GRUPPO MONDADORI

# Risultati FY23

Presentazione alla comunità finanziaria

*Antonio Porro – CEO*
*Alessandro Franzosi – CFO*

*14 Marzo 2024*

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. **Highlights FY 2023**
2. Risultati FY 2023
3. Business FY 2023
4. Outlook FY 2024

# FY23 – Corporate Highlights

GRUPPO MONDADORI

## Un altro anno di crescita profittevole e di prosecuzione della fase di sviluppo dei core business

**Centrati o superati tutti gli obiettivi della Guidance 2023**

**Eccellente performance economica**

**+12%** EBITDA Adj.

**+20%** Utile Netto

**Rafforzamento patrimoniale del Gruppo**

**+15%** Cash Flow Ordinario

**DPS**

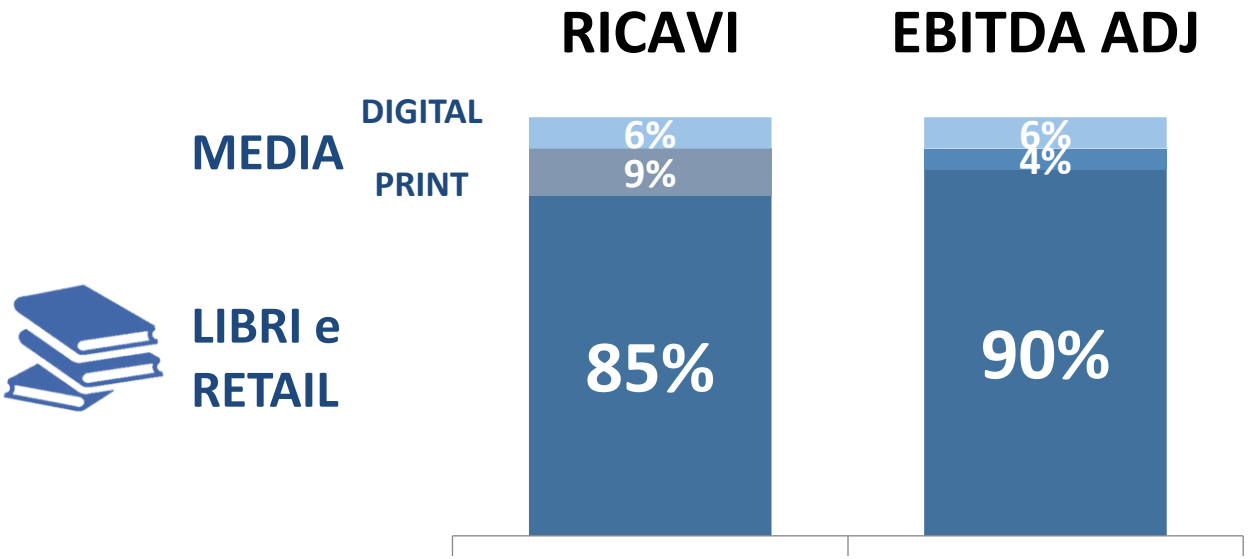
**€ 12 cents**

**+9%**

# Il completamento della riconfigurazione del Gruppo …

GRUPPO MONDADORI

**Un gruppo editoriale sempre più focalizzato sul libro**

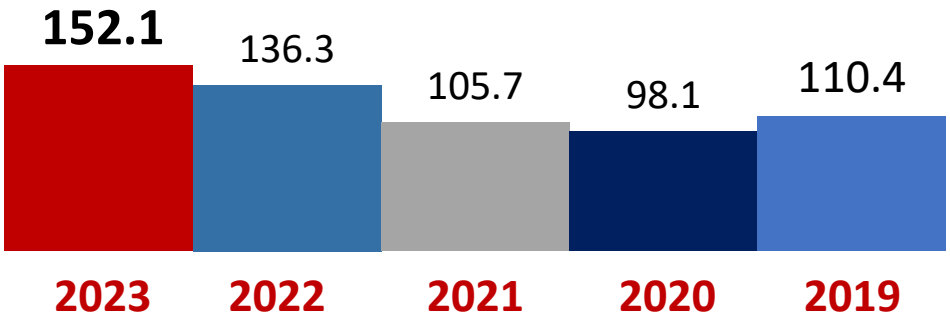



**che genera il 90% del margine del Gruppo**

# … ha permesso il significativo incremento reddituale

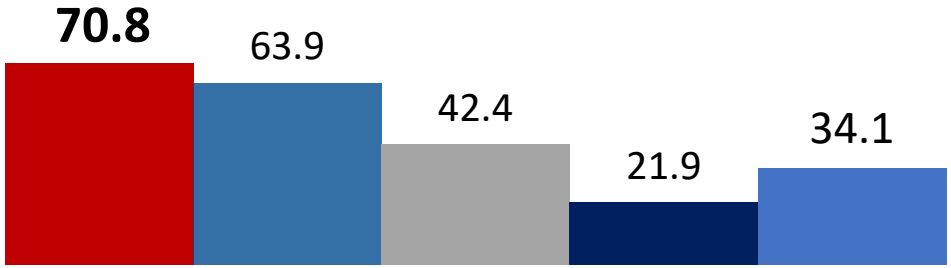
€ mln

## EBITDA Adj.




**+38% vs 2019**

## Utile Netto Adj.

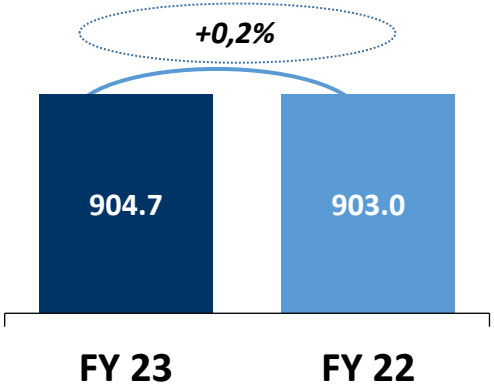



**Raddoppiato vs 2019**

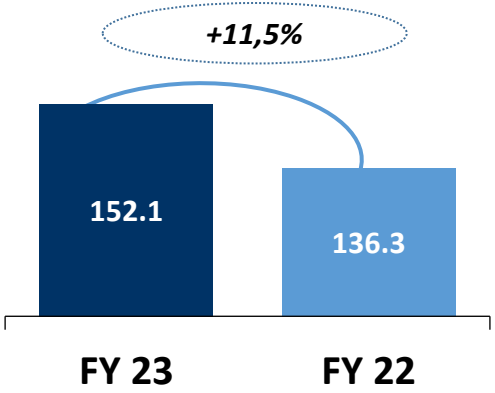
# Highlights – FY23

€ mn

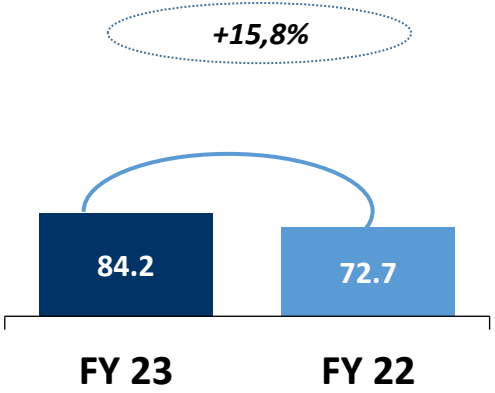
## Ricavi



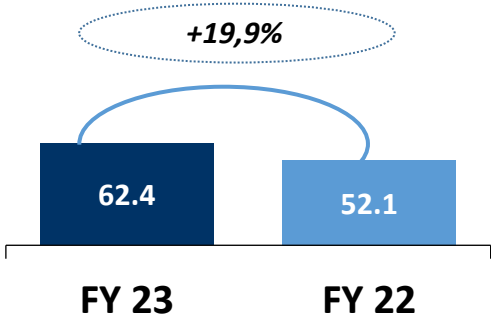

## EBITDA Adjusted



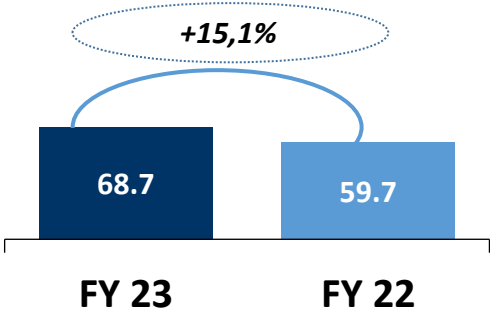

## EBIT




## Risultato Netto




## Cash Flow ordinario



# Highlights FY23 – Risultati vs Guidance

GRUPPO MONDADORI

***Risultati superiori alle attese***

| | OBIETTIVI | RISULTATI |
|---|---|---|
| RICAVI | Crescita low single-digit | +0,2% (1,1% LFL) |
| EBITDA Adj. | Crescita high single/low double-digit (marginalità 16-17%) | +11,5% (margine 16,8%) |
| Utile Netto | +20% | +20% |
| Cash Flow Ord. | Fino a +15% (€ 65-70 mln) | +15% (€ 68,7 mln) |
| PFN/EBITDA Adj. IFRS16 | = 1,0x | = 1,0x |

