

**APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2020**

- Ricavi consolidati a 288,9 milioni di euro: -24% rispetto a 380 milioni di euro al 30 giugno 2019 (-22,2% a perimetro omogeneo);
- EBITDA adjusted pari a 11 milioni di euro rispetto a 21,8 milioni di euro al 30 giugno 2019: gli interventi di riduzione dei costi, pari a complessivi 31,8 milioni di euro, hanno consentito di limitare gli impatti derivanti dalla contrazione di ricavi e margini dovuti all'emergenza Covid-19;
- Risultato delle attività in continuità pari a -25 milioni di euro rispetto a -4,6 milioni di euro al 30 giugno 2019: tale variazione è stata fortemente condizionata, per circa 22 milioni di euro, da componenti straordinarie e non determinate dall'attività gestionale, alla quale è attribuibile una contrazione del risultato di soli 10,9 milioni di euro
- Posizione finanziaria netta di Gruppo (ante IFRS 16) pari a -130,1 milioni di euro: in forte miglioramento rispetto ai -204,2 milioni di euro al 30 giugno 2019 (+74,1 milioni di euro), anche per effetto della continua generazione di cash flow ordinario

§

**OUTLOOK PER L'ESERCIZIO 2020**

- Ricavi attesi in contrazione tra il 16% e il 18% rispetto al 2019 per effetto delle dinamiche dei diversi business;
- EBITDA margin adjusted a doppia cifra, previsto tra l'11% e il 12%;
- Generazione di cassa positiva, pur in contrazione rispetto al passato;
- Posizione finanziaria netta:
  - l'indebitamento di Gruppo dipenderà dall'ammontare dei costi di ristrutturazione che verranno finanziati con il flusso di cassa ordinario;
  - PFN ante IFRS 16 non superiore ai -55,4 milioni di euro al 31.12.2019

*Segrate, 30 luglio 2020* - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 presentata dall'Amministratore Delegato Ernesto Mauri.

**HIGHLIGHTS DEI PRIMI SEI MESI DEL 2020**

Il primo semestre 2020 è stato inevitabilmente caratterizzato dagli effetti derivanti dall'emergenza legata alla diffusione del Covid-19.

A partire dalla prima decade di marzo, infatti, la graduale e sempre più estesa **applicazione di misure restrittive ha determinato una oggettiva e consistente limitazione all'esercizio di larga parte delle attività relative ai business nei quali il Gruppo opera ed è leader.**

A partire dal 12 marzo, e fino alla fine di aprile, le disposizioni governative in materia di contenimento del fenomeno pandemico hanno comportato la chiusura, sull'intero territorio nazionale, delle librerie e la conseguente sospensione dell'attività commerciale del business Retail del Gruppo.

Congiuntamente, nello stesso periodo, il business dei Libri Trade ha visto precluso il ricorso al canale fisico per la commercializzazione dei propri prodotti e, conseguentemente, ha potuto fare affidamento al solo canale online.

Contestualmente i provvedimenti di urgenza sopra richiamati hanno comportato la chiusura dei siti museali, dei parchi archeologici e dei relativi *bookshop* di tutte le regioni italiane, con conseguente interruzione delle attività del Gruppo rivolte alla gestione dei servizi per musei e beni culturali.

In ultimo, anche il business Media<sup>1</sup> ha registrato contrazioni in conseguenza alla chiusura di una parte delle edicole del territorio nazionale e alla riduzione degli investimenti pubblicitari.

**Per far fronte alla situazione sopra descritta, il Gruppo Mondadori ha impostato e attivato una serie di azioni e di interventi** volti, in primo luogo, a garantire, la sicurezza delle proprie persone, mettendole in grado, ove possibile, di svolgere la propria attività lavorativa in remoto (*smart working*) nonché a **compensare gli impatti** derivanti dai provvedimenti adottati dalle autorità, **a salvaguardia del profilo economico-finanziario dell'azienda.**

A tal fine il Gruppo:

- ha avviato un'azione di **contenimento e riduzione dei costi operativi** anche attraverso la rinegoziazione di contratti e la revisione di tariffe, con un **risparmio complessivo valutato, per l'intero anno, in 13 milioni di euro**;
- ha attuato un'azione di **riduzione del costo del lavoro, stimata, per l'intero esercizio, in circa 15 milioni di euro**, mediante la fruizione delle ferie pregresse e degli interventi in materia di **ammortizzatori sociali**, nonché deliberando la riduzione della **retribuzione variabile del management** del Gruppo per il 2020 e, da ultimo, sospendendo politiche retributive e di assunzione;
- ha posto una mirata e puntuale attenzione al **capitale circolante di Gruppo** (con azioni specifiche su clienti e fornitori);
- ha attuato una politica di dilazione dei pagamenti a favore delle catene librerie, delle librerie indipendenti e delle librerie in franchising dell'area Retail, volta a preservare la vitalità dei canali distributivi e a sostenere la filiera produttiva del settore nel quale il Gruppo opera.

Rispetto alle diverse attività di business:

- nell'area **Trade** si è proceduto a una rimodulazione e diversa calendarizzazione dei piani editoriali;
- nell'area **Educational** la parte scolastica è stata marginalmente toccata, mentre sono state effettuate le azioni necessarie a contenere o eliminare i costi relativi al blocco e cancellazione delle attività museali e dei parchi archeologici;
- nell'area **Media** è stata attivata una diversa calendarizzazione dei magazine in edicola e un'attenta politica di riduzione dei costi di produzione;
- nell'area **Retail** si è proceduto ad attuare un piano di razionalizzazione delle strutture dell'area e dei punti di vendita.

### **L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2020**

A partire dal mese di **maggio**, con il venir meno delle limitazioni imposte dal lockdown, **il mercato del libro Trade ha fatto registrare significativi e sempre più convincenti segnali di ripresa**, con un **andamento con tassi di crescita a doppia cifra** che ha caratterizzato le ultime sei settimane del semestre e che è tuttora ancora in corso.

**Tale ripresa ha favorito i business Trade e Retail che hanno pertanto potuto beneficiare di una fase di crescita che ha consentito il parziale recupero dei ricavi perduti nel periodo marzo-aprile.**

In conseguenza del quadro delineato, il profilo economico-finanziario del Gruppo al 30 giugno 2020 si presenta come segue:

- i **ricavi consolidati** sono pari a **288,9 milioni di euro**, in calo del -24% rispetto ai 380 milioni di euro dello stesso periodo del 2019. Se si sterilizza la variazione di perimetro dell'area Media avvenuta nel 2019, la contrazione si attesta al -22,2% ed è **sostanzialmente riconducibile agli effetti del Covid-19**;

<sup>1</sup> Dal 1° gennaio 2020 le attività relative ai magazine e ai siti del Gruppo Mondadori, nonché le partecipazioni dell'area Periodici Italia, sono confluite nella società interamente controllata Mondadori Media S.p.A.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](https://twitter.com/mondadori) [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.mondadori.it/feed)

