

Risultati 1Q2024

Presentazione alla comunità finanziaria

Antonio Porro – CEO

Alessandro Franzosi – CFO

Segrate, 14 Maggio 2024

AGENDA

- 1. Highlights 1Q 2024**
2. Risultati 1Q 2024
3. Outlook FY 2024
4. Allegati

Highlights 1Q24 – Executive Summary



Miglioramento della performance economica del Gruppo

- Ricavi in crescita +3,8% vs 1Q23, +1,5% organico
- EBITDA Adj. in crescita +9,3% vs 1Q23
- EBITDA Rep. in crescita +22,7% vs 1Q23



Continuo rafforzamento patrimoniale del Gruppo

Solida generazione di cassa del business:

Cash Flow Ordinario LTM a €69 mln

PFN in riduzione del 7% yoy a -205,5 € mln confermando la capacità del Gruppo di auto-finanziare la politica di M&A e remunerare gli azionisti



Continuo sviluppo del core business

Finalizzate **acquisizioni**:

- 51% di **Star Shop** (consolidata dal 1° febbraio): prosecuzione della strategia di **integrazione verticale** nella catena del valore dei Libri Trade, implementandola anche nel segmento dei Fumetti
- 51% di **Bookrepublic Webnovels**: esplorazione di nuove ed innovative modalità di lettura e intrattenimento
- 100% di **Chelsea Green Publishing** (consolidata dal 1° maggio): rafforzamento della presenza internazionale nei mercati anglofoni

Q1

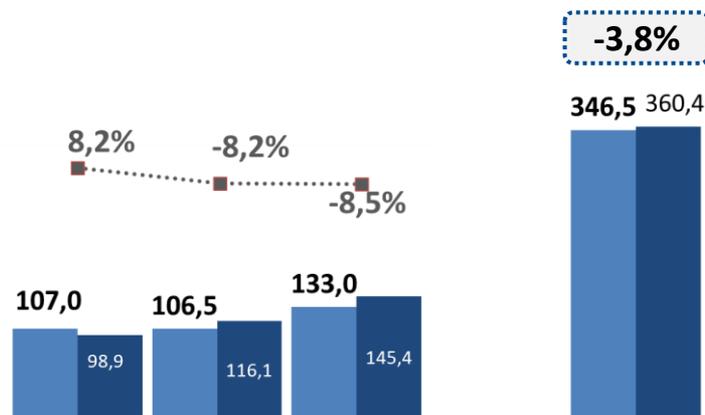
Q2

Mercato Libro Trade – 1Q 2024

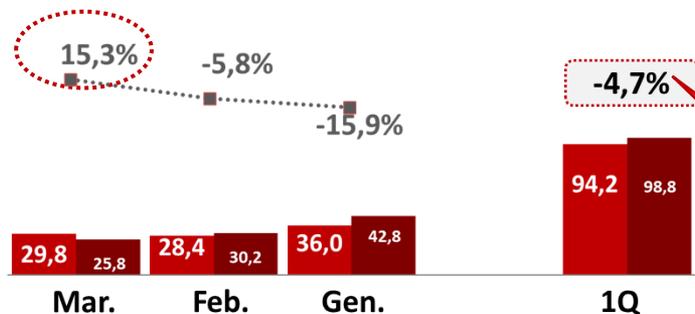
Nonostante il difficile confronto con i primi mesi dell'esercizio scorso:
3 titoli fra i primi 5

Value data – Sell out
(€ mln)

Mercato



Quote di mercato Mondadori	2024	2023
	27,2%	27,4%

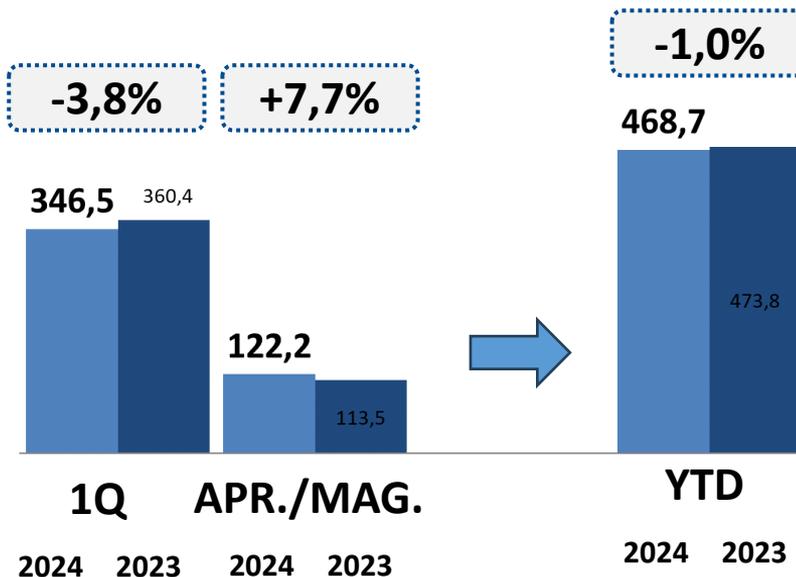


+1,8%
netto
«Spare»

