

Risultati 1H2026

Investor Presentation

Antonio Porro – CEO

Alessandro Franzosi – CFO

Segrate, 30 Luglio 2026

AGENDA

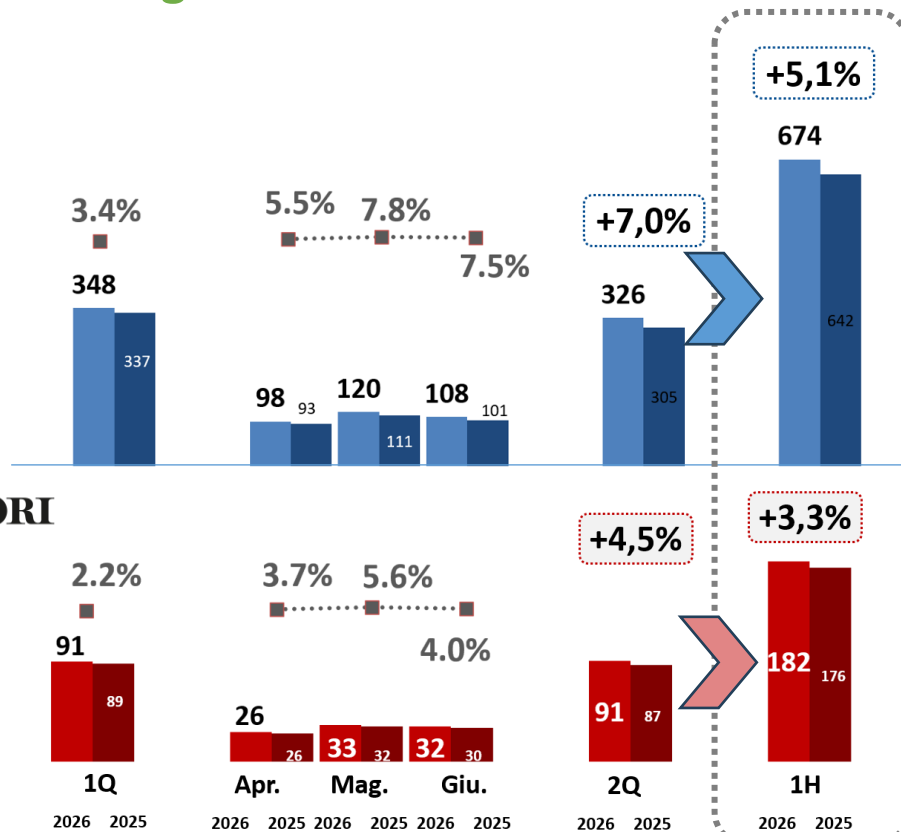
- 1. Highlights 1H 2026**
2. Risultati 1H 2026
3. Outlook FY 2026
4. Allegati

Mercato Libro Trade – 1H 2026

Trend molto positivo nella prima parte dell'anno
grazie alle risorse del «Fondo Biblioteche»

Value data – Sell out
(€ mln)

Mercato



1H: 5 titoli nella Top Ten ...



... e il Vincitore
dell'80esimo
Premio Strega

Quota di mercato
Mondadori

2026
27,0%

2025
27,4%

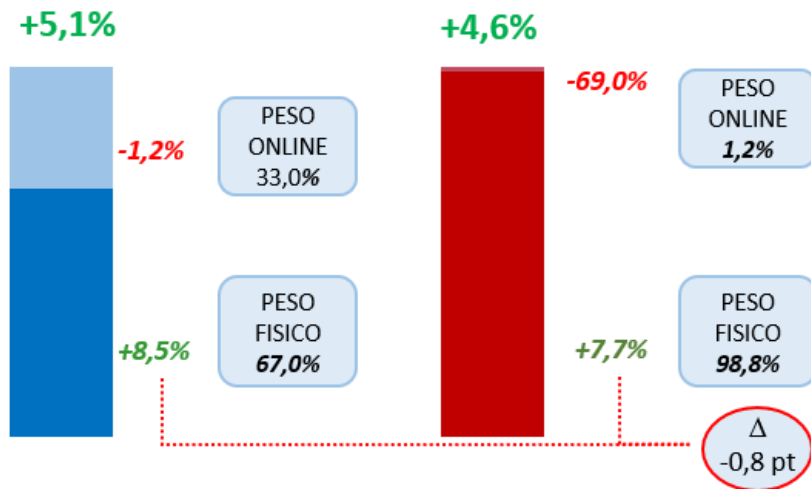
Performance Retail nel Mercato Libro – 1H 2026

Value data – Sell out
(€ mln)

Ottima performance del canale fisico (librerie in franchising e indipendenti)
grazie alle risorse del «Fondo Biblioteche»

Mercato Libro 6M 2026

Mercato



Market Share
Pdt LIBRO
13,3%
(-10 bps)

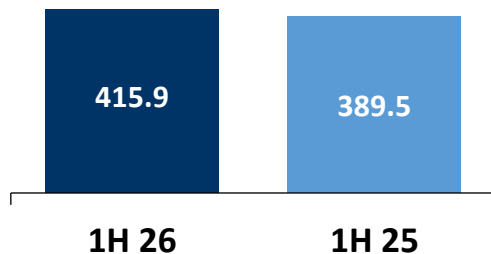
Fonte: stima interna su dati a valore di
mercato GfK, Giugno 2026 (Week 26)

Highlights – 1H 26

€ mln

Ricavi

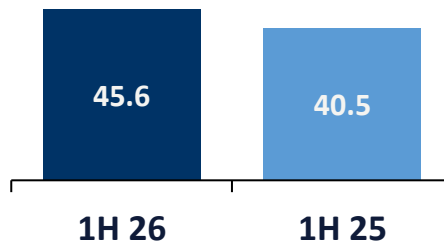
+6,8% (+2,9% LFL)