- **l'EBITDA Adjusted IFRS 16** è di **11 milioni di euro**, rispetto ai 21,8 milioni di euro dell'anno precedente (con una variazione negativa di circa 10,9 milioni di euro rispetto al medesimo periodo del 2019).  
Anche a livello di EBITDA adjusted la **contrazione riflette sostanzialmente le conseguenze del Covid-19** nonché i **primi effetti positivi delle azioni di contrasto** poste in atto dal Gruppo.  
**Gli interventi di riduzione dei costi, pari a complessivi 31,8 milioni di euro, hanno consentito di limitare gli impatti derivanti dalla contrazione di ricavi e margini dovuti all'emergenza Covid-19;**
- L' **EBITDA IFRS 16** è pari a **8,4 milioni di euro** rispetto a 20,6 milioni di euro al 30 giugno 2019;
- L'**EBIT IFRS 16** è pari a **-17,2 milioni di euro**, in calo di -19,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2019, per effetto principalmente della dinamica delle componenti sopra citate nonché per la svalutazione e l'avvio del processo di ammortamento di alcune testate;
- Il **risultato consolidato prima delle imposte** è negativo per **-30,9 milioni di euro** rispetto a -1,6 milioni di euro del primo semestre 2019 per effetto, oltre di quanto già ricordato, degli oneri finanziari (pari a 2,4 milioni di euro), dell'adeguamento della partecipazione in Reworld Media (-6,6 milioni di euro) nonché del risultato negativo delle società collegate consolidate a *equity* (-3,4 milioni di euro);
- Il **risultato delle attività in continuità** è pari a **-25 milioni di euro** rispetto ai -4,6 milioni di euro al 30 giugno 2019 (-20,4 milioni di euro). Tale contrazione è fortemente condizionata dalle **componenti di costo non gestionali e straordinarie** elencate in precedenza che ammontano, nel complesso a **circa 22 milioni di euro**, e che sono solo parzialmente compensate da un provento fiscale di circa 5,9 milioni di euro che il Gruppo ha contabilizzato nell'esercizio;
- Il **risultato netto del Gruppo** è pari a **-25 milioni di euro**, rispetto ai -1,9 milioni di euro del primo semestre 2019 (che includeva anche il risultato di 2,7 milioni di euro delle attività in dismissione);
- **l'indebitamento netto (ante IFRS16)** è pari a **-130,1 milioni di euro, in forte miglioramento** rispetto ai -204,2 milioni del 30 giugno 2019 (**+74,1 milioni di euro**), anche in virtù dei proventi (62,8 milioni di euro) derivanti dalla cessione, completata a luglio 2019, di Mondadori France nonché della **positiva generazione di cassa ordinaria** registrata negli ultimi 12 mesi (36,7 milioni di euro al netto delle attività dismesse), anche in un contesto fortemente deteriorato.  
La posizione finanziaria netta IFRS 16 è pari a -219,5 milioni di euro e include l'impatto IFRS 16 di -89,4 milioni di euro.

Al 30 giugno 2020 il personale dipendente relativo alle attività in continuità del Gruppo Mondadori risulta composto da **1.928 unità, in calo del -9% circa** rispetto alle 2.117 unità del 30 giugno 2019, per effetto delle cessioni di alcune testate dell'area Media (avvenuta a dicembre 2019) e delle attività volte a rendere più efficienti le singole realtà aziendali.

Nonostante il significativo stress al quale il sistema economico mondiale risulta esposto in questo momento storico, **la situazione finanziaria e le prospettive di medio termine del Gruppo consentono di mantenere un atteggiamento positivo rispetto alle evoluzioni del business, pur in un quadro economico inevitabilmente influenzato dall'emergenza determinata dal Covid-19.**

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Allo stato attuale le previsioni che il Gruppo è in grado di esprimere, da un lato, riflettono i messaggi incoraggianti che il mercato propone soprattutto nelle principali aree di business nei quali il Gruppo opera,

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](https://twitter.com/mondadori) [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.youtube.com/channel/UCmndadori)

dall'altro, non includono eventuali effetti derivanti da una recrudescenza del fenomeno pandemico, quali ad esempio nuove misure di lockdown su scala nazionale.

Sulla base dello scenario attuale, il Gruppo stima ricavi in contrazione tra il 16% e il 18% rispetto al 2019, anche in ragione dell'evoluzione dei diversi business; un EBITDA margin (adjusted) saldamente a doppia cifra (pari a circa l'11%-12%) e una generazione di cassa positiva, sebbene in contrazione rispetto al passato.

**L'evoluzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo a fine periodo dipenderà dall'ammontare dei costi di ristrutturazione che verranno finanziati con il flusso di cassa ordinario, con una stima di posizione finanziaria netta di Gruppo in ogni caso non superiore ai -55,4 milioni di euro al 31 dicembre 2019.**

### **ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS**

- **LIBRI**

**A inizio maggio la graduale riapertura delle librerie indipendenti e delle catene librerie ha consentito al mercato del libro Trade di registrare un importante recupero: nelle ultime sei settimane del semestre la crescita delle vendite di libri è stata a doppia cifra, raggiungendo nel solo mese di giugno il +13,5%** rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Tale **positiva performance ha permesso di mitigare e compensare la flessione registrata dal mercato** a marzo (-29,2%) e ad aprile (-45,8%), portando la contrazione complessiva a valore al 30 giugno 2020 al **-10,1%**.

In tale contesto, il Gruppo Mondadori si conferma **leader con una market share complessiva del 24,8%**<sup>2</sup> nel Trade, grazie a una **performance significativamente superiore di oltre sei punti percentuali** rispetto all'andamento del mercato nelle ultime sei settimane del semestre.

I **ricavi** dell'area Libri al 30 giugno 2020 si sono attestati a **145,9 milioni di euro**, in calo del 20,6% rispetto ai 183,8 milioni di euro nel primo semestre 2019. In particolare:

In particolare, per quanto riguarda l'area Trade, i ricavi sono stati pari a **90 milioni di euro**, con un decremento del -15,8% rispetto ai 106,8 milioni di euro al 30 giugno 2019, da ricondurre ai citati effetti Covid-19.

Per far fronte alla chiusura del canale distributivo, il Gruppo ha proceduto a riprogrammare il calendario editoriale, posticipando nella seconda parte dell'anno il lancio delle nuove opere di alcuni degli autori di maggior prestigio e successo

**Gli e-book e gli audiolibri** (9% dei ricavi editoriali complessivi) hanno registrato un andamento in controtendenza rispetto ai ricavi del libro fisico, con **ricavi in forte incremento** durante il periodo del lockdown (**+37%**) rispetto allo scorso anno.

Le ore di ascolto del catalogo audiolibri sono aumentate di oltre il 75% rispetto al 2019, mentre il numero di download di ebook si è incrementato del 45%.

I ricavi dell'area Educational sono stati pari a **52,8 milioni di euro**, in calo del -27,1% rispetto ai 72,4 milioni di euro al pari periodo del 2019.

Nel segmento della scolastica gli impatti della pandemia sono stati marginali, poiché il business è caratterizzato da una stagionalità che prevede che le vendite si concentrino nella seconda metà dell'anno ad esito della campagna adozionale.

---

<sup>2</sup> Fonte: GFK (a valore a giugno)

La diminuzione dei ricavi dell'area Educational è da ricondurre principalmente alle chiusure dei musei e dei siti archeologici in concessione a causa dell'emergenza sanitaria che hanno compromesso la possibilità del business museale di conseguire i risultati previsti.

L'**EBITDA adjusted** IFRS 16 dell'area Libri si è attestato a **10,9 milioni di euro** rispetto ai 16,2 milioni di euro del 2019, con un peggioramento riconducibile alla dinamica negativa dei ricavi, che è stata solo parzialmente compensata dalle azioni di contenimento dei costi messe in atto dal management.

L'**EBIT** IFRS 16 è stato pari a **3,9 milioni di euro** rispetto a 9,7 milioni di euro del 2019.

- **RETAIL**

Come già ricordato, nei primi sei mesi del 2020 il mercato dei libri Trade (che rappresenta oltre l'80% dei ricavi<sup>3</sup> dell'area Retail) ha subito una netta flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-10,1%<sup>4</sup>), per effetto dell'emergenza Covid-19.

**La graduale riapertura delle librerie ha consentito al mercato di registrare un importante recupero, con un incremento che nel solo mese di giugno ha raggiunto il +13,5%.**

I **ricavi registrati dall'area Retail** nei primi sei mesi dell'anno sono stati di **59 milioni di euro**, in calo del 27,5% rispetto ai 81,4 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, per effetto delle misure governative relative al Covid-19.

Nel semestre la **quota di mercato si è attestata al 10,9%**, in quanto il Gruppo ha visto la propria performance penalizzata dal fatto di poter operare, nel periodo di lockdown, esclusivamente attraverso il proprio canale online.

Analogamente a quanto mostrato dal mercato, il trend del Gruppo nel mese di giugno è stato particolarmente positivo: **la diminuzione dei ricavi dell'Area, rispetto allo stesso mese dell'esercizio precedente, si è limitata al -4,1%, e la quota di mercato - nel mese - si è collocata al 12,1%, grazie, in particolare, alla positiva performance dei punti vendita in franchising.**

Di particolare rilievo la performance del **canale online**, le cui vendite nei primi 6 mesi dell'anno sono **creciute del +71,6%** rispetto al primo semestre del 2019 e addirittura del 190% circa durante il periodo di lockdown.

