

APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2022
I risultati conseguiti nell'esercizio sono superiori alle attese:

- Ricavi netti a 903 milioni di euro: +11,8% rispetto al 2021;
- EBITDA Adjusted a 136,3 milioni di euro: +28,9% rispetto al 2021; marginalità pari al 15,1%;
 - Realizzato il miglior risultato netto di Gruppo degli ultimi 15 anni: 52,1 milioni di euro, in crescita del 17,8% rispetto al 2021;
- Cash flow ordinario pari a 70,2 milioni di euro rispetto a 68,2 milioni di euro del 2021;
- Posizione finanziaria netta IFRS 16 pari a -177,4 milioni di euro rispetto a -179,1 milioni di euro del 31.12.2021
- Confermata la capacità del Gruppo di auto-finanziare l'attiva politica di M&A unitamente alla distribuzione del dividendo

§

OUTLOOK PER L'ESERCIZIO 2023 IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO RISPETTO AL 2022

- Ricavi attesi in crescita *single-digit*;
- EBITDA Adjusted previsto in incremento *single-digit*;
- Risultato netto stimato in crescita del 10% circa;
- Cash flow ordinario tra 60 e 65 milioni di euro;
- PFN IFRS 16 prevista a 1,0x EBITDA Adjusted, in riduzione rispetto a 1,3x di fine 2022

§

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DIVIDENDO PARI A 0,11 EURO PER AZIONE ORDINARIA (PER UN TOTALE DI CIRCA 28,7 MILIONI DI EURO), IN CRESCITA DEL 30% RISPETTO AL 2021

§

FIRMATO ACCORDO PER LA CESSIONE A P.B.F. DELLA PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ EUROPEA DI EDIZIONI, EDITORE DE *IL GIORNALE*

Segrate, 16 marzo 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 presentati dall'Amministratore delegato Antonio Porro.

HIGHLIGHTS 2022

L'esercizio 2022 ha visto il Gruppo **completare il percorso strategico di riconfigurazione** del proprio portafoglio di attività che ha portato a un **significativo alleggerimento della propria esposizione nei periodici** e al **rafforzamento nell'editoria libraria**, e che ora proseguirà con una focalizzazione esclusiva sullo **sviluppo dei core business**.

Nel corso dell'anno, infatti, il Gruppo ha completato e annunciato diverse operazioni straordinarie, tra le quali si segnalano in particolare:

- relativamente al **core business dei Libri**, con una strategia combinata di integrazione verticale nella filiera e di rafforzamento della leadership editoriale:

- **l'acquisizione del 50% di De Agostini Libri**, attiva nel settore dei libri Trade con un focus sui segmenti ragazzi e non-fiction, e della controllata **Libromania**, attiva nel segmento della promozione editoriale di editori terzi;
 - **l'acquisizione**, in un'ottica di rafforzamento nella distribuzione di editori terzi, del **50% di A.L.I. - Agenzia Libreria International** che, a partire dal 2023, a seguito dell'avvenuta acquisizione di un'ulteriore quota del 25%, sarà consolidata integralmente;
 - **l'acquisizione del 51% di Star Comics**, grazie alla quale il Gruppo è diventato il leader italiano nel segmento dei fumetti.
- relativamente al business del **Media Print**, in un'ottica di riduzione dell'esposizione al segmento:
- la cessione della maggioranza di **Press-di**, attiva nella distribuzione, a livello nazionale, di periodici e quotidiani;
 - l'avvio del processo di cessione del ramo d'azienda relativo ai *brand* **Grazia e Icon** comprensivo del relativo network internazionale, operazione poi finalizzata nel gennaio 2023.

“Nel 2022 abbiamo conseguito risultati molto positivi, con **ricavi e margini in crescita a doppia cifra** e il **miglior utile netto degli ultimi 15 anni**. La performance nel suo complesso - **superiore alle guidance** comunicate al mercato - è un chiaro indice del successo del **riposizionamento strategico** delle nostre attività, frutto di molteplici acquisizioni.

Tutto ciò, unito ai numerosi interventi di efficientamento messi in atto dal management, ci ha permesso di **rafforzare ulteriormente il nostro profilo economico-finanziario**, pur in uno scenario di mercato e geopolitico tuttora incerto, caratterizzato tra l'altro anche da un significativo incremento del costo dei fattori produttivi”, ha sottolineato **Antonio Porro, Amministratore delegato del Gruppo Mondadori**.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2022

I **ricavi consolidati**, pari a **903 milioni di euro**, hanno evidenziato una **crescita dell'11,8%** rispetto al 2021, nonostante le dismissioni dell'area Media, grazie, in particolare, sia all'inserimento nel perimetro di consolidamento di D Scuola che alla positiva dinamica del mercato del Libro della quale hanno beneficiato le aree Libri Trade e Retail.

L'**EBITDA Adjusted**, pari a **136,3 milioni di euro**, registra un **incremento** di circa **31 milioni di euro**, ovvero un **miglioramento** del **29%**: un terzo di tale significativa crescita è derivata dalla **performance operativa del perimetro originario**, grazie alla **maggiore efficienza raggiunta**, e due terzi dal **consolidamento di D Scuola**.

Complessivamente la **redditività** si è attestata al **15,1%**, **in crescita di 2 punti percentuali** rispetto al 2021.

L'**EBITDA**, pari a **130,7 milioni di euro** rispetto ai 91,1 milioni di euro del 2021, ha evidenziato un **miglioramento** ancora più marcato (**+43%**), riconducibile alla dinamica operativa nonché alla riduzione, rispetto all'esercizio precedente, dei costi per ristrutturazione nelle aree Media e Corporate.

L'**EBIT**, pari a **72,7 milioni di euro**, è risultato **in netto miglioramento** rispetto al 2021 (**+60,8%**), nonostante l'impatto dei maggiori ammortamenti (4,7 milioni di euro) derivanti dal processo di *Purchase Price Allocation* del *goodwill* emergente dalle operazioni di acquisizioni completate (in particolare D Scuola).