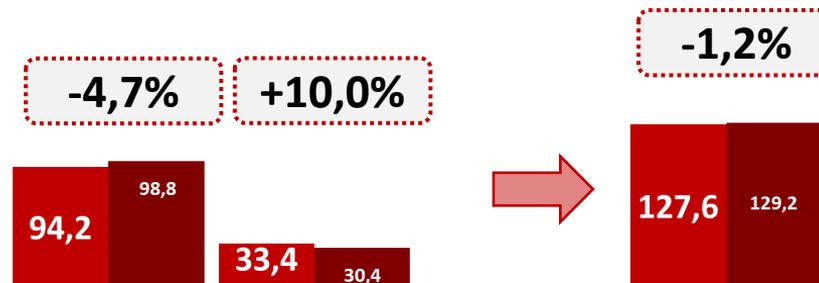
Mercato Libro Trade – YTD 2024

Value data – Sell out
(€ mln)

Mercato



+0,3%
netto
«Spare»



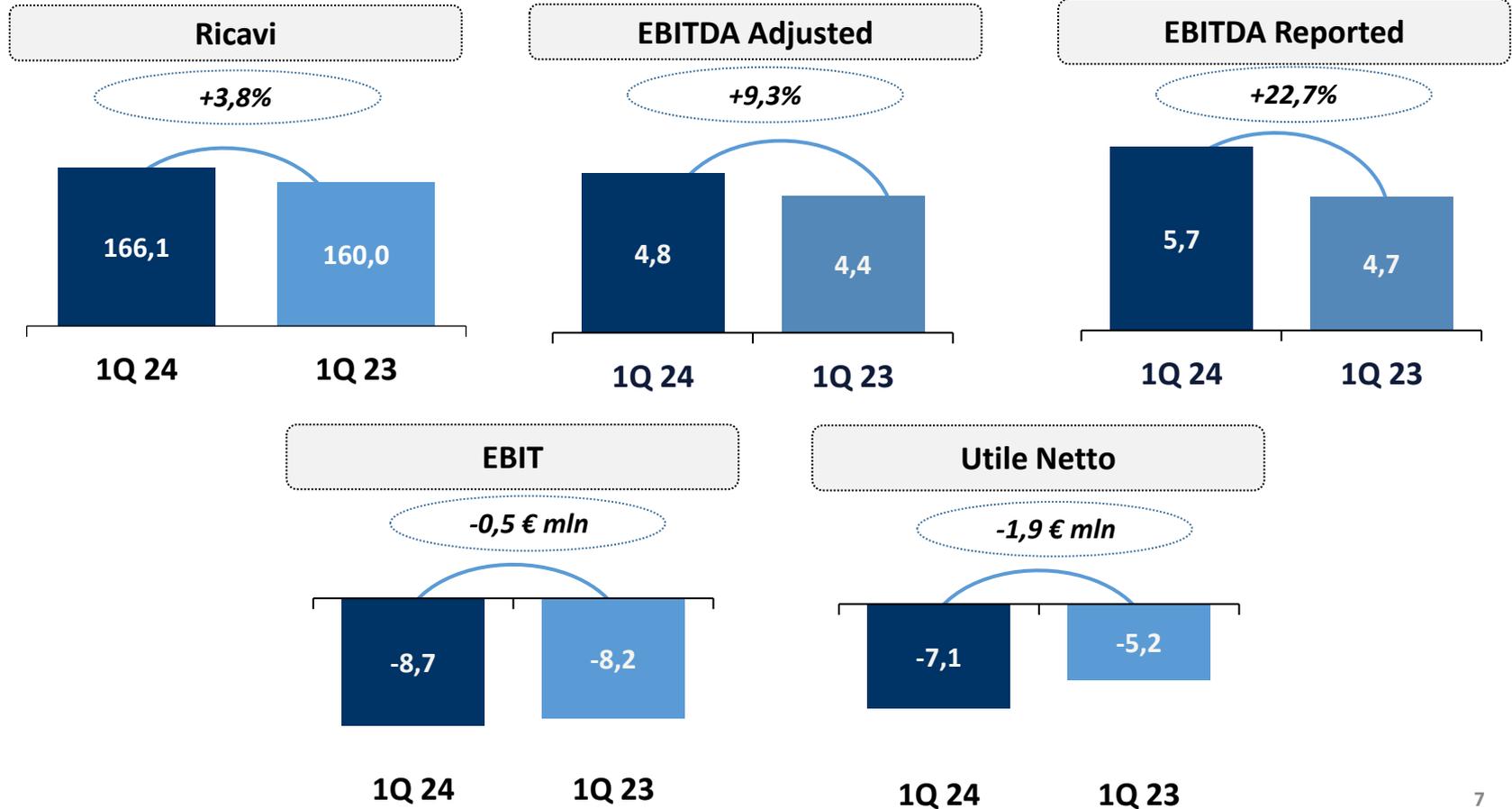
+4,1%
netto
«Spare»

