

## APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 MARZO 2022

Nel primo trimestre dell'esercizio 2022 il Gruppo Mondadori ha proseguito, a perimetro omogeneo<sup>1</sup>, il percorso di incremento della redditività; per la stagionalità tipica del business dell'editoria scolastica il contributo positivo di D Scuola si concentrerà nella seconda parte dell'anno.

- Ricavi netti a 153,1 milioni di euro: in crescita del 5,7% rispetto al 31.03.2021; al netto del consolidamento di D Scuola l'incremento è pari al +2,9%
- EBITDA Adjusted a -1,1 milioni di euro; al netto del consolidamento di D Scuola il dato è positivo per 2,4 milioni di euro, in miglioramento di 1,3 milioni di euro rispetto al 31.03.2021
- Risultato netto di Gruppo a -11,4 milioni di euro; a perimetro omogeneo il risultato è pari a -7,1 milioni di euro, in netto recupero rispetto al 31.03.2021
- Confermata la solida generazione di cassa al netto dell'acquisizione di D Scuola:
  - Cash flow ordinario LTM in leggera crescita a 68,9 milioni di euro;
  - Free cash flow LTM in miglioramento a 57,5 milioni di euro
- PFN ante IFRS 16 a -135,8 milioni di euro; escludendo gli effetti dell'acquisizione di D Scuola, la PFN ante IFRS 16 è positiva per 9,6 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto a -47,9 milioni di euro del 31.03.2021

## OUTLOOK: CONFERMATA LA GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2022

- Ricavi in crescita *mid-single digit*
- EBITDA *adjusted* in incremento di oltre il 20%
- Risultato netto in crescita *double-digit*
- Cash flow ordinario in linea con il 2021
- Free cash flow nell'intorno di 40/45 milioni di euro (prima della distribuzione del dividendo), includendo le operazioni già annunciate
- PFN IFRS 16 inferiore a 1,1x EBITDA *adjusted*.

§

## AVVIO DEL PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE A SERVIZIO DEI PIANI DI PERFORMANCE SHARE

Segrate, 12 maggio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 presentato dall'Amministratore delegato Antonio Porro.

### HIGHLIGHTS I TRIMESTRE 2022

Nel primo trimestre dell'esercizio 2022 il Gruppo - escludendo il contributo della neo consolidata D Scuola - ha proseguito il percorso di **incremento della redditività** per effetto del **positivo andamento dei ricavi** in **tutte le aree di business** e dell'**attenta gestione operativa** avviata nei precedenti trimestri, che ha consentito una **maggiore efficienza strutturale**. Contestualmente il Gruppo Mondadori ha **confermato la propria capacità di garantire una stabile e solida generazione di cassa**.

“La performance che abbiamo registrato nel primo trimestre e il processo di continuo rafforzamento fin qui messo in atto ci consentono di confermare per l'esercizio 2022 le stime precedentemente comunicate, nonostante l'incerto contesto economico e geopolitico”, ha sottolineato **Antonio Porro, Amministratore**

<sup>1</sup> Al netto del consolidamento di D Scuola, effettivo dal 1° gennaio 2022.

**delegato del Gruppo Mondadori.** “La solidità del nostro modello di business e la continua capacità di generazione di cassa ci mettono nelle condizioni di poter proseguire il percorso di focalizzazione e crescita nel core business dei libri: un obiettivo che abbiamo perseguito con successo fino ad oggi anche attraverso una serie di acquisizioni significative”, ha concluso Porro.

### **L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2022**

Nel primo trimestre dell'esercizio in corso il contributo di D Scuola, oggetto di consolidamento integrale a partire dal 1° gennaio 2022, non è significativo a causa della **stagionalità del business Education** che, nella prima parte dell'anno, registra esclusivamente i costi di creazione dei contenuti editoriali nonché gli oneri relativi all'attività promozionale necessaria a sostenere la campagna adozionale, rinviando alla seconda metà dell'esercizio la contabilizzazione dei ricavi associati alla vendita dei testi scolastici.

I **ricavi consolidati** dei primi tre mesi dell'esercizio 2022 si sono attestati a **153,1 milioni di euro**, evidenziando un **incremento del 5,7%** rispetto ai 144,8 milioni di euro dell'esercizio precedente; al netto del consolidamento di D Scuola, i ricavi del Gruppo avrebbero registrato una **crescita omogenea pari al 2,9%**, grazie al contributo di tutte le aree di business e in particolare dell'area Retail.

L'**EBITDA Adjusted** del periodo in esame è pari a **-1,1 milioni di euro**. Se si esclude il risultato del periodo di D Scuola, l'**EBITDA Adjusted risulta positivo per 2,4 milioni di euro** in quanto la società, operativa nel **settore scolastico**, registra nella prima parte dell'anno una perdita derivante dalla **stagionalità del business: a perimetro omogeneo**, il Gruppo ha evidenziato quindi un **miglioramento della redditività di 1,3 milioni di euro** rispetto ai primi tre mesi 2021, riconducibile alla **positiva performance del segmento dei Libri e del Retail**.

L'**EBITDA** di Gruppo è pari a **-0,7 milioni di euro**, mentre a perimetro omogeneo risulta **positivo per 2,8 milioni**: il confronto con il risultato dello scorso esercizio (0,2 milioni di euro) evidenzia un **netto miglioramento**, riconducibile agli andamenti di business precedentemente descritti nonché ad un contributo positivo delle poste non ordinarie.

L'**EBIT** al 31 marzo 2022 si è attestato a **-12,2 milioni di euro** (-6,6 milioni di euro a perimetro omogeneo). Il confronto rispetto al 2021 evidenzia:

- un **miglioramento a pari perimetro di 2,4 milioni di euro** riconducibile alle dinamiche illustrate;
- un peggioramento di 3,3 milioni di euro a perimetro complessivo, ascrivibile al consolidamento degli ammortamenti e agli effetti del processo di *Purchase Price Allocation* derivanti dall'acquisizione di D Scuola.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è di **-14,4 milioni di euro**; a perimetro omogeneo il dato è pari -8,8 milioni di euro, in **miglioramento di 3 milioni di euro** circa rispetto ai -12,1 milioni di euro dei primi tre mesi del 2021.

Gli **oneri finanziari** risultano in incremento di 0,3 milioni di euro, per effetto del maggior debito medio lordo rilevato nel trimestre a seguito dell'acquisizione di D Scuola.

Il **risultato netto del Gruppo**, dopo la quota di pertinenza di terzi, è negativo per **11,4 milioni di euro**; a perimetro omogeneo il dato si attesta a **-7,1 milioni di euro**, in **netto miglioramento** rispetto ai -10,2 milioni di euro dei primi tre mesi del 2021. Si ricorda che tipicamente nel primo trimestre dell'anno il Gruppo registra una perdita netta a livello consolidato, ascrivibile alla **stagionalità del business dell'Education**.

Al 31 marzo 2022 la **posizione finanziaria netta** ante IFRS 16 risulta pari a **-135,8 milioni di euro** (-217,4 milioni incluso l'impatto IFRS 16).

Escludendo gli effetti dell'acquisizione di D Scuola, la **posizione finanziaria netta ante IFRS 16** è **positiva per 9,6 milioni di euro** e mostra un **significativo miglioramento**, pari a oltre 57,5 milioni di euro, rispetto all'indebitamento al 31 marzo 2021 (47,9 milioni di euro), reso possibile dalla **rilevante generazione di cassa** registrata nel corso degli ultimi dodici mesi; includendo l'impatto dell'IFRS 16, la

PFN risulta negativa per 69,9 milioni di euro, per effetto della contabilizzazione di un ulteriore debito finanziario, pari a 79,5 milioni di euro.

Il **flusso di cassa LTM** derivante dall'**attività ordinaria** (dopo gli esborsi relativi agli oneri finanziari e alle imposte), escludendo D Scuola, risulta pari a **68,9 milioni di euro** e consente di proseguire il percorso di **rafforzamento della struttura finanziaria del Gruppo**.

D Scuola, consolidata da gennaio 2022, nel primo trimestre dell'anno ha evidenziato un flusso di cassa negativo di 13,3 milioni di euro, coerente con le **caratteristiche stagionali del business scolastico** che nella prima parte dell'anno registra solamente i costi e gli investimenti di sviluppo e pubblicazione dei testi commercializzati nel secondo semestre.

