



GRUPPO  MONDADORI

Risultati 1Q2026

Investor Presentation

Antonio Porro – CEO

Alessandro Franzosi – CFO

13 Maggio 2026

AGENDA

- 1. Highlights 1Q 2026**
2. Risultati 1Q 2026
3. Outlook FY 2026
4. Allegati

*Prosecuzione del focus
sullo sviluppo dei core
business*

Operazioni perfezionate nel corso del 2026:

- acquisizione di una quota di maggioranza di **Edilportale.com** (consolidata in Mondadori Digital dal 1Q 2026);
- acquisizione del ramo di azienda di editoria scolastica di **Hoepli** (30 aprile 2026, consolidata dal mese di maggio)

*Trend mercati di
riferimento del Gruppo*

Positivo avvio dell'anno nel mercato del Libro grazie alle risorse del «Fondo Biblioteche», utilizzate nel canale fisico (prevalentemente nelle librerie indipendenti)

Nuovi provider logistici

Inizio attività dei nuovi operatori per la gestione delle attività logistiche delle aree di business

Libri Trade e Retail

(che ha comportato alcuni disservizi - legati al phase-out - nella distribuzione delle novità Trade e del canale e-commerce del Retail)

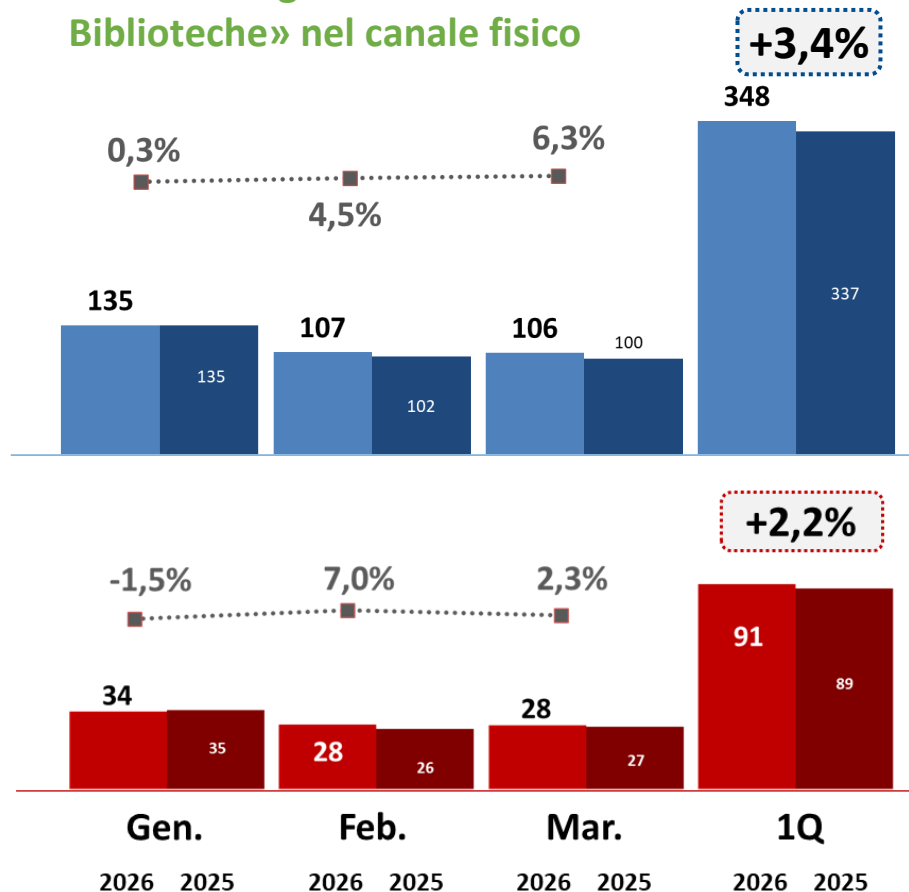
Mercato Libro Trade – 1Q 2026

Positivo avvio dell'anno grazie alle risorse del «Fondo Biblioteche» nel canale fisico

Value data – Sell out
(€ mln)

Mercato

Nel mese di gennaio difficoltà operative nella distribuzione delle novità per cambio operatore logistico