L'**EBITDA adjusted** IFRS 16 è stato di **-2,8 milioni di euro** rispetto ai -0,6 milioni del corrispondente periodo del 2019.

Nonostante il drastico calo dei ricavi, l'impatto in termini di EBITDA è stato contenuto grazie ad un'**attenta gestione dei costi e alla profonda revisione di organizzazione e processi**, sia nelle strutture centrali sia nei punti vendita, realizzata nella seconda metà del 2019 e proseguita anche durante la fase più acuta legata al Covid-19.

Si segnala che, ad esclusione dei mesi di lockdown, **Mondadori Retail ha registrato un miglioramento dei margini sia nei primi due mesi dell'esercizio** (di +0,3 milioni di euro rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente) sia nel solo mese di giugno (di +0,7 milioni di euro rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente).

L'**EBIT** IFRS 16 è stato pari a **-8,2 milioni di euro** (rispetto a -6 milioni di euro del primo trimestre del 2019).

---

<sup>3</sup> Ricavi prodotto escluso ricavi Club

<sup>4</sup> Fonte: GFK (a valore a giugno)

• **MEDIA**

Nelle rilevazioni di maggio il mercato pubblicitario ha pesantemente risentito dei negativi effetti del Covid-19, evidenziando contrazioni su tutti i canali, tra cui il digital in calo del -17,2% e i periodici del -41,5%<sup>5</sup>. A livello diffusionale, il mercato italiano dei magazine ha registrato nel periodo una flessione dell'11,3%<sup>6</sup>.

In questo contesto il Gruppo Mondadori si è confermato **leader di mercato, con una quota a valore del 23,7%**<sup>7</sup> nonché il primo **editore multimediale italiano** nel web, con una *reach* dell'84% (circa 33 milioni di utenti unici nel mese di maggio)<sup>8</sup>, e nei social con una fan base aggregata di 33,5 milioni contando su 100 profili social<sup>9</sup>.

Al 30 giugno 2020 i **ricavi dell'area Media** sono stati pari a **95,8 milioni di euro** (-26,8% rispetto ai 130,9 milioni di euro del 2019). Al netto delle cessioni di alcune testate, la contrazione è stata del -21,5%.

In particolare:

- i ricavi diffusionali hanno registrato una diminuzione del -23% circa: la performance è stata influenzata sia dall'impatto Covid-19 sia dalla cessione di alcune testate nel 2019; al netto di queste discontinuità, la stima del calo si attesta intorno al -9%.
- i ricavi pubblicitari, dei quali la **componente digital rappresenta oltre il 50%**, sono risultati in contrazione del -42% circa a livello totale.  
Si tratta della tipologia di ricavi più influenzata dagli effetti del Covid-19 e dal relativo lockdown che ha comportato, tra l'altro, la cancellazione di un evento della portata del Salone del Mobile, e una diminuzione nelle soluzioni di *proximity marketing* (AdKaora). A perimetro omogeneo e al netto degli impatti Covid-19, la variazione dei ricavi pubblicitari si attesterebbe al -4%, -5% circa.
- la componente altri ricavi, che include le attività di distribuzione, ha registrato una contrazione pari al -9,6% rispetto all'esercizio precedente, riflettendo sia l'andamento del mercato diffusionale sia il calo delle *royalties* generate dalle edizioni internazionali di *Grazia*.

L'**EBITDA adjusted** si è attestato a **2 milioni di euro**, con una flessione limitata a circa -5 milioni di euro rispetto al primo semestre 2019, in quanto l'elevato scostamento dei ricavi è stato compensato da efficaci misure di contenimento dei costi operativi.

L'**EBIT IFRS 16**, che riflette la svalutazione e l'avvio del processo di ammortamento di alcune testate (per un valore complessivo pari a 7,3 milioni di euro), è risultato pari a **-7,9 milioni di euro** rispetto a 3,7 milioni di euro del primo semestre 2019.

§

La documentazione relativa alla presentazione dei risultati al 30 giugno 2020 viene resa disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) e su [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it) (sezione *Investors*).

§

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Alessandro Franzosi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società.*

<sup>5</sup> Fonte: Nielsen, dati progressivi a maggio 2020

<sup>6</sup> Fonte interna: Press di, dati a maggio 2020 (canale edicola + abbonamenti) a valore

<sup>7</sup> Fonte interna: Press di, dati a maggio 2020 (canale edicola + abbonamenti) a valore

<sup>8</sup> Fonte: Comscore (maggio 2020)

<sup>9</sup> Fonte: Shareablee (giugno 2020)

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](https://twitter.com/mondadori) [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.mondadori.it/feed)

In allegato:

1. *Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata;*
2. *Conto economico consolidato;*
3. *Conto economico consolidato del II trimestre;*
4. *Cash flow di Gruppo;*
5. *Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati.*

**Media Relations Gruppo Mondadori**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

 [mondadori](https://twitter.com/mondadori)  [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori)  [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori)  [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori)  [mondadori.it/feed](http://mondadori.it/feed)

Allegato 1

**Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

	Giugno 2020	Giugno 2019	Var vs PY €	Var vs PY %
CREDITI COMMERCIALI	181,4	228,1	(46,7)	(20,5%)
RIMANENZE	143,5	134,6	8,9	6,6%
DEBITI COMMERCIALI	231,1	262,5	(31,4)	(12,0%)
DEBITI VERSO ABBONATI	19,2	19,1	0,0	0,2%
CREDITI (DEBITI) VERSO AUTORI	7,7	9,2	(1,5)	(16,6%)
ATTIVITA' (PASSIVITA') PER IMPOSTE DIFFERITE	17,8	21,3	(3,5)	(16,2%)
ATTIVITA' (PASSIVITA') DISMESSE O IN DISMISSIONE		93,5	(93,5)	(100,0%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	2,6	(14,3)	16,8	n.s.
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>102,8</b>	<b>190,9</b>	<b>(88,1)</b>	<b>(46,2%)</b>
ATTIVITA' IMMATERIALI	211,6	225,8	(14,2)	(6,3%)
ATTIVITA' MATERIALI	17,9	17,6	0,3	1,7%
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	86,7	101,1	(14,4)	(14,2%)
PARTECIPAZIONI	23,7	30,0	(6,3)	(21,0%)
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>339,9</b>	<b>374,5</b>	<b>(34,6)</b>	<b>(9,2%)</b>
FONDI RISCHI	46,1	54,0	(7,8)	(14,5%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	32,1	34,7	(2,6)	(7,4%)
<b>FONDI</b>	<b>78,2</b>	<b>88,6</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(11,7%)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>364,5</b>	<b>476,8</b>	<b>(112,3)</b>	<b>(23,6%)</b>
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0	0,0%
RISERVE	102,0	74,6	27,4	36,7%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(25,0)	(1,9)	(23,1)	n.s.
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>144,9</b>	<b>140,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,0%</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,1	29,9	(29,8)	(99,8%)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>145,0</b>	<b>170,6</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(15,0%)</b>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	130,1	204,2	(74,1)	(36,3%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	89,4	102,0	(12,6)	(12,4%)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>219,5</b>	<b>306,2</b>	<b>(86,7)</b>	<b>(28,3%)</b>
<b>FONTI</b>	<b>364,5</b>	<b>476,8</b>	<b>(112,3)</b>	<b>(23,6%)</b>

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](https://www.facebook.com/mondadori) [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [GruppoMondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [gruppomondadori](https://www.youtube.com/channel/UC00000000000000000000) [mondadori.it/feed](https://www.rss.com/mondadori.it/feed)