Il **Free Cash Flow LTM** al 31 marzo 2022 è pari a **57,5 milioni di euro**, in ulteriore miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2021. Includendo l'impatto dell'acquisizione di D Scuola, pari a circa 135 milioni di euro, il Free Cash Flow del perimetro complessivo registra un assorbimento di circa 88 milioni di euro.

Al 31 marzo 2022 il **personale dipendente** del Gruppo risulta composto da **1.883 unità**, in crescita del **2,4%** rispetto alle 1.838 risorse del 31 marzo 2021 (+45 unità), per effetto principalmente dell'inclusione dell'organico di **D Scuola (127 unità** complessive). A livello **omogeneo**, e quindi escludendo sia il contributo della neo consolidata società sia gli effetti della cessione delle testate nell'area Media avvenuta a dicembre 2021, il calo si attesterebbe a circa il **2,3%**, frutto della **prosecuzione degli interventi** volti ad **incrementare l'efficienza** delle singole aree aziendali.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Alla luce dei risultati conseguiti nei primi mesi e in assenza di futuri materiali deterioramenti del contesto geopolitico, per l'intero esercizio 2022 il Gruppo ritiene di poter **confermare le stime precedentemente comunicate**, nonostante le criticità derivanti dall'incremento dei costi sia di approvvigionamento delle materie prime, in primis la carta, sia relativi ai consumi energetici.

Stante quanto precede, il Gruppo prevede:

- **Dati economici: confermata la resilienza del modello di business**
  - **ricavi in crescita *mid-single digit***;
  - **EBITDA Adjusted in incremento di oltre il 20%**;
  - **risultato netto in crescita *double-digit*** anche grazie a oneri non ricorrenti significativamente inferiori rispetto a quelli registrati nell'esercizio 2021, nonostante l'utile netto del 2021 avesse beneficiato di una rilevante componente fiscale<sup>2</sup>, pari a circa 19 milioni di euro.
  
- **Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta: confermata la significativa generazione di cassa:**
  - **Cash Flow ordinario: in linea con il dato del 2021 per effetto del contributo positivo di D Scuola che compensa l'incremento "one-off" degli investimenti del Gruppo** derivante:
    - in ambito scolastico, dal progetto di integrazione di D Scuola e dal rafforzamento e arricchimento dell'offerta e del catalogo editoriale;
    - nell'area Retail, dal progetto di trasferimento e rinnovo del flagship store di piazza Duomo a Milano, che vedrà la luce nella parte finale dell'anno;
  - **Free Cash Flow nell'intorno di 40/45 milioni di euro (prima della distribuzione del dividendo) che include la previsione di uscite di cassa relative alle operazioni straordinarie annunciate;**
  - **indebitamento finanziario netto di Gruppo (IFRS 16) inferiore a 1,1x EBITDA Adjusted (0,6x ante IFRS 16).**

La solidità finanziaria raggiunta consente di **continuare il percorso di sviluppo**, in particolare nel business dei **libri**, anche attraverso **operazioni di M&A**: pertanto il Gruppo proseguirà anche

<sup>2</sup> Derivante dal riallineamento fiscale dell'attivo immateriale.

nell'esercizio in corso l'impegno volto a perseguire, in maniera convinta e attiva, ulteriori **opportunità di crescita per acquisizioni**.

## **ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS**

### • **LIBRI**

Nel primo trimestre del 2022 il **mercato del libro**, dopo la grande crescita sperimentata nel corso del 2021, ha assistito a una fase di **consolidamento** caratterizzata da una **lieve contrazione delle vendite** (-1,6% a valore e -0,6% a volume)<sup>3</sup> rispetto al medesimo periodo dello scorso anno.

Anche escludendo dalle rilevazioni i segmenti nei quali il Gruppo Mondadori attualmente non opera, vale a dire il professionale e, soprattutto, i fumetti che nell'esercizio in corso stanno continuando a registrare un forte progresso, prossimo al 50%, si conferma uno scenario di contenuta debolezza del mercato che evidenzia, rispetto all'esercizio 2021, un decremento (a valore) pari al 2,3%.

I ricavi del Gruppo nel **segmento Trade**, in modesta contrazione, hanno risentito, da un lato, di tale **dinamica del mercato di riferimento**, dall'altro, di una calendarizzazione del piano editoriale che prevede **l'uscita delle opere più importanti nella seconda parte dell'anno**, risultando pari a **52,3 milioni di euro**, in flessione del 6% circa rispetto ai 55,9 milioni di euro del primo trimestre 2021 che, aveva beneficiato dello straordinario successo del "Il sistema. Potere, politica, affari: storia segreta della magistratura italiana" di A. Sallusti e L. Palamara (Rizzoli).

Nonostante ciò il Gruppo ha confermato la propria **indiscussa leadership** con una **quota di mercato** nel segmento **Trade** che si è attestata al **23%** (incluso la quota di De Agostini Libri, che è stata consolidata dal 1° aprile 2022).

Per quanto riguarda il settore della **scolastica**, si ricorda che il business è caratterizzato **da una elevata stagionalità** tale per cui **i ricavi realizzati nei primi tre mesi rappresentano tipicamente meno del 5% del dato annuale**. Nel primo trimestre del 2022, le attività hanno registrato complessivamente **ricavi per 9 milioni di euro**: osservando il solo perimetro omogeneo, e quindi al netto della casa editrice D Scuola, i ricavi risultano **sostanzialmente stabili** rispetto all'esercizio scorso (4,9 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

Nel complesso i **ricavi dell'intera area Libri**, nei primi tre mesi del 2022, si sono attestati a **76,2 milioni di euro, in crescita del 6,5%** rispetto ai 71,6 milioni di euro dei primi tre mesi del 2021, principalmente per effetto del consolidamento di D Scuola. Se si considera il perimetro su base omogenea, e quindi escludendo il contributo della società recentemente acquisita, la **crescita** si attesta allo **0,7%**, grazie in particolare al **significativo incremento** della casa editrice **Rizzoli International Publications** e alla **ripresa delle attività museali di Electa**.

L'**EBITDA adjusted** si attesta a -2,1 milioni di euro includendo il contributo negativo di D Scuola dovuta alla stagionalità del business della scolastica: al netto di tali effetti, l'**EBITDA adjusted** omogeneo si attesterebbe a 1,5 milioni di euro rispetto a 0,6 milioni di euro del primo trimestre 2021, in **miglioramento di 0,8 milioni di euro** grazie al positivo andamento dalla casa editrice **Rizzoli International Publications** e alla **ripresa delle attività museali di Electa**.

### • **RETAIL**

Come già indicato, nei primi tre mesi dell'anno il mercato del libro ha registrato un lieve calo rispetto al primo trimestre del 2021 (-1,6%<sup>4</sup>): tale dinamica non ha compromesso la performance del canale fisico che, anche a causa delle restrizioni in chiave anti pandemica che nel 2021 ne avevano limitato l'operatività, ha evidenziato una crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

<sup>3</sup> Fonte: GFK, Marzo 2022

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

In tale contesto la **market share** di Mondadori Retail è salita al **10,8%**, trainata da un'**eccellente performance dei negozi fisici** che hanno beneficiato di un confronto favorevole con l'anno precedente.

Nei primi tre mesi dell'anno, l'area Retail ha registrato **ricavi** pari a **37,2 milioni di euro**, con un incremento di 3,8 milioni di euro (**+11,5% circa**) rispetto ai 33,4 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Il **continuo lavoro di sviluppo e rinnovamento dei negozi esistenti** e la **focalizzazione sul core business del libro** hanno consentito al *network* di librerie Mondadori Store di consolidare ulteriormente il proprio ruolo nel mercato, come testimoniato dal **sostenuto miglioramento dei ricavi Book** (+3,5 milioni di euro), che alla fine del primo trimestre risultano superiori anche rispetto al periodo pre-Covid.

Nello specifico:

- i **negozi a gestione diretta** hanno registrato una **netta crescita dei ricavi (+49,9%** rispetto all'esercizio precedente), per effetto della già citata strategia di focalizzazione sul prodotto libro e dell'attività di sviluppo della rete;
- anche il canale **franchising**, caratterizzato prevalentemente da negozi di prossimità in comuni di piccole dimensioni, ha continuato la propria progressione, segnando una **crescita del 3,2%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;
- in contrazione il canale **online**, derivante dal trend del mercato.