EBITDA Adjusted

5,1€ mln

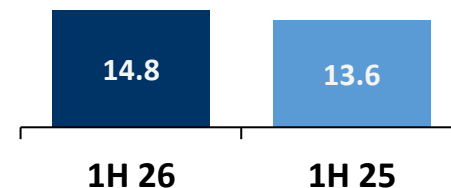
+12,5%



EBIT Adjusted

+1,1 € mln

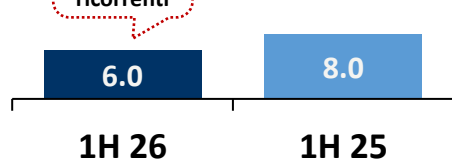
+8,3%



EBIT

-2,0 € mln

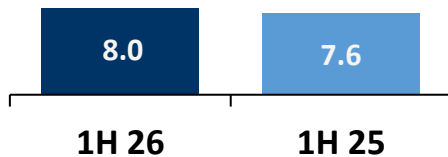
+ €3,4 mln
oneri non
ricorrenti



Utile Netto Adjusted

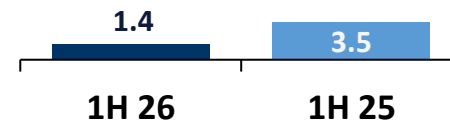
+0,4 € mln

+5,8%



Utile Netto

-2,1 € mln

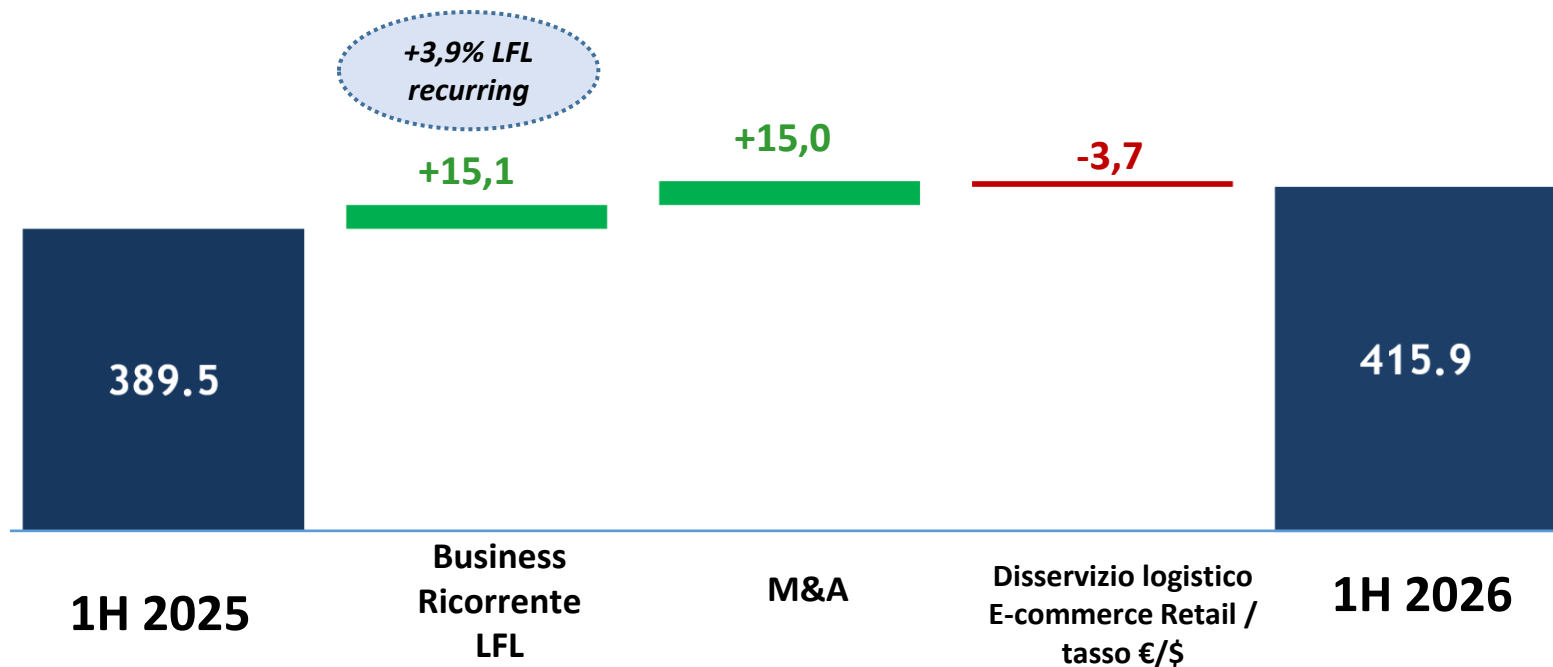


AGENDA

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

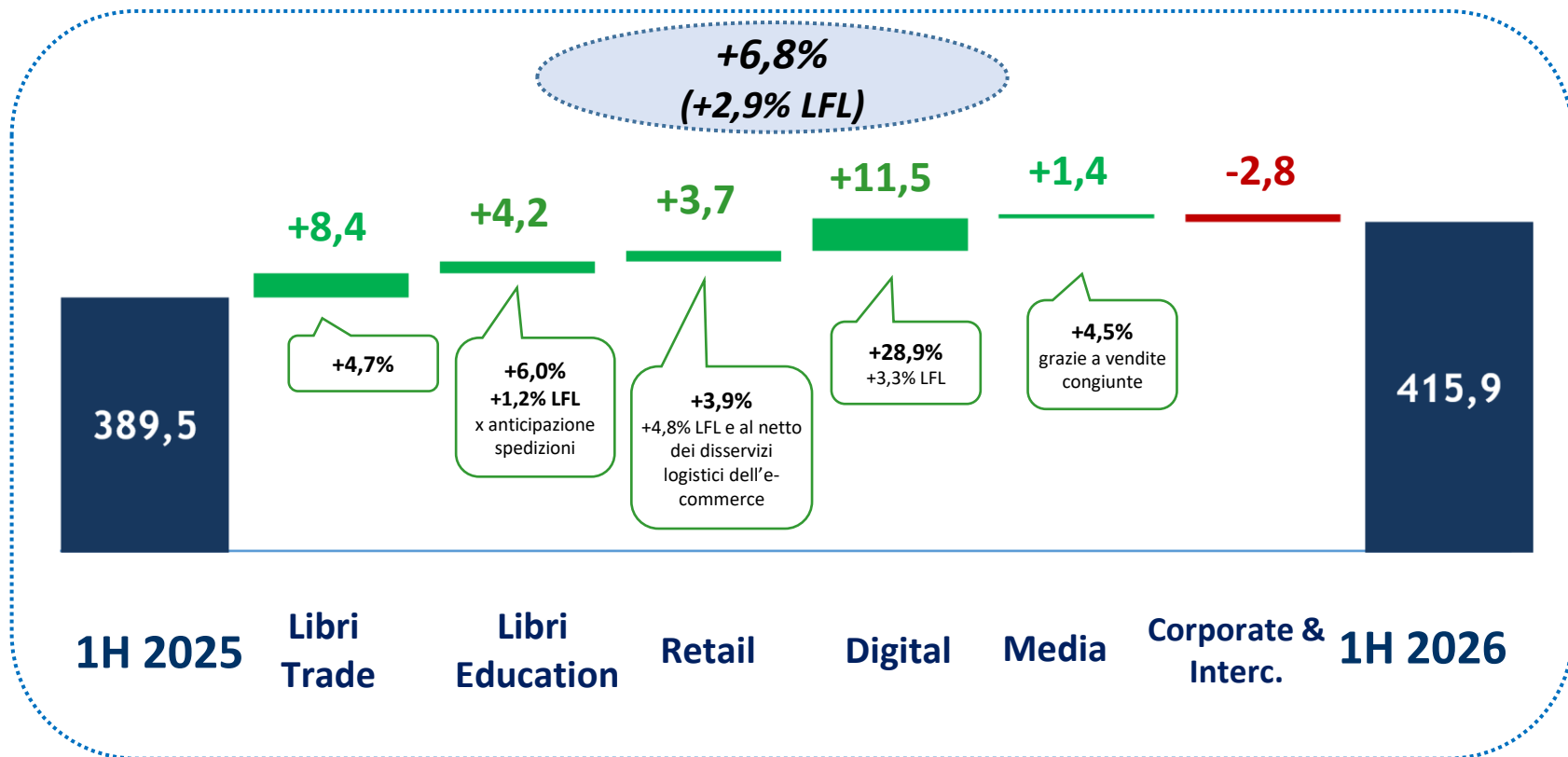
€ mln

Il significativo trend di crescita del mercato del Libro ed il contributo delle acquisizioni hanno positivamente favorito la performance dei ricavi del Gruppo