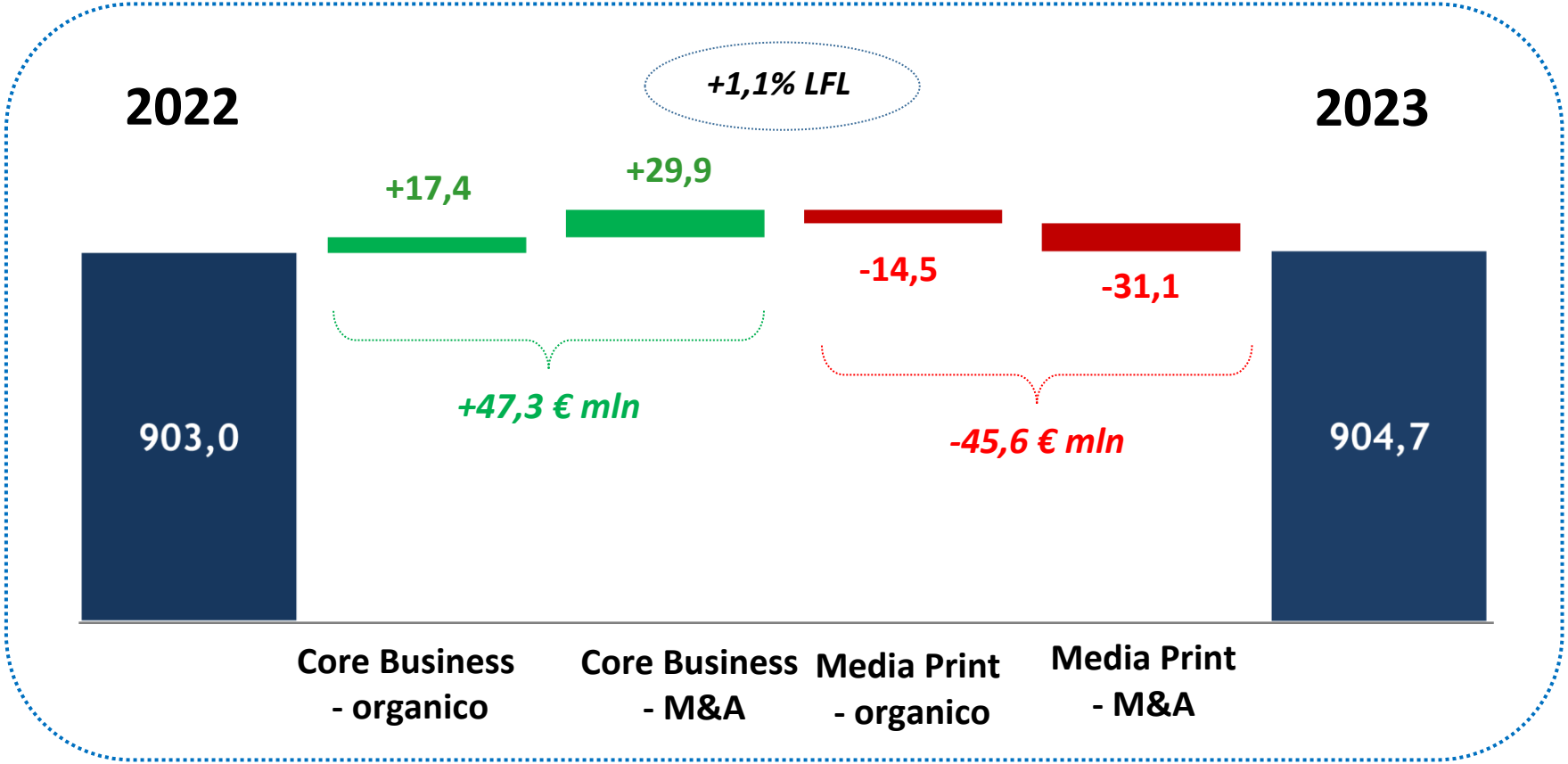
GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2023
2. **Risultati FY 2023**
   - **Highlights economici**
   - Cash flow e PFN
   - ESG
3. Business FY 2023
4. Outlook FY 2024