AGENDA

1. Highlights 1Q 2024
- 2. Risultati 1Q 2024**
3. Outlook FY 2024
4. Allegati

Highlights – 1Q 24

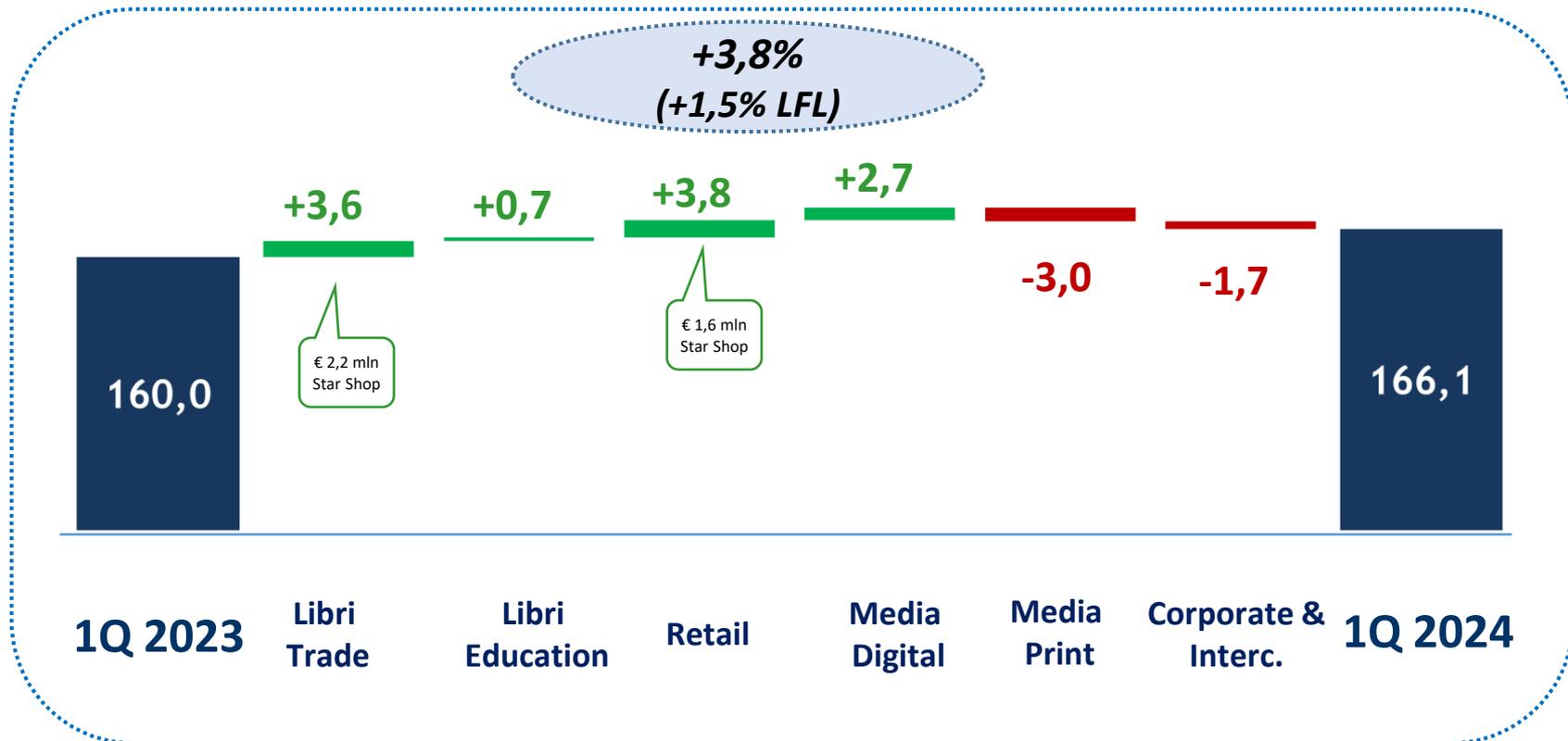
€ mln



Ricavi per Area di Business – 1Q 24

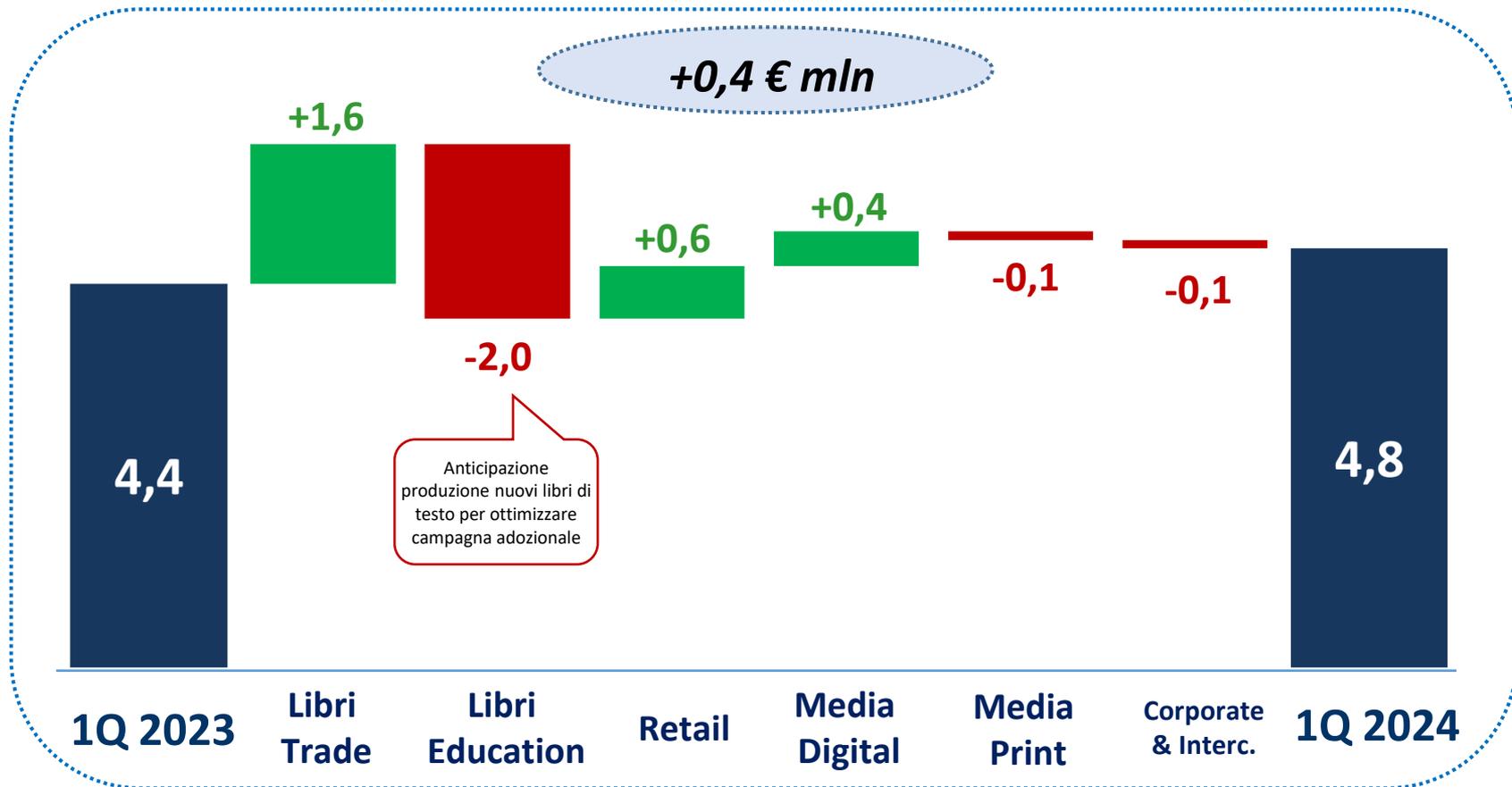
