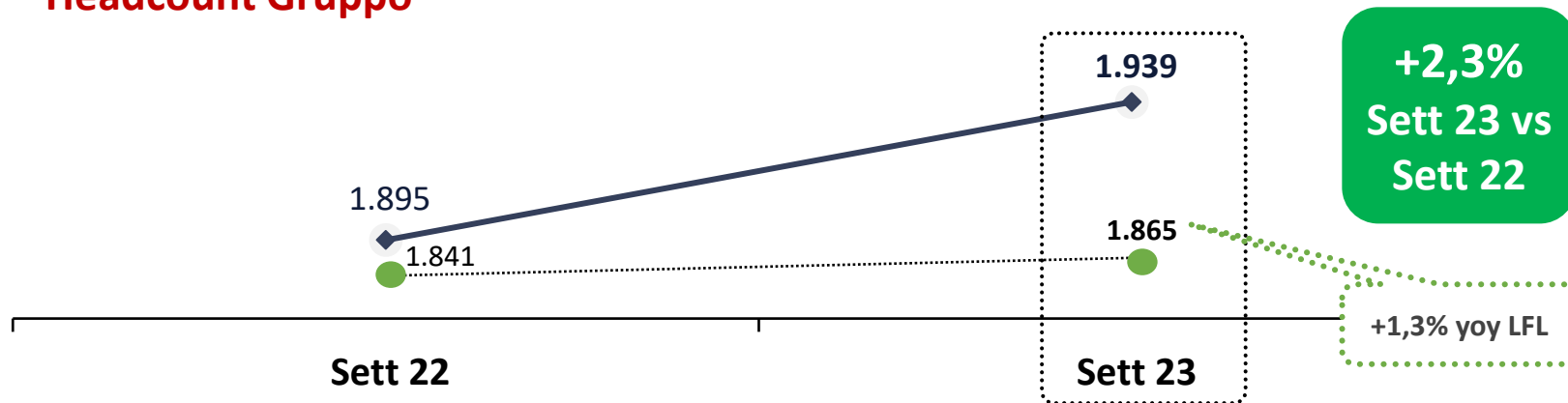
EBITDA adj. in crescita del 10%, grazie alla performance delle attività Print, nonostante la contrazione del margine delle vendite collaterali, per:

- 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

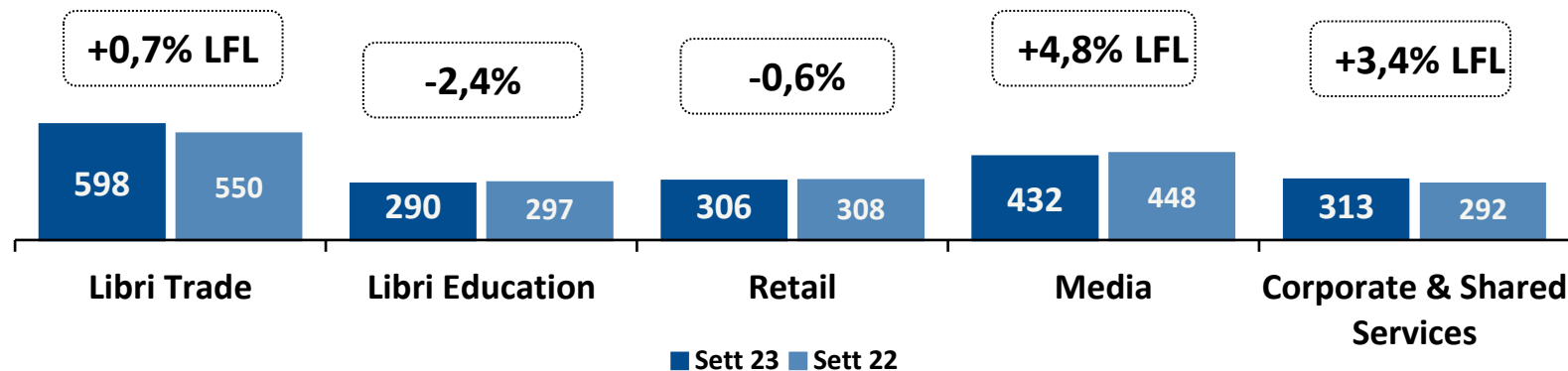
EBITDA Adj delle attività Digital stabile in quanto la crescita organica derivante dal consolidamento delle società/iniziative di recente acquisizione è compensata dal deconsolidamento delle attività relative alle testate cartacee oggetto di dismissione (+0,5 € mln LFL).

Evoluzione Headcount 9M23

Headcount Gruppo



Headcount per BU



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 9M 23

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

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

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

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 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
<i>Intercompany</i>	<i>(17,9)</i>	<i>(38,4)</i>	<i>(61,0)</i>	<i>(88,6)</i>
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)
<i>Intercompany</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(1,7)</i>	<i>(1,8)</i>	-
Totale	(1,1)	27,6	115,5	136,3

- **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)



Investor Relations

Nicoletta Pinoia

Tel: +39 02 75422632

invrel@mondadori.it



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>