

## 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

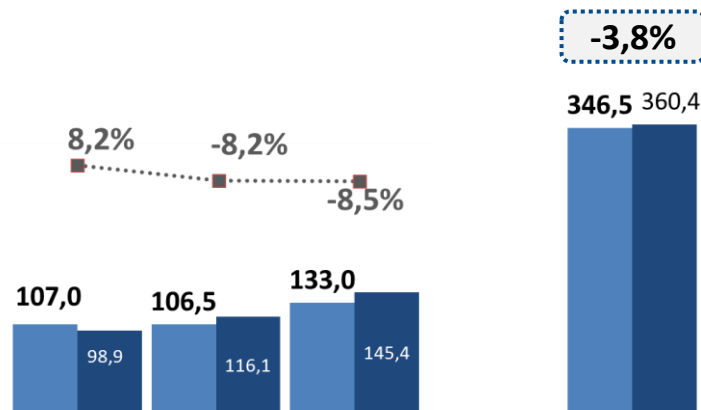
Q2

# Mercato Libro Trade – 1Q 2024

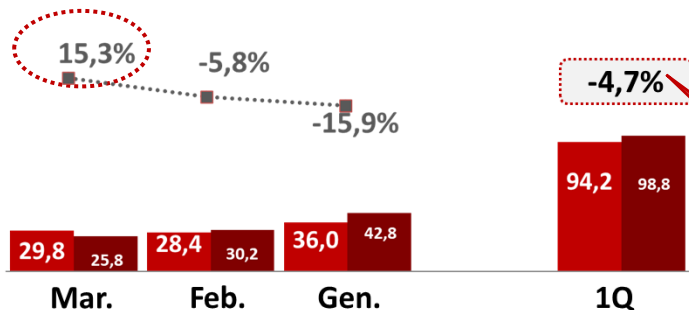
Nonostante il difficile confronto con i primi mesi dell'esercizio scorso:  
3 titoli fra i primi 5

Value data – Sell out  
(€ mln)

## Mercato



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

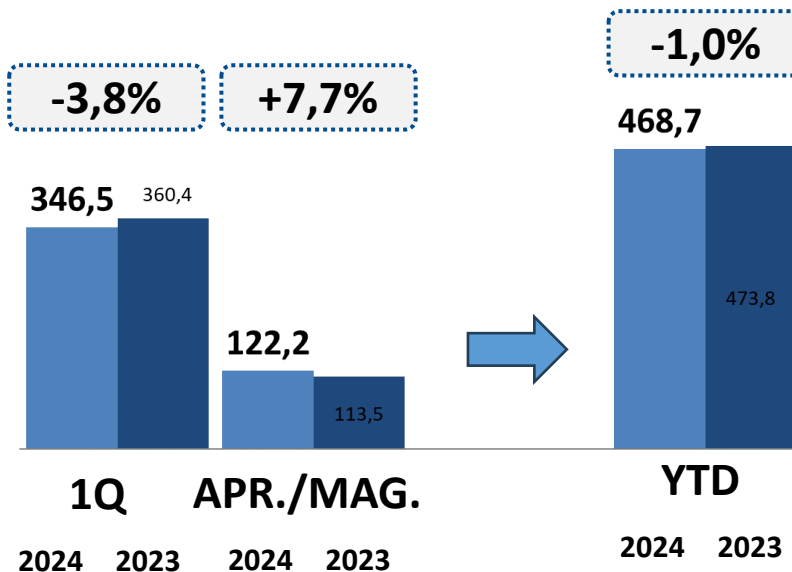


+1,8%  
netto  
«Spare»

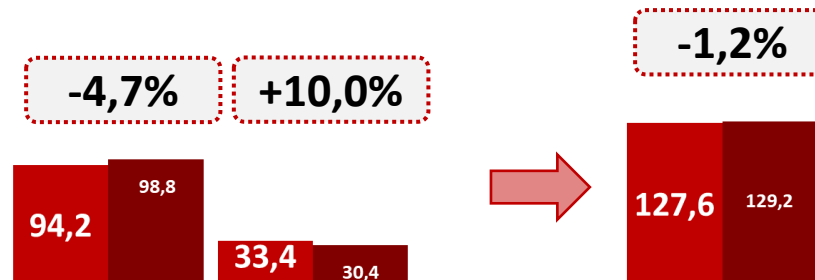
# Mercato Libro Trade – YTD 2024

Value data – Sell out  
(€ mln)

## Mercato



+0,3%  
netto  
«Spare»