L'area Retail ha mostrato un **EBITDA adjusted positivo e in sensibile crescita, attestatosi a 0,3 milioni di euro (+0,7 milioni di euro** rispetto ai primi tre mesi del 2021). Questo obiettivo è stato raggiunto, oltre che per effetto della **rilevante crescita dei ricavi**, grazie all'intensa attività di trasformazione della business unit nel proprio complesso, al **continuo rinnovamento e sviluppo della rete** dei negozi fisici, nonché ad un'attenta gestione dei costi e a una profonda revisione di organizzazione e processi.

- **MEDIA**

L'area Media ha registrato nei primi tre mesi del 2022 ricavi per **47,1 milioni di euro**, in **sostanziale stabilità** rispetto ai 46,8 milioni di euro del pari trimestre dell'esercizio precedente, ma in **crescita del 9,2% a portafoglio di brand omogeneo** (escludendo quindi l'effetto del deconsolidamento delle testate cedute a fine 2021).

In particolare:

- le **attività digitali**, che rappresentano ormai il 20% dei ricavi complessivi dell'area, hanno mostrato un **incremento significativo, superiore al 31%** rispetto al primo trimestre 2021 (+36,8% a parità di brand), grazie in particolare all'elevata performance di AdKaora. L'**incidenza dei ricavi adv digital** sul totale dei ricavi pubblicitari si attesta al **77%** (dal 66% del primo trimestre 2021);
- le **attività tradizionali print**, escludendo i magazine ceduti a fine 2021, risultano in **miglioramento del 3,4%**, grazie al buon andamento diffusionale delle testate televisive, in controtendenza rispetto al mercato.

L'**EBITDA adjusted** dell'area Media si è attestato a **2 milioni di euro, stabile** rispetto ai primi tre mesi del 2021 per effetto:

- nell'area **print**, del **proseguimento delle misure di contenimento dei costi operativi** che hanno compensato l'incremento dei costi industriali;
- nell'area **digital**, della **crescita delle attività del segmento del MarTech**, nonostante i maggiori costi editoriali e di sviluppo sostenuti per il lancio del nuovo social magazine "The Wom".

§

**AVVIO DEL PROGRAMMA DI ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE A SERVIZIO DEI PIANI DI PERFORMANCE SHARE 2022-2024, 2021-2023, 2020-2022**

Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha approvato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie, di cui all'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014, da eseguirsi in conformità alle condizioni e modalità, già oggetto di informativa al pubblico, deliberate dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022 che ha, tra l'altro, autorizzato:

- l'acquisto e la disposizione di azioni proprie per un importo massimo pari allo 0,265% del capitale sociale volto a dotare, nel triennio, la Società delle n. 693.878 di azioni necessarie per adempiere agli obblighi connessi al Piano di Performance Share 2022-2024, istituito dalla medesima Assemblea ai sensi dell'art. 114 bis del TUF;
- la continuazione del programma di acquisto di azioni proprie da destinare al servizio del Piano di Performance Share 2020-2022 e del Piano di Performance Share 2021-2023, con le modalità ed entro i limiti di cui ai relativi Regolamenti.

Ai sensi del Regolamento delegato 2016/1052/UE si riportano, di seguito, i dettagli del programma di acquisto:

● **Finalità del programma**

Il programma è finalizzato esclusivamente all'acquisto di azioni proprie Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. da destinare a servizio del Piano di Performance Share 2022-2023, del Piano di Performance Share 2021-2023 e del Piano di Performance Share 2020-2022.

● **Importo massimo in denaro allocato al programma**

Gli acquisti saranno effettuati a un corrispettivo unitario minimo non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente all'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e massimo non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente all'operazione di acquisto aumentato del 10%. La definizione dei volumi e dei prezzi unitari di acquisto sarà comunque effettuata secondo le condizioni regolate dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052. In particolare, non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto. In termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Mondadori nei 20 giorni di negoziazione precedenti le date di acquisto.

● **Numero massimo di azioni da acquistare**

Gli acquisti avranno ad oggetto un massimo di n. 410.000 azioni ordinarie (pari allo 0,156%) del capitale sociale, destinate, tenuto comunque conto delle azioni proprie già in portafoglio alla Società, al servizio del Piano di Performance Share 2022-2024, del Piano di Performance Share 2021-2023 e del Piano di Performance Share 2020-2022, con le modalità ed entro i limiti di cui ai relativi regolamenti.

Il numero massimo complessivo di azioni oggetto del programma è quindi contenuto nel limite del 10% del capitale sociale indicato dall'Assemblea del 28 aprile 2022, tenuto anche conto delle n. 1.049.838 azioni proprie, pari allo 0,402% del capitale sociale, già detenute dalla Società.

● **Durata del programma**

Il programma di acquisto decorre dal 12 maggio 2022 e si concluderà entro l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, scadenza dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'assemblea del 28 aprile 2022.

Il programma di acquisto potrà essere rinnovato previa successiva ulteriore autorizzazione assembleare.

● **Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati**

Il programma di acquisto sarà coordinato ed eseguito da un intermediario abilitato che effettuerà gli acquisti in piena indipendenza e senza alcuna influenza da parte di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. per quanto riguarda la tempistica degli acquisti medesimi.

Gli acquisti saranno effettuati nel rispetto del combinato disposto dell'art. 132 del D. Lgs 58/1998 e dell'art. 5 del Regolamento UE 596/2014, dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti e della normativa comunitaria e nazionale in materia di abusi di mercato (ivi incluso il Regolamento Delegato (UE) 2016/1052), in conformità con quanto deliberato dalla citata Assemblea del 28 aprile 2022.

Eventuali successive modifiche al programma di acquisto verranno tempestivamente comunicate dalla Società.

Le operazioni effettuate formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa vigente.

Per le informazioni relative ai Piani di Performance Share citati si rimanda ai documenti informativi redatti ai sensi dell'art. 114 bis del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84 bis del regolamento Consob 1197/1999 e disponibili sul sito [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (sezione *Governance*) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)).

§

#### **PIANO PERFORMANCE SHARE 2022-2024: ASSEGNAZIONE DIRITTI**

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, ha deliberato le assegnazioni ai beneficiari dei diritti relativi al Piano di Performance Share 2022-2024, istituito con delibera dell'Assemblea del 28 aprile 2022.

Le informazioni riguardanti i beneficiari e il numero dei diritti rispettivamente assegnati sono riportati - nominativamente per i beneficiari membri del Consiglio di Amministrazione e in forma aggregata per gli ulteriori beneficiari - nella tabella allegata, redatta in conformità al Quadro 1, Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti. I termini e le condizioni del Piano sono riportate nella relazione illustrativa degli Amministratori all'Assemblea del 28 aprile 2022 e nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis comma 1 del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) nella sezione *Governance* e sul meccanismo di stoccaggio [www.1info.it](http://www.1info.it) al cui contenuto si rinvia.

§

#### **PUBBLICAZIONE VERBALE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. informa che è disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), sul sito [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (sezione *Governance*) e presso la sede legale della Società il verbale dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022.

§

*Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 viene reso disponibile in data odierna presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)), su [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (sezione *Investors*) e presso la sede legale della Società.*

§

*La presentazione relativa ai risultati al 31 marzo 2022, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, è disponibile, su 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), su [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) e su [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (sezione *Investors*). Alle 16.30 è prevista una sessione di Q&A in modalità conference call, rivolta alla comunità finanziaria, alla quale prenderanno parte l'Amministratore delegato del Gruppo Mondadori, Antonio Porro, e il CFO, Alessandro Franzosi. I giornalisti potranno seguire lo svolgimento dell'incontro esclusivamente in ascolto, collegandosi al numero telefonico +39.02.8020927 o via web all'indirizzo: <https://hditalia.choruscall.com/?calltype=2>.*

§

*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.*

#### In allegato:

1. Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata;
2. Conto economico consolidato;
3. Cash flow di Gruppo;
4. Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati.
5. Informazioni ex schema 7 dell'allegato 3a del regolamento Consob n. 11971/1999