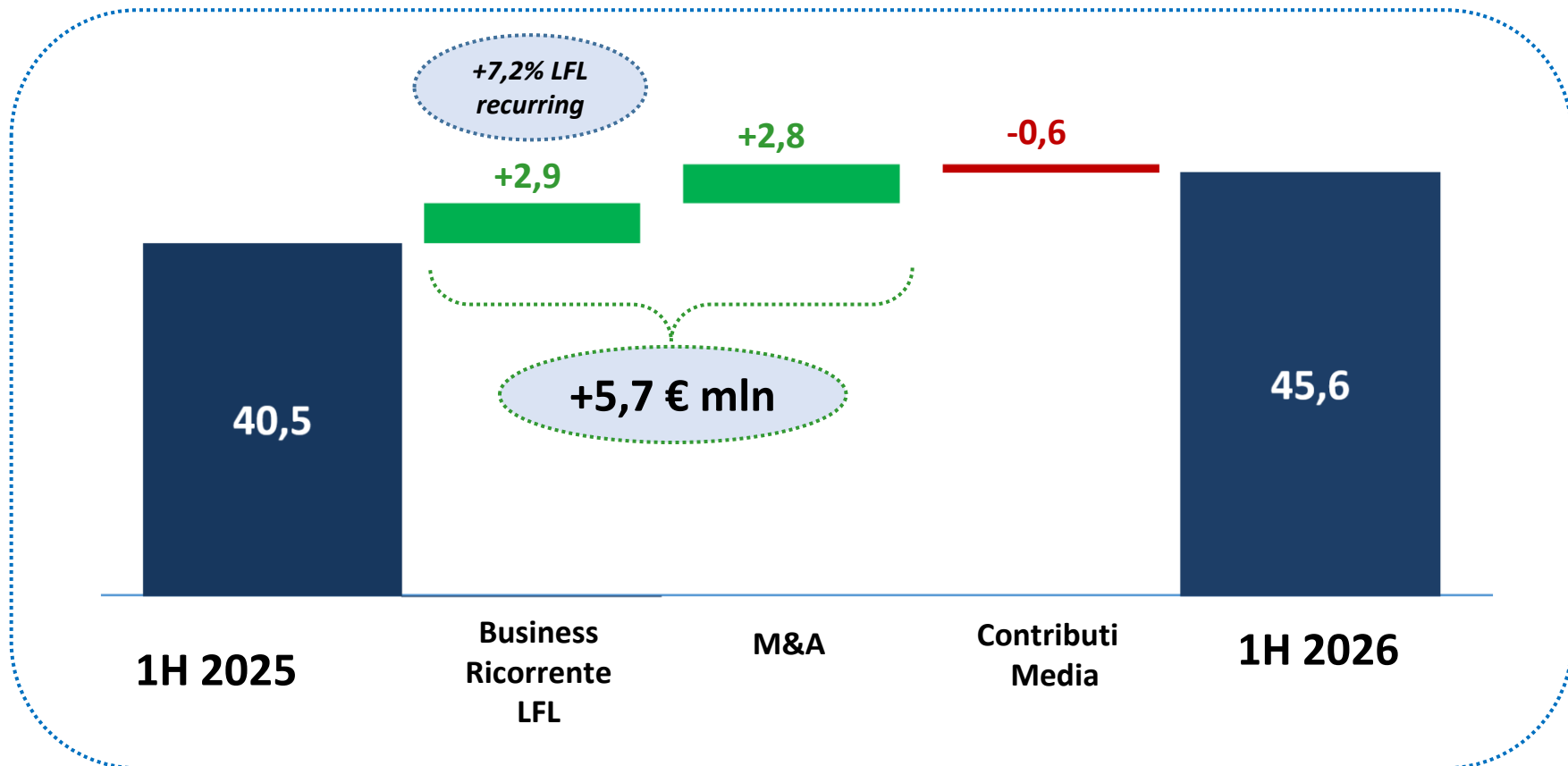
Ricavi per Area di Business – 1H 26

€ mln



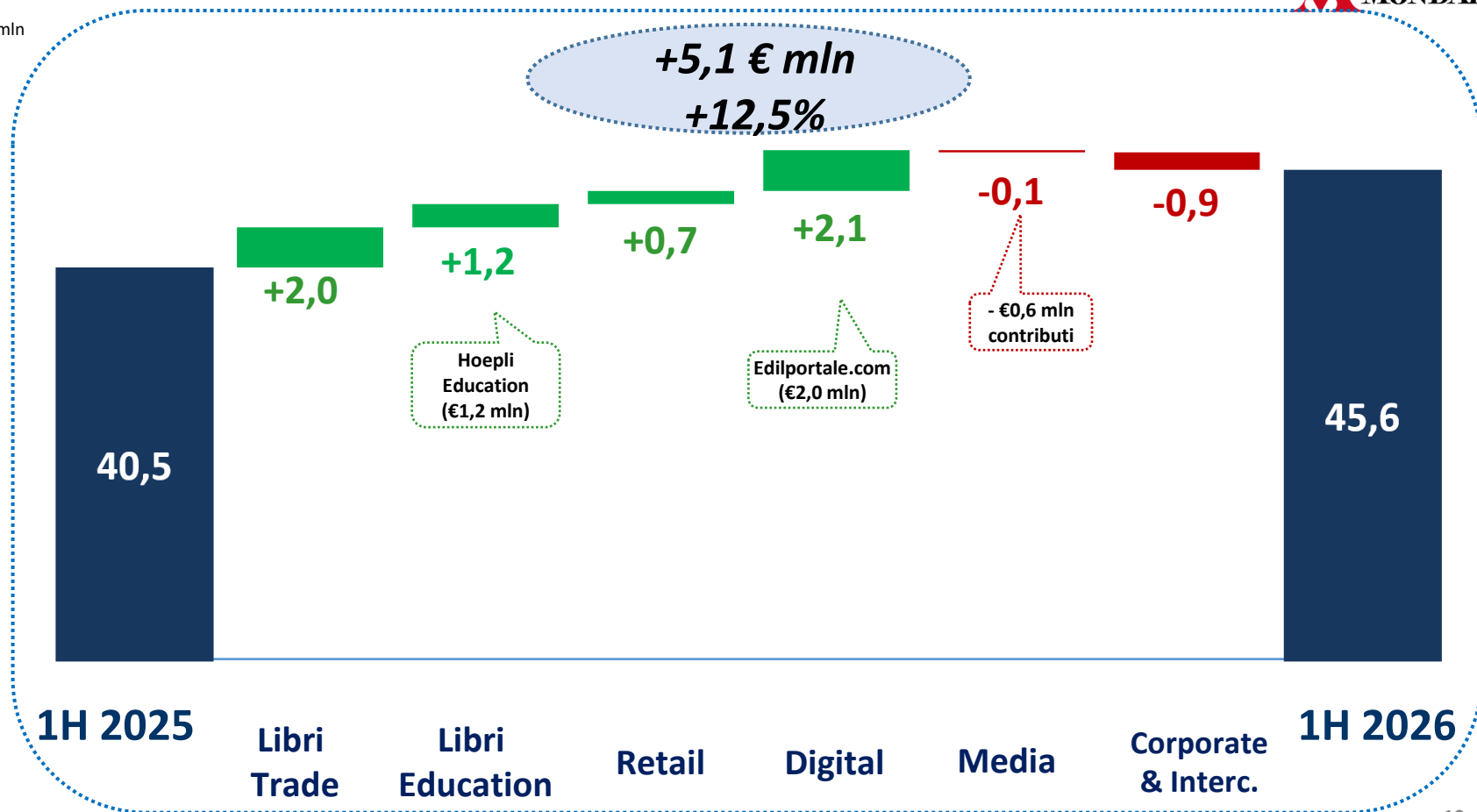
EBITDA Adjusted – 1H 26

€ mln



EBITDA Adjusted per Area di Business – 1H 26

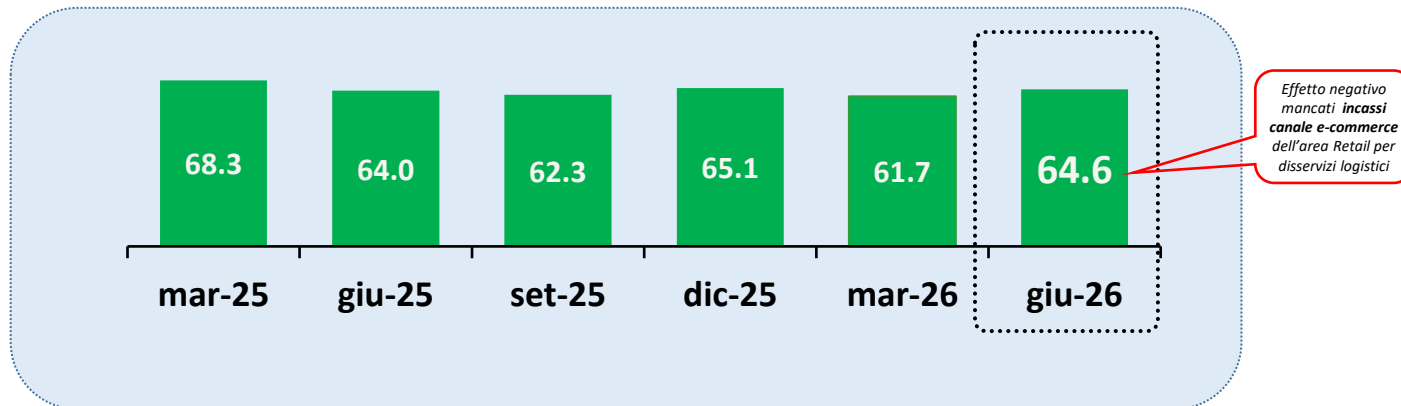
€ mln



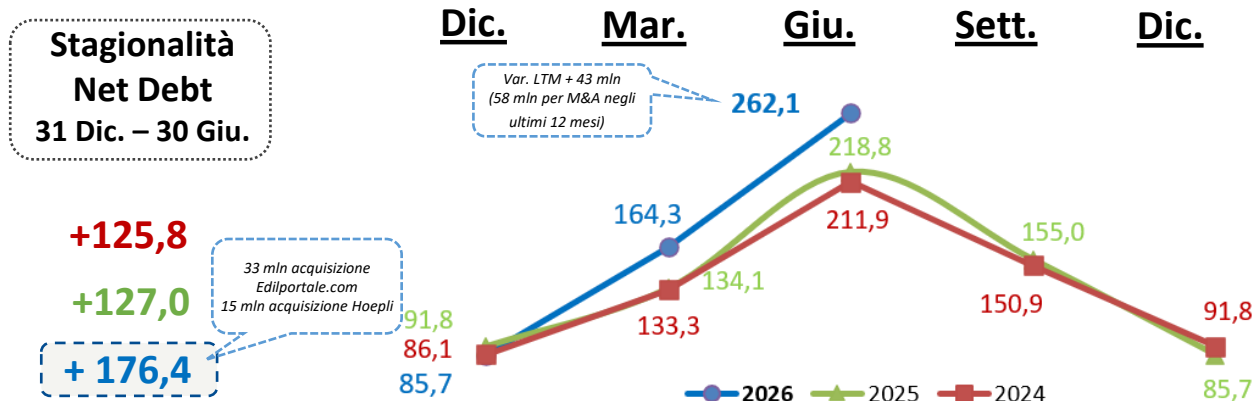
Prosegue la generazione di cassa LTM (1/2)

€ mln

Cash Flow ordinario LTM



Trend PFN di Gruppo (no IFRS16)



Prosegue la generazione di cassa LTM (2/2)