Il risultato operativo dell'esercizio 2022 include inoltre alcuni *write-off*, per un valore complessivo di 7,2 milioni di euro (dai 7,4 milioni del 2021), derivanti dal processo di *impairment* (relativi in particolare al brand *TV Sorrisi e Canzoni* nell'area Media, sul quale ha prevalentemente inciso l'incremento dei tassi di attualizzazione utilizzati).

L'**EBIT Adjusted** del 2022, al netto degli oneri straordinari e di tutte le poste non monetarie relative ai processi di *Purchase Price Allocation* e di *impairment*, risulterebbe pari a **90,1 milioni di euro**, **in crescita** di oltre 22 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Gli oneri finanziari complessivi del periodo, pari a 5,7 milioni di euro, risultano in incremento di 1 milione di euro per effetto del maggior indebitamento finanziario medio del Gruppo e della nuova valutazione dell'*earn-out* relativo all'acquisizione di Hej! (0,9 milioni di euro).

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è positivo per **66,9 milioni di euro** rispetto ai 38,6 milioni di euro del 2021 (+73%).

Al rilevante incremento, pari a 28,3 milioni di euro, hanno contribuito, oltre a quanto già evidenziato, anche il miglioramento, pari a 1,3 milioni di euro, del risultato delle società partecipate derivante dalla cessione, in data 1 gennaio 2022, della partecipazione in Monradio e dall'avvio della contabilizzazione della quota di pertinenza degli utili della società A.L.I., che hanno più che compensato la svalutazione di 1,7 milioni di euro della partecipazione in Attica.

L'**utile netto**, dopo la quota di pertinenza di terzi, è pari a **52,1 milioni di euro, in crescita del 18%** e rappresenta il **migliore risultato conseguito dal Gruppo nel corso degli ultimi 15 anni**; neutralizzando gli effetti non operativi che hanno influenzato gli esercizi 2021 e 2022, l'**utile netto rettificato** risulterebbe pari a **64 milioni di euro, in crescita di oltre il 50%**.

In aggiunta alla positiva performance economica, il Gruppo nell'esercizio ha continuato a mostrare una **solida generazione di cassa**, evidenziando un **Cash Flow Ordinario di 70,2 milioni di euro** rispetto ai 68,2 milioni di euro del 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta** (ante IFRS 16) è risultata pari a **-106,1 milioni di euro** (-94,8 milioni di euro nel 2021); considerando gli effetti dell'**IFRS 16**, la **PFN** è risultata pari a **-177,4 milioni di euro**, inferiore rispetto ai -179,1 milioni di euro del dicembre 2021, con un rapporto PFN/EBITDA Adjusted che si è attestato a 1,3x.

La sostanziale invarianza della Posizione Finanziaria Netta tra il 2021 e il 2022 evidenzia, anche in prospettiva, **la capacità del Gruppo di auto-finanziare, con la propria generazione di cassa, l'attiva politica di M&A** attuata nell'ultimo anno, preservando la capacità di distribuire dividendi.

Il 2022 ha visto infatti il **ritorno a una politica di remunerazione degli azionisti** attraverso la distribuzione di dividendi per un ammontare complessivo di circa **22 milioni di euro**, equivalenti a un pay-out del 50% dell'utile netto 2021.

Al 31 dicembre 2022 il **personale dipendente del Gruppo** risulta costituito da **1.900 unità**, in crescita del 5% rispetto alle 1.810 risorse del 31 dicembre 2021 (+90 unità), per effetto principalmente dell'inclusione dell'organico di D Scuola (complessivamente 125 unità).

Neutralizzando l'effetto di tutte le variazioni di perimetro - vale a dire delle acquisizioni di D Scuola, De Agostini Libri e Star Comics e delle cessioni di testate e attività dell'area Media - l'organico del Gruppo evidenzerebbe una contrazione di circa l'1%, grazie alla prosecuzione degli interventi volti a incrementare l'efficienza delle singole aree e funzioni aziendali.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'attuale **configurazione del Gruppo, la performance economica e la capacità di generazione di cassa** dimostrata nel 2022 consentono di **stimare** per il nuovo esercizio **risultati in ulteriore miglioramento**, nonostante il perdurare degli impatti negativi derivanti dall'incremento dei prezzi relativi all'acquisto di materie prime e di servizi.

Da un punto di vista strategico, il Gruppo intende proseguire il **percorso di consolidamento del core business** e quindi della propria **leadership nell'area Libri**, sia dal punto di vista editoriale, rafforzando l'identità e la specializzazione delle diverse case editrici, sia portando avanti il processo di integrazione verticale nelle varie fasi di attività della filiera del libro. Nel segmento della **Scolastica**, il Gruppo completerà inoltre il progetto di integrazione operativa di D Scuola.

Nell'area **Retail**, Mondadori proseguirà da un lato lo sviluppo selettivo della rete dei negozi necessaria al completamento della copertura capillare del territorio nazionale nonché l'attività di remodelling e downsizing dei punti di vendita indispensabile a una ottimizzazione della superficie commerciale e a una

massimizzazione dell'efficienza della rete, dall'altro lo sforzo di focalizzazione sul prodotto libro essenziale sia per incrementare la redditività dell'area sia per enfatizzarne l'efficacia nel veicolare al mercato la proposta editoriale del Gruppo.

Parallelamente, nell'area **Media**, il Gruppo Mondadori continuerà il percorso di sviluppo delle proprie competenze e della propria offerta in ambito digitale, in particolare della propria presenza nell'ambito Social e dell'influencer marketing.

La **solidità finanziaria e patrimoniale** raggiunta consente di **proseguire il virtuoso percorso di sviluppo** avviato da alcuni anni, perseguito anche attraverso il **continuativo ricorso**, specialmente nell'ambito dei business di libri e del digitale, a **operazioni di M&A** con le quali il Gruppo intende continuare a cogliere opportunità di crescita inorganica.