YTD
Week 18:
+4,0%

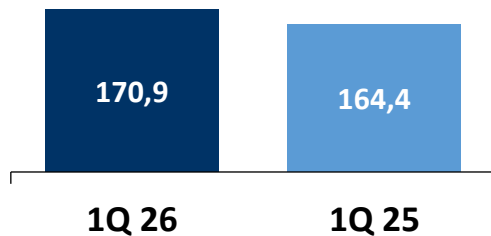
YTD
Week 18:
+2,9%

Highlights – 1Q 26

€ mln

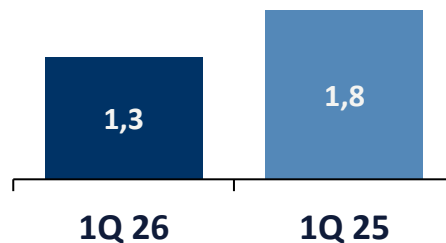
Ricavi

+3,9%



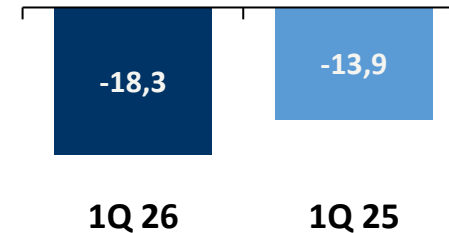
EBITDA Adjusted

-0,5 € mln



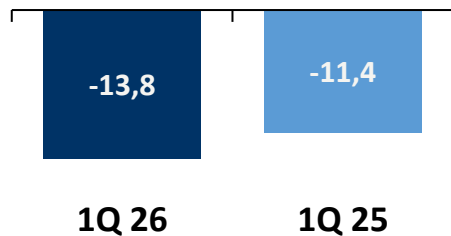
EBIT

-4,4 € mln



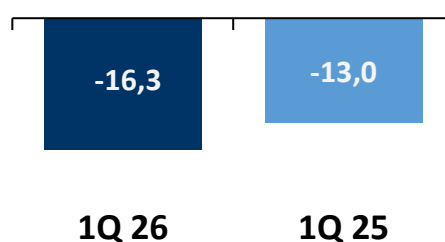
EBIT Adjusted

-2,4 € mln