€ mln

Tutte i core business in crescita



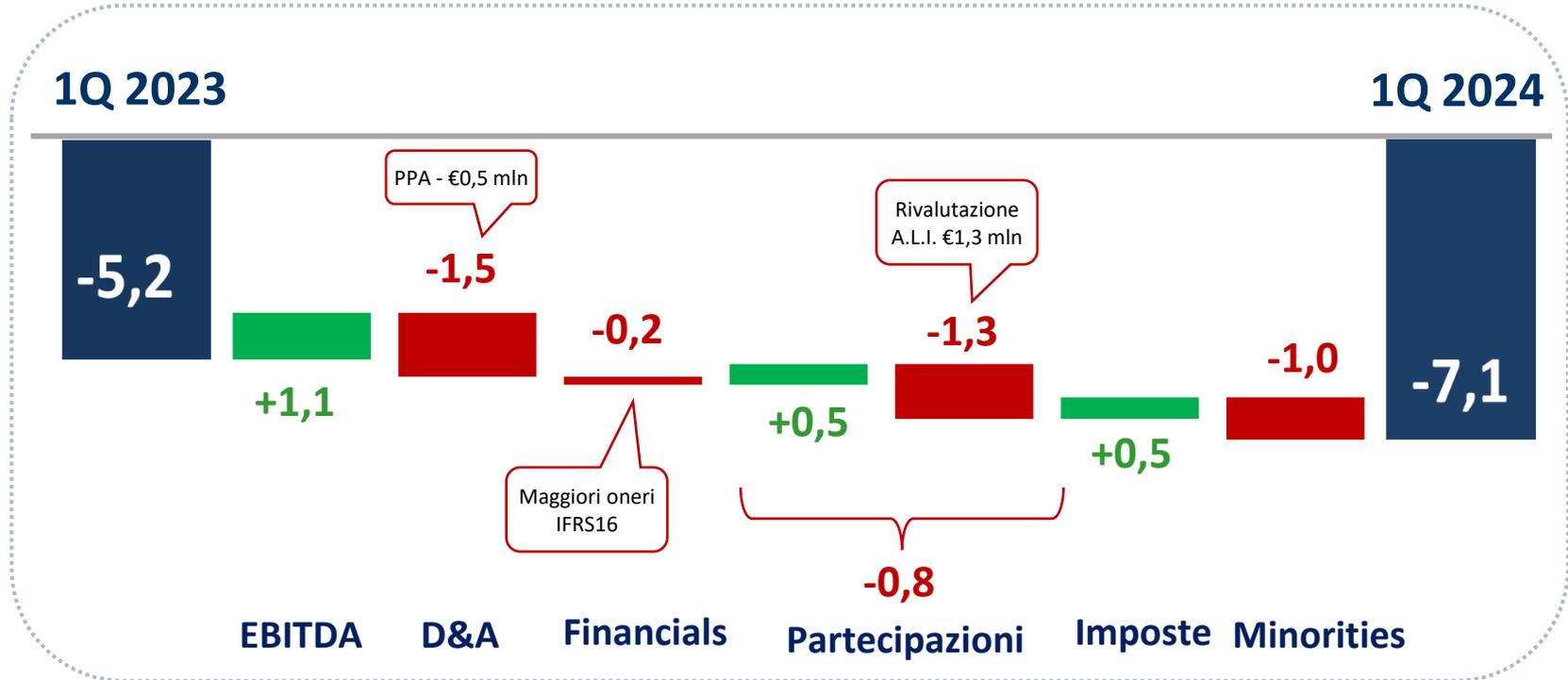
EBITDA Adjusted per Area di Business – 1Q 24

€ mln



Risultato Netto 1Q 24

€ mln



Una solida struttura finanziaria ...