Dati economici

Gli obiettivi economico-finanziari del Gruppo che seguono sono riferiti a un perimetro che include solo le operazioni straordinarie concluse e quindi:

- nell'area **Libri**, consolidamento integrale per l'intero anno di A.L.I. - Agenzia Libreria International, di De Agostini Libri e Libromania (consolidate per nove mesi nel 2022), nonché di Star Comics (consolidata per 6 mesi nel 2022);
- nell'area **Media**, deconsolidamento per l'intero anno di Press-di e delle attività print e digital riferite ai brand *Grazia* e *Icon*.

Alla luce di quanto precede e del contesto di riferimento, **per l'esercizio 2023 è ragionevole stimare:**

- **crescita single-digit dei ricavi**, relativamente ai quali le variazioni di perimetro sopra elencate avranno complessivamente un impatto neutro; le diverse aree di business sono attese evidenziare trend differenti: una crescita nelle aree focalizzate sul prodotto Libro, un incremento nel segmento Digital dell'area Media e, coerentemente all'andamento dei mercati in strutturale flessione, la prosecuzione della contrazione delle attività Media Print - che a fine esercizio sono attese rappresentare ormai meno del 10% dei ricavi di Gruppo;
- **EBITDA Adjusted in crescita single-digit**. Anche **al netto della rilevazione dei ristori dell'attività museale** dei quali l'esercizio 2022 ha beneficiato (per circa 6,4 milioni di euro) e che non sono previsti per il 2023, l'EBITDA Adjusted risulterebbe in crescita high single-digit; la marginalità è analogamente prevista in crescita, dal 14% al 15%, grazie a:
 - mirate politiche di pricing,
 - attente politiche di contenimento dei costi,
 - il completamento dell'integrazione operativa di D Scuola,

con le quali il Gruppo è confidente di poter più che compensare l'incremento atteso dei costi di materie prime e servizi;

- **il risultato netto dell'esercizio 2023 è previsto in crescita del 10% circa** - nonostante maggiori ammortamenti derivanti sia dalla politica di crescenti investimenti attuata dal Gruppo che dagli effetti del processo di Purchase Price Allocation - principalmente per il venir meno della svalutazione di alcune poste patrimoniali della quale al momento non ci si attende una riproposizione nel nuovo esercizio.

Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta

Il Gruppo è atteso, nel 2023, **confirmare la significativa capacità di generazione di cassa** evidenziata negli ultimi esercizi:

- il **Cash Flow Ordinario** è atteso in un range **tra 60 e 65 milioni di euro**, vale a dire in **crescita fino al 10%** rispetto al dato del 2022, al netto dell'impatto *one-off* degli strumenti derivati relativi alle operazioni di copertura sul rischio tasso;
- l'**indebitamento finanziario netto** di Gruppo (IFRS 16) è previsto collocarsi, a fine esercizio 2023, a 1,0x EBITDA Adjusted in riduzione da 1,3x di fine 2022.

Dividend Policy

Il Gruppo, grazie alle solide condizioni finanziarie e patrimoniali che lo caratterizzano, esprime una **rinnovata politica di remunerazione degli azionisti** che prevederà la distribuzione di dividendi per un

ammontare annuo pari al maggiore tra il 40% del Cash Flow Ordinario e il dividendo dell'esercizio precedente.

Si segnala che nel 2024, a valere sul risultato dell'esercizio 2023, il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea degli Azionisti il pagamento dell'eventuale dividendo in due tranches paritetiche (nei mesi di maggio e novembre).

Ogni anno, il Consiglio di Amministrazione, nel proporre la distribuzione all'Assemblea, prenderà comunque in considerazione il quadro macro-economico generale, nonché i flussi di cassa attesi che influenzeranno la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

§

FIRMATO CONTRATTO DI CESSIONE DELLA PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ EUROPEA DI EDIZIONI

In data odierna Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha firmato il contratto relativo alla cessione a P.B.F. S.r.l. della partecipazione, pari al 18,45% del capitale sociale, detenuta in Società Europea di Edizioni (SEE S.p.A.), editore del quotidiano *Il Giornale*.

Il corrispettivo provvisorio della transazione è stato definito in 3,7 milioni di euro e prevede un meccanismo di aggiustamento basato sulla posizione finanziaria netta e sul capitale circolante netto di SEE alla data del closing, contrattualmente prevista entro il 30 giugno 2023. Gli effetti contabili di tale cessione verranno definiti e comunicati al perfezionamento dell'operazione.

Tale cessione è coerente con la strategia di focalizzazione sul settore dei libri e sulla dismissione di attività e di partecipazioni non strategiche.

§

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS

• LIBRI

L'esercizio 2022 ha assistito, dopo la grande crescita sperimentata nel 2021, a una fase di **consolidamento del mercato del libro**, che ha fatto registrare, rispetto al 2021, una sostanziale stabilità sia a valore (+0,2%) sia a volume (-0,4%).

Scomponendo tale trend nei diversi segmenti che compongono il mercato dell'editoria Trade, si osserva che tale stabilità è frutto di una leggera crescita del segmento Trade in senso stretto (+1,2%); di un incremento più rilevante del segmento dei Fumetti (+7,5%), che anche dopo le straordinarie crescite sperimentate dal 2019 al 2021, si è confermato il più dinamico; di un calo accentuato del segmento Professionale (-14,7%).

In tale contesto, le **case editrici del Gruppo Mondadori** hanno registrato nell'anno una **crescita del sell-out del 2,2%**, frutto di una **performance** che nel corso dell'esercizio si è dimostrata in **progressivo miglioramento**.

Grazie a tali risultati il Gruppo Mondadori ha saputo **rafforzare la propria leadership a livello nazionale** con una **quota di mercato in crescita**, dopo ben 5 esercizi, che ha raggiunto il **27%** a fine 2022.