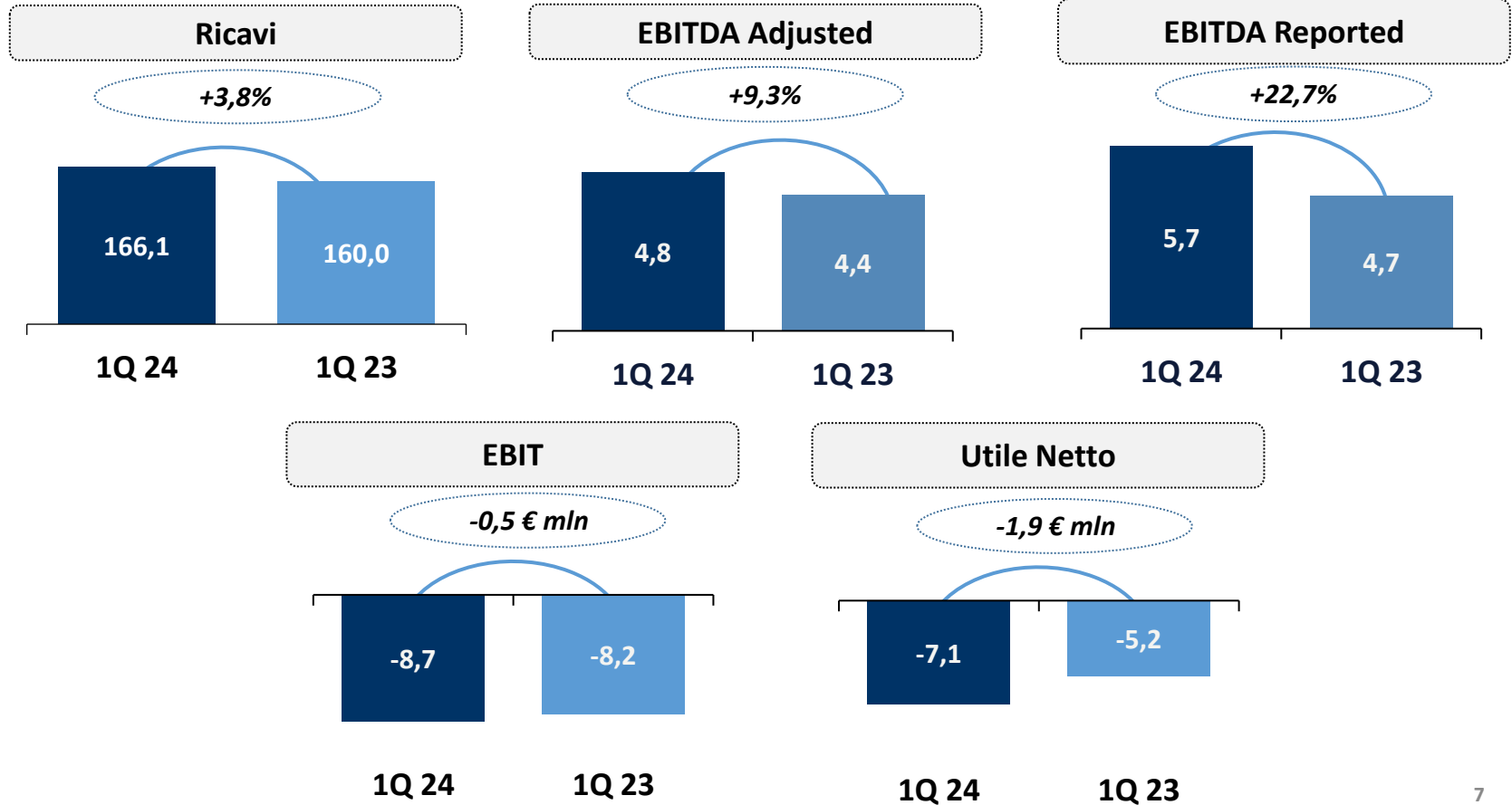
+4,1%  
netto  
«Spare»