Allegato 2

**Conto economico consolidato**

	1H 2020		1H 2019		Var. vs PY	Var. vs PY %
<b>RICAVI</b>	<b>288,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>380,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>(91,0)</b>	<b>(24%)</b>
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	84,8	29,4%	121,4	31,9%	(36,6)	(30%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	42,9	14,9%	54,6	14,4%	(11,7)	(21%)
ALTRI COSTI VARIABILI	60,7	21,0%	74,5	19,6%	(13,8)	(18%)
COSTI DI STRUTTURA	24,2	8,4%	28,1	7,4%	(3,9)	(14%)
EXTENDED LABOUR COST	65,5	22,7%	79,3	20,9%	(13,8)	(17%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,2)	(0,1%)	0,2	0,1%	(0,5)	n.s.
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>11,0</b>	<b>3,8%</b>	<b>21,8</b>	<b>5,7%</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(50%)</b>
RISTRUTTURAZIONI	1,6	0,6%	1,1	0,3%	0,5	41%
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	0,9	0,3%	0,1	0,0%	0,9	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>8,4</b>	<b>2,9%</b>	<b>20,6</b>	<b>5,4%</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(59%)</b>
AMMORTAMENTI	18,2	6,3%	11,1	2,9%	7,2	65%
AMMORTAMENTI IFRS16	7,4	2,5%	7,4	1,9%	(0,0)	(1%)
<b>EBIT</b>	<b>(17,2)</b>	<b>(6,0%)</b>	<b>2,1</b>	<b>0,6%</b>	<b>(19,3)</b>	<b>n.s.</b>
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	2,4	0,8%	(0,3)	(0,1%)	2,7	n.s.
ONERI FINANZIARI IFRS16	1,3	0,5%	1,0	0,3%	0,3	26%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	6,6	2,3%		0,0%	6,6	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	3,4	1,2%	3,0	0,8%	0,4	12%
<b>EBT</b>	<b>(30,9)</b>	<b>(10,7%)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>(29,3)</b>	<b>n.s.</b>
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(5,9)	(2,0%)	3,0	0,8%	(8,9)	n.s.
<b>RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(25,0)</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>(20,4)</b>	<b>n.s.</b>
<b>RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE</b>		0,0%	<b>3,9</b>	1,0%	<b>(3,9)</b>	<b>n.s.</b>
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)</b>	<b>(25,0)</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>(24,3)</b>	<b>n.s.</b>
<b>INTERESSENZE DI TERZI</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(0,0%)</b>	<b>1,2</b>	0,3%	<b>(1,2)</b>	<b>n.s.</b>
<b>INTERESSENZE DEL GRUPPO</b>	<b>(25,0)</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>(1,9)</b>	0,5%	<b>(23,1)</b>	<b>n.s.</b>

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

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](#) [in mondadori](#) [f GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

**Allegato 3**

**Conto economico consolidato del II trimestre**

	Q2 2020		Q2 2019		Var. vs PY	Var. vs PY %
<b>RICAVI</b>	<b>153,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>213,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>(59,5)</b>	<b>(28%)</b>
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	40,3	26,2%	64,5	30,3%	(24,2)	(38%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	23,7	15,4%	30,9	14,5%	(7,2)	(23%)
ALTRI COSTI VARIABILI	33,8	22,0%	43,9	20,6%	(10,1)	(23%)
COSTI DI STRUTTURA	12,2	8,0%	13,5	6,3%	(1,3)	(10%)
EXTENDED LABOUR COST	29,6	19,3%	39,9	18,7%	(10,3)	(26%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,1)	(0,1%)	0,3	0,1%	(0,4)	n.s.
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>14,0</b>	<b>9,1%</b>	<b>20,1</b>	<b>9,4%</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(30%)</b>
RISTRUTTURAZIONI	1,1	0,7%	0,6	0,3%	0,5	88%
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	0,3	0,2%	0,1	0,0%	0,3	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>12,7</b>	<b>8,2%</b>	<b>19,5</b>	<b>9,1%</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(35%)</b>
AMMORTAMENTI	12,2	7,9%	6,3	3,0%	5,9	93%
AMMORTAMENTI IFRS16	3,7	2,4%	3,8	1,8%	(0,1)	(3%)
<b>EBIT</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>9,4</b>	<b>4,4%</b>	<b>(12,6)</b>	<b>n.s.</b>
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	1,4	0,9%	(0,2)	(0,1%)	1,6	n.s.
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,6	0,4%	0,7	0,3%	(0,1)	(11%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(0,3)	(0,2%)		0,0%	(0,3)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	2,1	1,4%	1,2	0,6%	0,9	71%
<b>EBT</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(4,6%)</b>	<b>7,7</b>	<b>3,6%</b>	<b>(14,7)</b>	<b>n.s.</b>
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(1,2)	(0,8%)	4,4	2,1%	(5,5)	n.s.
<b>RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>3,3</b>	<b>1,5%</b>	<b>(9,2)</b>	<b>n.s.</b>
<b>RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE</b>		0,0%	<b>(1,1)</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>1,1</b>	<b>100%</b>
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>2,2</b>	<b>1,0%</b>	<b>(8,1)</b>	<b>n.s.</b>
<b>INTERESSENZE DI TERZI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3%</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(100%)</b>
<b>INTERESSENZE DEL GRUPPO</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(3,8%)</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7%</b>	<b>(7,5)</b>	<b>n.s.</b>

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

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](https://www.facebook.com/mondadori) [in mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [f GruppoMondadori](https://www.youtube.com/channel/UCGruppomondadori) [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.rss.com/mondadori.it/feed)

Allegato 4

**Cash flow di Gruppo**

	LTM
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	83,7
CCN E FONDI	(9,4)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(19,2)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>55,1</b>
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(4,0)
IMPOSTE	(14,5)
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(1,4)
<b>CASH FLOW ORDINARIO</b>	<b>35,3</b>
RISTRUTTURAZIONI	(5,8)
IMPOSTE STRAORDINARIE	0,3
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(4,6)
ACQUISIZIONI DI ASSET	(0,4)
DISMISSIONI DI ASSET	58,5
ALTRE ENTRATE E USCITE	(9,2)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(0,1)
<b>CASH FLOW STRAORDINARIO</b>	<b>38,8</b>
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>74,0</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16</b>	<b>(130,1)</b>
<b>EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO</b>	<b>12,5</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>	<b>(219,5)</b>

Allegato 5

**GLOSSARIO DEI TERMINI E DEGLI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE UTILIZZATI**

Nel presente documento, in aggiunta agli schemi e indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, vengono presentati alcuni schemi riclassificati e alcuni indicatori alternativi di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo. Tali schemi e indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Per tali grandezze vengono fornite in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, nella comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 nonché degli orientamenti ESMA 2015/1415 in materia di indicatori alternativi di performance ("Non Gaap Measures") le descrizioni dei criteri adottati nella loro predisposizione e le apposite annotazioni di rinvio alle voci contenute nei prospetti obbligatori.

In particolare, tra gli indicatori alternativi utilizzati, si segnalano:

**Margine operativo Lordo (EBITDA):** L'EBITDA o margine operativo lordo rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni. Il Gruppo fornisce altresì indicazione dell'incidenza del MOL (o EBITDA) sulle vendite nette. Il calcolo del MOL (o EBITDA) effettuato dal Gruppo permette di comparare i risultati operativi con quelli di altre imprese, escludendo eventuali effetti derivanti da componenti finanziarie, fiscali e dagli ammortamenti, i quali possono variare da società a società per ragioni non correlate alla generale performance operativa.

**Margine operativo Lordo rettificato (EBITDA adjusted):** è rappresentato dal margine operativo lordo come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali:

- (i) proventi ed oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di *business combination*;
- (ii) proventi ed oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
- (iii) oltre ad eventuali proventi ed oneri derivanti da eventi ed operazioni significative non ordinari come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi sei mesi 2019 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 1,1 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) Proventi di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,2 milioni e oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,3 milioni, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi sei mesi 2020 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 1,6 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,9 milioni, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi.

**Risultato operativo (EBIT):** l'EBIT o il risultato operativo lordo rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari.

**Risultato delle attività in continuità rettificato:** rappresenta il risultato netto del Gruppo, esclusi il contributo di Mondadori France e gli oneri finanziari addebitati alla stessa.

**Risultato delle attività in dismissione rettificato:** rappresenta il risultato netto registrato da Mondadori France nell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al *fair value* degli *asset* oggetto di cessione precedentemente valutati al *value in use*.