€ mln

Free Cash Flow
-3,4

**PFN
30 Giu
2025**

**EBITDA
Adj.***

**CCN e
fondi**

CAPEX

**Oneri
Finanziari***

Imposte

**Oneri di
ristrutturazione**

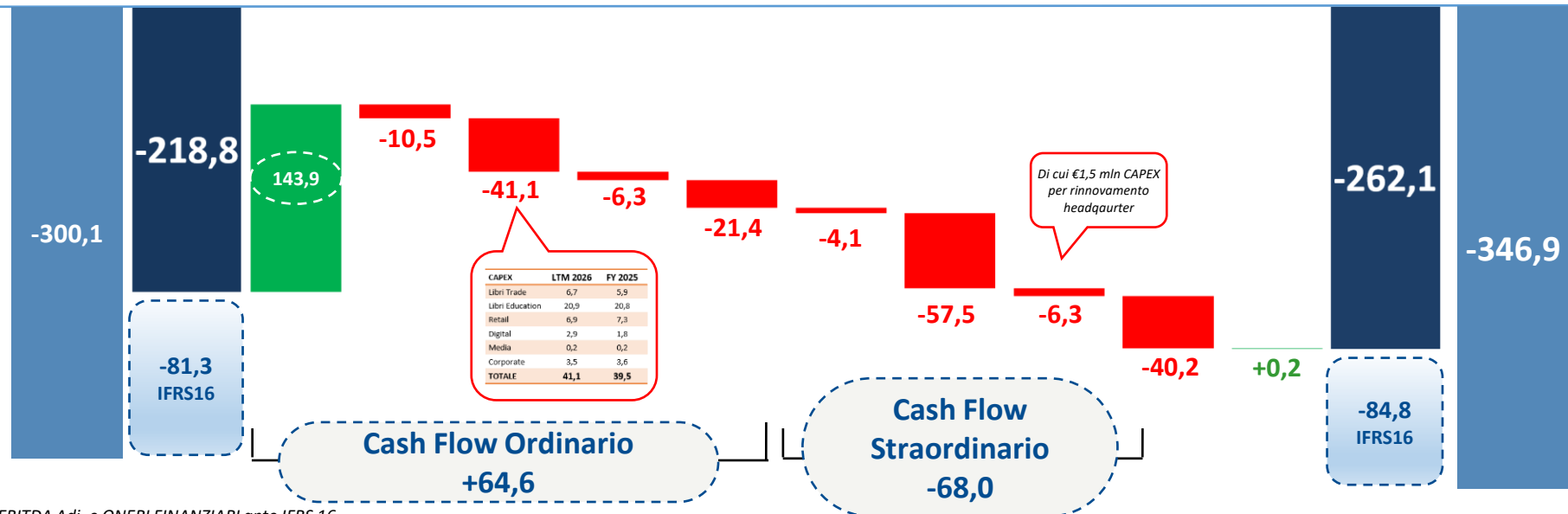
**Acquisizioni/
Dismissioni**

Altro**

Dividendi

**Var.
Valutazione
Derivati**

**PFN
30 Giu
2026**



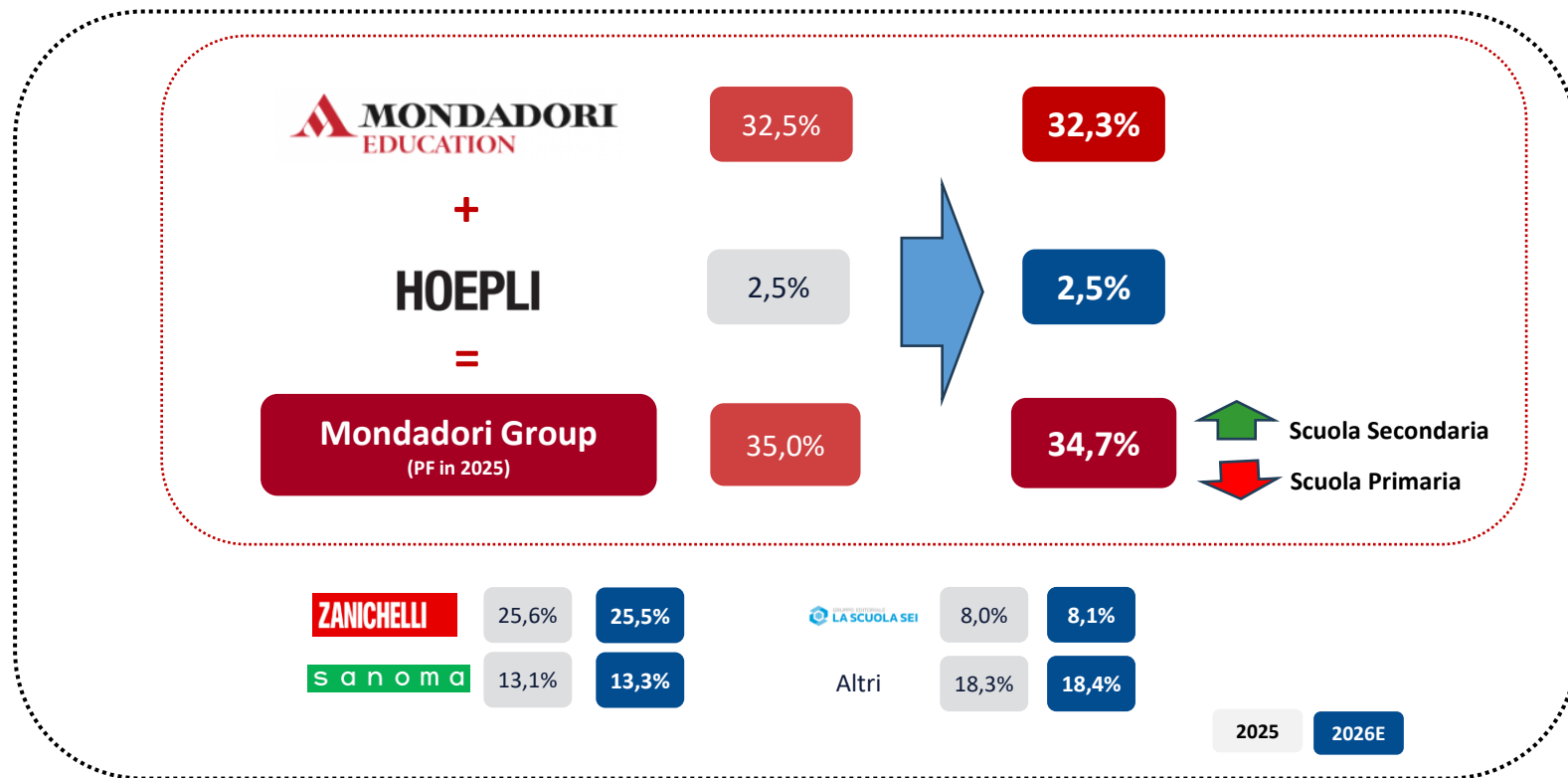
* EBITDA Adj. e ONERI FINANZIARI ante IFRS 16

** Altro include le uscite/entrate di cassa legate alle imposte straordinarie e alla gestione delle società collegate

AGENDA

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

Libri Education: Preview quote di mercato 2026



Outlook FY26 – Guidance confermata

Maggiore visibilità nel raggiungimento della guidance nella parte alta dei range e delle stime previsti

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

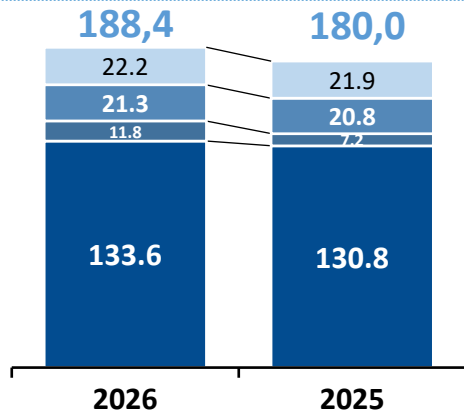
Allegati

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

Business 1H26 – Libri Trade

€ mln

Ricavi +4,7%



Distribuzione e servizi (incl. )

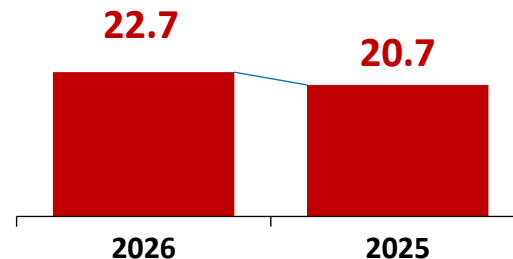
RIP 2,4% (incl. )

Electa 65,7%

Case editrici 2,2%

* Netto intercompany

EBITDA Adj. +2,0€ mln



RICAVI

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

- la positiva performance del mercato di riferimento;
- un significativo incremento delle vendite del prodotto digitale (+8,5%), 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.