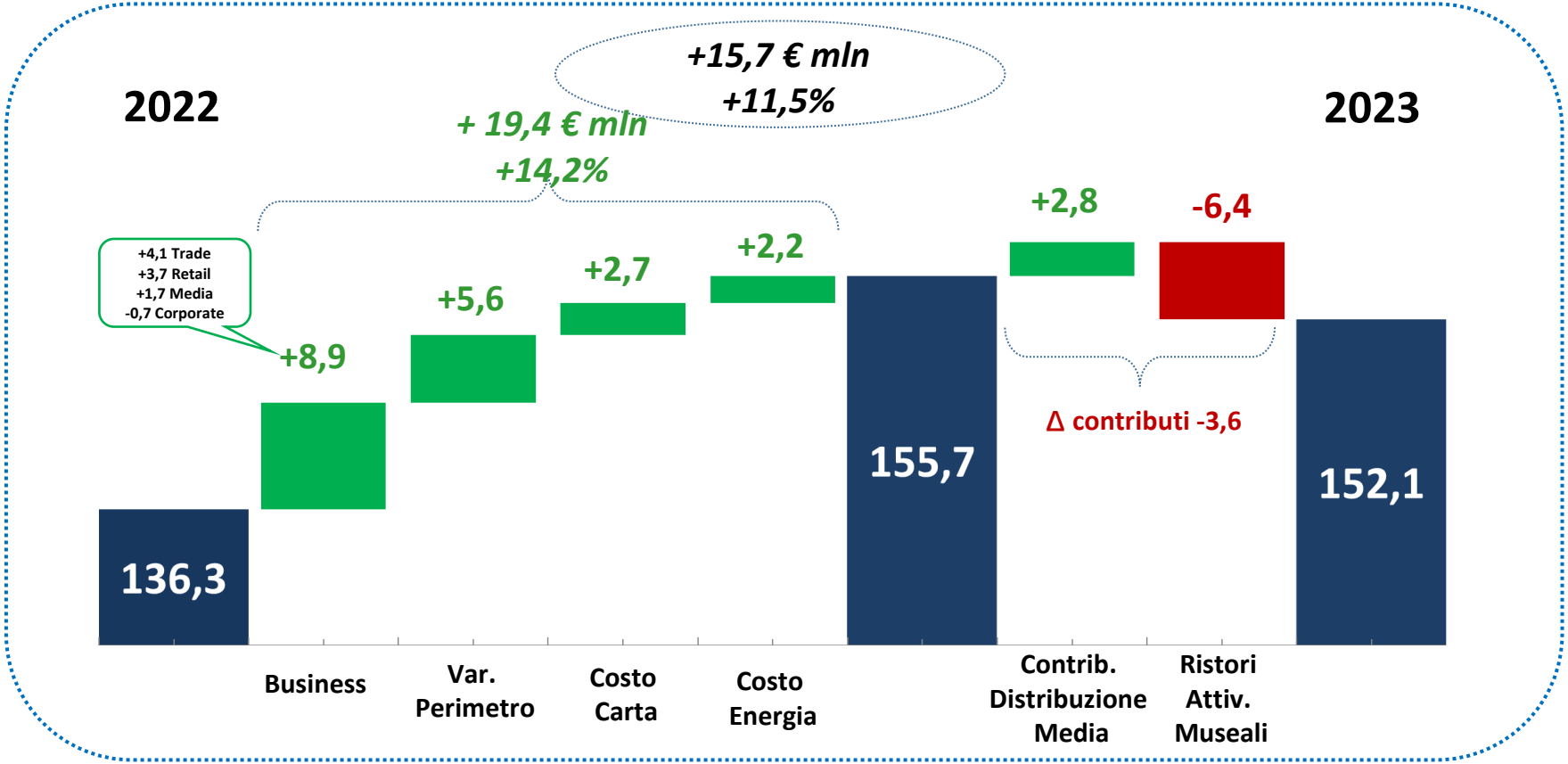
# Ricavi – FY23

€ mln



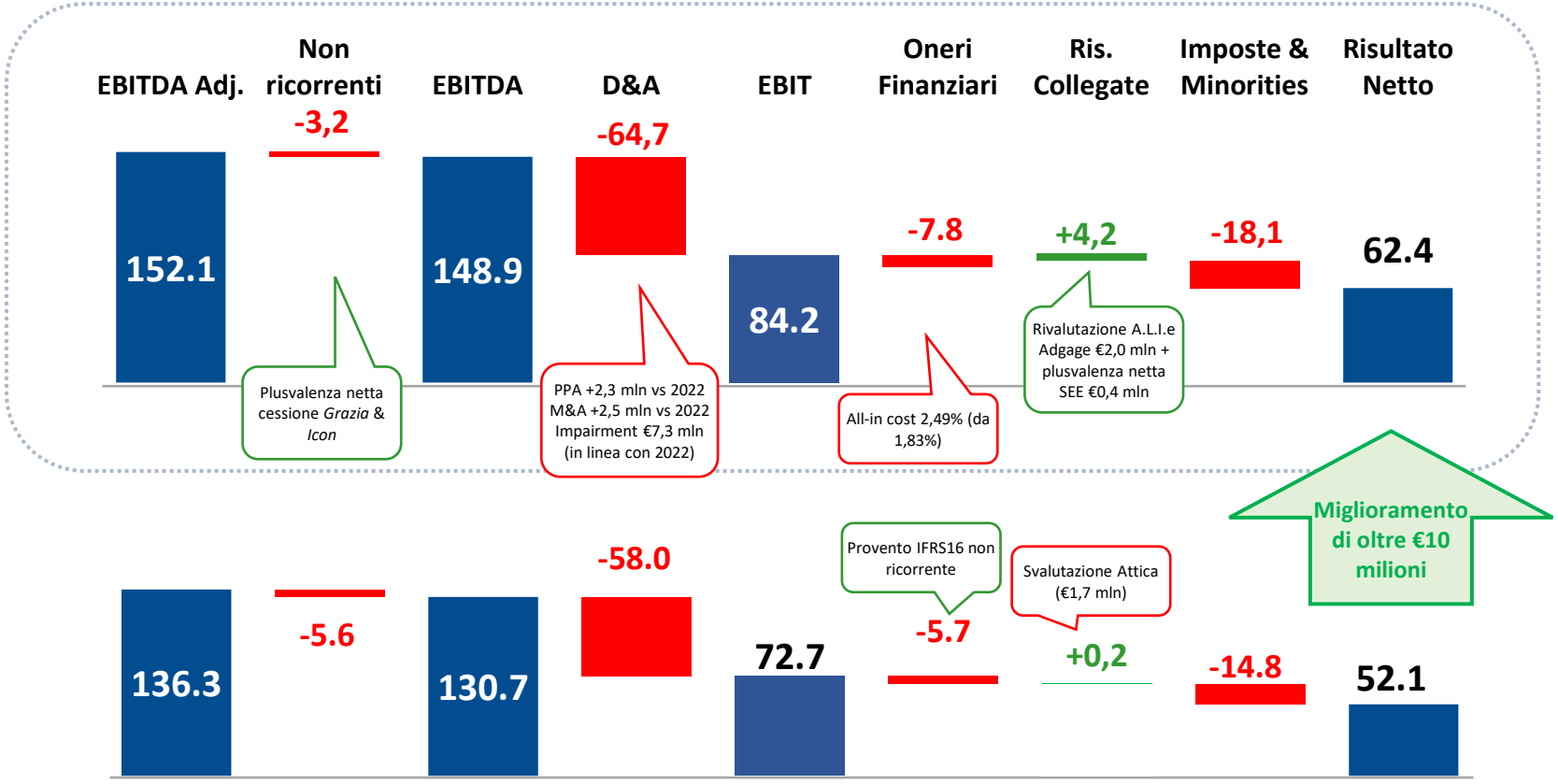
# EBITDA Adjusted – FY23

€ mln



# Dall'EBITDA al Risultato Netto FY23

€ mln



GRUPPO MONDADORI

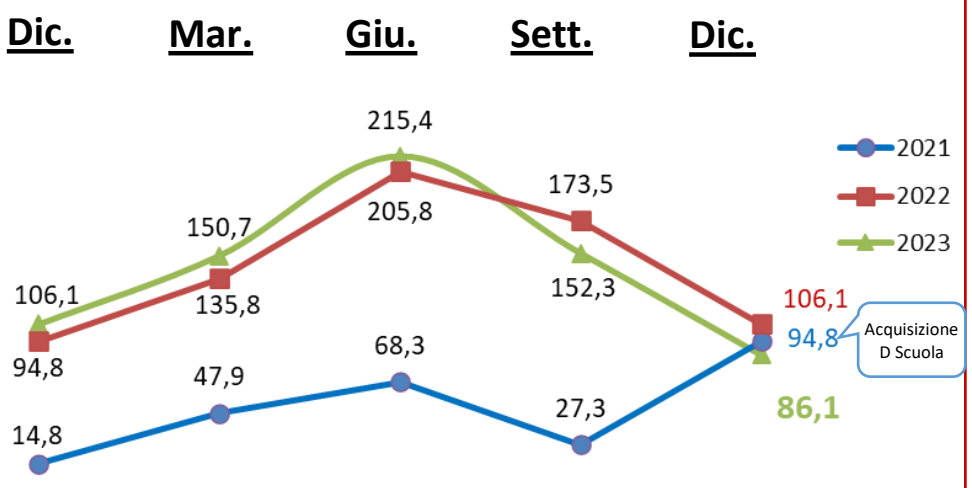
## AGENDA

1. Highlights FY 2023
2. **Risultati FY 2023**
   - Highlights economici
   - **Cash flow e PFN**
   - ESG
3. Business FY 2023
4. Outlook FY 2024

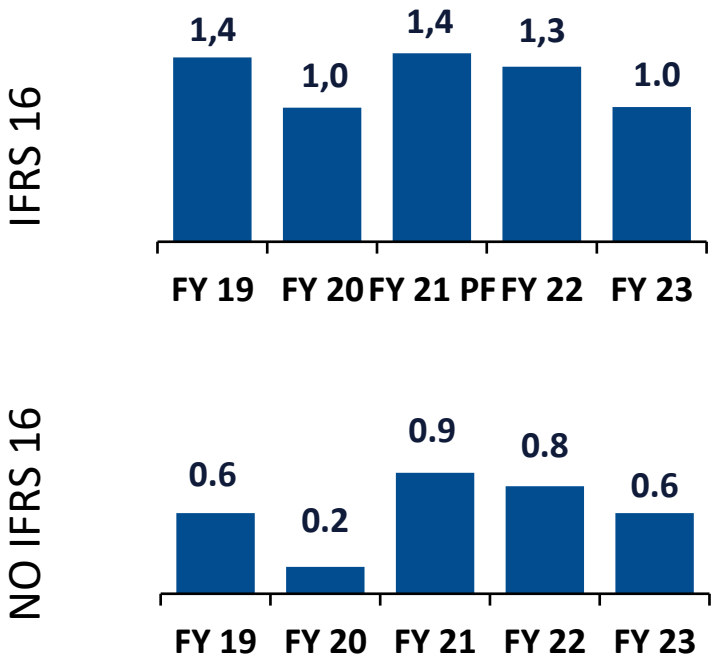
# Una solida struttura finanziaria …

€ mln

## Trend Debito Netto (no IFRS16)



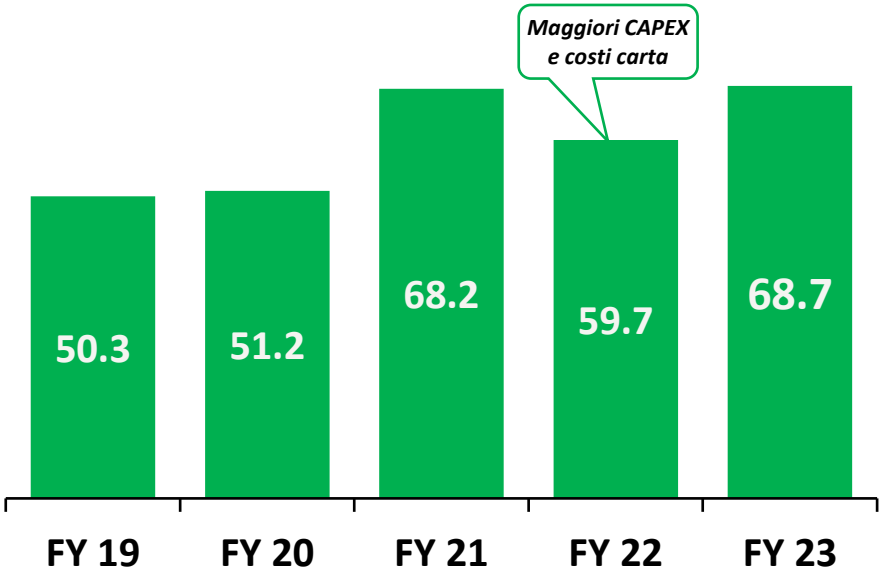

## Debito netto / EBITDA Adj.



# …grazie ad una forte generazione di cassa

€ mln

## Cash Flow Ordinario




| | FY 19 | FY 20 | FY 21 | FY 22 | FY 23 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Cash Conversion** | *46%* | *52%* | *65%* | *44%* | *45%* |

** CFO / EBITDA Adj.*

# Dividend Policy 2023

GRUPPO MONDADORI

## Crescente politica di remunerazione degli azionisti:

proposta di distribuzione di un **dividendo di €12 cents/share**

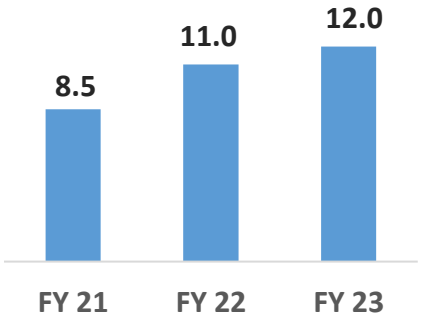
(cash-out totale = €31 milioni)*

**Pay-out ratio = 50%**

**+9% vs 2022**

**Dividend Yield = ~6% al 31/12/2023**

**CAGR +19%**




**Payment Date:**

50% 22 Maggio, 2024

50% 20 Novembre, 2024

* Calcolo basato sul numero di azioni in circolazione al 31 Dicembre 2023

GRUPPO MONDADORI

## AGENDA

1. Highlights FY 2023
2. **Risultati FY 2023**
   - Highlights economici
   - Cash flow e PFN
   - **ESG**
3. Business FY 2023
4. Outlook FY 2024