**AGENDA**

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

# Highlights – 1Q 24

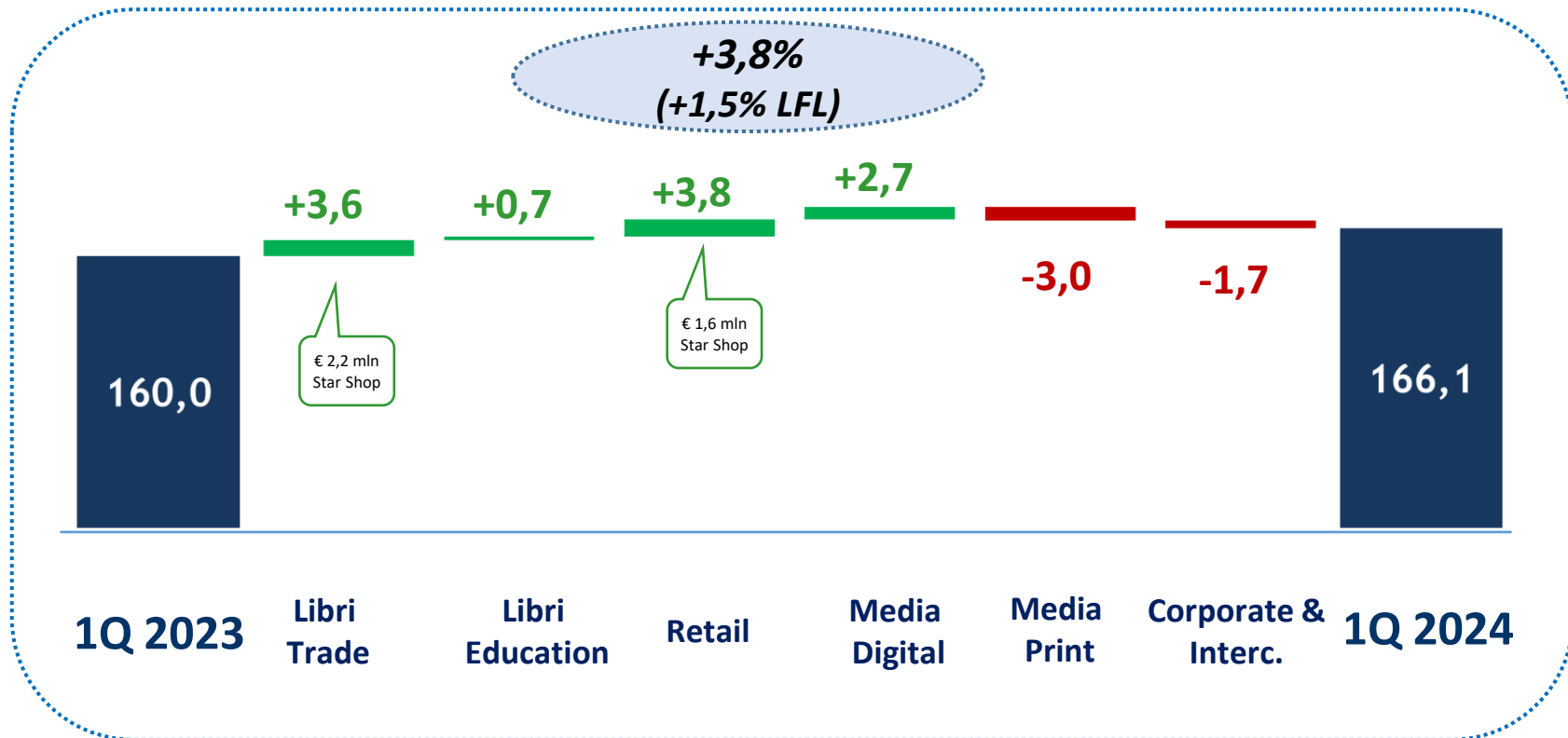
€ mln



# Ricavi per Area di Business – 1Q 24

€ mln