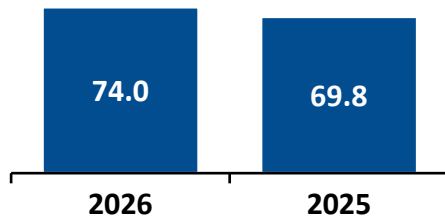
EBITDA Adj.

EBITDA Adj. in crescita del 9,8% grazie all'incremento dei ricavi editoriali e alla riduzione dell'incidenza percentuale della struttura dei costi variabili.

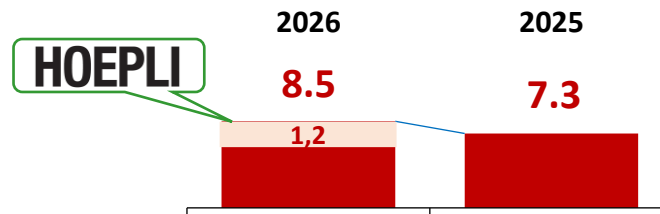
Business 1H26 – Libri Education

€ mln

Ricavi 6,0% (+1,2% LFL)



EBITDA Adj. +1,2 € mln



RICAVI

Ricavi in crescita per consolidamento per 2 mesi di Hoepli Education e per anticipazione dei rifornimenti ai clienti direzionali

EBITDA
Adj.

EBITDA adj. in miglioramento rispetto all'esercizio precedente per effetto principale del contributo di Hoepli Education

AGENDA

Allegati

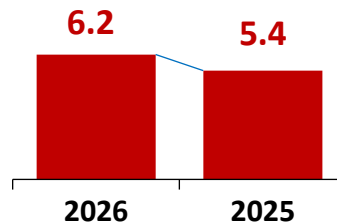
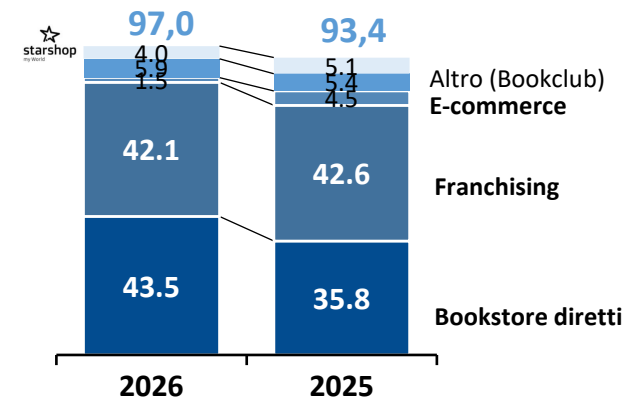
Aree di Business: Libri
Aree di Business: Retail
Aree di Business: Digital
Aree di Business: Media
Altri

Business 1H26 – Retail

€ mln

Ricavi +3,9%
(+4,8% LFL netto impatto logistica)

EBITDA Adj. +0,7 mln



RICAVI

Ricavi in rilevante incremento – nonostante contrazione del canale online - grazie all'ottima performance del network fisico:

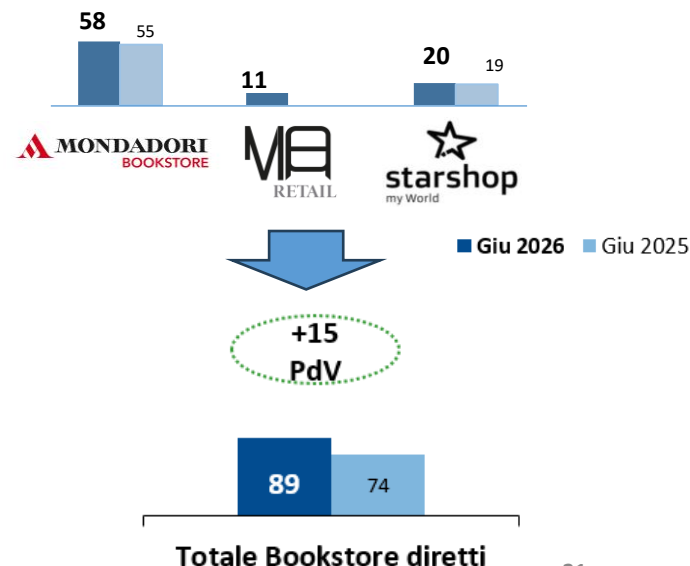
- **DOS: +21,5%** grazie a consolidamento MA Retail (+10,8% LFL)
- **Franchising: +8% LFL** (al netto di trasferimento MA Retail)
- **Fumetterie StarShop: +9,6%**

EBITDA Adj.