Tale voce include anche gli oneri finanziari in capo alla Capogruppo, ma attribuibili a Mondadori France e a quest'ultima addebitati in virtù del contratto di finanziamento *intercompany*.

**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).

**Cashflow operativo:** rappresenta l'EBITDA rettificato, come sopra definito, più o meno la riduzione/(incremento) del capitale circolante nel periodo, meno le spese in conto capitale (CAPEX /Investimenti).

**Cashflow ordinario:** rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari, delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate.

**Cashflow LTM ordinario:** è rappresentato dal cashflow ordinario degli ultimi dodici mesi.

**Cashflow straordinario:** rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed acquisizioni/cessioni.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](https://www.facebook.com/mondadori) [mondadori](https://www.instagram.com/mondadori) [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [GruppoMondadori](https://www.youtube.com/channel/UCqWz8p1t1t1t1t1t1t1t1t1t) [gruppomondadori](https://www.tiktok.com/@mondadori) [mondadori.it/feed](https://www.youtube.com/channel/UCqWz8p1t1t1t1t1t1t1t1t1t)

## BoD APPROVES RESULTS AT 30 JUNE 2020

- Consolidated revenue € 288.9 million: -24% versus € 380 million at 30 June 2019 (-22.2% on a like-for-like basis);
- Adjusted EBITDA € 11 million versus € 21.8 million at 30 June 2019: the cost reduction measures for € 31.8 million have contained the impacts from the contraction in revenue and margins caused by the COVID-19 emergency;
- Result from continuing operations € -25 million versus € -4.6 million at 30 June 2019: this change was greatly affected, for the amount of approximately € 22 million, by extraordinary and non-operating components, the operating ones bringing a drop in the result of only € 10.9 million
- Group net financial position (before IFRS 16) € -130.1 million: improving sharply versus € -204.2 million at 30 June 2019 (€ +74.1 million), also as a result of the steady generation of cash flow from ordinary operations

§

## 2020 OUTLOOK

- Revenue expected to decline by between 16% and 18% versus 2019 as a result of the dynamics of the different businesses;
- Double-digit adjusted EBITDA margin forecast between 11% and 12%;
  - Positive cash generation, albeit down versus the past;
- Net financial position:
  - the Group debt will depend on the amount of restructuring costs that will be financed through the cash flow from ordinary operations;
  - NFP before IFRS 16 no higher than € -55.4 million at 31.12.2019

*Segrate, 30 July 2020* - Today, the meeting of the Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., chaired by Marina Berlusconi, reviewed and approved the Half-Year Report at 30 June 2020, presented by CEO Ernesto Mauri.

## HIGHLIGHTS OF FIRST HALF 2020

The first half of 2020 was inevitably marked by the effects of the COVID-19 emergency.

Starting from the first ten days of March, in fact, the gradual and increasingly widespread **application of restrictive measures has significantly curtailed most of the activities related to the businesses where the Group operates as a leader.**

From 12 March up to the end of April, the government measures to contain the pandemic led to the closure of bookstores throughout Italy, with the resulting suspension of the activities related to the Group's Retail business.

Parallel to that and over the same period, the Trade Books business had to tackle the shutdown of the physical channel for the marketing of its products and, consequently, could only rely on the online channel.

The emergency measures concurrently led to the closure of museum sites, archaeological parks and relating bookstores across all Italian regions, with the resulting interruption of the Group's activities in managing services for museums and cultural heritage.

Lastly, the Media business<sup>1</sup> too recorded declines following closure of part of the newsstands in Italy and the reduction of advertising investments.

**In order to tackle this situation, the Mondadori Group has set up and implemented a series of actions and measures** aimed, first and foremost, at guaranteeing the safety of its people, enabling them, where possible, to perform their work remotely (smart working), and at **alleviating the impacts** of the measures adopted by the authorities, in order to **safeguard the company's operating and financial profile**.

To this end, the Group has:

- taken steps to **contain and cut operating costs** also by renegotiating contracts and reviewing rates, with **total savings estimated at € 13 million for the entire year**;
- implemented actions to **reduce the cost of personnel, estimated at approximately € 15 million for the entire year**, by using outstanding holidays and resorting to **social safety nets**, as well as resolving to reduce the **variable remuneration** of the Group's **Management** for 2020 and, lastly, suspending remuneration and hiring policies;
- placed particular emphasis on the **Group's working capital** (with specific actions on customers and suppliers);
- implemented a policy of deferred payments in favour of the book chains, independent and franchised bookstores of the Retail Area, aimed at safeguarding the strength of the distribution channels and supporting the production chain in the Group's area of operation.

For the different business activities:

- in the **Trade** Area, the editorial plans have been reshaped and rescheduled;
- in the **Educational** Area, school textbooks were affected only to a small extent, while actions have been taken to curb or eliminate the costs related to the stoppage and canceling of museum and archaeological park activities;
- in the **Media** Area, a different scheduling of magazines at newsstands and a strict policy has been adopted to reduce production costs;
- in the **Retail** Area, a plan has been implemented to streamline the units of the area and the points of sale.

### **PERFORMANCE AT 30 JUNE 2020**

Starting from **May**, with the lifting of lockdown restrictions, **the Trade Books market has shown stronger and stronger signs of recovery** with **double-digit growth rates** that marked the last six weeks of the half-year period and still in progress.

**The recovery has propelled the growth of the Trade and Retail businesses, allowing them to partly regain the revenue lost in the March-April period.**

As a result of the outlined context, the Group's operating and financial profile at 30 June 2020 is as follows:

- **consolidated revenue** amounted to **€ 288.9 million**, down by -24% versus € 380 million in the same period of 2019. Net of the changed scope of consolidation of the Media Area in 2019, the drop stands at -22.2% and is **attributable mainly to the effects of COVID-19**;
- **IFRS 16 adjusted EBITDA** amounted to **€ 11 million** versus € 21.8 million in the prior year (down by approximately € 10.9 million versus the same period of 2019).

---

<sup>1</sup> As from 1 January 2020, the activities referring to Mondadori Group magazines and websites, as well as the investments in the Magazines Italy Area, were transferred to the wholly-owned subsidiary Mondadori Media S.p.A.

#### **Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](https://twitter.com/mondadori) [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori) [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.youtube.com/channel/UC00)

Also at the adjusted EBITDA level, **the decline basically reflects the consequences of COVID-19** as well as **the first positive effects of the countermeasures** adopted by the Group.

**The cost reduction measures for € 31.8 million have contained the impacts from the contraction in revenue and margins caused by the COVID-19 emergency;**

- IFRS 16 **EBITDA** amounted to **€ 8.4 million** versus € 20.6 million at 30 June 2019;
- IFRS 16 **EBIT** amounted to **€ -17.2 million**, down by € -19.3 million versus 30 June 2019, due mainly to the trend of the abovementioned components and the write-down and start of the amortization process of a number of titles;
- The **consolidated result before tax** amounted to **€ -30.9 million** versus € -1.6 million in first half 2019, due also to financial expense (€ 2.4 million), the adjustment of the investment in Reworld Media (€ -6.6 million) and the loss of the associates consolidated at equity (€ -3.4 million);
- The **result from continuing operations** amounted to **€ -25 million** versus € -4.6 million at 30 June 2019 (€ -20.4 million). The decline was strongly affected by the above **non-operating and extraordinary cost components**, which total **approximately € 22 million**, only partly offset by tax income of approximately € 5.9 million recorded by the Group during the year;
- The **Group's net result** amounted to **€ -25 million** versus € -1.9 million in first half 2019 (which had also included € 2.7 million from discontinued operations);
- **Net debt (before IFRS 16)** amounted to **€ -130.1 million, improving strongly** versus € -204.2 million at 30 June 2019 (**€ +74.1 million**), due also to the proceeds (€ 62.8 million) from the disposal completed in July 2019 of Mondadori France and the **positive cash generation from ordinary operations** in the last 12 months (€ 36.7 million net of discontinued operations), despite the highly deteriorated context.  
The IFRS 16 Net Financial Position stood at € -219.5 million and includes the IFRS 16 impact of € -89.4 million.