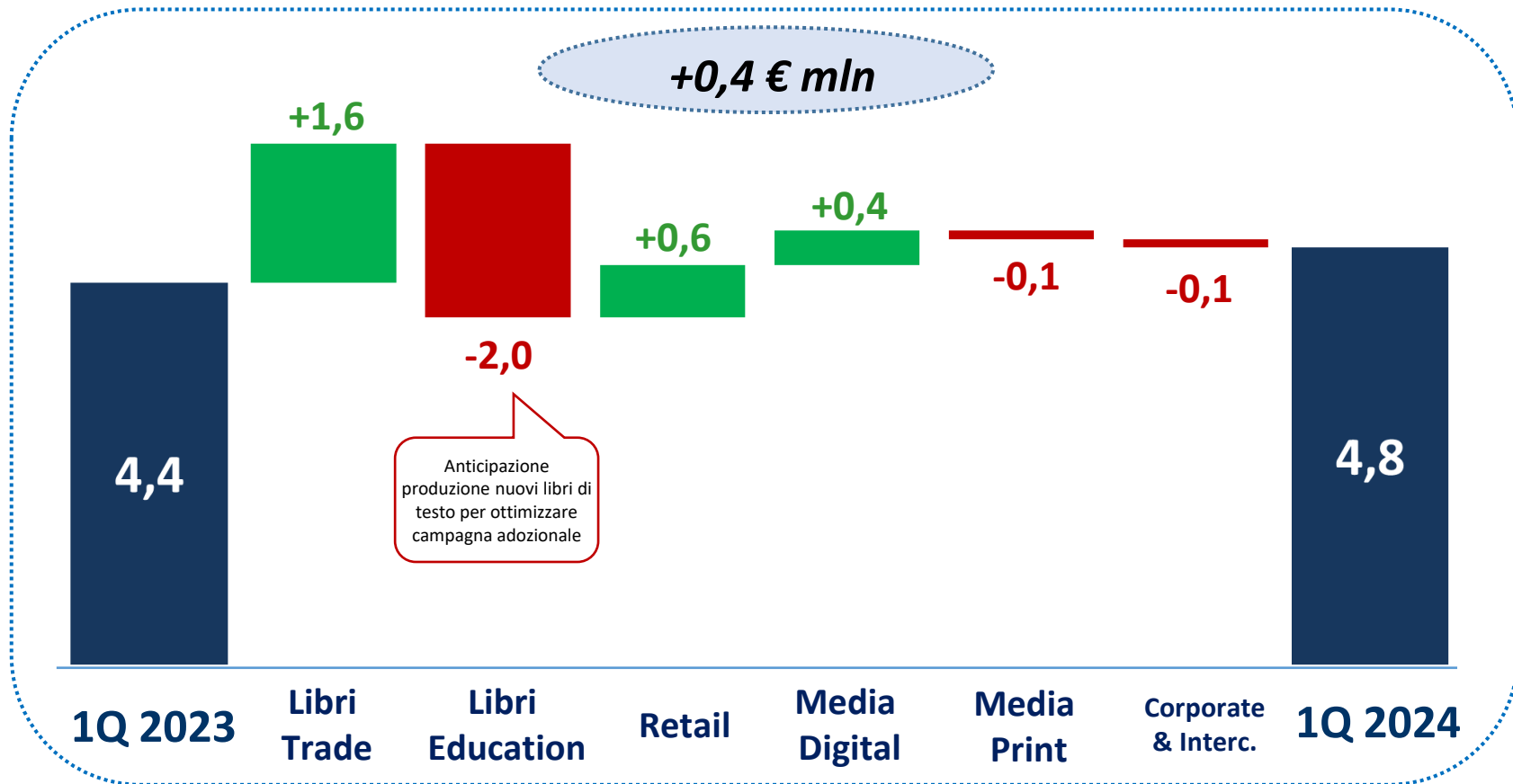
## Tutte i core business in crescita





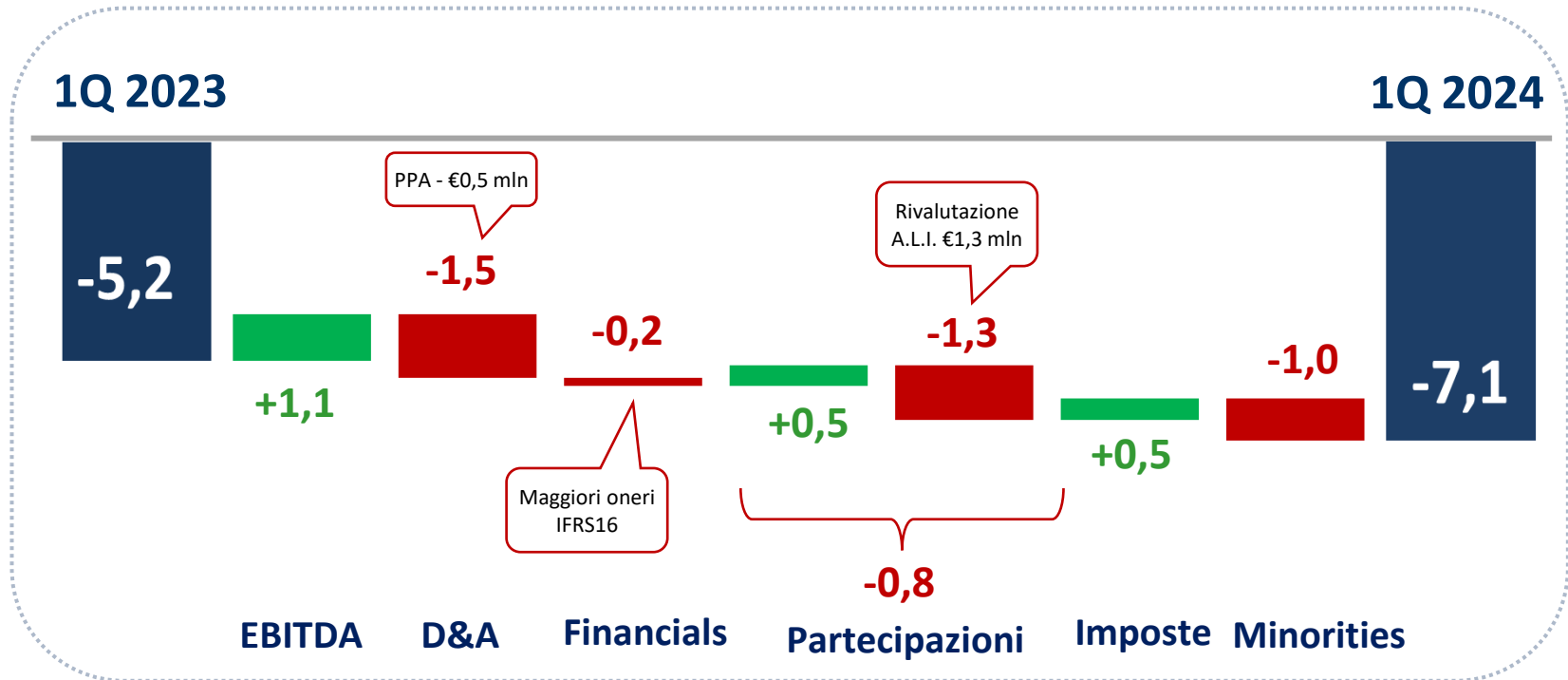
# EBITDA Adjusted per Area di Business – 1Q 24