€ mln

Crescente generazione di cassa dal business

Cash Flow
ordinario
LTM



Al netto della valutazione dei derivati sulla copertura rischio tasso

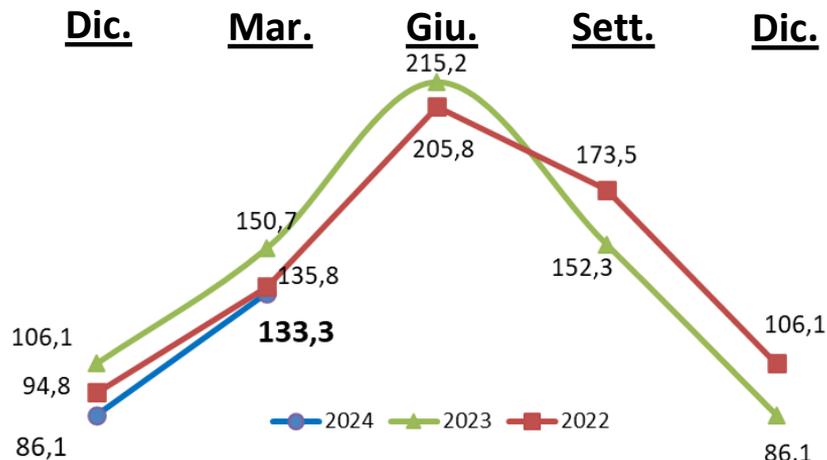
Stagionalità
Net Debt
31 Dic. – 31 Mar.

+41,0 di cui M&A 1,2

+44,6 di cui M&A 4,1

+47,2 di cui M&A 8,0

Trend PFN
di Gruppo
(no IFRS16)



AGENDA

1. Highlights 1Q 2024
2. Risultati 1Q 2024
- 3. Outlook FY 2024**
4. Allegati

Target Gruppo Mondadori 2024*

RICAVI

Crescita low single-digit

EBITDA Adj.

Crescita mid single-digit
(marginalità intorno al 17%)

**Cash Flow
Ordinario**

~ €70 mln



BACK-UP

AGENDA

Allegati

- Aree di Business: Libri**
- Aree di Business: Retail
- Aree di Business: Media
- Altri

Mercati – Quote di mercato 1Q 2024

Top Ten 2024

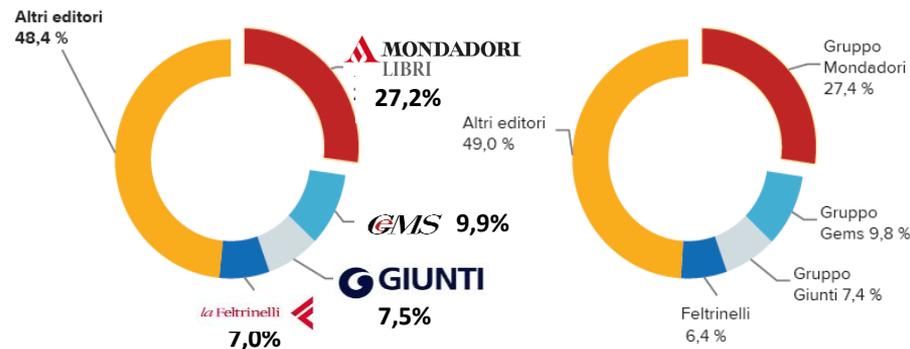
3 titoli in Top5
6 titoli in Top10

#	Titolo	Autore	Casa Editrice
1	L'orizzonte della notte	Carofiglio Gianrico	EINAUDI
2	Tutti i particolari in cronaca	Manzini Antonio	MONDADORI
3	Un animale selvaggio	Dicker Joel	LA NAVE DI TESEO
4	Dare la vita	Murgia Michela	MONDADORI
5	La portalettere	Giannone Francesca	NORD
6	Tra il silenzio e il tuono	Vecchioni Roberto	EINAUDI
7	Cuore nero	Avallone Silvia	RIZZOLI
8	L'educazione delle farfalle	Carrisi Donato	LONGANESI
9	Tutto è qui per te	Volo Fabio	MONDADORI
10	Quando eravamo i padroni del mondo. Roma: l'impero infinito	Cazzullo Aldo	HARPERCOLLINS ITALIA

Quota di mercato – Trade

2024

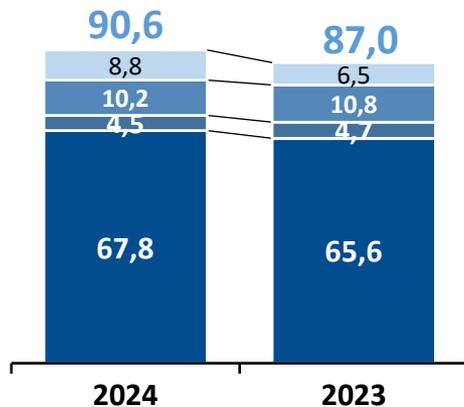
2023



Business 1Q24 – Libri Trade e Libri Education

€ mln

Ricavi +6,0% (+1,7% LFL)*



Distribuzione e servizi (incl. )