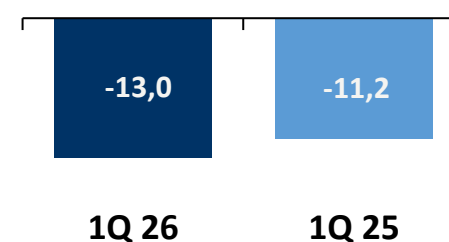
Utile Netto

-3,3 € mln



Utile Netto Adjusted

-1,8 € mln

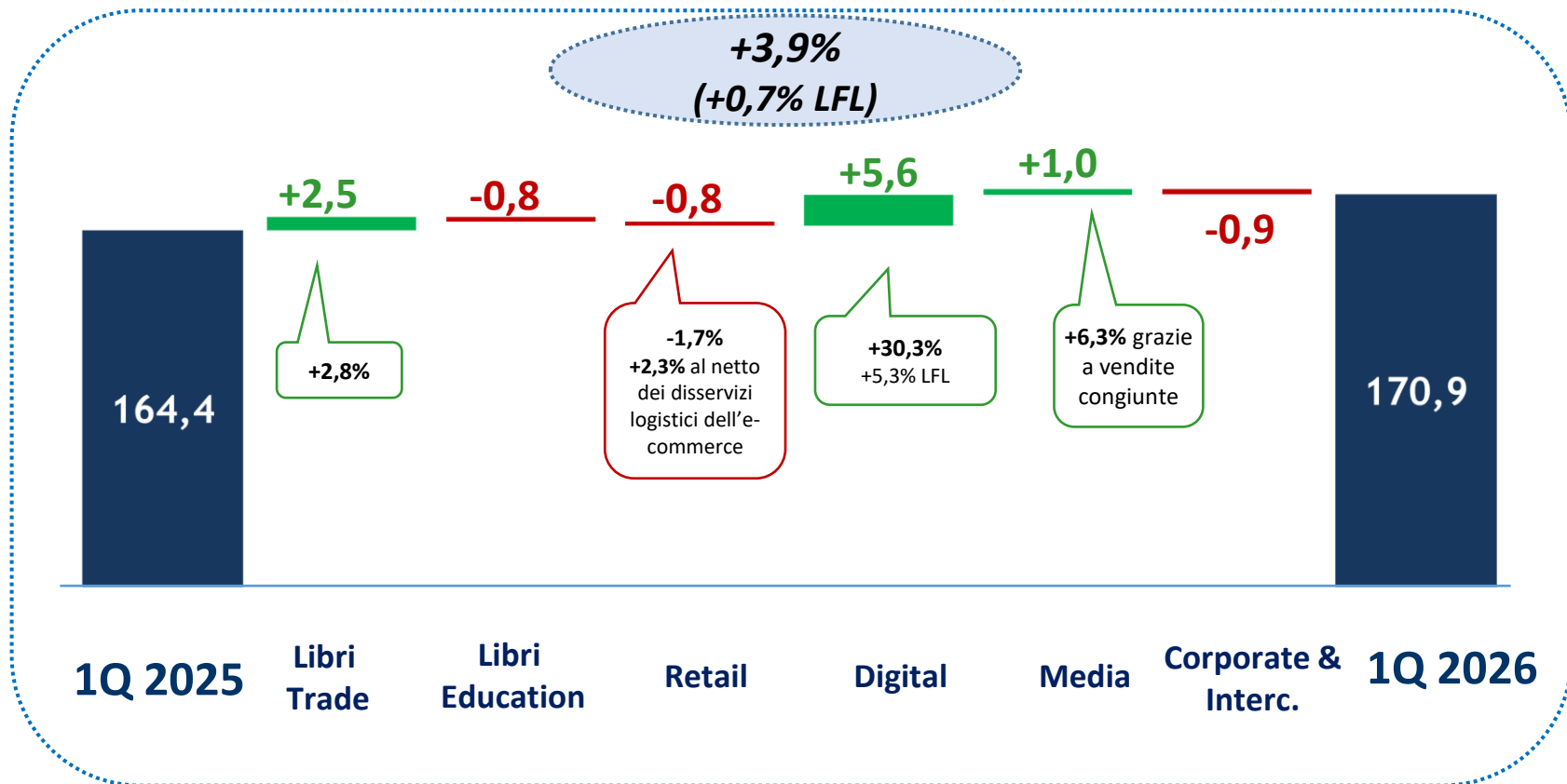


AGENDA

1. Highlights 1Q 2026
- 2. Risultati 1Q 2026**
3. Outlook FY 2026
4. Allegati

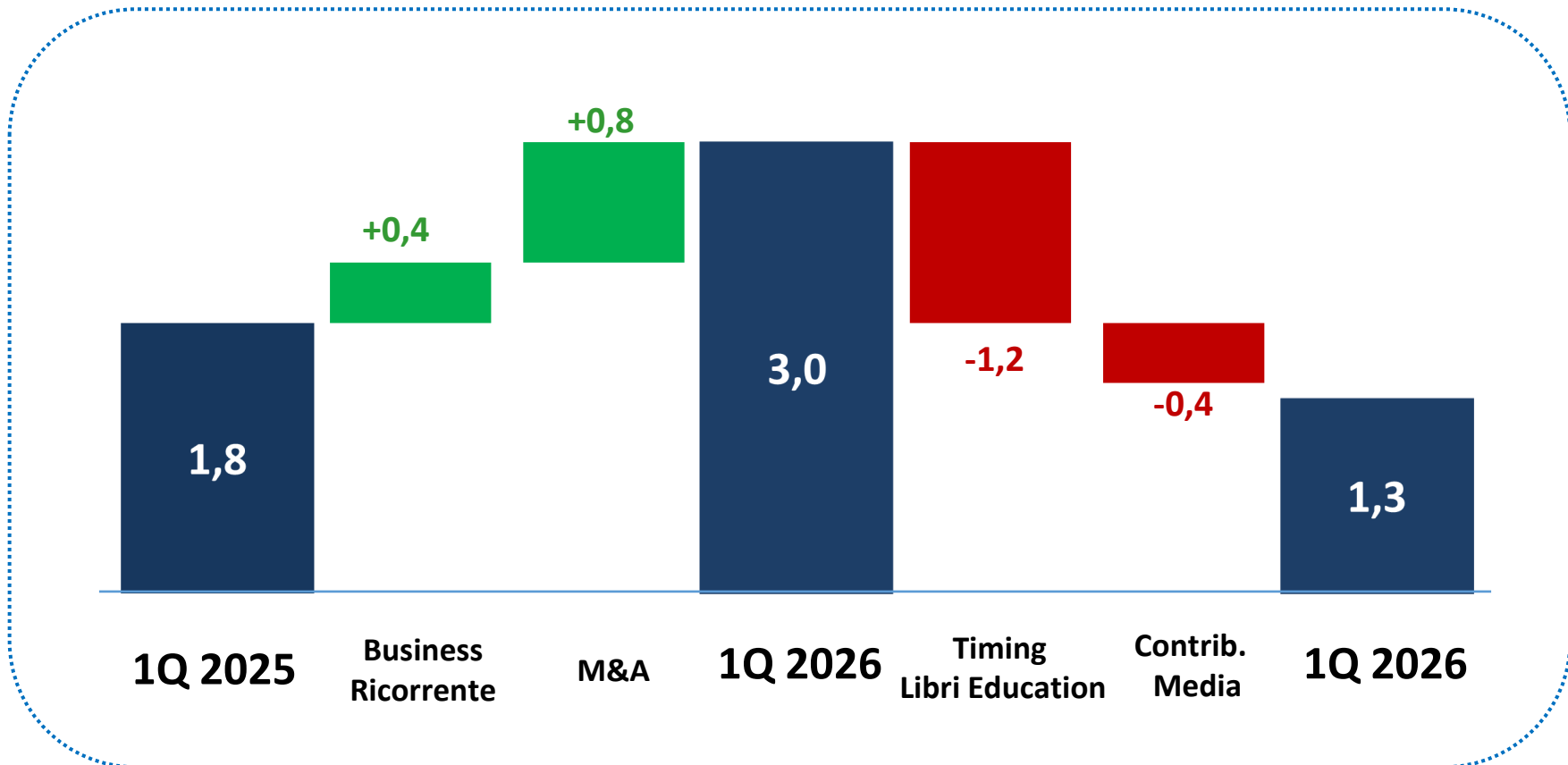
Ricavi per Area di Business – 1Q 26

€ mln



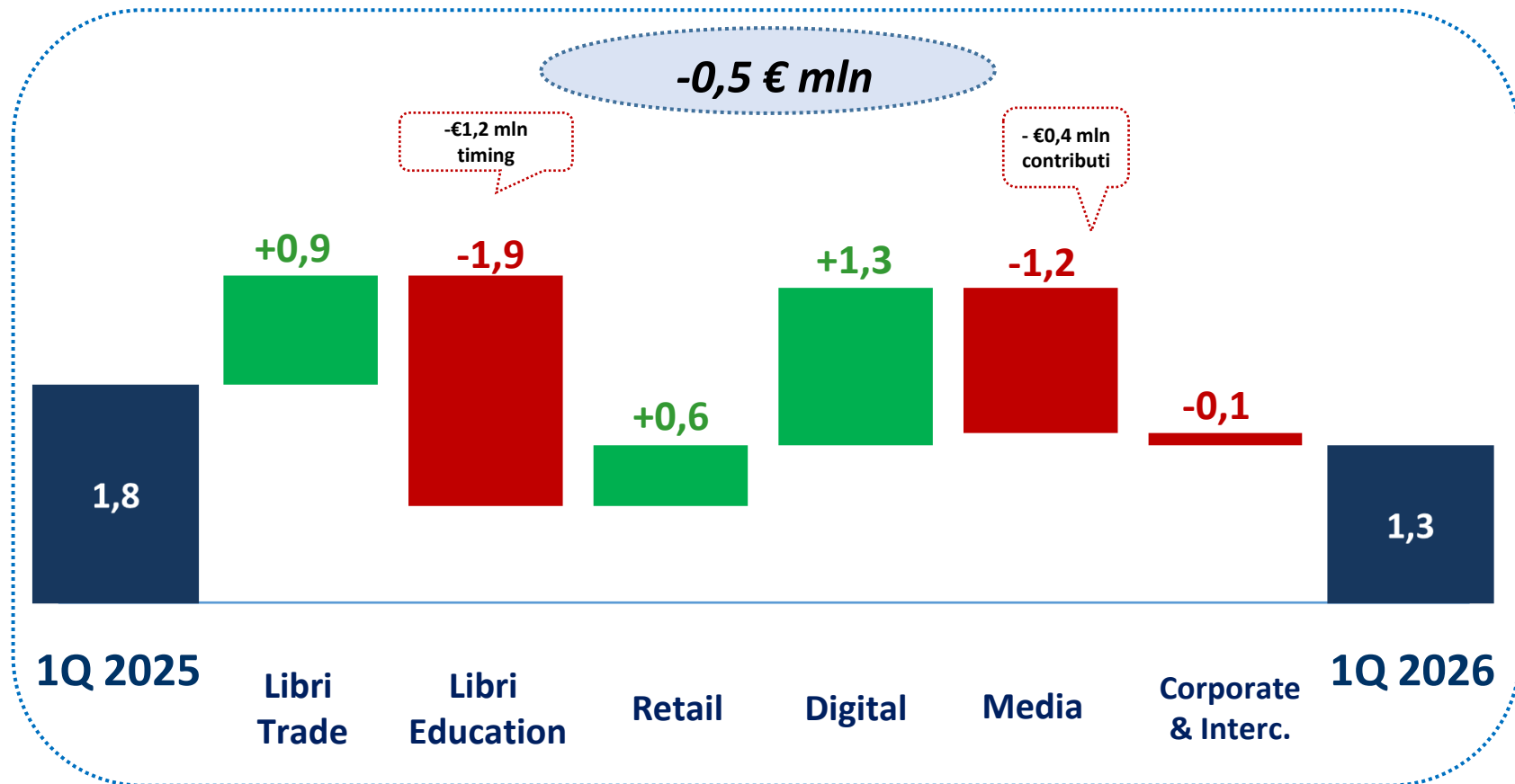
EBITDA Adjusted – 1Q 26

€ mln