€ mln



# Risultato Netto 1Q 24

€ mln

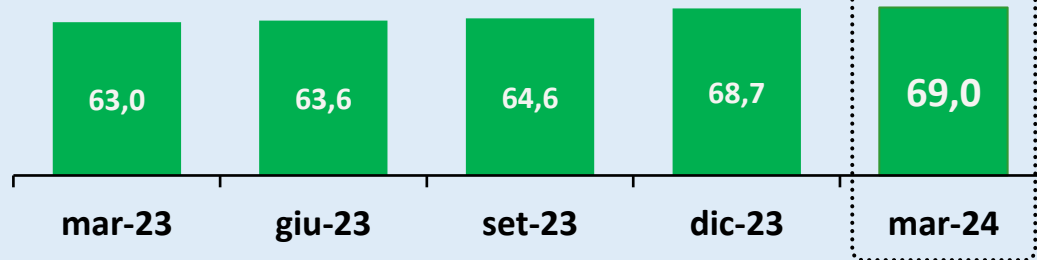


# Una solida struttura finanziaria ...

€ mln

## Crescente generazione di cassa dal business

Cash Flow  
ordinario  
LTM



Al netto della valutazione dei derivati sulla copertura rischio tasso

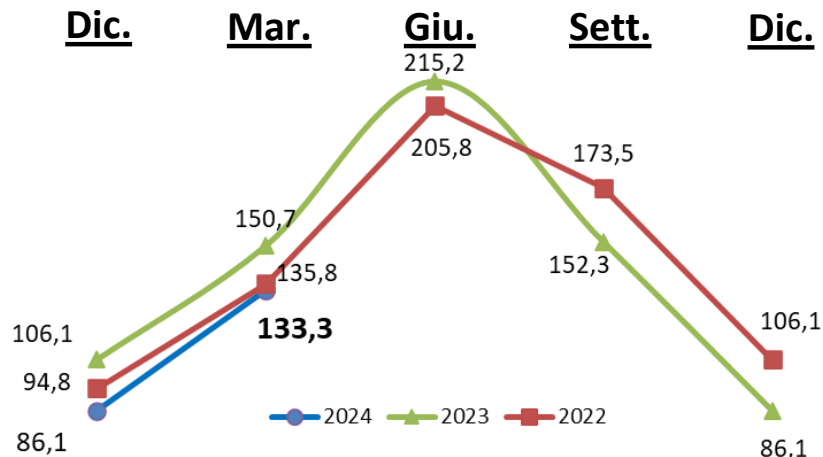
Stagionalità  
Net Debt  
31 Dic. – 31 Mar.