At 30 June 2020, the number of employees in the context of the Mondadori Group's continuing operations amounted to **1,928 units, down by approximately -9%** versus 2,117 units at 30 June 2019, as a result of the disposal of a number of titles in the Media Area (in December 2019) and activities aimed at increasing the efficiency of the individual business areas.

Despite the significant stress put on the global economic system at this moment in time, **the Group's financial situation and medium-term prospects allow it to maintain a positive attitude towards business developments, even in an economic framework inevitably affected by the COVID-19 emergency.**

### **BUSINESS OUTLOOK**

To date, Group forecasts reflect, on the one hand, the encouraging signs coming from the market, particularly in the Group's main business areas of operation and, on the other, do not include any effects from a fresh outbreak of the pandemic, such as new lockdown measures on a national scale.

Based on the current scenario, the Group estimates a drop in revenue by between 16% and 18% versus 2019, due also to the trend of the various businesses; a solid double-digit (adjusted) EBITDA margin (approximately 11%-12%) and positive cash generation, albeit down versus the past.

#### **Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

 [mondadori](https://twitter.com/mondadori)  [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori)  [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori)  [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori)  [mondadori.it/feed](http://mondadori.it/feed)

The trend of the Group's financial debt at the end of the period will depend on the amount of restructuring costs that will be financed through the cash flow from ordinary operations, with an estimate of the Group's net financial position in any case no higher than € -55.4 million at 31 December 2019.

### PERFORMANCE OF BUSINESS AREAS

#### • BOOKS

At the beginning of May, the gradual reopening of independent bookstores and book chains allowed the Trade Books market to make a strong recovery: in the last six weeks of the half-year period, book sales grew double-digit, reaching **+13.5%** in June alone versus the same period of the prior year.

This **upswing allowed the market to mitigate and make up for the fall recorded** in March (-29.2%) and April (-45.8%), bringing the overall contraction in terms of value at 30 June 2020 to **-10.1%**.

Against this backdrop, the Mondadori Group retained its **leadership position with an overall market share of 24.8%**<sup>2</sup> in Trade, **outstripping the market performance by more than six percentage points** in the last six weeks of the half-year period.

**Revenue** in the Books Area amounted to **€ 145.9 million** at 30 June 2020, down by 20.6% versus € 183.8 million in first half 2019. Specifically:

In the Trade Area, revenue amounted to **€ 90 million**, down by -15.8% versus € 106.8 million at 30 June 2019, due to the abovementioned COVID-19 effects.

To cope with the closure of the distribution channel, the Group has revised its publishing schedule, pushing back the launch of new works by some of the most prestigious and successful authors to the second half of the year.

**E-books and audiobooks** (9% of total publishing revenue) bucked the trend versus physical books, with **revenue up sharply** during the lockdown period (**+37%**) versus the prior year.

Listening hours of the audiobook catalogue jumped by over 75% versus 2019, while downloads of e-books increased by 45%.

Revenue in the Educational Area amounted to **€ 52.8 million**, down by -27.1% versus € 72.4 million in the same period of 2019.

School textbooks suffered a low impact from the pandemic, given the typical seasonal performance of the business that sees sales squeezed in the second half of the year following the adoption campaign.

The decrease in revenue in the Educational Area is attributable mainly to the closure of museums and archaeological sites under concession due to the health emergency, which prevented the museum business from achieving the expected results.

IFRS 16 **adjusted EBITDA** in the Books Area amounted to **€ 10.9 million** versus € 16.2 million in 2019, a deterioration attributable to the negative trend in revenue, only partly mitigated by the cost containment actions implemented by Management.

IFRS 16 **EBIT** amounted to **€ 3.9 million** versus € 9.7 million in 2019.

---

<sup>2</sup> GFK (in terms of value at June)

#### Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](#) [mondadori](#) [GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

- **RETAIL**

As mentioned, in the first six months of 2020 the Trade Books market (which accounts for over 80% of Retail revenue<sup>3</sup>) fell sharply versus the same period of the prior year (-10.1%<sup>4</sup>) as a result of the COVID-19 emergency.

**The gradual reopening of bookstores has allowed the market to rebound strongly**, with an increase in June alone of **+13.5%**.

**Revenue in the Retail Area** in the first six months of the year amounted to **€ 59 million**, down by 27.5% versus € 81.4 million in the same period of the prior year, due to the government measures to tackle COVID-19.

The **market share stood at 10.9% in the first half of the year**, as the Group's performance was hindered by the fact of being able to operate only through its online channel during the lockdown period.

In June, the Group followed the same strong trend of the market: **revenue in the Area**, versus the same month of the prior year, **dropped by only -4.1%**, and the **market share - in the month - stood at 12.1%**, thanks, in particular, to the positive performance of the franchised stores.

Mention should particularly be made of the performance of the **online channel**, whose sales in the first 6 months **grew by +71.6%** versus first half 2019, and by as much as approximately 190% during the lockdown period.

IFRS 16 **adjusted EBITDA** amounted to **€ -2.8 million** versus € -0.6 million in the same period of 2019.

Despite the drastic drop in revenue, the impact in terms of EBITDA was contained thanks to **careful cost management and a deep organizational and process revision**, involving both the central units and the points of sale, carried out in the second half of 2019 and continued even during the harshest period of COVID-19.

Excluding the lockdown months, **Mondadori Retail improved margins both in the first two months of the year** (€ +0.3 million versus the same period of the prior year) and in June alone (€ +0.7 million versus the same period of the prior year).

IFRS 16 **EBIT** amounted to **€ -8.2 million** (versus € -6 million in first quarter 2019).

- **MEDIA**

The May surveys show that the advertising market was heavily impacted by COVID-19, with declines reported across all channels, including digital down by -17.2% and magazines by -41.5%<sup>5</sup>. In terms of circulation, the Italian magazines market fell by 11.3% during the period<sup>6</sup>.

Against this backdrop, the Mondadori Group retained its position as **market leader with a share in terms of value of 23.7%**<sup>7</sup> and as the leading **multimedia publisher in Italy** on the web, with a reach of 84%

---

<sup>3</sup> Product revenue excluding Club revenue

<sup>4</sup> GFK (in terms of value at June)

<sup>5</sup> Nielsen, cumulative figures at May 2020

<sup>6</sup> Internal source: Press-di, figures at May 2020 (newsstands + subscriptions channel) in terms of value

<sup>7</sup> Internal source: Press-di, figures at May 2020 (newsstands + subscriptions channel) in terms of value

**Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](#) [mondadori](#) [GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

(approximately 33 million unique users in May)<sup>8</sup>, and in social media with an aggregate fan base of 33.5 million spread across 100 social profiles<sup>9</sup>.

At 30 June 2020, **revenue in the Media Area** amounted to **€ 95.8 million** (-26.8% versus € 130.9 million in 2019). Net of the disposal of a number of titles, the decrease came to -21.5%.

Specifically:

- circulation revenue fell by approximately -23%, a performance affected by both the COVID-19 impact and the disposal of a number of titles in 2019; net of these discontinuities, the decline is estimated at approximately -9%.
- advertising revenue, of which the **digital component accounts for over 50%**, was down by approximately -42% overall.  
This is the class of revenue most affected by COVID-19 and the lockdown, which led to the cancellation of such a significant event as the *Salone del Mobile*, and a decrease in proximity marketing solutions (AdKaora). On a like-for-like basis and net of COVID-19 impacts, the change in advertising revenue would be approximately -4, -5%.
- other revenue, which includes distribution activities, fell by -9.6% versus the prior year, reflecting both the performance of the circulation market and the drop in royalties generated by the international editions of *Grazia*.

**Adjusted EBITDA** stood at **€ 2 million**, down by approximately € -5 million only versus first half 2019, as the marked slippage in revenue was offset by effective measures to contain operating costs.

IFRS 16 **EBIT**, which reflects the write-down and the start of the amortization process of a number of titles (for a total value of € 7.3 million), amounted to **€ -7.9 million** versus € 3.7 million in first half 2019.

§

The documentation relating to the presentation of the results at 30 June 2020, is made available through the authorized storage mechanism 1Info (www.1info.it) and in the Investors section of the Company website www.mondadori.it.