Il mercato della **Scolastica** (scuole primarie e secondarie) in Italia, nel 2022, è stimato in incremento, rispetto all'esercizio precedente, approssimativamente dell'1% attestandosi a un valore complessivo di circa 605 milioni di euro; in tale contesto, le **case editrici del Gruppo** hanno registrato un rapporto venduto/adottato sostanzialmente stabile nella scuola secondaria e conseguito una **quota di mercato pari al 32,3%** (inclusa anche la quota di D Scuola), in leggera contrazione rispetto a quella rilevata nel precedente esercizio: il calo è attribuibile al segmento della primaria, caratterizzato da maggiore volatilità e minore profittabilità, e alla riduzione registrata dagli editori distribuiti.

I **ricavi** dell'Area nell'esercizio 2022 si sono attestati a **576,2 milioni di euro**, evidenziando una **crescita** rispetto all'esercizio precedente pari al **23,9%** (+7,4% escludendo il contributo di D Scuola) che si declina come segue:

- **+11,8% nell'area Trade**, per effetto della positiva performance rilevata dalle case editrici, alla quale hanno contribuito anche le società acquisite nel corso dell'anno De Agostini Libri e Star Comics, unita alla significativa ripresa delle attività museali di Electa;

- **+45,2% nel settore Education** per effetto del consolidamento di D Scuola;
- **+34,7% nelle attività di servizi e distribuzione di editori terzi**, che hanno beneficiato del contributo di Libromania.

Nonostante i maggiori costi di acquisto della carta per oltre 11 milioni di euro, l'**EBITDA Adjusted** dell'area Libri nell'esercizio 2022, comprensivo del contributo di D Scuola (pari a 23,2 milioni), si attesta a **118,5 milioni di euro**, in crescita di 26 milioni di euro rispetto al 2021.

La **redditività** conseguita dall'area Libri, pari nel 2022 al **21%** circa, risulta superiore a quella registrata nel 2021 (pari al 20%).

• **RETAIL**

Nel 2022 è continuata la **politica di sviluppo e ottimizzazione del network fisico** messa in atto negli ultimi anni. Tale **processo di trasformazione** ha consentito un **miglioramento delle performance operative e gestionali**.

Nell'esercizio l'area Retail ha registrato **ricavi per 189,2 milioni di euro**, in **incremento di 15,3 milioni di euro (+8,8%)** rispetto al 2021.

Il continuo **rinnovamento dei negozi e la focalizzazione sul core business del libro** hanno consentito al network di librerie Mondadori Store di consolidare il proprio ruolo sul mercato (con **una market share** pari al **12,5%**, in **aumento** dell'1,2% rispetto all'anno precedente), grazie alla **sostenuta crescita dei ricavi Book** (+15,1 milioni di euro).

Analizzando le vendite per canale si evidenzia:

- una **ulteriore crescita dei ricavi delle librerie dirette (+26,7%** rispetto all'esercizio precedente) e delle **librerie in franchising (+4,3%** rispetto all'esercizio precedente);
- un calo del canale online, dopo la crescita dei due anni precedenti, in linea con il trend negativo dell'intero mercato e-commerce.

Mondadori Retail ha registrato nel corso dell'anno una **sensibile crescita del margine operativo lordo rettificato** al netto dei componenti non ordinari (EBITDA Adjusted), attestatosi a **9,1 milioni di euro** (+4 milioni di euro rispetto al 2021).

• **MEDIA**

Nell'esercizio 2022 il Gruppo Mondadori ha completato il percorso di razionalizzazione del portafoglio di offerta *print*, concentrandosi sui brand a maggiore potenzialità di sviluppo multimediale.

Nel 2022 i **ricavi** dell'area Media sono stati pari a **177,8 milioni di euro**, in contrazione del 13,9% rispetto al 2021.

Escludendo l'effetto del deconsolidamento delle testate cedute a fine 2021 e delle attività distributive di Press-di, i ricavi avrebbero registrato una crescita pari al **+2%**, declinata come segue:

- le **attività digitali**, che rappresentano oltre il 27% dei ricavi complessivi dell'area, hanno mostrato, nell'esercizio 2022, **una crescita significativa**, pari al **14,6%**;
- le **attività tradizionali in ambito print** sono risultate in flessione del 4%.

L'**EBITDA adjusted** dell'area Media si è attestato a **14,1 milioni di euro** evidenziando **una crescita del 14%** rispetto all'esercizio precedente e una **marginalità in miglioramento** di 2 punti percentuali (dal 6% all'8%) principalmente ascrivibili al contenimento dei costi operativi nonché alla contabilizzazione di un credito d'imposta di 1,9 milioni di euro.

RISULTATI DI ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Il conto economico della Capogruppo al 31 dicembre 2022 ha registrato il medesimo risultato netto del bilancio consolidato, pari a un **utile di 52,1 milioni di euro** (44,2 milioni di euro nel 2021), in virtù del fatto che la Società, per la valutazione delle proprie partecipazioni nel bilancio separato, ha scelto di utilizzare il metodo del patrimonio netto (Equity).

I ricavi, che sono costituiti dai costi delle strutture centrali oggetto di riaddebito alle società controllate, pari a **41,8 milioni di euro, sono sostanzialmente stabili** rispetto all'esercizio precedente.

L'**EBITDA Adjusted** del 2022 è pari a -5,7 milioni di euro (-5,4 milioni nel 2021), in lieve peggioramento per effetto dei maggiori costi per le utenze relative alla gestione della sede di Segrate.

L'esercizio 2022 presenta un **EBITDA reported** a -6,7 milioni di euro, **in netto miglioramento** rispetto all'esercizio 2021 (-11,4 milioni), grazie a minori accantonamenti relativi a oneri di ristrutturazione.

§

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO PARI A 0,11 EURO PER AZIONE ORDINARIA

Sulla base dei risultati dell'esercizio 2022, il Consiglio di Amministrazione ha proposto alla prossima Assemblea degli Azionisti, convocata in data 27 aprile 2023, la distribuzione di un **dividendo unitario di 0,11 euro per ciascuna azione ordinaria** (al netto delle azioni proprie) in circolazione alla *record date*.

I dividendi complessivi ammontano a **28,7 milioni di euro, in crescita** di quasi il **30%** rispetto all'esercizio precedente: tale importo corrisponde a un **pay-out del 55%** dell'utile netto 2022 e a un **dividend yield del 6%** (al 31 dicembre 2022).