**+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



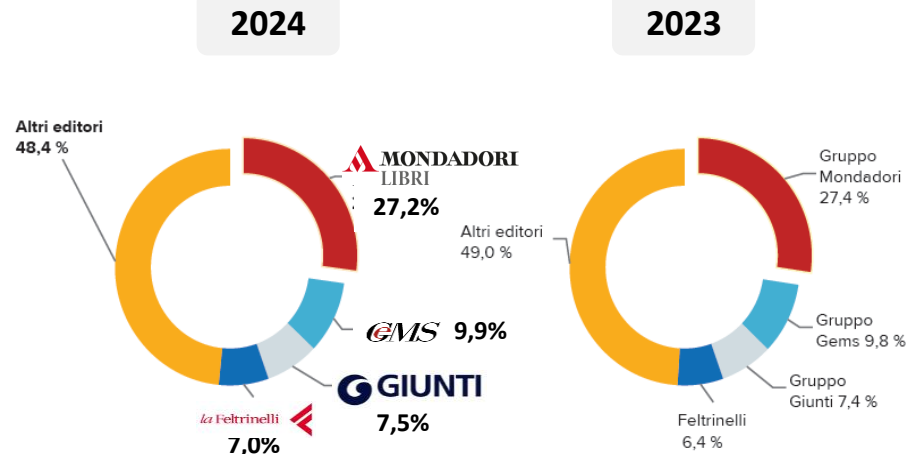
# Mercati – Quote di mercato 1Q 2024

## 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

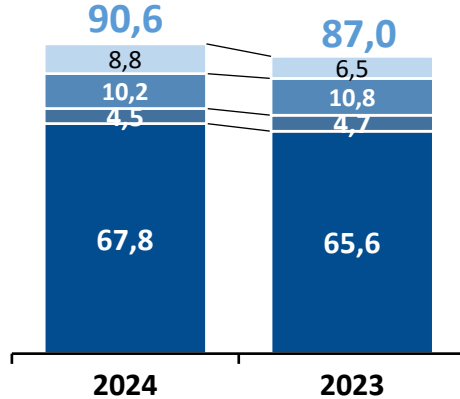
## Quota di mercato – Trade



# Business 1Q24 – Libri Trade e Libri Education

€ mln

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



Distribuzione e servizi (incl. )

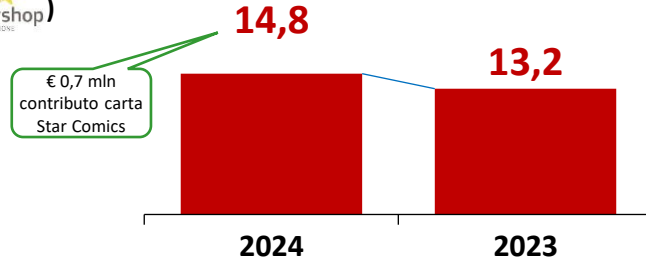
RIP -5,0%

Electa -3,9%

Case editrici +3,4%

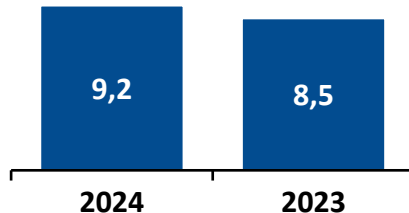
\* Netto intercompany

EBITDA Adj. +1,6 € mln

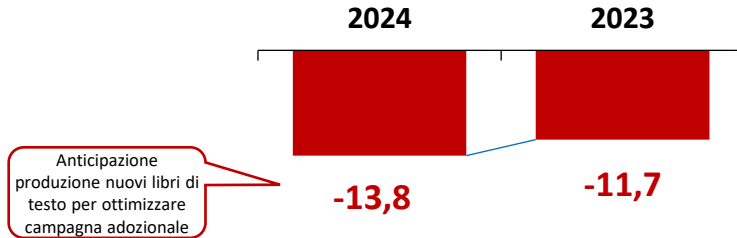


TRADE

Ricavi +8,4%



EBITDA Adj. -2,1 € mln



EDUCATION

**AGENDA**

**Allegati**

Aree di Business: Libri

**Aree di Business: Retail**

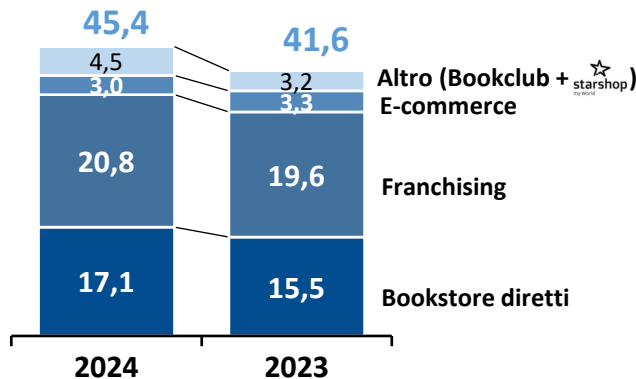
Aree di Business: Media

Altri

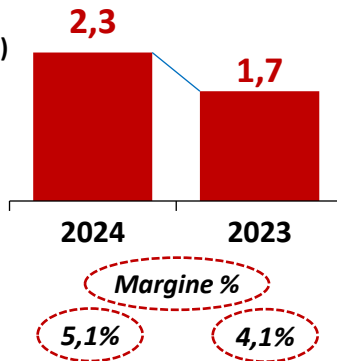
# Business 1Q24 – Retail

€ 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

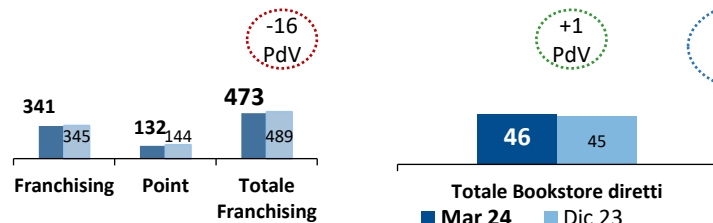
- Libro (oltre l'80% dei ricavi store): +4,9%
- DOS : +10,3%
- Franchising: +6,1%
- Online in contrazione, come il relativo segmento di mercato