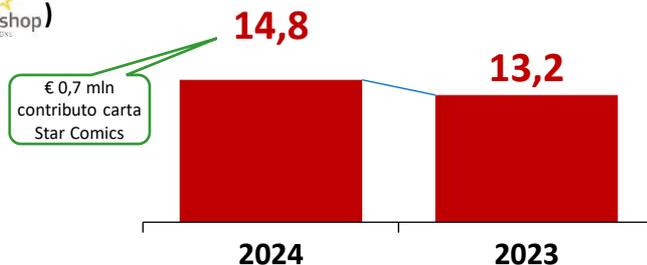
RIP -5,0%

Electa -3,9%

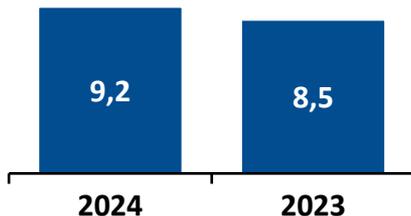
Case editrici +3,4%

* Netto intercompany

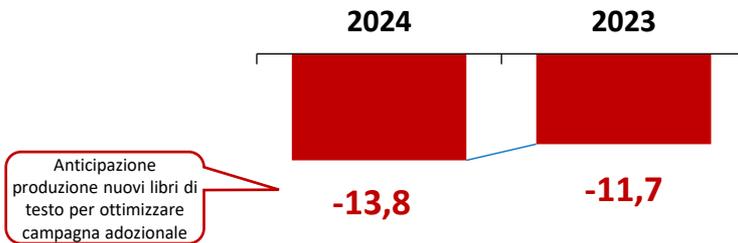
EBITDA Adj. +1,6 € mln



Ricavi +8,4%



EBITDA Adj. -2,1 € mln



TRADE

EDUCATION

AGENDA

Allegati

Aree di Business: Libri

Aree di Business: Retail

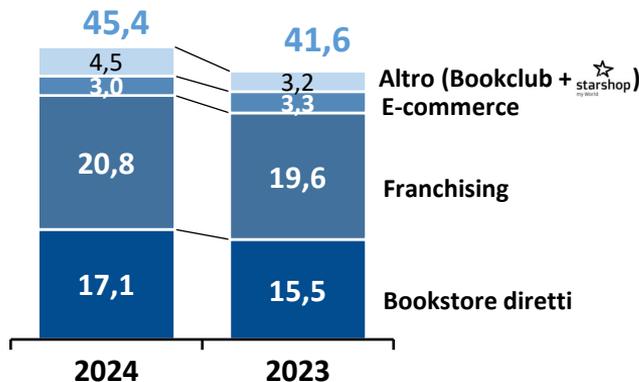
Aree di Business: Media

Altri

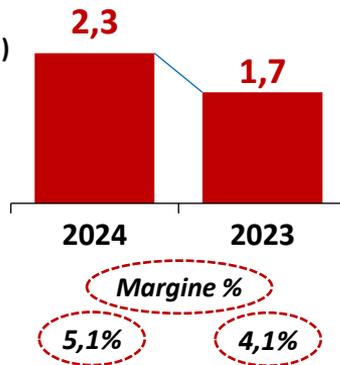
Business 1Q24 – Retail

€ mln

Ricavi +9,0% (+5,2% LFL)



EBITDA Adj. +0,6 mln



Mercato Libro 3M 2024

Mercato

-3,8%

MONDADORI
RETAIL

+2,7%

Market
Share
12,5%

-9,8%

PESO
ONLINE
39,0%

PESO
ONLINE
5,6%

+0,4%

PESO
FISICO
61,0%

PESO
FISICO
94,4%

+3,2%

Δ
+2,8 pt

Fonte: stima interna su dati a valore di mercato GfK, Apr. 2024

RICAVI

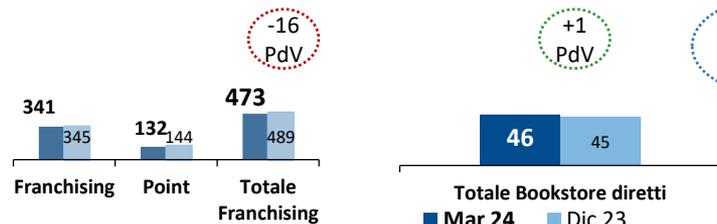
- Libro (oltre l'80% dei ricavi store): +4,9%
- DOS : +10,3%
- Franchising: +6,1%
- Online in contrazione, come il relativo segmento di mercato

EBITDA Adj.

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

Network dei Punti di Vendita:

continua attività di razionalizzazione



starshop
my World

15 DOS
38 affiliati

AGENDA

Allegati

- Aree di Business: Libri
- Aree di Business: Retail
- Aree di Business: Media**
- Altri