Il dividendo, in conformità alle disposizioni del "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.", sarà pagato a partire dal **24 maggio 2023 (payment date)**, con stacco cedola n. 22 in data **22 maggio 2023 (ex date)** e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'art. 83-terdecies del TUF (**record date**), il **23 maggio 2023**.

§

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHISURA DELL'ESERCIZIO 2022

In data **10 gennaio 2023**, il Gruppo Mondadori, attraverso la controllata Mondadori Media S.p.A. ha dato esecuzione al contratto di cessione a Reworld Media S.A. delle attività editoriali cartacee e digitali delle testate *Grazia* e *Icon* nonché del relativo network di licenze internazionali.

L'esecuzione dell'operazione si è articolata attraverso il conferimento del ramo di azienda relativo alle attività oggetto di cessione a una società di nuova costituzione e la contestuale cessione a Reworld Media del 100% del capitale sociale della società conferitaria.

In data **13 gennaio 2023**, il Gruppo Mondadori ha perfezionato, tramite la controllata Mondadori Libri S.p.A., l'acquisizione di un'ulteriore quota del 25% di A.L.I. S.r.l. – Agenzia Libreria International, attiva nella distribuzione di libri.

L'operazione – per effetto della quale il Gruppo Mondadori ha incrementato al 75% la propria partecipazione in A.L.I., che è pertanto oggetto di consolidamento integrale a partire da gennaio 2023 – è avvenuta in esecuzione degli accordi definiti e comunicati in data 11 maggio 2022 in sede di acquisizione di una prima quota pari al 50%, con decorrenza anticipata rispetto alla data originariamente prevista per il 28 febbraio 2023. Il prezzo provvisorio, corrisposto interamente per cassa, è stato pari a circa 9,5 milioni di euro ed è stato determinato, come già oggetto di informativa al mercato, sulla base dell'EBITDA medio 2021-2022 e della posizione finanziaria netta positiva (cassa) del perimetro oggetto dell'operazione.

Si ricorda inoltre che gli accordi definiti hanno attribuito al Gruppo Mondadori la facoltà di acquisire il residuo 25% di A.L.I., ad un prezzo che sarà determinato sulla base dell'EBITDA medio 2023-2024, mediante opzioni put&call esercitabili entro il 30 luglio 2025.

§

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI RINNOVO DELL'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

Il Consiglio di Amministrazione - a seguito della scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 28 aprile 2022 - proporrà alla prossima Assemblea degli Azionisti il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, al fine di mantenere applicabile la condizione di legge per eventuali piani di acquisto e, conseguentemente, la facoltà di cogliere eventuali opportunità di investimento o di operatività sulle azioni proprie.

Di seguito i principali elementi della proposta del Consiglio di Amministrazione:

- **Motivazioni**

Le motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie trovano fondamento nell'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di:

- utilizzare le azioni proprie acquistate o già in portafoglio quale eventuale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della Società;
- utilizzare le azioni proprie acquistate o già in portafoglio a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, derivanti da strumenti finanziari emessi dalla Società, da società controllate o da terzi, così come utilizzare le azioni proprie per operazioni di prestito, permuta o conferimento o anche al servizio di operazioni di carattere straordinario sul capitale od operazioni di finanziamento o incentivazione che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie;
- compiere, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi e per sostenere sul mercato la liquidità del titolo, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato, fermo restando in ogni caso il rispetto delle disposizioni vigenti;
- disporre eventualmente, ove ritenuto strategico dal Consiglio di Amministrazione, di opportunità di investimento o disinvestimento anche in relazione alla liquidità disponibile;
- disporre delle azioni proprie al servizio di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari istituiti ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF, nonché di programmi di assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o agli Azionisti.

- **Durata**

La durata dell'autorizzazione all'acquisto è richiesta a decorrere dalla data dell'eventuale delibera di approvazione della proposta da parte dell'Assemblea, fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, e comunque per un periodo non superiore ai 18 mesi successivi alla data medesima.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali in considerazione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni normative e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini di tempistica, per effettuare gli eventuali atti di disposizione delle azioni.

- **Numero massimo di azioni acquistabili**

L'autorizzazione consentirebbe l'acquisto, in una o più volte e anche in più tranches, di un numero massimo di azioni ordinarie del valore unitario nominale di Euro 0,26, che – tenuto conto delle azioni proprie già detenute dalla Società e delle azioni che dovessero essere eventualmente acquisite da società controllate – non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale.

In conformità all'art. 2357, comma 1, Cod. Civ., le operazioni di acquisto saranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna eventuale operazione di acquisto. L'autorizzazione includerebbe la facoltà di disporre successivamente delle azioni proprie acquisite, in tutto o in parte, in una o più volte e anche prima di avere esaurito il numero massimo di azioni acquistabili.

- **Modalità per l'effettuazione degli acquisti e indicazione del prezzo minimo e massimo**

Gli acquisti verrebbero effettuati in conformità agli artt. 132 del TUF, 144-bis, comma 1 lettere b) e d-ter) del Regolamento Emittenti, e così:

(i) sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, nonché in osservanza di ogni altra normativa vigente, anche comunitaria.

(ii) con le modalità stabilite dalle prassi di mercato ammesse dalla Consob, di cui al combinato disposto dell'art. 180, comma 1, lett. C) del TUF e dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (le "Prassi di Mercato Ammesse").

Inoltre, le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato con riferimento all'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione di mercato.