EBITDA adjusted in crescita del 13,6% trainata dalla **solida performance del network fisico** - sia diretti che in franchising – che ha più che compensato l'impatto negativo sul canale e-commerce.

Network dei Punti di Vendita:
continua attività di sviluppo e razionalizzazione

Quasi 600 punti vendita a giugno 2026
di cui 89 a gestione diretta



AGENDA

Allegati

Aree di Business: Libri

Aree di Business: Retail

Aree di Business: Digital

Aree di Business: Media

Altri

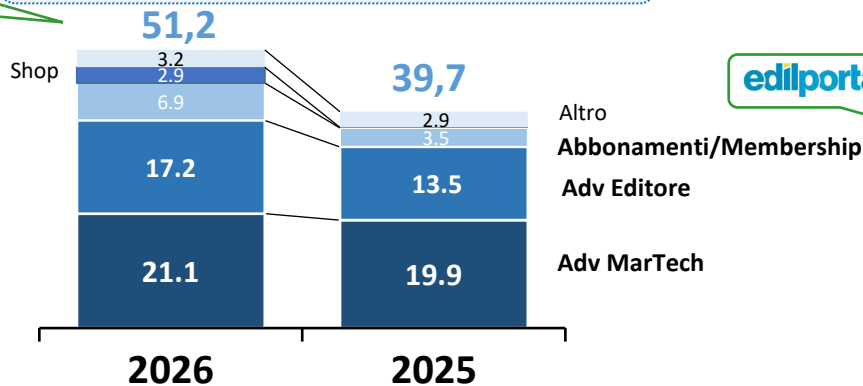
Business 1H26 – Digital

€ mln

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

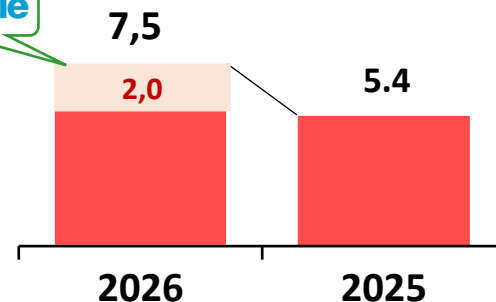
edilportale®
€ 10,2 mln

Ricavi +28,9%
(+3,3% LFL)



EBITDA Adj. +2,1€ mln

edilportale®



RICAVI

- Incremento delle attività pubblicitarie +28%;
- prosecuzione del **rilevante sviluppo del MarTech (+5,9%)** 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 **39,3%** principalmente grazie al consolidamento di Edilportale.com.

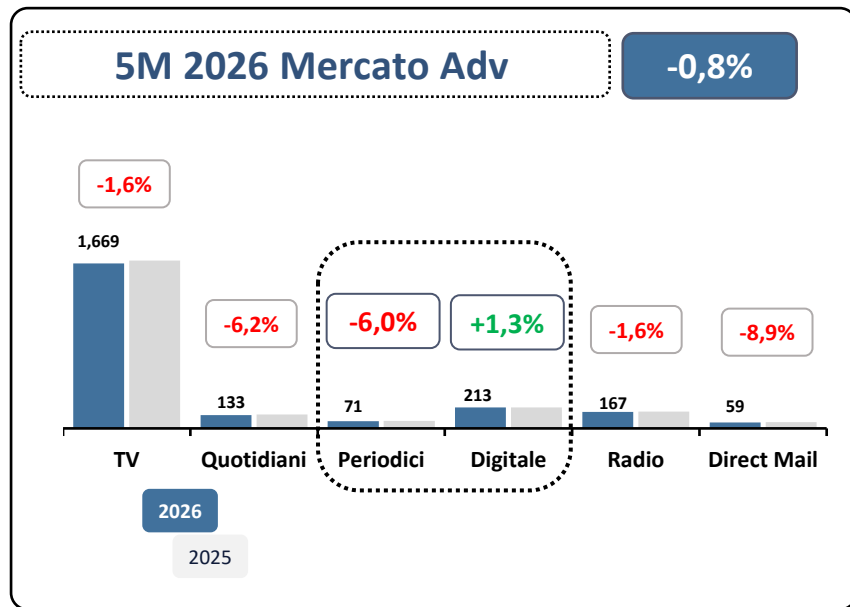
AGENDA

Allegati

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

Lieve decremento del mercato Adv nella prima parte dell'anno

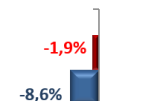
Valore Mercato ADV 2026 : **2.484 € mln**



Mercato Adv Periodici



FY 25



1Q 26



5M 26



Mercato Adv Digitale



FY 25



1Q 26



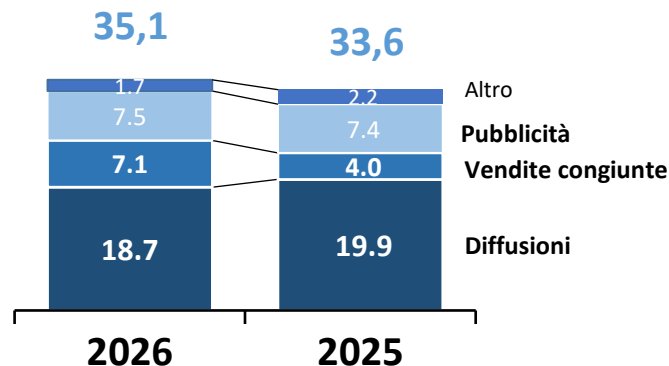
5M 26



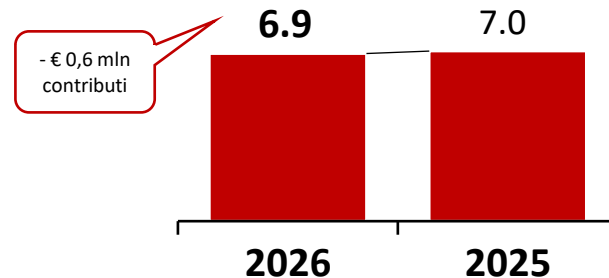
Business 1H26 – Media

€ mln

Ricavi +4,2%



EBITDA Adj. -0,1€ mln



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 (6,2%): i libri di *Fatto in Casa da Benedetta* e i modellini delle “Auto di papà”.

EBITDA Adj.

EBITDA adj. stabile nonostante i minori proventi derivanti dai contributi statali per 0,6 milioni di Euro grazie alla marginalità positiva delle nuove iniziative nelle vendite congiunte.