Business 2024 – Media

€ mln

Mercato Diffusione Periodici 2024

-5,4%

Mercato pubblicitario 2024

+4,0%



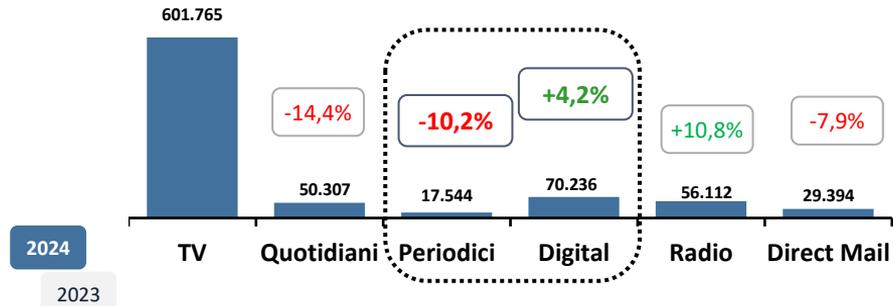
2024

2023

20,4%

20,8%

+5,7%



Magazine



Web



Social



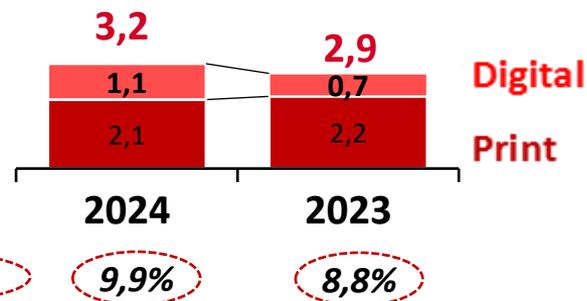
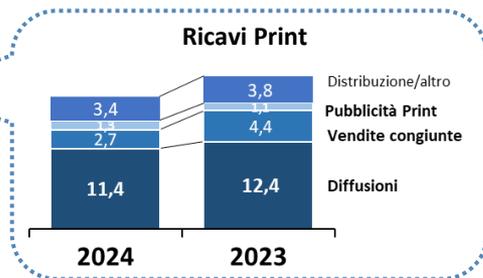
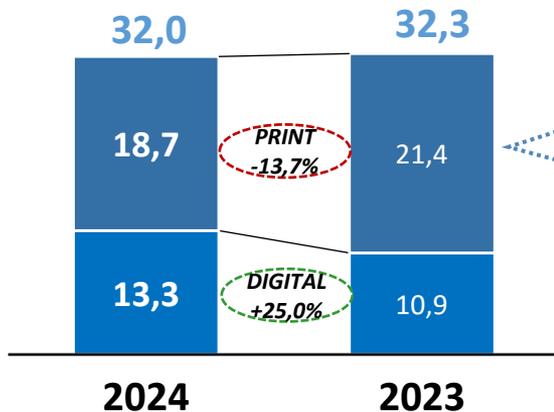
Business 1Q24 – Media

€ mln

Ricavi -1,0%

42% ricavi digitali

EBITDA Adj. +0,3€ mln



RICAVI

- **Digital: +25%** grazie all'incremento delle attività pubblicitarie che hanno beneficiato dello sviluppo del MarTech
- **Print: -13,7%** in particolare a causa della contrazione delle vendite congiunte:
 - **Diffusioni:** -7,9%, con una performance migliore del polo dell'intrattenimento (TV *Sorrisi & Canzoni*) a -5,0%
 - **Vendite congiunte:** -39%, per effetto della scelta di riduzione delle uscite dei prodotti nel segmento della musica e dell'Home Video
 - **Altri servizi:** -10,6%

EBITDA Adj.

EBITDA adj. in crescita del 11%, grazie alla performance delle attività Digital

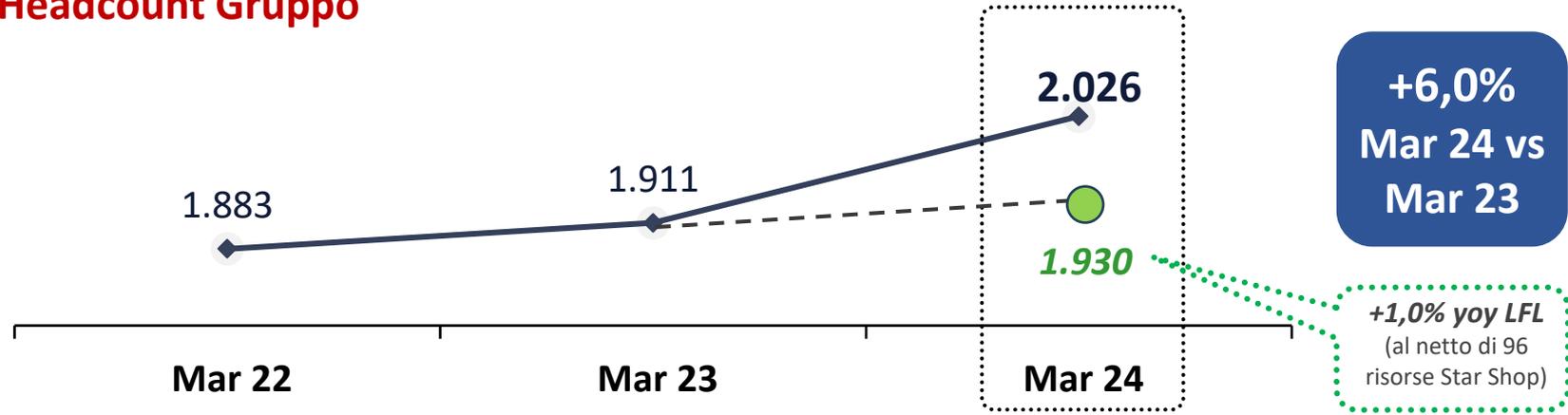
AGENDA

Allegati

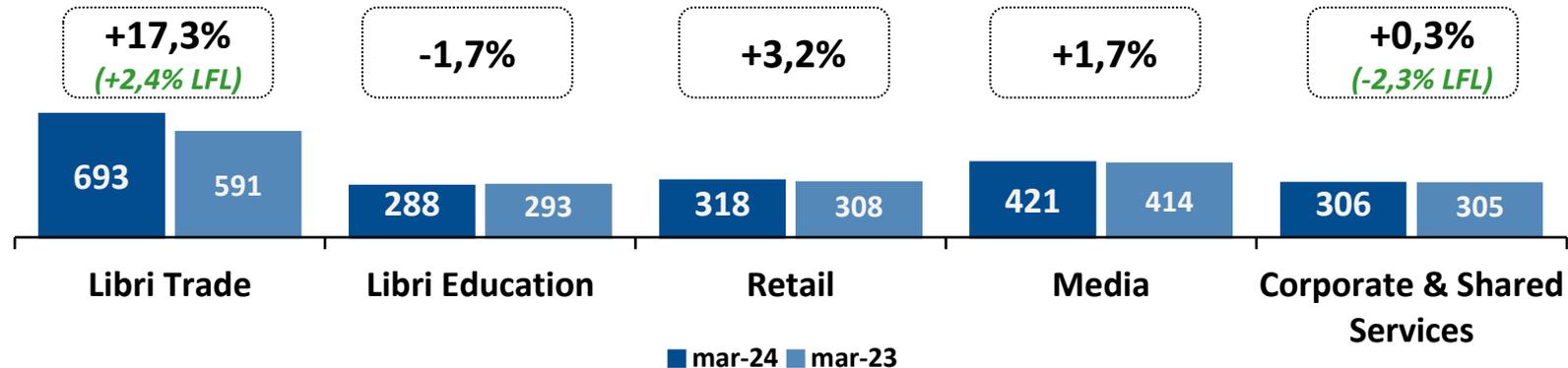
- Aree di Business: Libri
- Aree di Business: Retail
- Aree di Business: Media
- Altri**