§

*The Financial Reporting Manager - Alessandro Franzosi - hereby declares, pursuant to Article 154 bis, paragraph 2, of the Consolidated Finance Law, that the accounting information contained herein corresponds to the Company's records, books and accounting entries.*

Annexes:

1. Consolidated balance sheet;
2. Consolidated income statement;
3. Consolidated income statement - II quarter;
4. Group cash flow;
5. Glossary of terms and alternative performance measures used.

---

<sup>8</sup> Comscore (May 2020)

<sup>9</sup> Shareablee (June 2020)

**Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

 [mondadori](https://twitter.com/mondadori)  [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori)  [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori)  [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori)  [mondadori.it/feed](http://mondadori.it/feed)

**Annex 1**

**Consolidated balance sheet**

	June 2020	June 2019	Chg. vs PY €	Chg. vs PY %
TRADE RECEIVABLES	181.4	228.1	(46.7)	(20.5%)
INVENTORY	143.5	134.6	8.9	6.6%
TRADE PAYABLES	231.1	262.5	(31.4)	(12.0%)
PAYABLES TO SUBSCRIBERS	19.2	19.1	0.0	0.2%
RECEIVABLES (PAYABLES) FROM/TO AUTHORS	7.7	9.2	(1.5)	(16.6%)
DEFERRED TAX ASSETS (LIABILITIES)	17.8	21.3	(3.5)	(16.2%)
DISCONTINUED OR DISCONTINUING ASSETS (LIABILITIES)		93.5	(93.5)	(100.0%)
OTHER ASSETS (LIABILITIES)	2.6	(14.3)	16.8	n.s.
<b>NET WORKING CAPITAL</b>	<b>102.8</b>	<b>190.9</b>	<b>(88.1)</b>	<b>(46.2%)</b>
INTANGIBLE ASSETS	211.6	225.8	(14.2)	(6.3%)
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	17.9	17.6	0.3	1.7%
ASSETS FROM RIGHTS OF USE IFRS 16	86.7	101.1	(14.4)	(14.2%)
INVESTMENTS	23.7	30.0	(6.3)	(21.0%)
<b>NET FIXED ASSETS</b>	<b>339.9</b>	<b>374.5</b>	<b>(34.6)</b>	<b>(9.2%)</b>
PROVISIONS FOR RISKS	46.1	54.0	(7.8)	(14.5%)
POST-EMPLOYMENT BENEFITS	32.1	34.7	(2.6)	(7.4%)
<b>PROVISIONS</b>	<b>78.2</b>	<b>88.6</b>	<b>(10.4)</b>	<b>(11.7%)</b>
<b>NET INVESTED CAPITAL</b>	<b>364.5</b>	<b>476.8</b>	<b>(112.3)</b>	<b>(23.6%)</b>
SHARE CAPITAL	68.0	68.0	0.0	0.0%
RESERVES	102.0	74.6	27.4	36.7%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	(25.0)	(1.9)	(23.1)	n.s.
<b>GROUP EQUITY</b>	<b>144.9</b>	<b>140.7</b>	<b>4.2</b>	<b>3.0%</b>
NON-CONTROLLING INTERESTS' EQUITY	0.1	29.9	(29.8)	(99.8%)
<b>EQUITY</b>	<b>145.0</b>	<b>170.6</b>	<b>(25.6)</b>	<b>(15.0%)</b>
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	130.1	204.2	(74.1)	(36.3%)
NET FINANCIAL POSITION IFRS 16	89.4	102.0	(12.6)	(12.4%)
<b>NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>219.5</b>	<b>306.2</b>	<b>(86.7)</b>	<b>(28.3%)</b>
<b>SOURCES</b>	<b>364.5</b>	<b>476.8</b>	<b>(112.3)</b>	<b>(23.6%)</b>

**Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](#) [mondadori](#) [GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

**Annex 2**  
**Consolidated income statement**

	1H 2020		1H 2019		Chg. vs PY	Chg. vs PY %
<b>REVENUE</b>	<b>288.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>380.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>(91.0)</b>	<b>(24%)</b>
INDUSTRIAL PRODUCT COST	84.8	29.4%	121.4	31.9%	(36.6)	(30%)
VARIABLE PRODUCT COSTS	42.9	14.9%	54.6	14.4%	(11.7)	(21%)
OTHER VARIABLE COSTS	60.7	21.0%	74.5	19.6%	(13.8)	(18%)
STRUCTURAL COSTS	24.2	8.4%	28.1	7.4%	(3.9)	(14%)
EXTENDED LABOUR COST	65.5	22.7%	79.3	20.9%	(13.8)	(17%)
OTHER EXPENSE (INCOME)	(0.2)	(0.1%)	0.2	0.1%	(0.5)	n.s.
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>11.0</b>	<b>3.8%</b>	<b>21.8</b>	<b>5.7%</b>	<b>(10.9)</b>	<b>(50%)</b>
RESTRUCTURING COSTS	1.6	0.6%	1.1	0.3%	0.5	41%
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	0.9	0.3%	0.1	0.0%	0.9	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>8.4</b>	<b>2.9%</b>	<b>20.6</b>	<b>5.4%</b>	<b>(12.2)</b>	<b>(59%)</b>
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	18.2	6.3%	11.1	2.9%	7.2	65%
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	7.4	2.5%	7.4	1.9%	(0.0)	(1%)
<b>EBIT</b>	<b>(17.2)</b>	<b>(6.0%)</b>	<b>2.1</b>	<b>0.6%</b>	<b>(19.3)</b>	<b>n.s.</b>
FINANCIAL EXPENSE AND (INCOME)	2.4	0.8%	(0.3)	(0.1%)	2.7	n.s.
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	1.3	0.5%	1.0	0.3%	0.3	26%
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	6.6	2.3%		0.0%	6.6	n.s.
EXPENSE AND (INCOME) FROM INVESTMENTS	3.4	1.2%	3.0	0.8%	0.4	12%
<b>EBT</b>	<b>(30.9)</b>	<b>(10.7%)</b>	<b>(1.6)</b>	<b>(0.4%)</b>	<b>(29.3)</b>	<b>n.s.</b>
TAX EXPENSE (INCOME)	(5.9)	(2.0%)	3.0	0.8%	(8.9)	n.s.
<b>RESULT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>(25.0)</b>	<b>(8.7%)</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(1.2%)</b>	<b>(20.4)</b>	<b>n.s.</b>
<b>RESULT FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS</b>			<b>3.9</b>	<b>1.0%</b>	<b>(3.9)</b>	<b>n.s.</b>
<b>NET RESULT FOR THE PERIOD (GROUP AND NON-CONTROLLING INTERESTS)</b>	<b>(25.0)</b>	<b>(8.7%)</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(0.2%)</b>	<b>(24.3)</b>	<b>n.s.</b>
<b>NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>(0.0)</b>	<b>(0.0%)</b>	<b>1.2</b>	<b>0.3%</b>	<b>(1.2)</b>	<b>n.s.</b>
<b>GROUP INTERESTS</b>	<b>(25.0)</b>	<b>(8.7%)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>(0.5%)</b>	<b>(23.1)</b>	<b>n.s.</b>

- The item *Extended Labour Cost* includes costs for collaborations and temporary employment.

**Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](#) [in mondadori](#) [f GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

**Annex 3**  
**Consolidated income statement - II quarter**

	Q2 2020		Q2 2019		Chg. vs PY	Chg. vs PY %
<b>REVENUE</b>	<b>153.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>213.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>(59.5)</b>	<b>(28%)</b>
INDUSTRIAL PRODUCT COST	40.3	26.2%	64.5	30.3%	(24.2)	(38%)
VARIABLE PRODUCT COSTS	23.7	15.4%	30.9	14.5%	(7.2)	(23%)
OTHER VARIABLE COSTS	33.8	22.0%	43.9	20.6%	(10.1)	(23%)
STRUCTURAL COSTS	12.2	8.0%	13.5	6.3%	(1.3)	(10%)
EXTENDED LABOUR COST	29.6	19.3%	39.9	18.7%	(10.3)	(26%)
OTHER EXPENSE (INCOME)	(0.1)	(0.1%)	0.3	0.1%	(0.4)	n.s.
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>14.0</b>	<b>9.1%</b>	<b>20.1</b>	<b>9.4%</b>	<b>(6.1)</b>	<b>(30%)</b>
RESTRUCTURING COSTS	1.1	0.7%	0.6	0.3%	0.5	88%
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	0.3	0.2%	0.1	0.0%	0.3	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>12.7</b>	<b>8.2%</b>	<b>19.5</b>	<b>9.1%</b>	<b>(6.8)</b>	<b>(35%)</b>
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	12.2	7.9%	6.3	3.0%	5.9	93%
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	3.7	2.4%	3.8	1.8%	(0.1)	(3%)
<b>EBIT</b>	<b>(3.2)</b>	<b>(2.1%)</b>	<b>9.4</b>	<b>4.4%</b>	<b>(12.6)</b>	<b>n.s.</b>
FINANCIAL EXPENSE AND (INCOME)	1.4	0.9%	(0.2)	(0.1%)	1.6	n.s.
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	0.6	0.4%	0.7	0.3%	(0.1)	(11%)
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	(0.3)	(0.2%)	0.0%	0.0%	(0.3)	n.s.
EXPENSE AND (INCOME) FROM INVESTMENTS	2.1	1.4%	1.2	0.6%	0.9	71%
<b>EBT</b>	<b>(7.1)</b>	<b>(4.6%)</b>	<b>7.7</b>	<b>3.6%</b>	<b>(14.7)</b>	<b>n.s.</b>
TAX EXPENSE (INCOME)	(1.2)	(0.8%)	4.4	2.1%	(5.5)	n.s.
<b>RESULT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>(5.9)</b>	<b>(3.8%)</b>	<b>3.3</b>	<b>1.5%</b>	<b>(9.2)</b>	<b>n.s.</b>
<b>RESULT FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS</b>			<b>(1.1)</b>	<b>(0.5%)</b>	<b>1.1</b>	<b>100%</b>
<b>NET RESULT FOR THE PERIOD (GROUP AND NON-CONTROLLING INTERESTS)</b>	<b>(5.9)</b>	<b>(3.8%)</b>	<b>2.2</b>	<b>1.0%</b>	<b>(8.1)</b>	<b>n.s.</b>
<b>NON-CONTROLLING INTERESTS</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.6</b>	<b>0.3%</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(100%)</b>
<b>GROUP INTERESTS</b>	<b>(5.9)</b>	<b>(3.8%)</b>	<b>1.6</b>	<b>0.7%</b>	<b>(7.5)</b>	<b>n.s.</b>

- The item *Extended Labour Cost* includes costs for collaborations and temporary employment.

**Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](#) [in mondadori](#) [f GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

**Annex 4**

**Group cash flow**

	LTM
ADJUSTED EBITDA (NO IFRS 16)	83.7
NWC AND PROVISIONS	(9.4)
CAPEX NO IFRS 16	(19.2)
<b>CASH FLOW FROM OPERATIONS</b>	<b>55.1</b>
FINANCIAL INCOME (EXPENSE) NO IFRS 16	(4.0)
TAX	(14.5)
CF FROM ORDINARY OPERATIONS DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	(1.4)
<b>CASH FLOW FROM ORDINARY OPERATIONS</b>	<b>35.3</b>
RESTRUCTURING COSTS	(5.8)
EXTRAORDINARY TAX	0.3
SHARE CAPITAL INCREASE/DIVIDENDS NON CONTROLLING INTERESTS AND ASSOCIATES	(4.6)
PURCHASE OF ASSETS	(0.4)
DISPOSAL OF ASSETS	58.5
OTHER INCOME AND EXPENDITURE	(9.2)
CF EXTRAORDINARY OPERATIONS DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	(0.1)
<b>CASH FLOW FROM EXTRAORDINARY OPERATIONS</b>	<b>38.8</b>
<b>TOTAL CASH FLOW</b>	<b>74.0</b>
<b>NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16</b>	<b>(130.1)</b>
<b>IFRS 16 EFFECTS IN THE PERIOD</b>	<b>12.5</b>
<b>FINAL NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>(219.5)</b>

**Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

[mondadori](#) [mondadori](#) [GruppoMondadori](#) [gruppomondadori](#) [mondadori.it/feed](#)

Annex 5

**GLOSSARY OF TERMS AND ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES USED**

This document, in addition to the statements and conventional financial measures required by IFRS, presents a number of reclassified statements and alternative performance measures, in order to provide a better understanding of the operating and financial performance of the Group. These statements and measures should not be considered as a replacement of those required by IFRS. With regard to these figures, in accordance with the recommendations contained in CONSOB Communication no. 6064293 of 28 July 2006, and in CONSOB communication no. 0092543 of 3 December 2015, as well as with the 2015/1415 ESMA guidelines on alternative performance measures ("Non GAAP Measures"), explanations are given on the criteria adopted in their preparation and the relevant notes to the items appearing in the mandatory statements.

Specifically, the alternative measures used include:

**Gross Operating Profit (EBITDA):** EBITDA: net result for the period before income tax, other financial income and expense, amortization, depreciation and impairment of fixed assets. The Group also provides information on the percentage of EBITDA on net sales. EBITDA measured by the Group allows operating results to be compared with those of other companies, net of any effects from financial and tax items, and of depreciation and amortization, which may vary from company to company for reasons unrelated to general operating performance.

**Adjusted gross operating profit (adjusted EBITDA):** gross operating profit as explained above, net of income and expense of a non-ordinary nature such as:

- (i) income and expense from restructuring, reorganization and business combinations;
- (ii) clearly identified income and expense not directly related to the ordinary course of business;
- (iii) as well as any income and expense from non-ordinary events and transactions as set out in CONSOB communication DEM6064293 of 28/07/2006.

With regard to adjusted EBITDA in first half 2019, the following items were excluded from EBITDA:

- a) Restructuring costs for a total amount of € 1.1 million, included in "Cost of personnel" in the income statement;
- b) Income of a non-ordinary nature for a total of € 0.2 million and expense of a non-ordinary nature for a total of € 0.3 million, included in "Other expense (income)".

With regard to adjusted EBITDA in first half 2020, the following items were excluded from EBITDA:

- a) Restructuring costs for a total amount of € 1.6 million, included in "Cost of personnel" in the income statement;
- b) Expense of a non-ordinary nature for a total of € 0.9 million, included in "Sundry expense (income)" and "Cost of services".

**Operating profit (EBIT):** net result for the period before income tax, and other financial income and expense.

**Adjusted result from continuing operations:** net result of the Group, excluding the contribution of Mondadori France and the financial expense charged to the subsidiary.

**Adjusted result from discontinued operations:** net result of Mondadori France in the current year, together with the recognition of the fair value adjustment of assets being sold, previously measured at value in use.

This item also includes the financial expense held by the Parent Company, but attributable to Mondadori France and charged to the latter under the intercompany loan agreement.

**Net invested capital:** the algebraic sum of Fixed Capital, which includes non-current assets and non-current liabilities (net of non-current financial liabilities included in the Net Financial Position) and Net Working Capital, which includes current assets (net of cash and cash equivalents and current financial assets included in the Net Financial Position), and current liabilities (net of current financial liabilities included in the Net Financial Position).

**Cash flow from operations:** adjusted EBITDA, as explained above, plus or minus the decrease/(increase) in working capital in the period, minus capital expenditure (CAPEX/Investment).

**Cash flow from ordinary operations:** cash flow from operations as explained above, net of financial expense, tax paid in the period, and income/expense from investments in associates.

**LTM cash flow from ordinary operations:** cash flow from ordinary operations in the last twelve months.

**Cash flow from extraordinary operations:** cash flow generated/used in transactions that are not considered ordinary, such as company restructuring and reorganization, share capital transactions and acquisitions/disposals.

**Mondadori Group Media Relations**

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)

 [mondadori](https://twitter.com/mondadori)  [mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori)  [GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori)  [gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori)  [mondadori.it/feed](http://mondadori.it/feed)