#### **Media Relations**

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

#### **Investor Relations**

[invrel@mondadori.it](mailto:invrel@mondadori.it)  
+39 02 7542.2632

**Allegato 1**

**Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

€ milioni	1Q 2022	1Q 2022 LFL	1Q 2021	Var. %	Var. % LFL
CREDITI COMMERCIALI	116,8	115,6	132,7	(12,0%)	(12,9%)
RIMANENZE	131,7	123,6	121,4	8,4%	1,8%
DEBITI COMMERCIALI	190,7	170,0	175,5	8,6%	(3,2%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(10,4)	(5,7)	(17,6)	n.s.	(67,6%)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>47,4</b>	<b>63,5</b>	<b>61,0</b>	<b>(22,3%)</b>	<b>4,2%</b>
ATTIVITA' (PASSIVITA') DISMESSE O IN DISMISSIONE	(2,0)	(2,0)	(5,0)	(60,7%)	(60,7%)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>45,4</b>	<b>61,6</b>	<b>56,0</b>	<b>(18,9%)</b>	<b>9,9%</b>
ATTIVITA' IMMATERIALI	353,0	189,1	194,1	81,9%	(2,6%)
ATTIVITA' MATERIALI	15,0	15,0	16,2	(7,0%)	(7,4%)
PARTECIPAZIONI	17,0	17,0	18,7	(9,0%)	(9,1%)
<b>ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16</b>	<b>385,1</b>	<b>221,1</b>	<b>228,9</b>	<b>68,2%</b>	<b>(3,4%)</b>
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	78,0	76,0	81,2	(3,9%)	(6,4%)
<b>ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16</b>	<b>463,1</b>	<b>297,0</b>	<b>310,1</b>	<b>49,3%</b>	<b>(4,2%)</b>
FONDI RISCHI	47,2	45,3	40,2	17,6%	12,8%
INDENNITA' FINE RAPPORTO	32,3	27,5	30,0	7,5%	(8,3%)
<b>FONDI</b>	<b>79,5</b>	<b>72,8</b>	<b>70,2</b>	<b>13,3%</b>	<b>3,8%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>429,0</b>	<b>285,8</b>	<b>295,9</b>	<b>45,0%</b>	<b>(3,4%)</b>
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	68,0	0,0%	0,0%
RISERVE	155,0	155,0	106,2	45,9%	45,9%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(11,4)	(7,1)	(10,2)	n.s.	n.s.
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>211,6</b>	<b>215,9</b>	<b>164,0</b>	<b>29,0%</b>	<b>31,6%</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,0	0,0	0,0	n.s.	n.s.
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>211,6</b>	<b>215,9</b>	<b>164,0</b>	<b>29,0%</b>	<b>31,6%</b>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	135,8	(9,6)	47,9	n.s.	n.s.
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	81,5	79,5	83,9	(2,8%)	(5,3%)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>217,4</b>	<b>69,9</b>	<b>131,8</b>	<b>64,9%</b>	<b>(47,0%)</b>
<b>FONTI</b>	<b>429,0</b>	<b>285,8</b>	<b>295,9</b>	<b>45,0%</b>	<b>(3,4%)</b>



Allegato 2

**Conto economico consolidato**

€ milioni	1Q 2022		1Q 2022 LFL		1Q 2021	Var. %	Var. % lfl
<b>RICAVI</b>	<b>153,1</b>		<b>149,1</b>		<b>144,8</b>	<b>5,7%</b>	<b>2,9%</b>
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	49,7	32,4%	48,4	32,4%	43,2	29,9%	14,8%
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	21,4	14,0%	21,2	14,2%	24,7	17,0%	(13,2%)
ALTRI COSTI VARIABILI	34,2	22,3%	31,2	20,9%	28,6	19,8%	19,5%
COSTI DI STRUTTURA	12,6	8,2%	11,9	8,0%	12,5	8,6%	0,6%
EXTENDED LABOUR COST	36,8	24,0%	34,5	23,1%	35,1	24,2%	4,7%
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,5)	(0,3%)	(0,4)	(0,3%)	(0,4)	(0,3%)	n.s.
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>2,4</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7%</b>	<b>n.s.</b>
RISTRUTTURAZIONI	0,2	0,1%	0,2	0,1%	0,9	0,6%	(80,8%)
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	(0,6)	(0,4%)	(0,6)	(0,4%)	(0,1)	(0,1%)	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>2,8</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2%</b>	<b>n.s.</b>
AMMORTAMENTI	8,1	5,3%	6,0	4,0%	5,9	4,1%	35,8%
IMPAIRMENT E SVALUTAZIONI	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
AMMORTAMENTI IFRS16	3,5	2,3%	3,4	2,3%	3,3	2,3%	6,6%
<b>EBIT</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(8,0%)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(4,4%)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>n.s.</b>
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,8	0,5%	0,8	0,5%	0,6	0,4%	35,8%
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,6	0,4%	0,6	0,4%	0,5	0,4%	10,5%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,4	0,3%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	0,9	0,6%	0,9	0,6%	1,6	1,1%	n.s.
<b>EBT</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(9,4%)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(5,9%)</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>n.s.</b>
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(3,1)	(2,0%)	(1,7)	(1,1%)	(1,9)	(1,3%)	n.s.
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>(11,4)</b>	<b>(7,5%)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(4,8%)</b>	<b>(10,2)</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>n.s.</b>

*Il costo del personale include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.*

Allegato 3

**Cash flow di Gruppo**

€ milioni	LTM		
	1Q 2022	1Q 2022 LFL	FY 2021
<b>PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16</b>	<b>(131,8)</b>	<b>(131,8)</b>	<b>(97,6)</b>
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE IFRS16	(83,9)	(83,9)	(82,8)
<b>PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16</b>	<b>(47,9)</b>	<b>(47,9)</b>	<b>(14,8)</b>
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	88,5	92,2	91,0
CCN E FONDI	14,2	18,1	10,3
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(26,0)	(24,5)	(22,0)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>76,7</b>	<b>85,8</b>	<b>79,3</b>
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(2,6)	(2,6)	(2,4)
IMPOSTE	(18,1)	(13,9)	(13,9)
<b>CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>56,0</b>	<b>69,3</b>	<b>62,9</b>
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(0,4)	(0,4)	5,3
<b>CASH FLOW ORDINARIO</b>	<b>55,6</b>	<b>68,9</b>	<b>68,2</b>
RISTRUTTURAZIONI	(8,1)	(8,1)	(6,9)
IMPOSTE STRAORDINARIE	3,6	3,6	3,4
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(0,4)	(0,4)	(0,1)
ACQUISIZIONI/DISMISSIONI	(135,3)	(3,1)	(8,7)
ALTRE ENTRATE E USCITE	(3,4)	(3,4)	(3,8)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(0,3)	(0,3)	(0,3)
<b>CASH FLOW STRAORDINARIO</b>	<b>(143,6)</b>	<b>(11,5)</b>	<b>(16,2)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(87,9)</b>	<b>57,5</b>	<b>52,1</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16</b>	<b>(135,8)</b>	<b>9,6</b>	<b>37,3</b>
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	2,5	4,5	0,7
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>	<b>(217,2)</b>	<b>(69,7)</b>	<b>(44,7)</b>

Allegato 4

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

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi tre mesi 2021 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

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

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi tre mesi 2022 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 0,2 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) Proventi di natura non ordinaria per un importo complessivo di Euro 0,6 milioni, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi.

Euro Migliaia	1Q 22	1Q 21
<b>Margine operativo lordo - EBITDA (come da schemi di bilancio)</b>	<b>-718</b>	<b>220</b>
Oneri di ristrutturazione ricompresi nella voce Costi del personale	178	926
Proventi di natura non ordinaria ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi.	-594	-81
<b>Margine Operativo Lordo - EBITDA rettificato (come da Relazione sulla Gestione)</b>	<b>-1.134</b>	<b>1.065</b>

**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 ante imposte (EBT):** l'EBT o il risultato consolidato prima delle imposte rappresenta il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito.

**Capitale investito netto:** è pari alla somma algebrica di Capitale Fisso, che include le attività non correnti e le passività non correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie non correnti incluse nella Posizione Finanziaria netta) e del Capitale Circolante netto, che include le attività correnti (con l'esclusione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti incluse nella Posizione Finanziaria Netta), e le passività correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie correnti incluse nella Posizione Finanziaria Netta).

**Cash Flow 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).

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

**Cash Flow LTM:** è rappresentato dal cash flow degli ultimi 12 mesi (Last Twelve Month).

**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 e 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).

**Cash Flow totale:** rappresenta la somma del Cash Flow ordinario e del Cash Flow non ordinario del periodo di riferimento (incluso il pagamento di eventuali dividendi).