## 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



519  
PdV

**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%



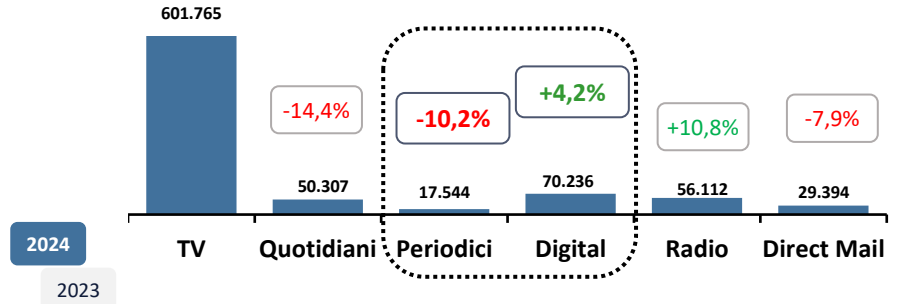
2024

2023

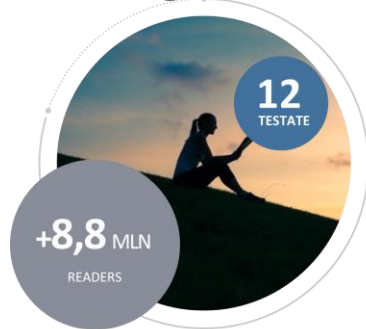
20,4%

20,8%

+5,7%



## Magazine



## Web



## Social



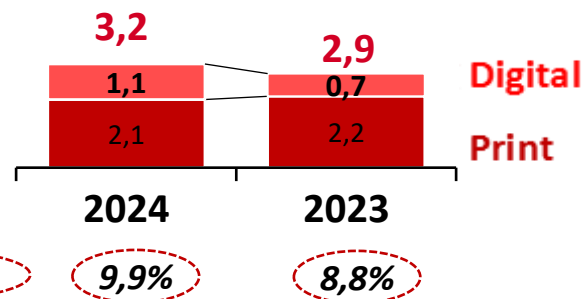
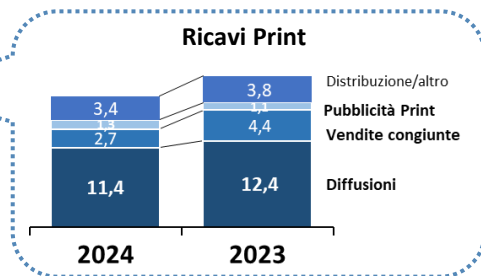
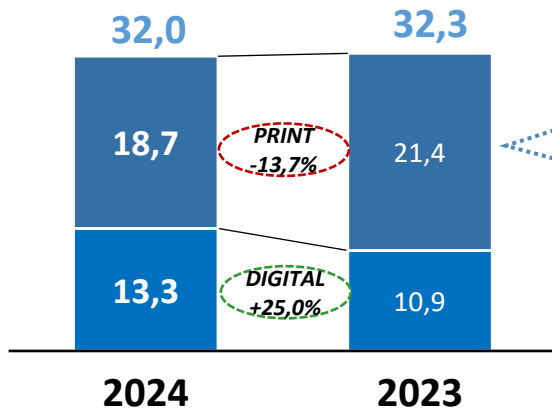
# Business 1Q24 – Media