Evoluzione Headcount 1Q24

Headcount Gruppo



Headcount per BU



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1Q 24

RICAVI per settore di attività

(Euro/milioni)	3M 2024	3M 2023	Var. %
Libri Trade	90,6	87,0	4,2 %
Libri Education	9,2	8,5	8,4 %
Retail	45,4	41,6	9,0 %
Media	32,0	32,3	(1,0) %
Corporate & Shared Services	10,8	10,4	3,9 %
Intercompany	(21,9)	(19,8)	10,3 %
Totale ricavi consolidati	166,1	160,0	3,8 %

A partire dal 1° febbraio 2024, i ricavi derivanti dalle attività distributive di Star Shop sono inclusi nell'area Libri Trade mentre i ricavi delle attività retail (punti vendita diretti e in franchising) sono contabilizzati nell'area Retail.

EBITDA Adj. per settore di attività

(Euro/milioni)	3M 2024	3M 2023	Var.
Libri Trade	14,8	13,2	1,6
Libri Education	(13,8)	(11,7)	(2,1)
Retail	2,3	1,7	0,6
Media	3,2	2,9	0,3
Corporate & Shared Services	(1,3)	(1,0)	(0,4)
Intercompany	(0,4)	(0,7)	0,3
Totale EBITDA	4,8	4,4	0,4

Conto Economico 1Q2024

(Euro/milioni)	3M 2024		3M 2023		Var. %
Ricavi	166,1		160,0		3,8%
Costo industriale del prodotto	56,9	34,2%	56,2	35,1%	1,2%
Costi variabili di prodotto	22,6	13,6%	21,0	13,1%	7,7%
Altri costi variabili	29,8	17,9%	29,0	18,1%	2,7%
Costi di struttura	15,4	9,3%	14,4	9,0%	6,7%
Extended labour cost	37,8	22,8%	36,0	22,5%	5,0%
Altri oneri e (proventi)	(1,2)	(0,7%)	(1,1)	(0,7%)	n.s.
EBITDA Adjusted	4,8	2,9%	4,4	2,8%	9,3%
Ristrutturazioni	—	0,0%	0,2	0,1%	n.s.
Oneri e (proventi) straordinari	(1,0)	(0,6%)	(0,5)	(0,3%)	n.s.
EBITDA	5,7	3,5%	4,7	2,9%	22,7%
Ammortamenti	10,7	6,4%	9,2	5,8%	16,3%
Ammortamenti IFRS16	3,7	2,2%	3,7	2,3%	0,4%
EBIT	(8,7)	(5,2%)	(8,2)	(5,1%)	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari	0,8	0,5%	0,8	0,5%	5,3%
Oneri finanziari IFRS16	0,6	0,4%	0,4	0,2%	58,6%
Oneri e (proventi) da partecipazioni	0,1	0,0%	(0,6)	(0,4%)	n.s.
EBT	(10,2)	(6,1%)	(8,8)	(5,5%)	n.s.
Oneri e (proventi) fiscali	(4,1)	(2,5%)	(3,6)	(2,3%)	n.s.
Minorities	1,0	0,6%	—	0,0%	n.s.
Risultato netto del Gruppo	(7,1)	(4,3%)	(5,2)	(3,2%)	n.s.

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

Stato Patrimoniale 1Q2024

(Euro/milioni)	3M 2024	3M 2023	Var. %
Crediti commerciali	134,2	128,5	4,5 %
Rimanenze	162,6	160,7	1,2 %
Debiti commerciali	226,0	224,5	0,7 %
Altre attività (passività)	(24,7)	(21,1)	n.s.
Capitale circolante netto attività in continuità	46,1	43,6	5,9 %
Attività (passività) dismesse o in dismissione	—	—	n.s.
Capitale circolante netto	46,1	43,6	5,9 %
Attività immateriali	387,7	388,8	(0,3)%
Attività materiali	35,8	30,7	16,6 %
Partecipazioni	15,0	16,6	(9,2)%
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	438,5	436,1	0,6 %
Attività per diritti d'uso IFRS16	68,4	67,3	1,7 %
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	506,9	503,3	0,7 %
Fondi rischi	38,3	42,9	(10,6)%
Indennità fine rapporto	29,1	28,7	1,3 %
Fondi	67,4	71,6	(5,8)%
Capitale investito netto	485,7	475,3	2,2 %
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	218,6	190,8	14,6 %
Utile (perdita) d'esercizio	(7,1)	(5,2)	36,4 %
Patrimonio netto di gruppo	279,5	253,6	10,2 %
Patrimonio netto di terzi	0,6	0,9	(35,6)%
Patrimonio netto	280,1	254,5	10,1 %
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	133,3	150,7	(11,5)%
Posizione finanziaria netta IFRS16	72,3	70,1	3,0 %
Posizione finanziaria netta	205,5	220,8	(6,9)%
Fonti	485,7	475,3	2,2 %

- **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>