# Highlights FY23 – ESG in Mondadori

GRUPPO MONDADORI

## E

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

SDGs: 4 Quality Education; 12 Responsible Consumption and Production; 13 Climate Action; 15 Life on Land; 17 Partnerships for the Goals

**AMBIENTE**

- Estensione dell'attivazione **di fornitura di energia elettrica da fonti rinnovabili a sedi** (Segrate e Torino) e **store** (Mondadori Duomo).
- Azioni di **efficientamento energetico**, attraverso un miglioramento della gestione degli impianti elettrici e meccanici nell'headquarter di Segrate e nell'ambito delle iniziative di ristrutturazione/aperture di **librerie dirette**. Ottenimento **certificazione LEED (gold)** per Mondadori Duomo.
- Sviluppo del progetto "Book environmental footprint": studio **Life-Cycle Assessment (LCA)** per la misurazione degli impatti ambientali e la definizione di obiettivi *data-based* per la riduzione delle emissioni in atmosfera e per il miglioramento continuo lungo tutta la catena del valore.
- Mantenimento del **≈100% di acquisto di carta certificata PEFC/FSC** per i prodotti del Gruppo Mondadori. Estensione anche alle nuove società acquisite.
- **Estensione al 100% dell'offerta scolastica di approfondimenti** e **schede dedicate alla cultura ambientale** dell'intera offerta scolastica e promozione di tali contenuti all'interno dell'offerta trade.

## S

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

SDGs: 4 Quality Education; 12 Responsible Consumption and Production; 8 Decent Work and Economic Growth; 5 Gender Equality; 16 Peace, Justice and Strong Institutions; 17 Partnerships for the Goals

**SOCIAL**

- **Sviluppo e implementazione di un piano di formazione ad hoc in ambito D&I con webinar semestrali** per tutte le **persone del Gruppo Mondadori.**
- Avvio del **progetto «Care»** per tutte le persone del Gruppo e le famiglie. **Progetto "Genitorialità"** per promuovere modelli più inclusivi di accesso alla maternità/paternità, eliminare i bias esistenti e facilitare il ritorno al lavoro, valorizzando le competenze acquisite.
- Revisione del corpo procedurale interno in ambito **selezione** con introduzione dei CV blind (finalizzata le fase di test) e di **assunzione e sviluppo delle carriere,** con particolare attenzione alle tematiche D&I.
- Implementazione di un **piano** di **formazione** accessibile a tutto il **personale** del Gruppo con riferimento a **tematiche di sostenibilità.**
- Potenziamento delle **attività di formazione** in ambito ESG **per le redazioni** di scolastica del Gruppo e **per gli insegnanti**.
- Potenziamento dell'offerta di iniziative/servizi per la **promozione della lettura**.

## G

**PROMOZIONE DEL SUCCESSO SOSTENIBILE DEL BUSINESS**

SDGs: 12 Responsible Consumption and Production; 16 Peace, Justice and Strong Institutions

**GOVERNANCE**

- Rafforzamento del **corpo procedurale e dei presidi in ambito Privacy,** Gestione delle Informazioni e Cyber Security.
- Rafforzamento dei programmi volti a proteggere la **proprietà intellettuale/diritti d'autore.**
- Potenziamento delle **attività di Stakeholder Engagement** attraverso il progressivo ampliamento delle iniziative di coinvolgimento.
- **Rafforzamento del sistema di controllo interno e gestione dei rischi** in ambito ESG.

## 15% LTI 2024-2026

**ESG Index**

| | | TARGET 2026 | |
|---|---|---|---|
| Gender Balance | 20% | Incremento donne in posizioni manageriali | Incremento % donne sul totale dirigenti al 35% |
| Equal Pay | 20% | Riduzione del gap retributivo per posizione manageriale | -3% vs 2025 (dopo -13% da 21 a25) |
| Progetti D&I | 40% | Certificazione Parità di Genere | Ottenimento e mantenimento annuale |
| Ambiente | 20% | Transizione di tutte le sedi e negozi diretti in Italia ad alimentazione energetica green | 90% del totale sedi alimentate da fonti rinnovabili |

GRUPPO MONDADORI

## AGENDA

1. Highlights FY 2023
2. Risultati FY 2023
3. **Business FY 2023**
   - **Libri**
   - Retail
   - Media
4. Outlook FY 2024

# Mercati – Libri Trade 2023

MONDADORI LIBRI

*Value data – Sell out*
(€ mln)

## Mercato Digitale
(7% del mercato)

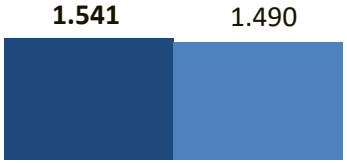
+5%

+12,0% Audiobook

+2,5% Ebook

Fonte: AIE, Dicembre 2023

## Mercato Fisico




+3,4%
(Q4: +5,7%)

+0,9% effetto volume

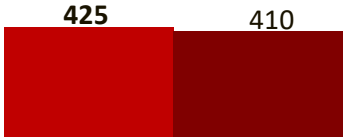
FY
2023 2022

MONDADORI LIBRI

## Digitale

+15%

## Fisico




+3,7%
(Q4: +6,4%)

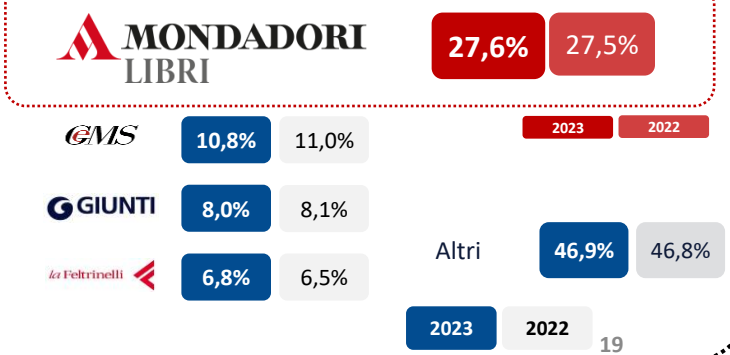
-0,3% effetto volume

FY
2023 2022

Fonte: GfK, Dicembre 2023

## Top Ten 2023

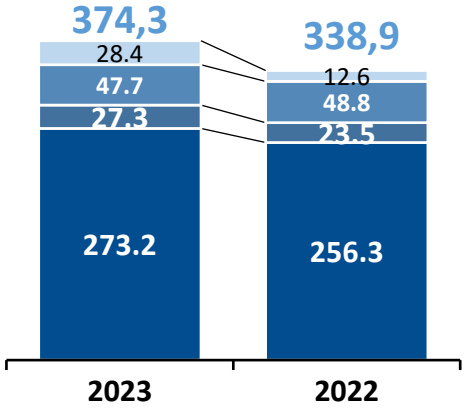
## Quota di mercato - Trade



# Business FY23 – Libri Trade

€ mln

**Ricavi* +10,4% (+1,6% LFL)**




Distribuzione e servizi (incl. A.L.I.) +125,4%

RIP -2,3%

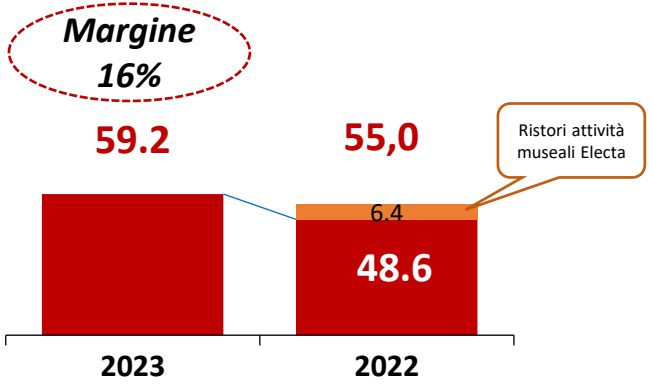
Electa +16,2%

Case editrici +6,6%

Digital = 6,8% ricavi editoriali

** Netto intercompany*

**EBITDA Adj. netto ristori +10,6 € mln (+22%)**




## RICAVI

**+10,4% (+1,6%** al netto delle variazioni di perimetro) per effetto di **una crescita che ha caratterizzato in tutti i segmenti**:

- **+6,6% i ricavi editoriali** (+1% LFL) grazie alla qualità del piano editoriale
  **E-book/Audiolibri: 6,8% dei ricavi editoriali, in crescita del 12,6% rispetto al 2022**
- **+16,2% Electa** grazie in particolare alla ripresa delle attività museali legate alle concessioni
- **-2,3% Rizzoli International Publications** per negativo trend del tasso di cambio Euro/Dollaro (stabile a parità di cambio)
- significativo incremento delle attività di servizi e distribuzione di editori terzi che hanno beneficiato del consolidamento di A.L.I.