Allegato 5

**Informazioni ex schema 7 dell'allegato 3a del regolamento Consob n. 11971/1999**

**PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI**

Nominativo o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1 (strumenti finanziari diversi dalle stock option)						
		Sezione 2						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		Data delibera Assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero di strumenti finanziari assegnati da parte del Cda	Data di Assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione (*)	Periodo di <u>vesting</u>
Antonio Porro	Amministratore Delegato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	28.4.2022	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	99.552	Cpr 09.5.2022 Cda 12.5.2022	N.A.	1,924€	Dal 12.5.2022 all'approvazione del bilancio al 31.12.2024
Alessandro Franzosi	CFO e Consigliere Esecutivo di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	28.4.2022	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	74.664	Cpr 09.5.2022 Cda 12.5.2022	N.A.	1,924€	Dal 12.5.2022 all'approvazione del bilancio al 31.12.2024
n. 12 Dirigenti		28.4.2022	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	404.015	Cpr 09.5.2022 Cda 12.5.2022	N.A.	1,924€	Dal 12.5.2022 all'approvazione del bilancio al 31.12.2024

(\*) Prezzo del 11/05/2022

**BoD APPROVES RESULTS AT 31 MARCH 2022**

*In first quarter 2022, the Mondadori Group continued its efforts, on a like-for-like basis<sup>1</sup>, to increase profitability; owing to the seasonal nature of the school publishing business, the positive contribution of D Scuola will be felt more in the second half of the year.*

- **Net revenue € 153.1 million: up by 5.7% versus 31.03.2021; net of the consolidation of D Scuola, the increase is +2.9%**
- **Adjusted EBITDA € -1.1 million; net of the consolidation of D Scuola, the item closes at € +2.4 million, improving by € 1.3 million versus 31.03.2021**
- **Group net result € -11.4 million; on a like-for-like basis, the result is € -7.1 million, recovering strongly versus 31.03.2021**
- **Continued solid cash flow generation, net of the acquisition of D Scuola:**
  - **LTM cash flow from ordinary operations up slightly at € 68.9 million;**
  - **LTM free cash flow improves to reach € 57.5 million**
- **NFP before IFRS 16 at € -135.8 million; excluding the effects of the acquisition of D Scuola, the NFP before IFRS 16 closes at € +9.6 million, improving sharply versus € -47.9 million at 31.03.2021**

**OUTLOOK: GUIDANCE FOR 2022 CONFIRMED**

- **Mid-single-digit growth of revenue**
- **Adjusted EBITDA up by more than 20%**
- **Double-digit growth of net result**
- **Cash flow from ordinary operations in line with 2021**
- **Free cash flow in the region of € 40/45 million (before payout of the dividend) including the transactions already announced**
- **NFP IFRS 16 less than 1.1x adjusted EBITDA.**

§

**START OF SHARE BUYBACK PROGRAM TO SERVICE THE SHARE PERFORMANCE PLANS**

*Segrate, 12 May 2022* - Today, the meeting of the Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., chaired by Marina Berlusconi, reviewed and approved the Interim Management Statement at 31 March 2022 presented by CEO Antonio Porro.

**1° QUARTER 2022 HIGHLIGHTS**

In first quarter 2022, the Group - excluding the contribution from the newly-consolidated D Scuola - continued its efforts to **increase profitability**, spurred by the **positive trend in revenue across all business areas and careful management of operations** implemented in the prior quarters, which led to **greater structural efficiency**. The Mondadori Group concurrently **confirmed its ability to guarantee steady and solid cash flow generation**.

"The performance we recorded in the first quarter, and the process of continued strengthening implemented so far, allow us to confirm for 2022 the estimates previously announced, despite the uncertain economic and geopolitical context", emphasized **Antonio Porro, CEO of the Mondadori Group**. "The solidity of our business model and our continued ability to generate cash flow put us in a position to continue to focus on

<sup>1</sup> Net of the consolidation of D Scuola, effective as from 1 January 2022.

and grow in our core business of books: a target that we have successfully pursued to date also through a series of major acquisitions", concluded Porro.

### **PERFORMANCE AT 31 MARCH 2022**

In the first quarter of the current year, the contribution of D Scuola, fully consolidated as from 1 January 2022, is irrelevant owing to the **seasonal nature of the Education business** which, in the first half of the year, records only the costs of creating editorial content as well as the expense from the promotional activities to support the adoption campaign, postponing the recognition of revenue from the sale of school textbooks to the second half of the year.

In first quarter 2022, **consolidated revenue** amounted to € **153.1** million, **increasing by 5.7%** versus € 144.8 million in the prior year; net of the consolidation of D Scuola, Group revenue would have recorded a **like-for-like growth of 2.9%**, **thanks to the contribution of all business areas, of the Retail area in particular.**

**Adjusted EBITDA** for the period under review amounted to € **-1.1 million**. Excluding the result for the period of D Scuola, **adjusted EBITDA came to a positive € 2.4 million**, as the company, which operates in the **school textbooks** segment, recognizes a loss in the first part of the year due to the **seasonal nature of the business: on a like-for-like basis**, the Group recorded an **improvement in profitability of € 1.3 million** versus first quarter 2021, driven by the **positive performance of the Books and Retail segments.**

Group **EBITDA** came to € **-0.7 million**, or on a like-for-like basis to € **+2.8 million**: a comparison with the results of the prior year (€ 0.2 million) shows a **clear improvement**, thanks to the abovementioned business performance, and to the positive contribution from non-recurring items.

**EBIT** at 31 March 2022 stood at € **-12.2 million** (€ -6.6 million on a like-for-like basis). The comparison with 2021 shows:

- an **improvement of € 2.4 million on a like-for-like basis**, due to the mentioned trends;
- a deterioration of € 3.3 million in the overall scope, due to the consolidation of amortization and depreciation and the effects of the Purchase Price Allocation process from the acquisition of D Scuola.

The **consolidated loss before tax** amounted to € **-14.4** million; on a like-for-like basis, the figure amounted to € **-8.8** million, **improving by € 3** million versus € -12.1 million in the first three months of 2021.

**Financial expense** rose by € 0.3 million, due to the higher average gross debt recorded in the quarter following the acquisition of D Scuola.

The **Group's net result**, after minority interests, amounted to € **-11.4** million; on a like-for-like basis, the figure closes at € **-7.1** million, a **clear improvement** versus € **-10.2** million in the first three months of 2021. Mention should be made that in the first quarter of the year, the Group usually recognizes a net loss at a consolidated level, due to the **seasonal nature of the Education business.**

At 31 March 2022, the **net financial position** before IFRS 16 stood at € **-135.8** million (€ -217.4 million including the IFRS 16 impact).

Excluding the effects of the acquisition of D Scuola, the **net financial position before IFRS 16 stood at a positive € 9.6 million, improving significantly by over € 57.5 million** versus the debt at 31 March 2021 (€ 47.9 million), attributable to the **significant cash flow generation** recorded in the last twelve months: including the impact of IFRS 16, the NFP stood at a negative € 69.9 million, due to the recognition of an additional financial payable of € 79.5 million.

The **LTM cash flow from ordinary operations** (after outlays for financial expense and tax), excluding D Scuola, amounted to € **68.9** million, allowing the **Group to continue to strengthen its financial structure.**

D Scuola, consolidated as from January 2022, reported a negative cash flow of € 13.3 million in the first quarter, in line with the **seasonal nature of the school business** which, in the first half of the year, records only the costs and expenditure for the development and publication of texts marketed in the second half.

The **LTM Free Cash Flow** at 31 March 2022 amounted to € **57.5** million, **improving further** versus the figure at 31 December 2021. Including the impact of the acquisition of D Scuola for approximately € 135 million, the Free Cash Flow of the overall scope recorded outlays of approximately € 88 million.

At 31 March 2022, **Group employees** amounted to **1,883 units, up by 2.4%** versus 1,838 units at 31 March 2021 (+45 units), due primarily to the inclusion of **D Scuola** staff (totaling **127 units**). On a **like-for-like basis**, therefore excluding both the contribution of the newly-consolidated company and the effects of the sale of the titles in the Media area in December 2021, the drop would come to **approximately 2.3%**, the result of the **continued efforts to increase the efficiency** of the individual business areas.