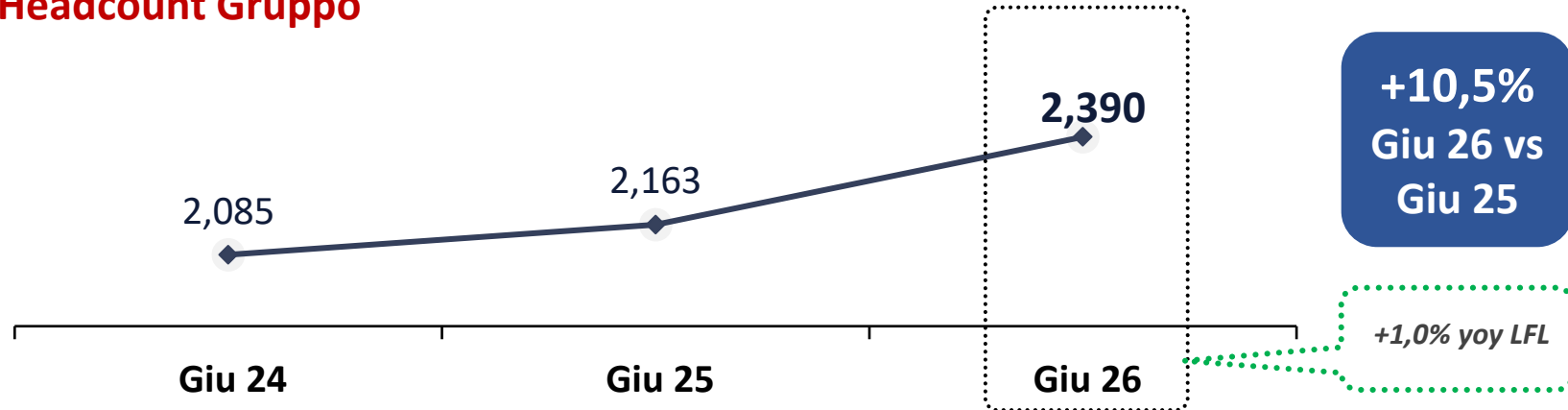
AGENDA

Allegati

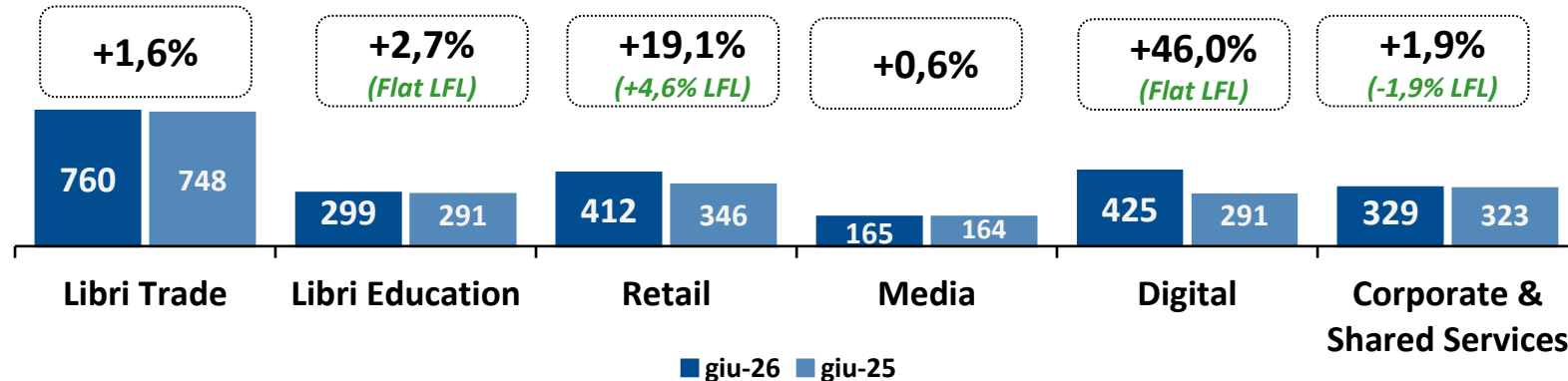
Aree di Business: Libri
Aree di Business: Retail
Aree di Business: Digital
Aree di Business: Media
Altri

Evoluzione Headcount 1H26

Headcount Gruppo



Headcount per BU

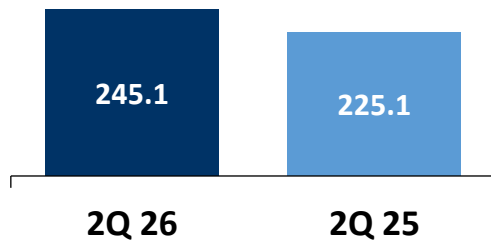


Highlights – 2Q 26

€ mln

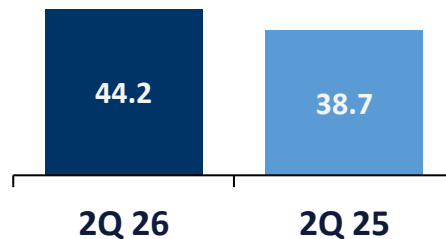
Ricavi

+8,9% (+4,6% LFL)



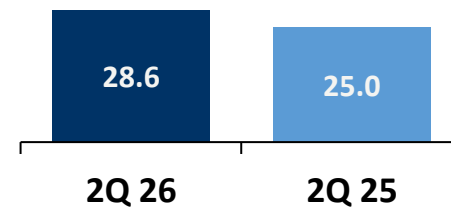
EBITDA Adjusted

+5,6 € mln



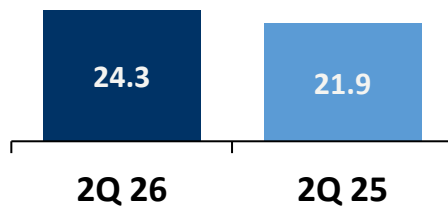
EBIT Adjusted

+3,6 € mln



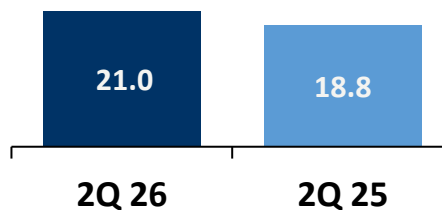
EBIT

+2,4 € mln



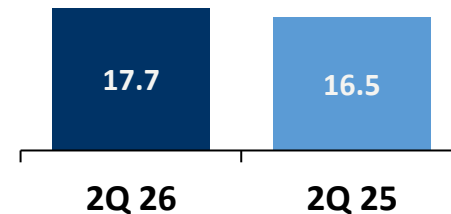
Utile Netto Adjusted

+2,2 € mln



Utile Netto

+1,2 € mln



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1H/2Q 26

RICAVI per settore di attività

(Euro/milioni)	1° semestre 2026	1° semestre 2025	Var. %	Q2 2026	Q2 2025	Var. %
Libri Trade	188,4	180,0	4,7 %	99,2	93,2	6,3 %
Libri Education	74,0	69,8	6,0 %	66,2	61,2	8,3 %
Retail	97,0	93,4	3,9 %	50,8	46,3	9,7 %
Digital	51,2	39,7	28,9 %	27,0	21,2	27,6 %
Media	35,1	33,6	4,5 %	18,6	18,1	2,5 %
Corporate & Shared Services	24,0	23,8	0,9 %	12,3	12,1	1,7 %
Intercompany	(53,8)	(50,8)	6,0 %	(28,9)	(26,6)	8,5 %
Totale ricavi consolidati	415,9	389,5	6,8 %	245,1	225,1	8,9 %

EBITDA Adj. per settore di attività

(Euro/milioni)	1° semestre 2026	1° semestre 2025	Var.	Q2 2026	Q2 2025	Var.
Libri Trade	22,7	20,7	2,0	12,3	11,2	1,1
Libri Education	8,5	7,3	1,2	23,6	20,5	3,1
Retail	6,2	5,4	0,7	3,4	3,1	0,2
Digital	7,5	5,4	2,1	4,3	3,5	0,8
Media	6,9	7,0	(0,1)	4,6	3,5	1,1
Corporate & Shared Services	(4,7)	(4,1)	(0,6)	(2,7)	(2,3)	(0,5)
Intercompany	(1,5)	(1,3)	(0,3)	(1,2)	(0,8)	(0,3)
Totale EBITDA	45,6	40,5	5,1	44,2	38,7	5,6