## EBITDA Adj.

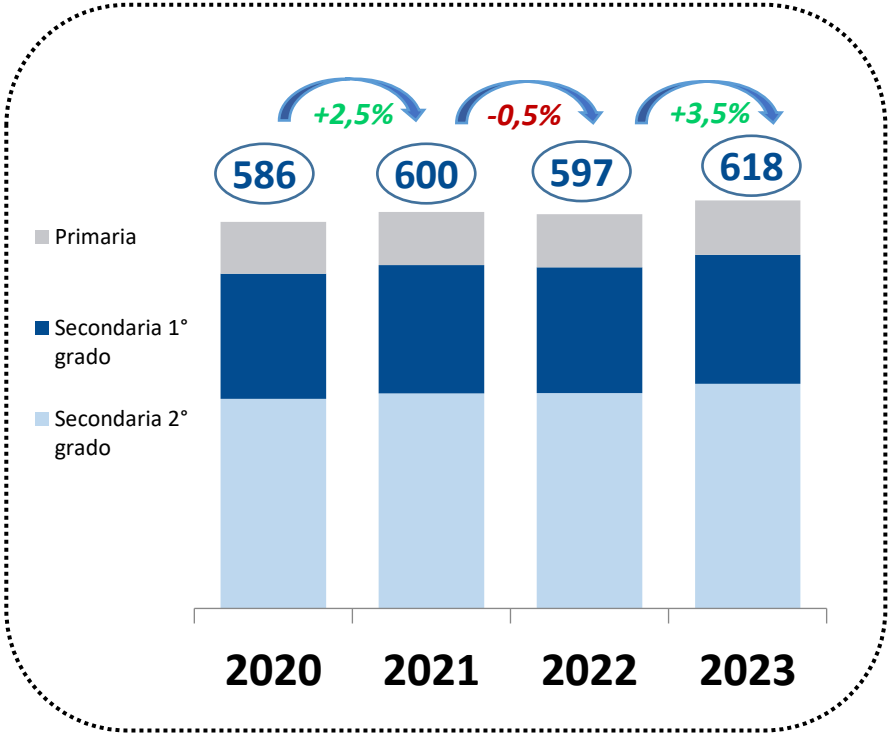
**EBITDA adj. in crescita del 7,5%; +22% al netto dei ristori alle attività museali contabilizzati nel 2022** grazie alla crescita della top-line e al contributo delle società acquisite, nonostante l'impatto negativo del maggior costo della carta

# Mercati – Libri Education 2023

MONDADORI LIBRI

€ mln

## Trend 2020-2023




Fonte: elaborazioni interne su dati Databank, 2023

| | Trend Studenti in Italia (yoy) | Var. Prezzo Medio (yoy) |
|---|---|---|
| Scuola Secondaria | -0,9% | +3,04% |
| Scuola Primaria | -1,9% | +4,30% |
| Totale | -1,2% | |

Fonte: Ministero Istruzione 2023

## Quote di mercato 2023

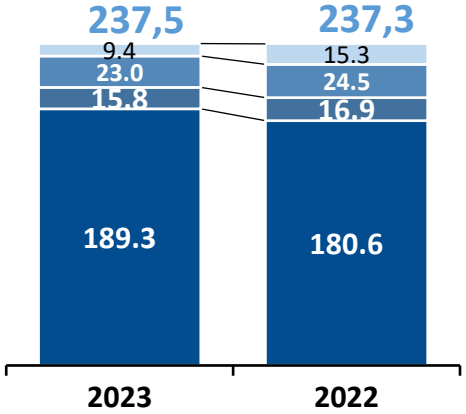
| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Gruppo Mondadori | 32,0% | 32,2% |
| ZANICHELLI | 24,8% | 24,4% |
| LA SCUOLA SEI | 8,7% | 9,0% |
| sanoma | 13,6% | 13,7% |
| Others | 20,9% | 20,7% |

Fonte: ESAIE 2023

# Business FY23 – Libri Education

€ mln

## Ricavi +0,1%



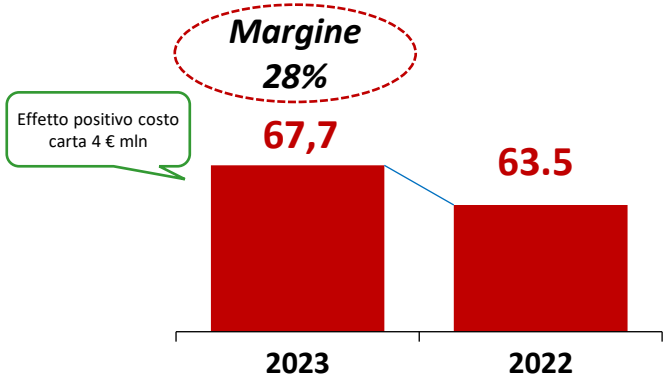

Altro

Editori terzi -6,1%

Primaria -6,5%

Secondaria +4,8%

## EBITDA Adj. +4,2 € mln




## RICAVI

**Ricavi stabili** grazie a:

- **Ricavi scuola secondaria in crescita di circa il 5%** 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 6,7%**, 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 – in primis del costo carta - e dei costi promozionali)
- il pieno conseguimento delle **sinergie derivanti dall'integrazione di D Scuola**

GRUPPO MONDADORI

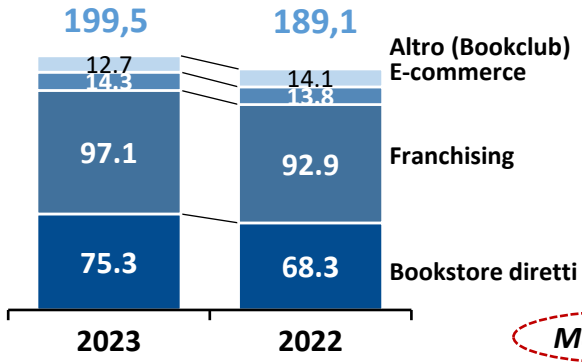
AGENDA

1. Highlights FY 2023
2. Risultati FY 2023
3. **Business FY 2023**
   - Libri
   - **Retail**
   - Media
4. Outlook FY 2024

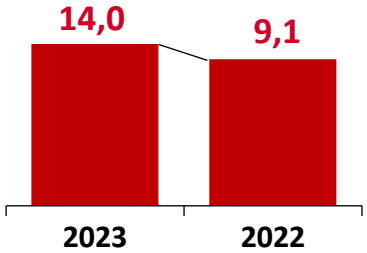
# Business FY23 – Retail

€ mln

**Ricavi +5,4%**




**EBITDA Adj. +4,9€ mln**




| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *Margine %* | *7,0%* | *4,8%* |

**RICAVI**

- **Libro**: ricavi in **crescita del 6%**
- I pdv **diretti** hanno registrato una **crescita delle vendite di oltre il 10%**
- Il canale **Franchising (+4,5%)** ha continuato la propria progressione
- Il canale **Online** in **crescita del 3%** per il positivo trend della Scolastica

**EBITDA Adj.**

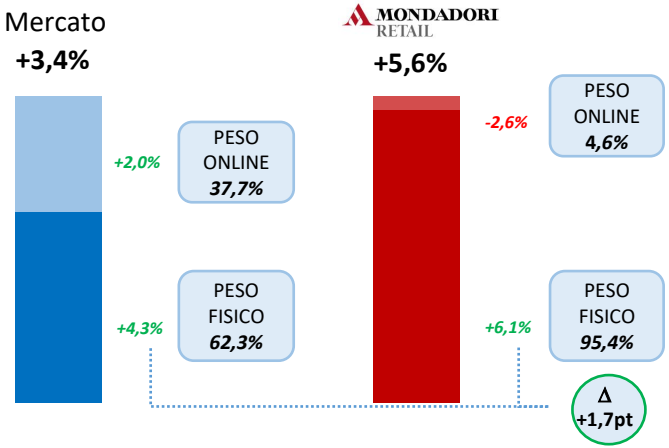
**EBITDA adjusted** in **incremento di oltre il 50%** grazie a:

- performance del prodotto Libro
- rinnovamento e sviluppo della rete dei negozi fisici
- minori costi di utenze per €1,2 milioni

**Utile Netto positivo (€1,5 mln) per la prima volta in 10 anni**

## Mercato Libro FY2023

**Libro = 84% del totale Ricavi Store**




**Mkt Share 12,8%**
(da 12,5% 2022)

Fonte: stima interna su dati GfK, Dicembre 2023

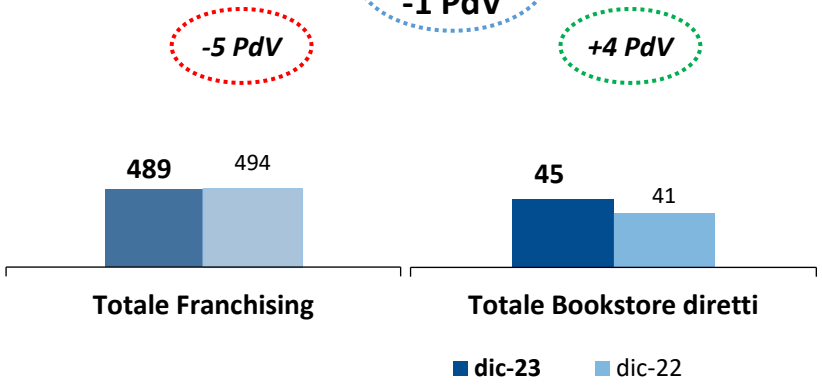
# Business FY23 – Retail

MONDADORI RETAIL

**534**
**-1 PdV**

## Network dei Punti di Vendita

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



## BOOKSTORE DIRETTI
## Ottimizzazione della superficie gestita

- -36% costo lavoro medio negozio
- -28% costo medio affitto negozio

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Var. 23/19 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| PdV totali | 45 | 41 | 39 | 34 | 35 | +10 PdV |
| Mq totali | 17.552 | 18.699 | 18.499 | 17.200 | 19.781 | |
| Mq medi | 390 | 456 | 474 | 506 | 565 | -31% |