€ 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**

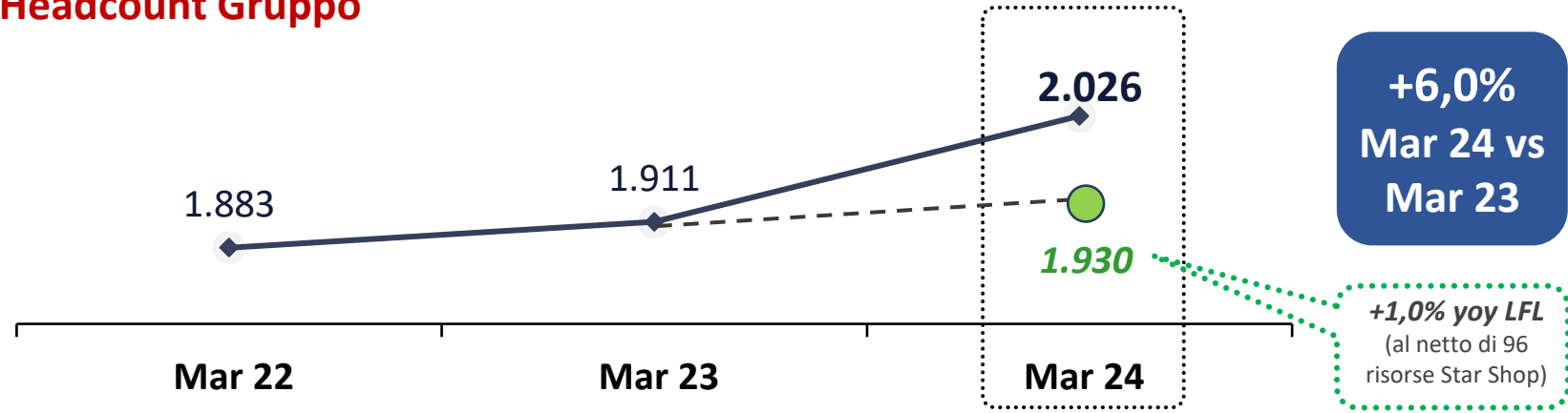
**Allegati**

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

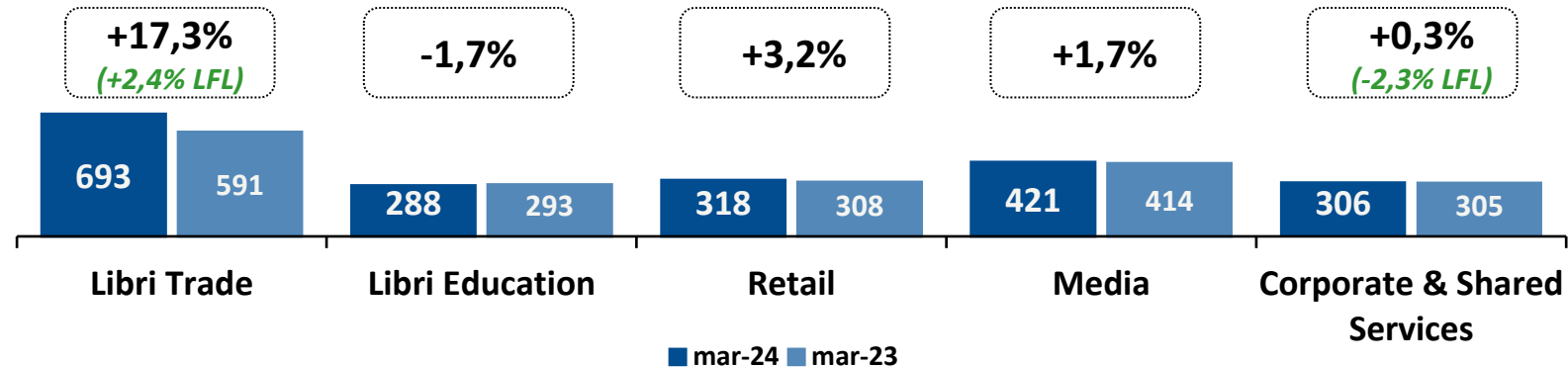


# Evoluzione Headcount 1Q24

## 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 %
<b>Totale ricavi consolidati</b>	<b>166,1</b>	<b>160,0</b>	<b>3,8 %</b>

*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
<b>Totale EBITDA</b>	<b>4,8</b>	<b>4,4</b>	<b>0,4</b>

# Conto Economico 1Q2024

(Euro/milioni)	<b>3M 2024</b>		<b>3M 2023</b>		<b>Var. %</b>
<b>Ricavi</b>	<b>166,1</b>		<b>160,0</b>		<b>3,8%</b>
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.
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>4,8</b>	<b>2,9%</b>	<b>4,4</b>	<b>2,8%</b>	<b>9,3%</b>
Ristrutturazioni	—	0,0%	0,2	0,1%	n.s.
Oneri e (proventi) straordinari	(1,0)	(0,6%)	(0,5)	(0,3%)	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>5,7</b>	<b>3,5%</b>	<b>4,7</b>	<b>2,9%</b>	<b>22,7%</b>
Ammortamenti	10,7	6,4%	9,2	5,8%	16,3%
Ammortamenti IFRS16	3,7	2,2%	3,7	2,3%	0,4%
<b>EBIT</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>n.s.</b>
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.
<b>EBT</b>	<b>(10,2)</b>	<b>(6,1%)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(5,5%)</b>	<b>n.s.</b>
Oneri e (proventi) fiscali	(4,1)	(2,5%)	(3,6)	(2,3%)	n.s.
Minorities	1,0	0,6%	—	0,0%	n.s.
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>n.s.</b>

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

- **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](mailto: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>