EBITDA / EBIT Adjusted per Area di Business 1H/2Q 26

EBITDA Reported per settore di attività

(Euro/milioni)	1° semestre 2026	1° semestre 2025	Var.	Q2 2026	Q2 2025	Var.
Libri Trade	22,6	20,2	2,4	12,3	11,0	1,3
Libri Education	7,4	7,2	0,1	22,6	20,4	2,1
Retail	4,9	5,3	(0,4)	2,3	3,1	(0,8)
Digital	6,6	5,4	1,2	4,3	3,5	0,8
Media	6,8	7,0	(0,1)	4,5	3,5	1,1
Corporate & Shared Services	(6,0)	(4,6)	(1,4)	(3,0)	(2,7)	(0,3)
Intercompany	(1,5)	(1,3)	(0,2)	(1,1)	(0,9)	(0,2)
Totale EBITDA	40,8	39,2	1,6	41,9	37,9	4,0

EBIT Adj. per settore di attività

(Euro/milioni)	1° semestre 2026	1° semestre 2025	Var.	Q2 2026	Q2 2025	Var.
Libri Trade	19,0	17,0	2,0	10,4	9,4	1,0
Libri Education	(1,3)	(1,7)	0,4	18,6	15,9	2,6
Retail	(2,3)	(1,3)	(1,0)	(0,8)	(0,3)	(0,6)
Digital	5,0	4,1	0,9	2,8	2,8	0,1
Media	5,2	5,3	(0,1)	3,8	2,7	1,1
Corporate & Shared Services	(9,3)	(8,6)	(0,8)	(5,1)	(4,5)	(0,5)
Intercompany	(1,6)	(1,3)	(0,3)	(1,2)	(1,0)	(0,2)
Totale EBITDA ADJUSTED	14,8	13,6	1,1	28,5	25,0	3,5

Conto Economico 1H2026

(Euro/milioni)	2026		2025		Var. %
Ricavi	415,9		389,5		6,8%
Costo industriale del prodotto	130,7	31,4%	125,5	32,2%	4,2%
Costi variabili di prodotto	50,0	12,0%	48,5	12,5%	3,0%
Altri costi variabili	74,2	17,8%	69,9	17,9%	6,1%
Costi di struttura	36,5	8,8%	33,9	8,7%	7,8%
Extended labour cost	84,1	20,2%	77,2	19,8%	9,0%
Altri oneri e (proventi)	(5,1)	(1,2%)	(6,0)	(1,5%)	n.s.
EBITDA Adjusted	45,6	11,0%	40,5	10,4%	12,5%
Ristrutturazioni	1,4	0,3%	0,5	0,1%	201,9%
Oneri e (proventi) straordinari	3,3	0,8%	0,8	0,2%	327,4%
EBITDA	40,8	9,8%	39,2	10,1%	4,1%
Ammortamenti	26,3	6,3%	23,8	6,1%	10,2%
Ammortamenti IFRS16	8,6	2,1%	7,4	1,9%	16,3%
EBIT	6,0	1,4%	8,0	2,1%	(25,5%)
Oneri e (proventi) finanziari	3,5	0,9%	2,5	0,7%	40,0%
Oneri finanziari IFRS16	2,0	0,5%	1,6	0,4%	19,5%
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(0,8)	(0,2%)	(0,4)	(0,1%)	n.s.
EBT	1,3	0,3%	4,1	1,1%	(69,2%)
Oneri e (proventi) fiscali	(0,5)	(0,1%)	0,6	0,2%	n.s.
Minorities	0,3	0,1%	—	0,0%	n.s.
Risultato netto del Gruppo	1,4	0,3%	3,5	0,9%	(59,0%)

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

Conto Economico 2Q2026

(Euro/milioni)	Q2 2026		Q2 2025		Var. %
Ricavi	245,1		225,1		8,9%
Costo industriale del prodotto	71,1	29,0%	64,0	28,4%	11,1%
Costi variabili di prodotto	27,4	11,2%	27,5	12,2%	(0,5%)
Altri costi variabili	42,2	17,2%	40,8	18,1%	3,3%
Costi di struttura	19,4	7,9%	17,3	7,7%	11,9%
Extended labour cost	42,3	17,2%	38,6	17,1%	9,6%
Altri oneri e (proventi)	(1,5)	(0,6%)	(1,8)	(0,8%)	n.s.
EBITDA Adjusted	44,2	18,1%	38,7	17,2%	14,4%
Ristrutturazioni	0,2	0,1%	0,3	0,1%	(37,3%)
Oneri e (proventi) straordinari	2,2	0,9%	0,5	0,2%	320,3%
EBITDA	41,9	17,1%	37,9	16,8%	10,6%
Ammortamenti	13,3	5,4%	12,2	5,4%	8,7%
Ammortamenti IFRS16	4,3	1,8%	3,8	1,7%	15,1%
EBIT	24,3	9,9%	21,9	9,7%	10,9%
Oneri e (proventi) finanziari	2,1	0,9%	1,5	0,7%	40,0%
Oneri finanziari IFRS16	1,0	0,4%	0,9	0,4%	13,1%
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(0,9)	(0,4%)	(0,9)	(0,4%)	n.s.
EBT	22,1	9,0%	20,6	9,1%	7,5%
Oneri e (proventi) fiscali	4,2	1,7%	4,1	1,8%	3,2%
Minorities	0,2	0,1%	—	0,0%	n.s.
Risultato netto del Gruppo	17,7	7,2%	16,5	7,3%	7,5%

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

Stato Patrimoniale 1H2026

(Euro/milioni)	30 Giugno 2026	30 Giugno 2025	Var. %
Crediti commerciali	196,9	183,8	7,1 %
Rimanenze	184,4	176,5	4,5 %
Debiti commerciali	250,0	241,4	3,6 %
Altre attività (passività)	(18,4)	(16,2)	n.s.
Capitale circolante netto attività in continuità	112,9	102,7	9,9 %
Attività (passività) dismesse o in dismissione	—	—	n.s.
Capitale circolante netto	112,9	102,7	9,9 %
Attività immateriali	437,8	394,4	11,0 %
Attività materiali	51,6	47,9	7,7 %
Partecipazioni	18,3	16,2	12,9 %
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	507,7	458,6	10,7 %
Attività per diritti d'uso IFRS16	77,7	75,9	2,4 %
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	585,4	534,4	9,5 %
Fondi rischi	24,1	27,0	(10,5)%
Indennità fine rapporto	30,7	28,7	7,3 %
Fondi	54,9	55,6	(1,3)%
Capitale investito netto	643,4	581,5	10,6 %
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	222,7	208,1	7,0 %
Utile (perdita) d'esercizio	1,4	3,5	n.s.
Patrimonio netto di gruppo	292,1	279,5	4,5 %
Patrimonio netto di terzi	4,4	1,9	134,0 %
Patrimonio netto	296,5	281,4	5,4 %
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	262,1	218,8	19,8 %
Posizione finanziaria netta IFRS16	84,9	81,3	4,4 %
Posizione finanziaria netta	346,9	300,1	15,6 %
Fonti	643,4	581,5	10,6 %

Ricavi e EBITDA Adjusted – Restatement Quarter 2025

€ mln

Restatement Breakdown MEDIA e DIGITAL 2025

 **MONDADORI
DIGITAL**

RICAVI

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

**EBITDA
Adj.**

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

 **MONDADORI
MEDIA**

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

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

- **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
- **EBIT Adjusted**
è rappresentato dall'EBIT come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria, ammortamenti derivanti dall'allocatione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) degli ultimi 5 anni 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'allocatione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) e svalutazioni di attività immateriali/impairment al netto dei relativi effetti fiscali nonché 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>