GRUPPO MONDADORI

## AGENDA

1. Highlights FY 2023
2. Risultati FY 2023
3. **Business FY 2023**
   - Libri
   - Retail
   - **Media**
4. Outlook FY 2024

# Business FY23 – Media

€ mln

## Mercato Diffusione Periodici 2023

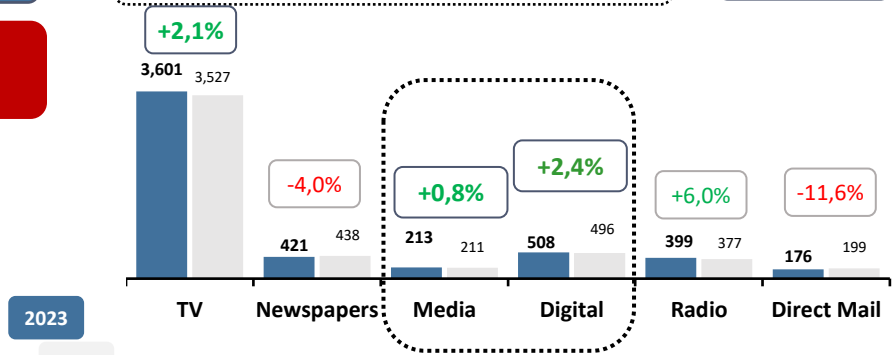
-8,1%

AME
-5,9%

| 2023 | 2022 |
|---|---|
| 20,3% | 19,8% |

## Mercato pubblicitario 2023

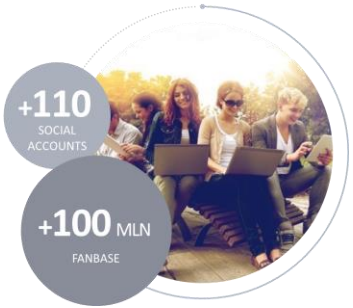
+1,9%




## Magazine

## Web

## Social



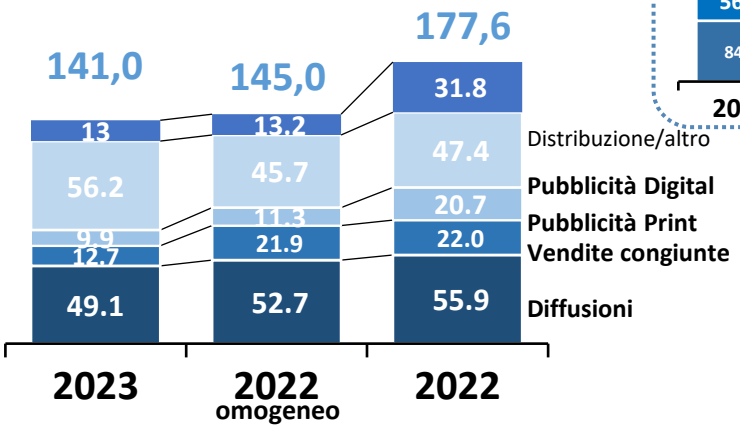

*Fonte: diffusioni a valore (canale edicola+abb.) – Press-di (Dic. 2023), ADV: Nielsen (Dic. 2023); Unique Audience: comScore (dato medio 2023)*

# Business FY23 – Media

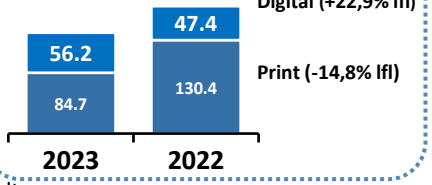
MONDADORI MEDIA

€ mln

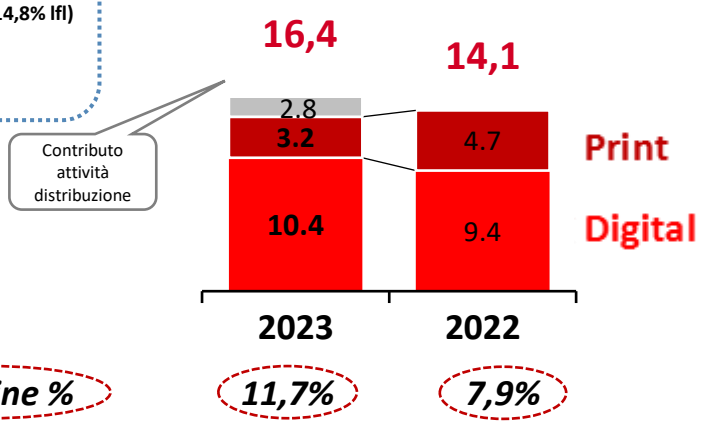
**Ricavi -20,6%, -2,7% lfl**




**40% ricavi digitali**




**EBITDA Adj. +2,3€ mln**




## RICAVI LFL

- **Ricavi pubblicitari** in **crescita del 16%** a portafoglio omogeneo; **adv digital** in **incremento del 23%** grazie alla performance del segmento MarTech e dell'avvio delle nuove iniziative
- **Ricavi diffusionali:** -6,8% a portafoglio omogeneo, con una performance migliore delle testate televisive (-5,9%)
- **Ricavi vendite collaterali**: -42% a portafoglio omogeneo, principalmente per calo del prodotto musicale e Home Video
- **Altri servizi:** stabilità gestione canale abbonamenti

## EBITDA Adj.

**EBITDA adj. in crescita del 16%**

- **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 razionalizzazione delle attività e contenimento dei costi** operativi
- **Digital** grazie ai maggiori ricavi e al contributo delle nuove iniziative nonostante il deconsolidamento delle attività dismesse

GRUPPO MONDADORI

AGENDA

1. Highlights FY 2023
2. Risultati FY 2023
3. Business FY 2023
4. **Outlook FY 2024**

# Outlook – Guidance FY 24-26

| Target Gruppo Mondadori* | 2024 | 2026 |
|---|---|---|
| RICAVI | Crescita low single-digit | *€ 1 billion* |
| EBITDA Adj. | Crescita mid single-digit *(marginalità intorno al 17%)* | *EBITDA margin ~ 17%* |
| Cash Flow Ordinario | ~ € 70 mln annui | |

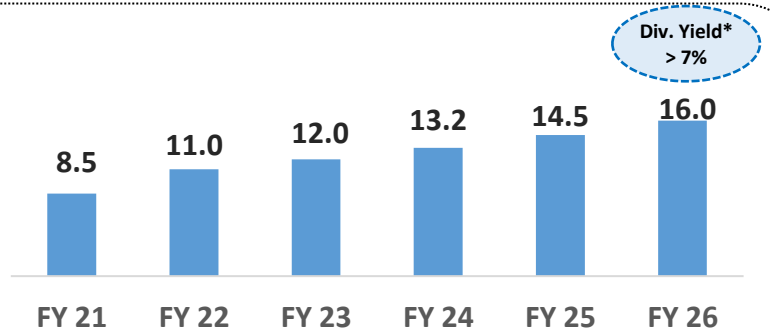
* Sulla base del perimetro risultante dalle operazioni straordinarie concluse.

# Outlook – Guidance FY 24-26

GRUPPO MONDADORI

| Target Gruppo Mondadori | 2024 | 2026 |
|---|---|---|
| **Remunerazione Azionisti** | **Dividend Policy >** 50% Ordinary Cash Flow per azione; DPS anno precedente +10% | |

*CAGR 2021-26: +13,5%*




| | FY 21 | FY 22 | FY 23 | FY 24 | FY 25 | FY 26 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **DPS minimo** (€ Cent) | 8.5 | 11.0 | 12.0 | 13.2 | 14.5 | 16.0 |
| **Totale Dividendi** (€ mln) | 22,2 | 28,7 | 31,3 | 35,0 | 37,9 | 41,7 |

* Sulla base della Capitalizzazione di Mercato al 31/12/2023.