## BUSINESS OUTLOOK

In light of the results achieved in the first few months and in the absence of any future material deterioration in the geopolitical context, for the full year 2022, the Group believes it can **confirm the estimates previously disclosed**, despite the critical issues arising from the increase in costs for the procurement of raw materials, primarily paper, and for energy consumption.

That said, the Group expects for:

- **Earnings: continued resilience of the business model**
  - **mid-single-digit growth of revenue;**
  - **Adjusted EBITDA up by more than 20%;**
  - **double-digit growth of the net result**, thanks also to significantly lower non-recurring expense than the figure recorded in 2021, despite the fact that net profit in 2021 had benefited from a significant tax component<sup>2</sup> of approximately € 19 million.
- **Cash Flow and Net Financial Position: continued strong cash generation:**
  - **Cash Flow from ordinary operations: in line with 2021, as a result of the positive contribution from D Scuola, offsetting the "one-off" increase in Group capital expenditure, arising:**
    - in the school segment, from the project to integrate D Scuola and from a stronger and richer product range and publishing catalogue in the school segment;
    - in the Retail area, from the plan on the relocation and renovation of the flagship store in Piazza Duomo in Milan, which will see conclusion in the final part of the year;
  - **Free Cash Flow in the region of € 40/45 million (before payout of the dividend), which includes the expected cash outflows from extraordinary transactions announced;**
  - **Group net financial debt (IFRS 16) less than 1.1x Adjusted EBITDA (0.6x before IFRS 16).**

The financial solidity reached allows the Group to **continue its path of development**, especially in the **books** business, also through **M&As**: therefore, the Group will continue to pursue its unwavering commitment, also in the current year, to further **growth opportunities through acquisitions**.

## PERFORMANCE OF BUSINESS AREAS

### ● BOOKS

In first quarter 2022, after the remarkable growth seen in 2021, the **books market** witnessed a **consolidation** phase marked by a **slight decline in sales** (-1.6% in terms of value and -0.6% in terms of volume)<sup>3</sup> versus the same period last year.

Even if we exclude from the measurements those segments currently untapped by the Mondadori Group, i.e. professional and, most importantly, comics, which are continuing to see strong growth close to 50% this year, the market continued to remain moderately weak, dropping (in terms of value) by 2.3% versus 2021.

<sup>2</sup> Derived from the tax realignment of intangible assets.

<sup>3</sup> GFK, March 2022

Group revenue in the **Trade segment**, which fell slightly, was affected, on the one hand, by this **trend of the relevant market** and, on the other, by the scheduling of the publishing plan, which envisages the **release of the major titles in the second half of the year**, closing at € **52.3 million**, down by approximately 6% versus € 55.9 million in first quarter 2021, which had benefited from the extraordinary success of "*Il sistema. Potere, politica, affari: storia segreta della magistratura italiana*" by A. Sallusti and L. Palamara (Rizzoli).

Nonetheless, the Group confirmed its **undisputed leadership** with a **market share** of **23%** in the **Trade segment** (including the share of De Agostini Libri, consolidated as from 1 April 2022).

With regard to the **school textbooks** segment, mention should be made that this is a **highly seasonal business**, so **revenue generated in the first three months typically accounts for less than 5% of the annual figure**. In first quarter 2022, the activities recorded total **revenue** of € **9 million**: on a like-for-like basis net of D Scuola, revenue was **basically steady** versus the prior year (€ 4.9 million in first quarter 2021).

**Overall**, revenue in the Books area as a whole in the first three months of 2022 amounted to € **76.2 million**, **up by 6.5%** versus € 71.6 million in the first three months of 2021, due mainly to the consolidation of D Scuola. On a like-for-like basis excluding the contribution of the recently-acquired company, **growth** stood at **0.7%**, thanks in particular to the **strong increase** achieved by the publishing house, **Rizzoli International Publications**, and the **upswing in Electa's museum activities**.

**Adjusted EBITDA** amounted to € -2.1 million, including the negative contribution of D Scuola, owing to the seasonal nature of the school textbooks business: net of these effects, adjusted EBITDA would stand at € **1.5 million** versus € 0.6 million in first quarter 2021, **improving by € 0.8 million**, pushed by the positive performance of the publishing house **Rizzoli International Publications** and the **upswing in Electa's museum business**.

- **RETAIL**

As indicated earlier, in the first three months of the year, the books market recorded a slight drop versus first quarter 2021 (-1.6%<sup>4</sup>): this trend had no adverse effect on the performance of the **physical channel** which, due also to the pandemic-related restrictions that had restrained its activities in 2021, reported a growth versus the same period of the prior year.

Against this backdrop, the **market share** of Mondadori Retail reached **10.8%**, driven by the **remarkable performance of physical stores**, which benefited from a positive comparison with the prior year.

In the first quarter, the Retail area posted **revenue** of € **37.2 million**, up by € 3.8 million (**approximately +11.5%**) versus € 33.4 million in the same period of the prior year.

**The ongoing development and renovation of existing stores and the focus on the core business of books** have enabled the Mondadori Store network to further consolidate its role in the market, as shown by the **strong improvement in Books revenue** (€ +3.5 million), which is higher at the end of the first quarter even than in the pre-COVID period.

Specifically:

- **directly-managed stores** reported a **sharp increase in revenue (+49.9%** versus the prior year), due to the abovementioned strategy of focusing on the book product and network development activities;
- the **franchised channel** too, composed mainly of proximity stores located in small towns, **continued its progression**, increasing by +3.2% versus the same period of the prior year;
- the **online** channel declined, reflecting the market trend.

---

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



The Retail area recorded a **positive and sharply growing adjusted EBITDA of € +0.3 million (€ +0.7 million** versus the first three months of 2021). This target was achieved thanks to the **strong growth in revenue**, the deep transformation of the business unit as a whole, the **ongoing renewal and development of the network of physical stores**, as well as careful cost management and a thorough review of the organization and processes.

- **MEDIA**

In first quarter 2022, the Media area recorded revenue of € 47.1 million, basically **steady** versus € 46.8 million in the same quarter of the prior year, but **up by 9.2% on a like-for-like basis of portfolio of brands** (excluding the effect of the deconsolidation of the titles sold at end 2021).

Specifically:

- **digital activities**, which now account for 20% of the area's total revenue, **increased significantly by over 31%** versus first quarter 2021 (+36.8% on a like-for-like basis of brands), driven by the strong performance of AdKaora. **Digital advertising revenue** as a percentage of total advertising revenue now represents **77%** (up from 66% in first quarter 2021);
- **traditional print activities**, excluding the magazines sold at end 2021, **improved by 3.4%**, thanks to the positive circulation performance of television titles, which bucked the market trend.

**Adjusted EBITDA** in the Media area stood at € 2 million, **steady** versus the first three months of 2021 as a result of:

- in the **print** area, the **continuing measures to contain operating costs**, which offset the increase in industrial costs;
- in the **digital** area, **growth in activities in the MarTech segment**, despite the higher editorial and development costs incurred for the launch of the new social magazine "The Wom".

§

## **START OF SHARE BUYBACK PROGRAM TO SERVICE THE 2022-2024, 2021-2023 AND 2020-2022 SHARE PERFORMANCE PLANS**

The Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. approved the start of a share buyback program, under Article 5 of Regulation (EU) no. 596/2014, to be executed in accordance with the terms and conditions, already disclosed to the public, resolved by the Ordinary Shareholders' Meeting of 28 April 2022 which, among other things, authorized:

- the purchase and disposal of treasury shares for a maximum amount of up to 0.265% of the share capital, which is intended to provide the Company with the no. 693,878 shares required over the three-year period to meet the obligations under the 2022-2024 Performance Share Plan established by the same Shareholders' Meeting, pursuant to Article 114-bis of the TUF;
- the continuation of the buyback program to service the 2020-2022 Performance Share Plan and the 2021-2023 Performance Share Plan in the manners and within the limits set out in the relevant Regulations.

Pursuant to Delegated Regulation (EU) 2016/1052, details of the buyback program are shown below:

- **Purpose of the plan**

The sole purpose of the program is the buyback of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. treasury shares to service the 2022-2023 Performance Share Plan, the 2021-2023 Performance Share Plan and the 2020-2022 Performance Share Plan.