EBITDA Adjusted per Area di Business – 1Q 26

€ mln



Prosegue la generazione di cassa LTM (1/2)

€ mln

**Cash Flow
ordinario
LTM**



**Trend PFN
di Gruppo
(no IFRS16)**

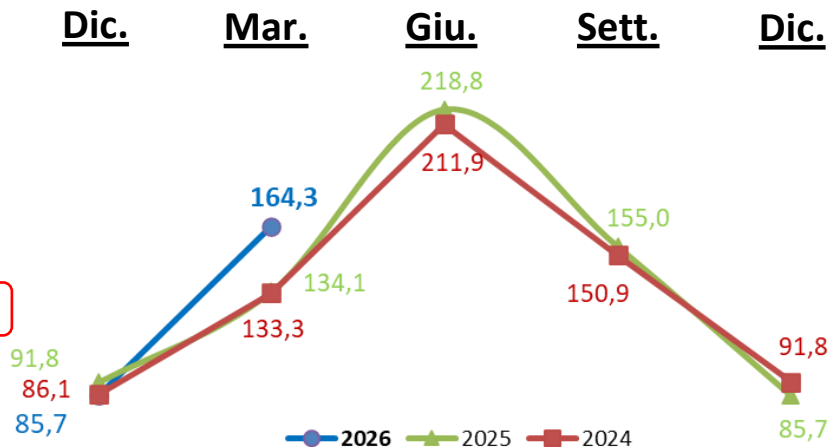
**Stagionalità
Net Debt
31 Dic. – 31 Mar.**

+47,2

+42,3

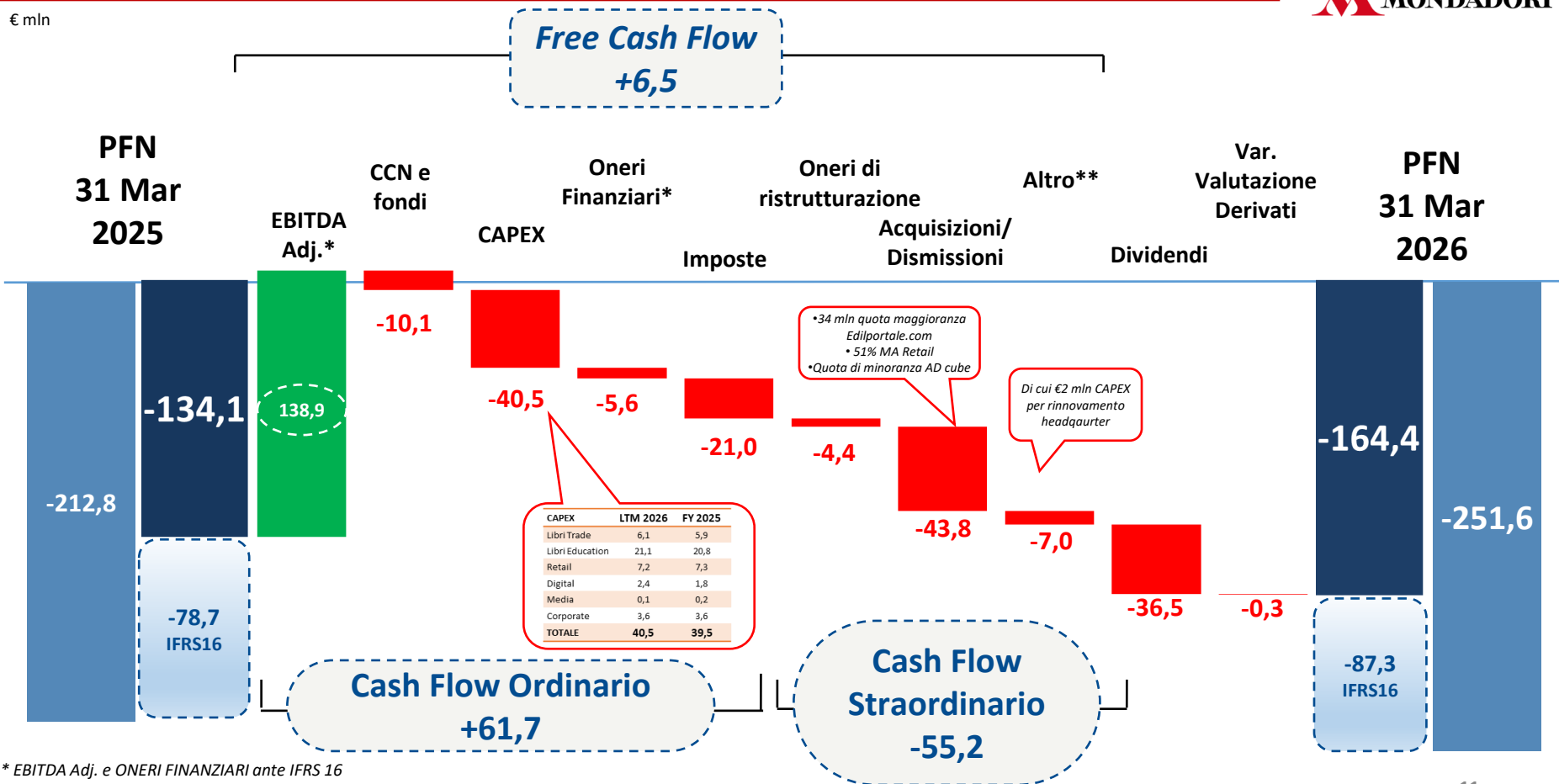
+78,6

34 mln acquisizione
Edilportale.com



Prosegue la generazione di cassa LTM (2/2)