GRUPPO

# Q&A

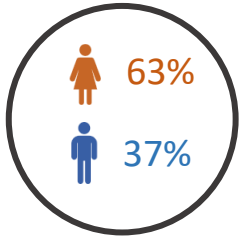
GRUPPO MONDADORI

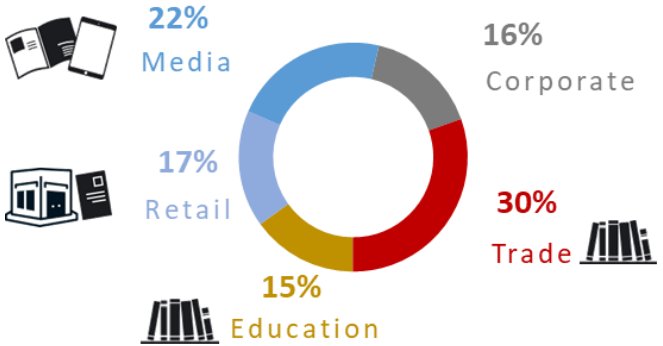
# BACK-UP

# Evoluzione Headcount FY23

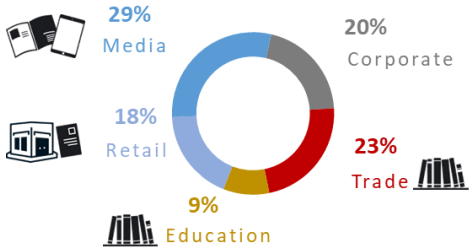
## Headcount Group

**1.945**




**FY 2019 = 2.018**




***RICAVI FY23 = 904,7 € mln***

***RICAVI FY19 = 884,9 € mln***

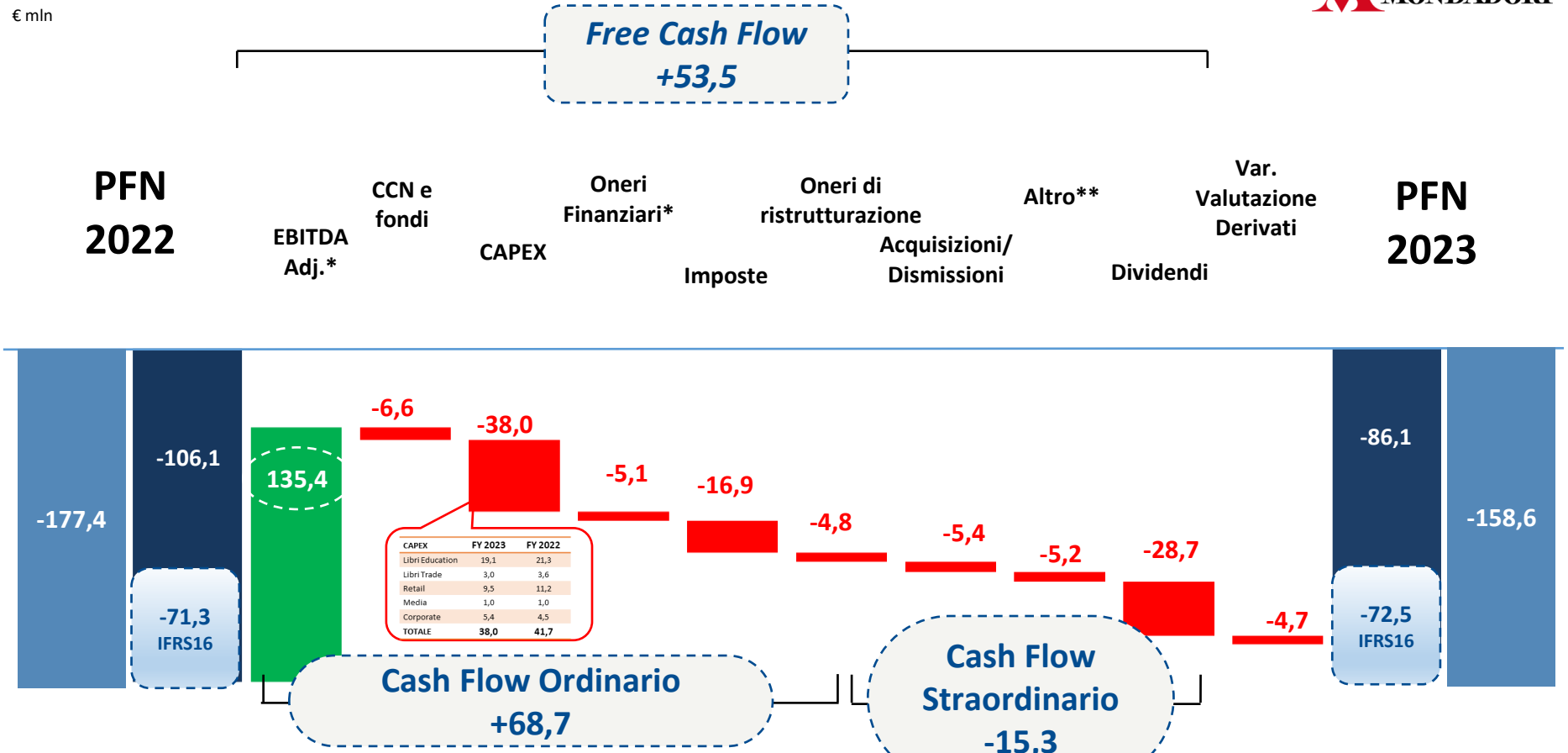
## Headcount per BU

| Libri Trade | Libri Education | Retail | Media | Corporate & Shared Services |
|---|---|---|---|---|
| +0,9% LFL | -2,0% | +4,2% | +3,0% LFL | +2,7% LFL |
| 593 | 291 | 321 | 429 | 311 |
| 545 | 297 | 308 | 454 | 296 |

■ dic-23 ■ dic-22

# Cash Flow FY23

€ mln




| CAPEX | FY 2023 | FY 2022 |
|---|---|---|
| Libri Education | 19,1 | 21,3 |
| Libri Trade | 3,0 | 3,6 |
| Retail | 9,5 | 11,2 |
| Media | 1,0 | 1,0 |
| Corporate | 5,4 | 4,5 |
| TOTALE | 38,0 | 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*

# Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 4Q-FY 23

GRUPPO MONDADORI

€ mn

## RICAVI per settore di attività

| (Euro/milioni) | 2023 | 2022 | Var. % | Q4 2023 | Q4 2022 | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Libri Trade | 374,3 | 338,9 | 10,4 % | 112,0 | 109,3 | 2,5 % |
| Libri Education | 237,5 | 237,3 | 0,1 % | 22,0 | 23,6 | (6,8) % |
| Retail | 199,5 | 189,2 | 5,4 % | 66,1 | 63,2 | 4,5 % |
| Media | 141,0 | 177,8 | (20,7) % | 39,5 | 42,5 | (7,1) % |
| Corporate & Shared Services | 43,0 | 41,5 | 3,4 % | 11,4 | 11,9 | (4,2) % |
| Intercompany | (90,5) | (81,8) | 10,7 % | (26,1) | (25,7) | 1,7 % |
| **Totale ricavi consolidati** | **904,7** | **903,0** | **0,2 %** | **224,8** | **224,8** | **— %** |

## EBITDA Adj. per settore di attività

| (Euro/milioni) | 2023 | 2022 | Var. | Q4 2023 | Q4 2022 | Var. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Libri Trade | 59,2 | 55,0 | 4,1 | 18,2 | 15,3 | 2,9 |
| Libri Education | 67,7 | 63,5 | 4,2 | (6,2) | (4,7) | (1,5) |
| Retail | 14,0 | 9,1 | 4,9 | 5,7 | 5,0 | 0,7 |
| Media | 16,4 | 14,1 | 2,3 | 6,2 | 4,8 | 1,4 |
| Corporate & Shared Services | (5,5) | (5,4) | (0,1) | (2,0) | (1,4) | (0,5) |
| Intercompany | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,8 | 1,9 | (1,0) |
| **Totale EBITDA** | **152,1** | **136,3** | **15,7** | **22,8** | **20,8** | **1,9** |

# Conto Economico FY23

| (Euro/milioni) | 2023 | | 2022 | | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ricavi** | **904,7** | | **903,0** | | ***0,2%*** |
| Costo industriale del prodotto | 289,1 | 32,0% | 295,8 | 32,8% | *(2,3%)* |
| Costi variabili di prodotto | 107,9 | 11,9% | 111,8 | 12,4% | *(3,5%)* |
| Altri costi variabili | 156,0 | 17,2% | 165,2 | 18,3% | *(5,6%)* |
| Costi di struttura | 62,4 | 6,9% | 60,0 | 6,6% | *3,9%* |
| Extended labour cost | 143,6 | 15,9% | 142,3 | 15,8% | *1,0%* |
| Altri oneri e (proventi) | (6,3) | (0,7%) | (8,4) | (0,9%) | *n.s.* |
| **EBITDA Adjusted** | **152,1** | **16,8%** | **136,3** | **15,1%** | ***11,5%*** |
| Ristrutturazioni | 6,5 | 0,7% | 3,7 | 0,4% | *72,9%* |
| Oneri e (proventi) straordinari | (3,3) | (0,4%) | 1,9 | 0,2% | *n.s.* |
| **EBITDA** | **148,9** | **16,5%** | **130,7** | **14,5%** | ***13,9%*** |
| Ammortamenti | 42,4 | 4,7% | 36,7 | 4,1% | *15,6%* |
| Impairment e Svalutazioni | 7,3 | 0,8% | 7,2 | 0,8% | *1,4%* |
| Ammortamenti IFRS16 | 15,0 | 1,7% | 14,1 | 1,6% | *6,1%* |
| **EBIT** | **84,2** | **9,3%** | **72,7** | **8,1%** | ***15,8%*** |
| Oneri e (proventi) finanziari | 5,7 | 0,6% | 5,2 | 0,6% | *10,2%* |
| Oneri finanziari IFRS16 | 2,1 | 0,2% | 0,5 | 0,1% | *350,0%* |
| Oneri e (proventi) da partecipazioni | (4,2) | (0,5%) | 0,2 | 0,0% | *n.s.* |
| **EBT** | **80,5** | **8,9%** | **66,9** | **7,4%** | ***20,4%*** |
| Oneri e (proventi) fiscali | 17,9 | 2,0% | 15,3 | 1,7% | *17,0%* |
| Minorities | 0,2 | 0,0% | (0,5) | (0,1%) | *n.s.* |
| **Risultato netto del Gruppo** | **62,4** | **6,9%** | **52,1** | **5,8%** | ***19,9%*** |