- **Maximum amount in cash allocated to the program**

Buybacks will be made at a minimum unit price not lower than the official Stock Exchange price on the day before the purchase transaction, reduced by 20%, and at a maximum unit price not higher than the official Stock Exchange price on the day before the purchase transaction, increased by 10%. The volumes and unit purchase prices will, however, be defined in accordance with the conditions governed by Article 3 of EU Delegated Regulation 2016/1052. Specifically, no shares may be purchased at a price higher than the higher between the price of the last independent trade and the price of the highest current independent bid on the

trading venue where the purchase is carried out. In terms of volumes, daily purchase amounts will not exceed 25% of the daily average volume of Mondadori shares traded over the 20 trading days before the dates of purchase.

- **Maximum number of shares to purchase**

Purchases will regard a maximum of no. 410,000 ordinary shares (equal to 0.156%) of the share capital, taking account of the treasury shares already held in the Company's portfolio, to service the 2022-2024 Performance Share Plan, the 2021-2023 Performance Share Plan and the 2020-2022 Performance Share Plan, in the manners and within the limits set out in the relevant Regulations.

The maximum total amount of shares under the program is therefore within the limits of 10% of the share capital indicated by the Shareholders' Meeting of 28 April 2022, taking account also of the no. 1,049,838 treasury shares, equal to 0.402% of the share capital, already held by the Company.

- **Duration of the program**

The buyback program runs from 12 May 2022 and will end by the Shareholders' Meeting to approve the financial statements for the year ending 31 December 2022, which coincides with the expiration of the authorization to purchase treasury shares approved by the Shareholders' Meeting on 28 April 2022.

The buyback program may be renewed upon further authorization by the shareholders.

- **Buyback procedures**

The buyback program will be coordinated and executed by an authorized intermediary, who will make the purchases independently, with no influence from Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. as regards the timing of the purchases.

Buybacks will be made pursuant to the combined provisions of Article 132 of Legislative Decree no. 58/1998 and of Article 5 of Regulation (EU) 596/2014, Article 144-bis of the Issuer Regulation, and the EU and national legislation on market abuse (including Delegated Regulation (EU) 2016/1052), in accordance with the resolutions of the above Shareholders' Meeting of 28 April 2022.

Any subsequent changes to the buyback program will be promptly disclosed by the Company.

The transactions made will be disclosed to the market in the manners and within the time limits of applicable law.

For information on the above Performance Share Plans, reference should be made to the information documents prepared pursuant to Article 114-bis of Legislative Decree no. 58/1998 and to Article 84-bis of CONSOB Regulation no. 1197/1999 and available on the website [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (*Governance* section) and at the authorized storage mechanism 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)).

§

### **2022-2024 PERFORMANCE SHARE PLAN: ASSIGNMENT OF RIGHTS**

The Board of Directors, having heard the Remuneration Committee, resolved on the assignments to the beneficiaries of the rights relating to the 2022-2024 Performance Share Plan, established by resolution of the Shareholders' Meeting of 28 April 2022.

Information regarding the beneficiaries and the number of rights assigned are shown - by name, for the beneficiaries who are members of the Board of Directors, and in aggregate form for the other beneficiaries - in the table attached, prepared in compliance with Box 1, Schedule no. 7 of Annex 3A of the Issuer Regulation.

The terms and conditions of the Plan are set out in the Directors' Explanatory Report to the Shareholders' Meeting of 28 April 2022 and in the Information Document prepared pursuant to Article 84-bis, paragraph 1 of the Issuer Regulation, available on the website [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) *Governance* section and on the storage mechanism [www.1info.it](http://www.1info.it) to the contents of which reference should be made.

§

### **PUBLICATION OF THE MINUTES OF THE SHAREHOLDERS' MEETING**

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. informs that the minutes of the Ordinary Shareholders' Meeting held on 28 April 2022 are available on the authorized storage mechanism 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), in the *Governance* section of the Company website [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) and at the Company's registered office.

§

The Interim Management Statement at 31 March 2022 will be made available today on the authorized storage mechanism 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)), in the Investors section of the Company website [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) and at the Company's registered office.

§

*The presentation of the results at 31 March 2022, approved today by the Board of Directors is available, on 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), on [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) and on [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (Investors section). A Q&A session will be held in conference call mode at 4.30 pm for the financial community, attended by the CEO of the Mondadori Group, Antonio Porro, and the CFO, Alessandro Franzosi. Journalists will be able to follow the meeting in listening mode only, by connecting to the following phone number +39.02.8020927 or via web at: <https://hditalia.choruscall.com/?calltype=2>.*

§

*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. Group cash flow;
4. Glossary of terms and alternative performance measures used;
5. Information pursuant to Schedule 7 of Annex 3a to CONSOB Regulation no. 11971/1999.

**Media Relations**

[pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it)

+39 02 7542.3159

**Investor Relations**

[invrel@mondadori.it](mailto:invrel@mondadori.it)

+39 02 7542.2632

**Annex 1**  
**Consolidated balance sheet**

€ millions	1Q 2022	1Q 2022 LFL	1Q 2021	Var. %	Var. % LFL
TRADE RECEIVABLES	116.8	115.6	132.7	(12.0%)	(12.9%)
INVENTORY	131.7	123.6	121.4	8.4%	1.8%
TRADE PAYABLES	190.7	170.0	175.5	8.6%	(3.2%)
OTHER ASSETS (LIABILITIES)	(10.4)	(5.7)	(17.6)	n.s.	(67.6%)
<b>NET WORKING CAPITAL CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>47.4</b>	<b>63.5</b>	<b>61.0</b>	<b>(22.3%)</b>	<b>4.2%</b>
DISCONTINUED OR DISCONTINUING ASSETS (LIABILITIES)	(2.0)	(2.0)	(5.0)	(60.7%)	(60.7%)
<b>NET WORKING CAPITAL</b>	<b>45.4</b>	<b>61.6</b>	<b>56.0</b>	<b>(18.9%)</b>	<b>9.9%</b>
INTANGIBLE ASSETS	353.0	189.1	194.1	81.9%	(2.6%)
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	15.0	15.0	16.2	(7.0%)	(7.4%)
INVESTMENTS	17.0	17.0	18.7	(9.0%)	(9.1%)
<b>NET FIXED ASSETS WITH NO RIGHTS OF USE IFRS 16</b>	<b>385.1</b>	<b>221.1</b>	<b>228.9</b>	<b>68.2%</b>	<b>(3.4%)</b>
ASSETS FROM RIGHTS OF USE IFRS 16	78.0	76.0	81.2	(3.9%)	(6.4%)
<b>NET FIXED ASSETS WITH RIGHTS OF USE IFRS 16</b>	<b>463.1</b>	<b>297.0</b>	<b>310.1</b>	<b>49.3%</b>	<b>(4.2%)</b>
PROVISIONS FOR RISKS	47.2	45.3	40.2	17.6%	12.8%
POST-EMPLOYMENT BENEFITS	32.3	27.5	30.0	7.5%	(8.3%)
<b>PROVISIONS</b>	<b>79.5</b>	<b>72.8</b>	<b>70.2</b>	<b>13.3%</b>	<b>3.8%</b>
<b>NET INVESTED CAPITAL</b>	<b>429.0</b>	<b>285.8</b>	<b>295.9</b>	<b>45.0%</b>	<b>(3.4%)</b>
SHARE CAPITAL	68.0	68.0	68.0	0.0%	0.0%
RESERVES	155.0	155.0	106.2	45.9%	45.9%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	(11.4)	(7.1)	(10.2)	n.s.	n.s.
<b>GROUP EQUITY</b>	<b>211.6</b>	<b>215.9</b>	<b>164.0</b>	<b>29.0%</b>	<b>31.6%</b>
NON-CONTROLLING INTERESTS' EQUITY	0.0	0.0	0.0	n.s.	n.s.
<b>EQUITY</b>	<b>211.6</b>	<b>215.9</b>	<b>164.0</b>	<b>29.0%</b>	<b>31.6%</b>
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	135.8	(9.6)	47.9	n.s.	n.s.
NET FINANCIAL POSITION IFRS 16	81.5	79.5	83.9	(2.8%)	(5.3%)
<b>NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>217.4</b>	<b>69.9</b>	<b>131.8</b>	<b>64.9%</b>	<b>(47.0%)</b>
<b>SOURCES</b>	<b>429.0</b>	<b>285.8</b>	<b>295.9</b>	<b>45.0%</b>	<b>(3.4%)</b>