€ 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 1Q 2026
2. Risultati 1Q 2026
- 3. Outlook FY 2026**
4. Allegati

Outlook FY26 – Guidance confermata

Target Gruppo Mondadori

2026

RICAVI

Crescita low single-digit

EBITDA Adj.

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

Cash Flow Ordinario

~ € 65/70 mln



BACK-UP

AGENDA

Allegati

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

Mercati – Quote di mercato 1Q 2026

Top Ten 2026

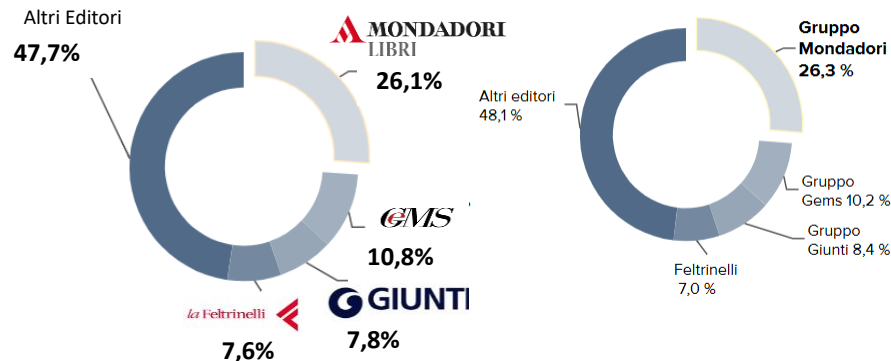
3 titoli in Top5
4 titoli in Top10

#	Titolo	Autore	Casa Editrice
1	L'alba dei leoni. La saga dei Florio	Auci Stefania	NORD
2	Cesare. La conquista dell'eternità	Angela Alberto	MONDADORI
3	L'ultimo segreto	Brown Dan	RIZZOLI
4	Cuori magnetici. Love me love me. Ediz. tie-in. Vol. 1	Stefania S.	SPERLING & KUPFER
5	Francesco. Il primo italiano	Cazzullo Aldo	HARPERCOLLINS ITALIA
6	La sonnambula	Pitzorno Bianca	BOMPIANI
7	Il nido del corvo	Pulixi Piergiorgio	FELTRINELLI
8	La bugia dell'orchidea	Carrisi Donato	LONGANESI
9	Concorsi RIPAM per assistenti, 2913 assistenti amministrativi (3997 va...	AA.VV.	EDIZIONI GIURIDICHE SIMONE
10	Il custode	Ammaniti Niccolò	EINAUDI

Quota di mercato – Trade

2026

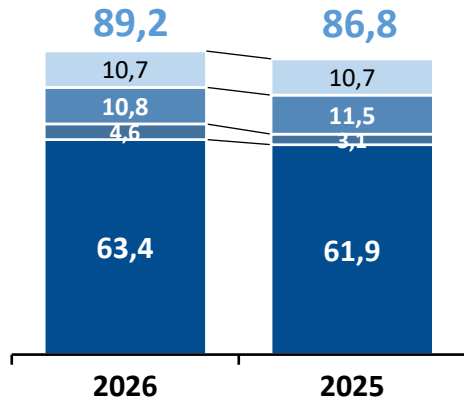
2025



Business 1Q26 – Libri Trade

€ mln

Ricavi +2,8%
(+4,2% a parità di tasso di cambio)



Distribuzione e servizi (incl. )

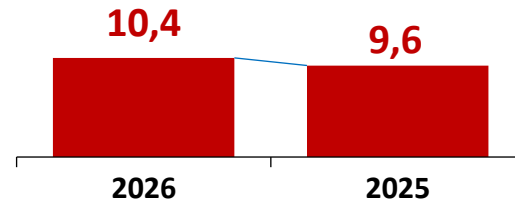
RIP -5,7% (incl. )

Electa +46,2%

Case editrici +2,4%

* Netto intercompany

EBITDA Adj. +0,8€ mln



RICAVI

I ricavi **editoriali hanno evidenziato una crescita del 2,4%** per effetto di:

- la positiva performance del mercato di riferimento;
- un significativo incremento delle vendite del prodotto digitale (+13,4%), in particolare dell'audio libro.

I ricavi di **Electa risultano in rilevante crescita** per l'avvio della concessione relativa alla gestione dei bookshop delle Gallerie degli Uffizi a Firenze.

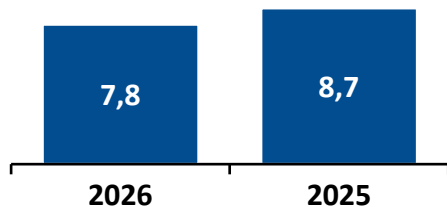
EBITDA Adj.

EBITDA Adj. in crescita del 9,1% grazie all'incremento dei ricavi editoriali e alla riduzione dell'incidenza percentuale dei costi.

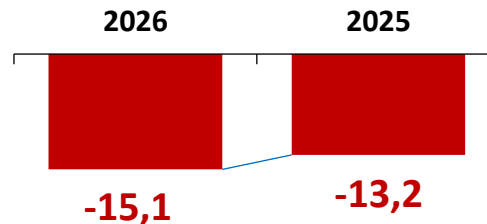
Business 1Q26 – Libri Education

€ mln

Ricavi -9,8%



EBITDA Adj. -1,9€ mln



- € 1,2 mln
effetti timing

RICAVI

Ricavi in flessione per dinamica temporale negativa dei rifornimenti ai clienti direzionali

EBITDA
Adj.