Gli atti di disposizione delle azioni proprie potranno essere effettuati, in una o più volte e anche prima di avere eventualmente esaurito il quantitativo massimo di azioni proprie acquistabile, sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati sia secondo le ulteriori modalità di negoziazione

conformi alla normativa, anche comunitaria, vigente e alle Prassi di Mercato Ammesse, ove applicabili. La proposta di autorizzazione prevede che gli acquisti siano effettuati a un prezzo unitario, conforme alle eventuali prescrizioni regolamentari, anche comunitarie, o prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili, fermo restando che il corrispettivo minimo e massimo di acquisto sarà determinato per un prezzo unitario non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Mondadori del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10%. In ogni caso - salvo eventuali diverse determinazioni di prezzi e di volumi derivanti dall'applicazione delle condizioni previste dalle Prassi di Mercato Ammesse come definite al successivo punto 6 - tale prezzo sarà individuato in conformità alle condizioni di negoziazione stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 e, 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; e
- in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Mondadori registrato nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto ovvero nel mese precedente il mese della comunicazione richiesta dall'art. 2 paragrafo 1 del Regolamento (UE) n. 1052/2016.
- In termini di corrispettivi, le operazioni di vendita o gli altri atti di disposizione delle azioni proprie saranno effettuate:
- se eseguite in denaro, a un prezzo non inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario - Euronext Milan - organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;
- se eseguite nell'ambito di eventuali operazioni straordinarie secondo i termini economici da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Mondadori;
- se eseguite al servizio dei Piani di Performance Share quali richiamati al precedente punto 1 in conformità alle condizioni e modalità di cui alle delibere assembleari istitutive dei Piani stessi nonché ai relativi regolamenti.

Alla data odierna Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene in portafoglio complessive n. 1.147.991 azioni proprie (pari allo 0,440% del capitale sociale).

Per ogni ulteriore informazione circa la proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla vigente normativa.

§

ATTRIBUZIONE DI AZIONI NELL'AMBITO DEL PIANO DI PERFORMANCE SHARE 2020-2022: INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 84-BIS, COMMA 5 REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/1999

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, a fronte della verifica a consuntivo degli Obiettivi di Performance sottesi al Piano, e sentito il Comitato Remunerazione e Nomine, di attribuire, complessivamente n. 461.189 azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. a 9 beneficiari, in attuazione delle previsioni contenute nel "Piano di Performance Share 2020-2022" istituito dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2020 e successivamente adottato dall'assemblea degli azionisti in data 22 aprile 2020 (il "Piano 2020-2022").

Si ricorda che il Piano 2020-2022 si configura come un piano di attribuzioni azionarie e attribuisce ai relativi beneficiari il diritto di ricevere, su base gratuita, azioni della Società a condizione che, alla scadenza di un periodo di riferimento di tre esercizi, siano raggiunti gli obiettivi di performance specificati nel Piano medesimo.

I 9 beneficiari del Piano 2020-2022, sono l'Amministratore Delegato, il CFO e 7 manager identificati nominativamente dall'Amministratore Delegato, su delega del Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche del Piano 2020-2022 sono compiutamente riportate nella relazione degli amministratori all'assemblea del 22 aprile 2020 e nel documento informativo ivi contenuto, disponibili sul sito www.gruppomondadori.it nella sezione Governance, al cui contenuto si rinvia.

In allegato sono riportate le informazioni richieste dallo schema 7 dell'allegato 3A del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 per dare conto dell'assegnazione di azioni nell'ambito del Performance 2020-2022.

§

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI ADOZIONE DI UN PIANO DI PERFORMANCE SHARE 2023-2025

Il Consiglio ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, e in continuità con l'introduzione dello strumento performance share approvata lo scorso esercizio per la remunerazione di medio-lungo termine degli amministratori esecutivi e dei dirigenti strategici, di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria l'istituzione di un Piano di Performance Share 2023-2025, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, riservato all'Amministratore Delegato, al CFO - Consigliere esecutivo e ad alcuni Manager della Società che abbiano in essere un rapporto di lavoro e/o amministrazione con la Società o con le società controllate dalla stessa alla data di attribuzione delle azioni.

Con l'adozione del Piano la Società si prefigge l'obiettivo di incentivare il management al miglioramento della performance nel medio-lungo termine, con riferimento sia ai livelli di performance industriale sia in termini di crescita del valore della società.

Il Piano prevede l'assegnazione ai beneficiari di diritti all'attribuzione a titolo gratuito, di azioni della società, a fronte del raggiungimento di specifici e predeterminati obiettivi di performance misurati alla fine del periodo triennale di performance.

Tali obiettivi sono articolati in modo da includere sia indicatori riferiti alla remunerazione degli azionisti sia indicatori di gestione funzionali alla valorizzazione del titolo, permettendo così il massimo allineamento tra la remunerazione del management e la creazione di valore per l'azienda, sia indicatori di natura non economico-finanziaria.

Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del Piano di Performance Share 2023-2025, dei soggetti destinatari e degli elementi essenziali relativi alle caratteristiche del regolamento del suddetto Piano, si rinvia al Documento Informativo redatto dall'organo amministrativo ai sensi dell'art. 84-bis e dell'allegato 3A del Regolamento Emittenti e alla relazione illustrativa, che saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

§

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO AI SENSI DEL D. LGS 254/2016

Coerentemente con le richieste del D.Lgs 254/2016, la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione del Gruppo Mondadori nell'esercizio 2022 contiene anche la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (DNF), una descrizione quali-quantitativa delle performance di carattere non finanziario dell'azienda, in relazione ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva, che sono rilevanti tenuto conto delle attività e delle caratteristiche dell'impresa. La DNF è stata redatta in conformità ai GRI Standards: opzione In accordance, e include KPI di riferimento relativi ai GRI G4 "Media Sector Disclosure".

In relazione all'esercizio 2022 il Gruppo Mondadori ha aggiornato la propria analisi di materialità, coerentemente con i principi definiti dai GRI Sustainability Reporting Standards (GRI Standards) e gli ambiti di rendicontazione definiti dal D.Lgs 254/2016.

Al fine di un miglioramento continuo del processo, anche nel 2022 l'attività di stakeholder engagement si è ulteriormente ampliata attraverso il coinvolgimento, oltre che di dipendenti, insegnanti e clienti delle librerie, anche di fornitori, analisti finanziari e investitori, con oltre 9.500 risposte complessive al questionario di engagement.