Annex 2

**Consolidated income statement**

€ millions	1Q 2022		1Q 2022 LFL		1Q 2021	Var. %	Var. % lfl
<b>REVENUE</b>	<b>153.1</b>		<b>149.1</b>		<b>144.8</b>	<b>5.7%</b>	<b>2.9%</b>
INDUSTRIAL PRODUCT COST	49.7	32.4%	48.4	32.4%	43.2	29.9%	14.8%
VARIABLE PRODUCT COSTS	21.4	14.0%	21.2	14.2%	24.7	17.0%	(13.2%)
OTHER VARIABLE COSTS	34.2	22.3%	31.2	20.9%	28.6	19.8%	19.5%
STRUCTURAL COSTS	12.6	8.2%	11.9	8.0%	12.5	8.6%	0.6%
EXTENDED LABOUR COST	36.8	24.0%	34.5	23.1%	35.1	24.2%	4.7%
OTHER EXPENSE (INCOME)	(0.5)	(0.3%)	(0.4)	(0.3%)	(0.4)	(0.3%)	n.s.
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(0.7%)</b>	<b>2.4</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.1</b>	<b>0.7%</b>	<b>125.3%</b>
RESTRUCTURING COSTS	0.2	0.1%	0.2	0.1%	0.9	0.6%	(80.8%)
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	(0.6)	(0.4%)	(0.6)	(0.4%)	(0.1)	(0.1%)	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(0.4%)</b>	<b>2.8</b>	<b>1.9%</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2%</b>	<b>1178.9%</b>
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	8.1	5.3%	6.0	4.0%	5.9	4.1%	35.8%
IMPAIRMENT AND WRITE-DOWNS	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	1.4%
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	3.5	2.3%	3.4	2.3%	3.3	2.3%	6.6%
<b>EBIT</b>	<b>(12.2)</b>	<b>(8.0%)</b>	<b>(6.6)</b>	<b>(4.4%)</b>	<b>(9.0)</b>	<b>(6.2%)</b>	<b>n.s.</b>
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	0.8	0.5%	0.8	0.5%	0.6	0.4%	35.8%
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	0.6	0.4%	0.6	0.4%	0.5	0.4%	10.5%
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.4	0.3%	n.s.
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	0.9	0.6%	0.9	0.6%	1.6	1.1%	(45.2%)
<b>EBT</b>	<b>(14.4)</b>	<b>(9.4%)</b>	<b>(8.8)</b>	<b>(5.9%)</b>	<b>(12.1)</b>	<b>(8.4%)</b>	<b>n.s.</b>
TAX EXPENSE (INCOME)	(3.1)	(2.0%)	(1.7)	(1.1%)	(1.9)	(1.3%)	n.s.
<b>GROUP NET RESULT</b>	<b>(11.4)</b>	<b>(7.5%)</b>	<b>(7.1)</b>	<b>(4.8%)</b>	<b>(10.2)</b>	<b>(7.0%)</b>	<b>n.s.</b>

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

**Annex 3**  
**Group cash flow**

€ millions	LTM		
	1Q 2022	1Q 2022 LFL	FY 2021
<b>INITIAL NFP IFRS 16</b>	<b>(131.8)</b>	<b>(131.8)</b>	<b>(97.6)</b>
FINANCIAL LIABILITIES APPLICATION OF IFRS 16	(83.9)	(83.9)	(82.8)
<b>INITIAL NFP NO IFRS 16</b>	<b>(47.9)</b>	<b>(47.9)</b>	<b>(14.8)</b>
ADJUSTED EBITDA (NO IFRS 16)	88.5	92.2	91.0
NWC AND PROVISIONS	14.2	18.1	10.3
CAPEX NO IFRS 16	(26.0)	(24.5)	(22.0)
<b>CASH FLOW FROM OPERATIONS</b>	<b>76.7</b>	<b>85.8</b>	<b>79.3</b>
FINANCIAL INCOME (EXPENSE) NO IFRS 16	(2.6)	(2.6)	(2.4)
TAX	(18.1)	(13.9)	(13.9)
<b>ORDINARY CASH FLOW FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>56.0</b>	<b>69.3</b>	<b>62.9</b>
ORDINARY CF FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	(0.4)	(0.4)	5.3
<b>CASH FLOW FROM ORDINARY OPERATIONS</b>	<b>55.6</b>	<b>68.9</b>	<b>68.2</b>
RESTRUCTURING COSTS	(8.1)	(8.1)	(6.9)
EXTRAORDINARY TAX	3.6	3.6	3.4
SHARE CAPITAL INCREASE/DIVIDENDS ASSOCIATES	(0.4)	(0.4)	(0.1)
M&A	(135.3)	(3.1)	(8.7)
OTHER INCOME AND EXPENDITURE	(3.4)	(3.4)	(3.8)
EXTRAORDINARY CF FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	(0.3)	(0.3)	(0.3)
<b>CASH FLOW FROM EXTRAORDINARY OPERATIONS</b>	<b>(143.6)</b>	<b>(11.5)</b>	<b>(16.2)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(87.9)</b>	<b>57.5</b>	<b>52.1</b>
<b>NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16</b>	<b>(135.8)</b>	<b>9.6</b>	<b>37.3</b>
IFRS 16 EFFECTS IN THE PERIOD	2.5	4.5	0.7
<b>FINAL NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>(217.2)</b>	<b>(69.7)</b>	<b>(44.7)</b>

**Annex 4**

**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):** net result for the period before income tax, other financial income and expense, amortization, depreciation and write-downs 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 quarter 2021**, the following items were excluded from EBITDA:

- a) restructuring costs for a total of € 0.9 million, included in "Cost of personnel" in the income statement;
- b) income of a non-ordinary nature for a total of € 0.1 million, included in "Sundry expense (income)" and "Cost of services".

With regard to adjusted **EBITDA in first quarter 2022**, the following items were excluded from EBITDA:

- a) restructuring costs for a total of € 0.2 million, included in "Cost of personnel" in the income statement;
- b) income of a non-ordinary nature for a total of € 0.6 million, included in "Sundry expense (income)" and "Cost of services".

€ millions	1Q 22	1Q 21
<b>Gross Operating Profit - EBITDA (as shown in the financial statements)</b>	<b>-718</b>	<b>220</b>
Restructuring costs included in "Cost of personnel"	178	926
Income of a non-ordinary nature included in "Sundry expense (income)" and "Cost of services"	-594	-81
<b>Adjusted Gross Operating Profit - Adjusted EBITDA (as shown in the Directors' Report on Operations)</b>	<b>-1,134</b>	<b>1,065</b>

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

**Result before tax (EBT):** EBT or consolidated result before tax is the net result for the period before income tax.

**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:** cash flow in the last 12 months (Last Twelve Months).

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

**Free Cash Flow:** the sum of cash flow from ordinary and non-ordinary operations in the reporting period (excluding payment of dividends, if any).

**Total Cash Flow:** the sum of cash flow from ordinary and non-ordinary operations in the reporting period (including payment of dividends, if any).

Annex 5

**Information pursuant to Schedule 7 of Annex 3a to CONSOB Regulation no. 11971/1999  
REMUNERATION PLANS BASED ON FINANCIAL INSTRUMENTS**

Name or category	Position (to be shown only for persons appearing by name)	BOX 1 (financial instruments other than stock options)						
		Section 2						
		Newly-assigned instruments based on the decision of the body responsible for implementing the shareholders' resolution						
		Date of shareholders' resolution	Type of financial instruments	Number of financial instruments assigned by the BoD	Date of assignment	Purchase price of instruments, if applicable	Market price at assignment (*)	Vesting period
Antonio Porro	Chief Executive Officer of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	28.4.22	Rights to the free allocation of shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A	99,552	RC 9.5.2022 BoD 12.5.2022	N.S.	1.924€	From 12.5.2022 to approval of financial statement at 31.12.2024
Alessandro Franzosi	Chief Financial Officer and executive director of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	28.4.22	Rights to the free allocation of shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A	74,644	RC 9.5.2022 BoD 12.5.2022	N.S.	1.924€	From 12.5.2022 to approval of financial statement at 31.12.2024
n.12 Executives		28.4.22	Rights to the free allocation of shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A	404,015	RC 9.5.2022 BoD 12.5.2022	N.S.	1.924€	From 12.5.2022 to approval of financial statement at 31.12.2024

(\*) price on 11.5.2022