EBITDA adj. in peggioramento rispetto all'esercizio precedente per effetto di un temporaneo incremento delle spese promozionali, derivante dall'anticipazione della produzione e dell'invio delle copie ai docenti conformi ai programmi introdotti dalle Nuove Indicazioni Nazionali

AGENDA

Allegati

Aree di Business: Libri

Aree di Business: Retail

Aree di Business: Digital

Aree di Business: Media

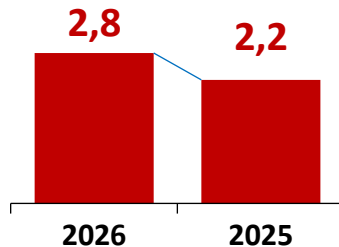
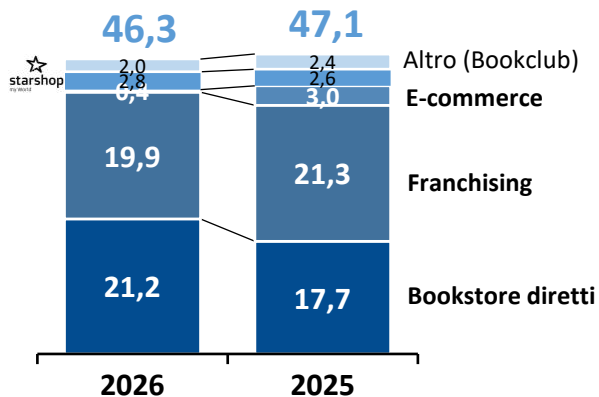
Altri

Business 1Q26 – Retail

€ mln

Ricavi -1,7%
(+2,3% recurring)

EBITDA Adj. +0,6 mln

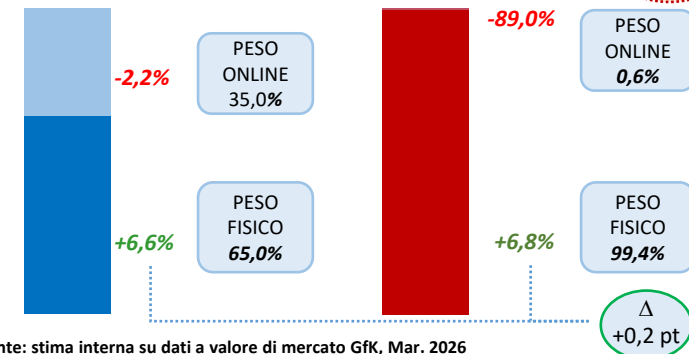


Mercato Libro 3M 2026

Mercato
+3,4%

MONDADORI
RETAIL
+1,7%

Market
Share
12,7%



Fonte: stima interna su dati a valore di mercato GfK, Mar. 2026

RICAVI

Ricavi complessivi in flessione per blocco logistica del canale e-commerce

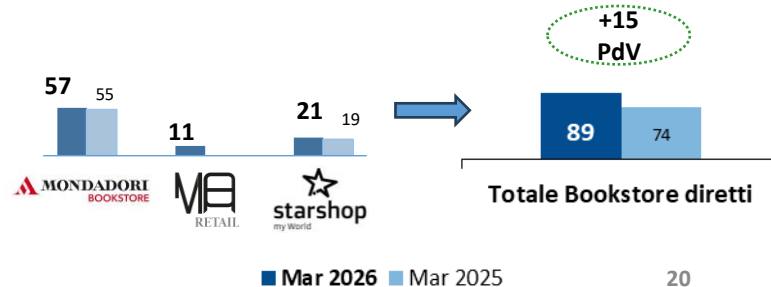
Ricavi in crescita del 2,3% al netto di tale fattore non ricorrente grazie all'ottima performance del network fisico:

- DOS: +19,5% grazie a consolidamento MA Retail (+8,4% LFL)
- Franchising: +4,9% LFL (al netto di trasferimento MA Retail)
- Fumetterie StarShop: +5,0%

EBITDA Adj.

EBITDA adjusted in crescita del 23% trainata dalla solida performance del network fisico - sia diretti che in franchising - che ha più che compensato l'impatto negativo sul canale e-commerce.

Oltre 500 punti vendita: previste oltre 30 aperture nel 2026



AGENDA

Allegati

Aree di Business: Libri

Aree di Business: Retail

Aree di Business: Digital

Aree di Business: Media

Altri

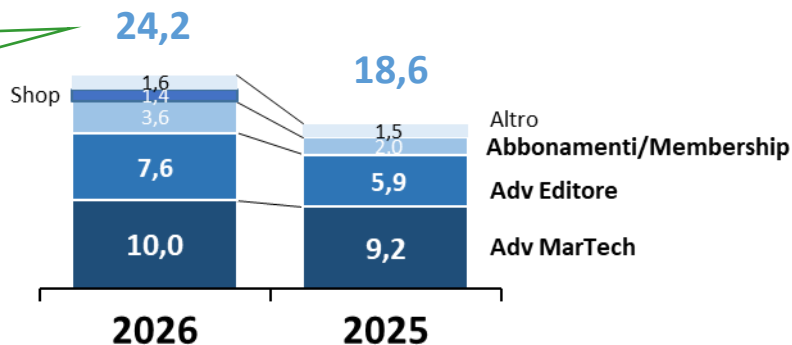
Business 1Q26 – Digital

€ mln

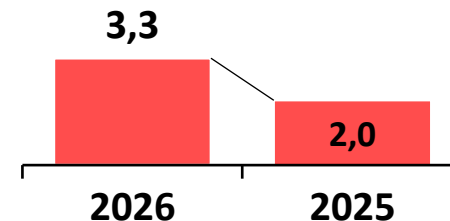
La nuova Business Unit che consolida **edilportale®**

Ricavi +30,3%
(+5,3% LFL)

Edilportale: €
4,6 mln



EBITDA Adj. +1,3€ mln



RICAVI

- **Incremento delle attività pubblicitarie +30%** (+3,5% LFL);
- prosecuzione del **rilevante sviluppo del MarTech (+9,2%)** sia in Italia che a livello internazionale (Germania, Austria e Europa dell'Est);
- significativo incremento dei **ricavi da abbonamenti**, derivante dal consolidamento di Edilportale.com;
- contributo dei ricavi generati dalle attività di vendita online e offline con il brand Archiproducts.com.