Il documento, inoltre, contiene informazioni di rilievo in linea alle raccomandazioni dell'ESMA per l'anno di rendicontazione 2022, e include i riferimenti richiesti dal Regolamento (UE) 2020/852 legati alla recente introduzione della Tassonomia Europea.

Nell'ambito della rendicontazione, si segnalano azioni e iniziative nei seguenti ambiti:

- **D&I:** lavoro sinergico con tutte le funzioni aziendali e **implementazione sistema di indicatori;**
- **formazione e sviluppo** nel digitale e nell'innovazione di business: > 40.000 ore;
- **istruzione e mondo delle scuole:** circa 5.000 insegnanti coinvolti nello stakeholder engagement;
- azioni di **prevenzione e protezione di dipendenti e collaboratori** in funzione anti Covid;
- azioni di **efficientamento energetico**, con una riduzione dei consumi di gas del 25,2%.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati episodi di corruzione che abbiano riguardato la Società o i suoi dipendenti né sono state avviate o concluse azioni legali contro il Gruppo o i suoi dipendenti per episodi di corruzione né segnalazioni all'interno del sistema di whistleblowing.

Anche nel 2022 il Gruppo Mondadori ha dedicato particolare attenzione alle tematiche ambientali, agli specifici impatti legati al ciclo di vita del prodotto cartaceo e alla riduzione delle emissioni climalteranti: si tratta di un approccio che guida la Società nella realizzazione delle proprie attività, dall'acquisto di carta certificata alla gestione efficiente dei punti vendita e degli immobili.

LINEE GUIDA PIANO DI SOSTENIBILITÀ

Il Gruppo Mondadori ha varato nel 2022 il primo Piano triennale di Sostenibilità all'interno del quale sono stati individuati ambiti strategici, **target quantitativi e qualitativi**, e azioni di breve e medio periodo finalizzate al miglioramento continuo delle performance in termini sociali, di governance e ambientali. Nei 3 macro ambiti di riferimento e nelle rispettive linee guida identificate, in coerenza con gli obiettivi globali dell'Organizzazione delle Nazioni Unite, si riflettono l'identità del Gruppo, la propria mission e il ruolo di editore.

Nel 2022 è stato portato avanti un **costante monitoraggio degli obiettivi** quantitativi fissati che ha consentito, da un lato, di **registrare puntualmente il grado di raggiungimento degli stessi** e, dall'altro, di individuare nuove azioni al futuro per un aggiornamento continuo del Piano.

A seguire gli obiettivi raggiunti:

Social: valorizzazione di persone, contenuti e luoghi per l'educazione e la cultura

1. Sviluppo e formalizzazione di un framework articolato di KPI per il monitoraggio di tutte le azioni in ambito D&I, con particolare riferimento al *gender pay gap* e al *gender balance*;
2. Estensione al 100% dell'offerta scolastica di contenuti/approfondimenti in ambito di Sostenibilità, Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile, diversità, equità e inclusione ed educazione civica (80% nel 2022; 100% nel 2023);
3. Sviluppo del progetto Hybrid working per la definizione co-partecipata di un nuovo modello di lavoro misto;
4. Formazione ad hoc in ambito D&I per tutte le persone del Gruppo;
5. Potenziamento dell'offerta di iniziative/servizi per la promozione della lettura e di attività di formazione in ambito ESG per le redazioni di scolastica del Gruppo e per gli insegnanti.

Governance: promozione del successo sostenibile del business

1. Definizione e misurazione di obiettivi LTI, quantitativi e misurabili, collegati a tematiche ESG per il Top Management (Impact Inclusion Index nel piano di Performance Share 2022-2024).
2. Rafforzamento del corpo procedurale e dei presidi in ambito Privacy, Gestione delle Informazioni e Cyber Security.
3. Rafforzamento dei programmi volti a proteggere la proprietà intellettuale/diritti d'autore.
4. Potenziamento delle attività di Stakeholder Engagement attraverso il progressivo ampliamento delle iniziative di coinvolgimento.

Environment: diffusione della cultura ambientale e mitigazione degli impatti sugli ecosistemi

1. Estensione al 100% dell'offerta scolastica di approfondimenti e schede dedicate alla cultura ambientale dell'intera offerta scolastica e promozione di tali contenuti all'interno dell'offerta trade (80% nel 2022; 100% nel 2023).
2. Mantenimento del ≈100% di acquisto di carta certificata PEFC/FSC per i prodotti del Gruppo Mondadori.
3. Perseguimento di azioni di efficientamento energetico, anche nell'ambito delle iniziative di ristrutturazione di edifici/immobili e store, e valutazione di ulteriori potenziali attività pilota per riduzione emissioni di gas ad effetto serra.
4. Avvio del progetto di Book Environmental Footprint Life-Cycle Assessment per la misurazione degli impatti ambientali e la definizione di obiettivi "data-based" in ambito di riduzione delle emissioni in atmosfera, per il miglioramento continuo lungo tutta la catena del valore.

§

I risultati dell'esercizio al 31 dicembre 2022, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, saranno illustrati dal management del Gruppo Mondadori alla comunità finanziaria nel corso di una presentazione prevista oggi alle ore 15.30 in webcast.

La relativa documentazione sarà disponibile su 1Info (www.1info.it), su www.borsaitaliana.it e su www.gruppomondadori.it (sezione Investors). I giornalisti potranno seguire lo svolgimento della presentazione esclusivamente in ascolto, collegandosi al numero telefonico +39028020911 e via web <https://www.c-meeting.com/web3/join/M37DCPDPQUB3KL>. Al termine dell'incontro è prevista una sessione dedicata, nella quale sarà possibile porre domande al management.