# Conto Economico 4Q23

GRUPPO MONDADORI

| (Euro/milioni) | Q4 2023 | | Q4 2022 | | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ricavi** | **224,8** | | **224,8** | | **—%** |
| Costo industriale del prodotto | 80,3 | 35,7% | 84,8 | 37,7% | *(5,3%)* |
| Costi variabili di prodotto | 28,8 | 12,8% | 29,7 | 13,2% | *(2,9%)* |
| Altri costi variabili | 39,3 | 17,5% | 36,0 | 16,0% | *9,0%* |
| Costi di struttura | 18,5 | 8,2% | 17,0 | 7,6% | *9,0%* |
| Extended labour cost | 38,2 | 17,0% | 36,9 | 16,4% | *3,6%* |
| Altri oneri e (proventi) | (3,1) | (1,4%) | (0,4) | (0,2%) | *n.s.* |
| **EBITDA Adjusted** | **22,8** | **10,1%** | **20,8** | **9,3%** | ***9,3%*** |
| Ristrutturazioni | 5,2 | 2,3% | 2,7 | 1,2% | *91,6%* |
| Oneri e (proventi) straordinari | 0,2 | 0,1% | 1,9 | 0,8% | *n.s.* |
| **EBITDA** | **17,4** | **7,7%** | **16,3** | **7,2%** | ***6,9%*** |
| Ammortamenti | 12,5 | 5,6% | 10,6 | 4,7% | *17,9%* |
| Impairment e Svalutazioni | 7,3 | 3,2% | 7,2 | 3,2% | *1,4%* |
| Ammortamenti IFRS16 | 3,8 | 1,7% | 3,7 | 1,7% | *3,4%* |
| **EBIT** | **(6,3)** | **(2,8%)** | **(5,3)** | **(2,3%)** | ***n.s.*** |
| Oneri e (proventi) finanziari | 1,1 | 0,5% | 2,4 | 1,1% | *(55,4%)* |
| Oneri finanziari IFRS16 | 0,6 | 0,3% | 0,5 | 0,2% | *33,2%* |
| Oneri e (proventi) da partecipazioni | (1,3) | (0,6%) | 0,8 | 0,4% | *n.s.* |
| **EBT** | **(6,6)** | **(2,9%)** | **(8,9)** | **(4,0%)** | ***n.s.*** |
| Oneri e (proventi) fiscali | (2,6) | (1,2%) | (2,3) | (1,0%) | *n.s.* |
| Minorities | (0,1) | (0,1%) | (0,4) | (0,2%) | *n.s.* |
| **Risultato netto del Gruppo** | **(3,9)** | **(1,7%)** | **(6,2)** | **(2,8%)** | ***n.s.*** |

# Stato Patrimoniale FY23

| (Euro/milioni) | 2023 | 2022 | Var. % |
|---|---|---|---|
| Crediti commerciali | 164,4 | 161,2 | 2,0 % |
| Rimanenze | 149,9 | 151,4 | (0,9)% |
| Debiti commerciali | 257,1 | 252,7 | 1,7 % |
| Altre attività (passività) | (43,7) | (45,7) | n.s. |
| **Capitale circolante netto attività in continuità** | **13,6** | **14,2** | **(4,6)%** |
| Attività (passività) dismesse o in dismissione | 1,7 | (0,4) | n.s. |
| **Capitale circolante netto** | **15,3** | **13,9** | **10,0 %** |
| Attività immateriali | 385,1 | 372,3 | 3,4 % |
| Attività materiali | 34,7 | 24,1 | 43,9 % |
| Partecipazioni | 13,6 | 29,7 | (54,3)% |
| **Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16** | **433,4** | **426,2** | **1,7 %** |
| Attività per diritti d'uso IFRS16 | 68,8 | 68,5 | 0,5 % |
| **Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16** | **502,2** | **494,6** | **1,5 %** |
| Fondi rischi | 40,8 | 41,9 | (2,6)% |
| Indennità fine rapporto | 29,2 | 28,3 | 3,0 % |
| **Fondi** | **70,0** | **70,3** | **(0,3)%** |
| **Capitale investito netto** | **447,4** | **438,2** | **2,1 %** |
| Capitale sociale | 68,0 | 68,0 | — % |
| Riserve | 157,7 | 139,5 | 13,0 % |
| Utile (perdita) d'esercizio | 62,4 | 52,1 | 19,9 % |
| **Patrimonio netto di gruppo** | **288,1** | **259,6** | **11,0 %** |
| Patrimonio netto di terzi | 0,8 | 1,3 | (40,2)% |
| **Patrimonio netto** | **288,8** | **260,8** | **10,7 %** |
| Posizione finanziaria netta escluso IFRS16 | 86,1 | 106,1 | (18,9)% |
| Posizione finanziaria netta IFRS16 | 72,5 | 71,3 | 1,7 % |
| **Posizione finanziaria netta** | **158,6** | **177,4** | **(10,6)%** |
| **Fonti** | **447,4** | **438,2** | **2,1 %** |

# Conto Economico Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. FY23

GRUPPO MONDADORI

| (Euro/milioni) | 2023 | | 2022 | | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ricavi** | **43,1** | | **41,8** | | ***3,1 %*** |
| Costo industriale del prodotto | 0,1 | — | 0,1 | — | *— %* |
| Costi variabili di prodotto | 0,1 | 0,2 % | 0,1 | 0,2 % | *— %* |
| Altri costi variabili | 0,1 | 0,2 % | 0,2 | 0,5 % | *(50,0)%* |
| Costi di struttura | 26,4 | 61,3 % | 25,6 | 61,2 % | *3,1 %* |
| Extended labour cost | 22,1 | 51,3 % | 21,4 | 51,2 % | *3,3 %* |
| Altri oneri e (proventi) | (0,1) | (0,2)% | 0,1 | 0,2 % | *n.s.* |
| **EBITDA Adjusted** | **(5,6)** | **(13,0)%** | **(5,7)** | **(13,6)%** | ***n.s.*** |
| Ristrutturazioni | 1,5 | 3,5 % | 0,5 | 1,2 % | *200,0 %* |
| Oneri e (proventi) straordinari | 0,4 | 0,9 % | 0,5 | 1,2 % | *(20,0)%* |
| **EBITDA** | **(7,5)** | **(17,4)%** | **(6,7)** | **(16,0)%** | ***n.s.*** |
| Ammortamenti | 4,3 | 10,0 % | 3,9 | 9,3 % | *10,3 %* |
| Impairment e svalutazioni | — | — % | — | — % | *n.s.* |
| Ammortamenti IFRS16 | 5,6 | 13,0 % | 5,6 | 13,4 % | *— %* |
| **EBIT** | **(17,4)** | **(40,4)%** | **(16,2)** | **(38,8)%** | ***n.s.*** |
| Oneri e (proventi) finanziari | 5,0 | 11,6 % | 3,3 | 7,9 % | *51,5 %* |
| Oneri finanziari IFRS16 | 0,8 | 1,9 % | (0,6) | (1,4)% | *n.s.* |
| Oneri e (proventi) finanziari da valutazione titoli | — | — % | — | — % | *n.s.* |
| Oneri e (proventi) da partecipazioni | (83,0) | n.s. | (67,5) | n.s. | *n.s.* |
| **EBT** | **59,8** | **138,7 %** | **48,6** | **116,3 %** | ***23,0 %*** |
| Oneri e (proventi) fiscali | (2,6) | (6,0)% | (3,5) | (8,4)% | *n.s.* |
| **Risultato netto dell'esercizio** | **62,4** | **144,8 %** | **52,1** | **124,6 %** | ***19,8 %*** |

# Glossario

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

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

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

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

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

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

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

- **Cash Flow ordinario** — rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate

- **Cash Flow non ordinario** — rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed acquisizioni/cessioni.

- **Free Cash Flow** — rappresenta la somma del Cash Flow ordinario e del Cash Flow non ordinario del periodo di riferimento (escluso il pagamento di eventuali dividendi)

# Financial Reporting 2024

| | |
|---|---|
| **24 Aprile 2024** | Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 |
| **14 Maggio 2024** | Risultati consolidati primo trimestre 2024 |
| **31 Luglio 2024** | Risultati consolidati primo semestre 2024 |
| **13 Novembre 2024** | Risultati consolidati terzo trimestre 2024 |

GRUPPO MONDADORI

## IR contacts

**Investor Relations**
**Nicoletta Pinoia**
*Tel: +39 02 7542 2632*
*invrel@mondadori.it*

## Social media & IR APP

Mondadori Group IR(available on Google Play & App Store)

https://twitter.com/gruppomondadori

https://www.linkedin.com/company/gruppomondadori

https://www.facebook.com/GruppoMondadori

https://www.instagram.com/gruppomondadori

https://www.youtube.com/c/GruppoMondadori