EBITDA Adj.

EBITDA adj. in crescita del **68,2%** principalmente grazie al consolidamento di Edilportale.com e ai maggiori ricavi registrati da tutte le attività digitali.

AGENDA

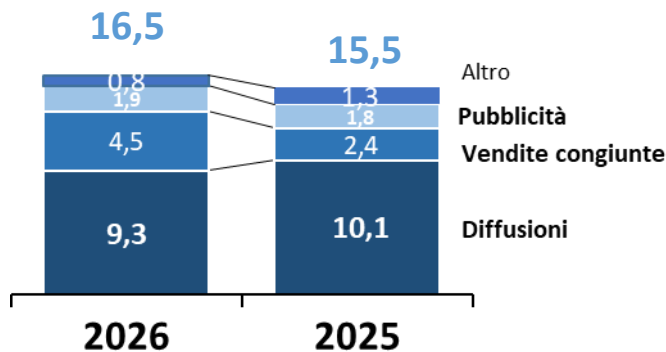
Allegati

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

Business 1Q26 – Media

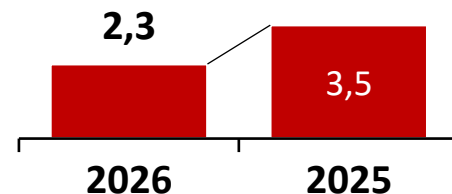
€ mln

Ricavi +6,3%



EBITDA Adj. -1,2€ mln

- € 0,4 mln
contributi



RICAVI

Incremento dei ricavi grazie al positivo riscontro commerciale di due iniziative di vendite congiunte che hanno più che compensato il calo strutturale delle diffusioni (-7,8%): i libri di *Fatto in Casa da Benedetta* e i modellini delle “Auto di papà”.

EBITDA Adj.

EBITDA adj. in flessione per:

- i minori proventi derivanti dai contributi statali per 0,4 milioni di Euro
- i maggiori costi di advertising sostenuti nel trimestre per il lancio delle nuove iniziative nelle vendite congiunte.

AGENDA

Allegati

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

Restatement Breakdown MEDIA e DIGITAL 2025



	1Q	2Q	3Q	4Q	FY
RICAVI	18,6	21,1	18,3	24,7	82,7

RICAVI



	1Q	2Q	3Q	4Q	FY
	15,5	18,1	14,2	16,5	64,3

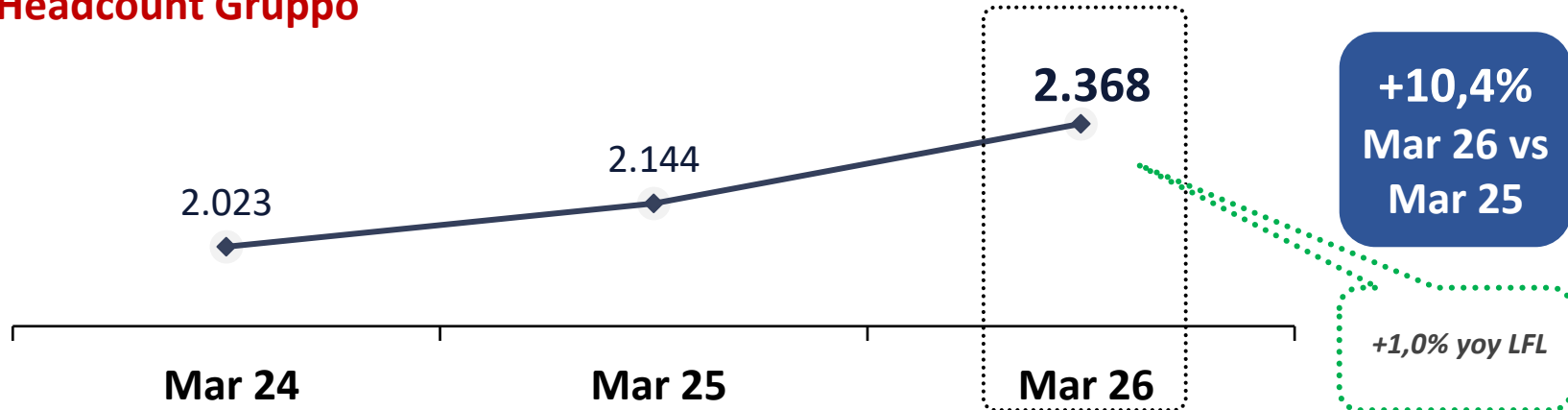
**EBITDA
Adj.**

	2,0	3,5	2,6	8,2	16,2
--	-----	-----	-----	-----	-------------

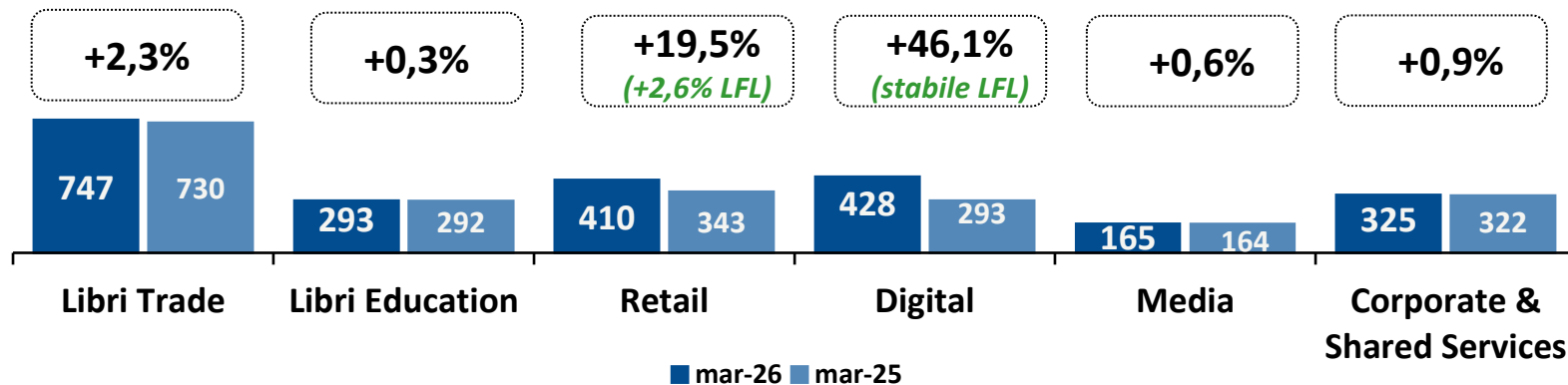
	3,5	3,5	-0,7	-0,1	6,2
--	-----	-----	------	------	------------

Evoluzione Headcount 1Q26

Headcount Gruppo



Headcount per BU



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1Q 26

RICAVI per settore di attività

(Euro/milioni)	3M 2026	3M 2025	Var. %
Libri Trade	89,2	86,8	2,8 %
Libri Education	7,8	8,7	(9,8) %
Retail	46,3	47,1	(1,7) %
Media	16,5	15,5	6,3 %
Corporate & Shared Services	11,7	11,7	0,3 %
Intercompany	(24,9)	(24,0)	3,9 %
Totale ricavi consolidati	170,9	164,4	3,9 %

EBITDA Adj. per settore di attività

(Euro/milioni)	3M 2026	3M 2025	Var.
Libri Trade	10,4	9,6	0,9
Libri Education	(15,1)	(13,2)	(1,9)
Retail	2,8	2,2	0,6
Media	2,3	3,5	(1,2)
Corporate & Shared Services	(1,9)	(1,8)	(0,1)
Intercompany	(0,4)	(0,4)	0,0
Totale EBITDA	1,3	1,8	(0,5)

Conto Economico 1Q2026

(Euro/milioni)	2026		2025		Var. %
Ricavi	170,9		164,4		3,9%
Costo industriale del prodotto	59,6	34,9%	61,5	37,4%	(3,1%)
Costi variabili di prodotto	22,6	13,2%	21,0	12,8%	7,7%
Altri costi variabili	31,9	18,7%	29,1	17,7%	9,9%
Costi di struttura	17,1	10,0%	16,6	10,1%	3,5%
Extended labour cost	41,9	24,5%	38,6	23,5%	8,4%
Altri oneri e (proventi)	(3,6)	(2,1%)	(4,2)	(2,5%)	n.s.
EBITDA Adjusted	1,3	0,8%	1,8	1,1%	(26,8%)
Ristrutturazioni	1,3	0,7%	0,2	0,1%	513,0%
Oneri e (proventi) straordinari	1,1	0,7%	0,3	0,2%	341,8%
EBITDA	(1,1)	(0,6%)	1,3	0,8%	n.s.
Ammortamenti	13,0	7,6%	11,6	7,1%	11,8%
Ammortamenti IFRS16	4,3	2,5%	3,6	2,2%	17,5%
EBIT	(18,3)	(10,7%)	(13,9)	(8,5%)	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari	1,4	0,8%	1,2	0,8%	16,7%
Oneri finanziari IFRS16	1,0	0,6%	0,8	0,5%	26,4%
Oneri e (proventi) da partecipazioni	0,1	0,1%	0,5	0,3%	n.s.
EBT	(20,9)	(12,2%)	(16,4)	(10,0%)	n.s.
Oneri e (proventi) fiscali	(4,7)	(2,7%)	(3,5)	(2,1%)	n.s.
Minorities	0,1	0,1%	—	0,0%	n.s.
Risultato netto del Gruppo	(16,3)	(9,5%)	(13,0)	(7,9%)	n.s.

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

Stato Patrimoniale 1Q2026

(Euro/milioni)	31 Marzo 2026	31 Marzo 2025	Var. %
Crediti commerciali	136,6	132,7	2,9 %
Rimanenze	169,7	165,6	2,5 %
Debiti commerciali	235,5	234,3	0,5 %
Altre attività (passività)	(23,0)	(20,7)	n.s.
Capitale circolante netto attività in continuità	47,8	43,4	10,3 %
Attività (passività) dismesse o in dismissione	—	—	n.s.
Capitale circolante netto	47,8	43,4	10,3 %
Attività immateriali	428,3	395,8	8,2 %
Attività materiali	52,4	43,9	19,4 %
Partecipazioni	17,3	15,3	13,6 %
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	498,1	455,0	9,5 %
Attività per diritti d'uso IFRS16	80,5	73,5	9,4 %
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	578,5	528,5	9,5 %
Fondi rischi	25,3	27,9	(9,5)%
Indennità fine rapporto	30,4	29,0	4,9 %
Fondi	55,7	56,9	(2,2)%
Capitale investito netto	570,7	515,0	10,8 %
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	262,9	246,2	6,8 %
Utile (perdita) d'esercizio	(16,3)	(13,0)	n.s.
Patrimonio netto di gruppo	314,6	301,2	4,5 %
Patrimonio netto di terzi	4,4	1,0	362,2 %
Patrimonio netto	319,1	302,1	5,6 %
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	164,3	134,1	22,5 %
Posizione finanziaria netta IFRS16	87,3	78,7	10,9 %
Posizione finanziaria netta	251,6	212,8	18,2 %
Fonti	570,7	515,0	10,8 %

- **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)



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>