§

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. Conto economico consolidato – quarto trimestre;
4. Cash flow di Gruppo;
5. Situazione patrimoniale-finanziaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
6. Conto economico di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
7. Rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.;
8. Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati;
9. Informazioni ex schema 7 dell'allegato 3a del regolamento Consob n. 11971/1999

Media Relations
pressoffice@mondadori.it
+39 02 7542.3159

Investor Relations
invrel@mondadori.it
+39 02 7542.2632

Allegato 1

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Euro/milioni)	2022	2021	Var. %
Crediti commerciali	161,2	165,0	(2,3)%
Rimanenze	151,4	120,6	25,5 %
Debiti commerciali	252,7	223,0	13,3 %
Altre attività (passività)	(45,7)	(42,0)	n.s.
Capitale circolante netto attività in continuità	14,2	20,6	(31,1)%
Attività (passività) dismesse o in dismissione	(0,4)	(8,0)	(95,6)%
Capitale circolante netto	13,9	12,7	9,5 %
Attività immateriali	372,3	351,8	5,8 %
Attività materiali	24,1	14,6	65,4 %
Partecipazioni	29,7	18,7	58,8 %
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	426,2	385,2	10,7 %
Attività per diritti d'uso IFRS16	68,5	80,7	(15,2)%
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	494,6	465,9	6,2 %
Fondi rischi	41,9	47,1	(11,0)%
Indennità fine rapporto	28,3	32,8	(13,6)%
Fondi	70,3	79,9	(12,0)%
Capitale investito netto	438,2	398,7	9,9 %
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	139,5	107,4	29,9 %
Utile (perdita) d'esercizio	52,1	44,2	17,8 %
Patrimonio netto di gruppo	259,6	219,6	18,2 %
Patrimonio netto di terzi	1,3	—	n.s.
Patrimonio netto	260,8	219,6	18,8 %
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	106,1	94,8	12,0 %
Posizione finanziaria netta IFRS16	71,3	84,3	(15,5)%
Posizione finanziaria netta	177,4	179,1	(0,9)%
Fonti	438,2	398,7	9,9 %

Allegato 2

Conto economico consolidato

(Euro/milioni)	2022		2022 escl. D Scuola		2021	Var. %	Var. % escl. D Scuola	
Ricavi	903,0		827,6		807,3	11,8 %	2,5 %	
Costo industriale del prodotto	295,8	32,8 %	276,8	33,5 %	246,6	30,5 %	20,0 %	12,3 %
Costi variabili di prodotto	111,8	12,4 %	106,5	12,9 %	114,0	14,1 %	(2,0)%	(6,6)%
Altri costi variabili	165,2	18,3 %	148,7	18,0 %	163,3	20,2 %	1,2 %	(9,0)%
Costi di struttura	60,0	6,6 %	57,0	6,9 %	51,1	6,3 %	17,5 %	11,6 %
Extended labour cost	142,3	15,8 %	133,5	16,1 %	134,9	16,7 %	5,4 %	(1,1)%
Altri oneri e (proventi)	(8,4)	(0,9) %	(8,1)	(1,0) %	(8,3)	(1,0) %	1,5 %	(2,4)%
EBITDA Adjusted	136,3	15,1 %	113,1	13,7 %	105,7	13,1 %	28,9 %	7,0 %
Ristrutturazioni	3,7	0,4 %	3,5	0,4 %	11,2	1,4 %	(66,7)%	(69,0)%
Oneri e (proventi) straordinari	1,9	0,2 %	1,2	0,2 %	3,4	0,4 %	(44,7)%	(63,2)%
EBITDA	130,7	14,5 %	108,4	13,1 %	91,1	11,3 %	43,4 %	18,9 %
Ammortamenti	36,7	4,1 %	28,1	3,4 %	25,1	3,1 %	45,9 %	11,7 %
Impairment e svalutazioni	7,2	0,8 %	7,2	0,9 %	7,4	0,9 %	n.s.	n.s.
Ammortamenti IFRS16	14,1	1,6 %	13,6	1,6 %	13,4	1,7 %	5,1 %	1,2 %
EBIT	72,7	8,1 %	59,5	7,2 %	45,2	5,6 %	60,8 %	31,6 %
Oneri e (proventi) finanziari	5,2	0,6 %	5,1	0,6 %	2,5	0,3 %	108,9 %	104,1 %
Oneri finanziari IFRS16	0,5	0,1 %	0,5	0,1 %	2,2	0,3 %	(78,4)%	(78,9)%
Oneri e (proventi) finanziari da valutazione titoli	0,0	— %	0,0	— %	0,4	0,1 %	n.s.	n.s.
Oneri e (proventi) da partecipazioni	0,2	— %	0,2	— %	1,5	0,2 %	n.s.	n.s.
EBT	66,9	7,4 %	53,8	6,5 %	38,6	4,8 %	73,3 %	39,4 %
Oneri e (proventi) fiscali	15,3	1,7 %	11,9	1,4 %	(5,6)	(0,7) %	n.s.	n.s.
Risultato netto dell'esercizio (gruppo e terzi)	51,5	5,7 %	41,8	5,1 %	44,2	5,5 %	16,6 %	(5,4) %
Minorities	(0,5)	(0,1) %	(0,5)	(0,1) %	—	— %	n.s.	n.s.
Risultato netto del Gruppo	52,1	5,8 %	42,3	5,1 %	44,2	5,5 %	17,8 %	(4,2) %

Allegato 3

Conto economico consolidato – quarto trimestre 2022

(Euro/milioni)	Q4 2022		Q4 2022 escl. D Scuola		Q4 2021		Var. %	Var. % escl. D Scuola
Ricavi	224,8		216,3		218,4		2,9 %	(1,0)%
Costo industriale del prodotto	84,8	37,7 %	81,6	37,7 %	73,4	33,6 %	15,5 %	11,3 %
Costi variabili di prodotto	29,7	13,2 %	29,4	13,6 %	31,4	14,4 %	(5,4)%	(6,3)%
Altri costi variabili	36,0	16,0 %	35,3	16,3 %	45,6	20,9 %	(21,1)%	(22,7)%
Costi di struttura	17,0	7,6 %	16,4	7,6 %	14,4	6,6 %	17,8 %	13,7 %
Extended labour cost	36,9	16,4 %	34,7	16,0 %	35,7	16,4 %	3,2 %	(2,9)%
Altri oneri e (proventi)	(0,4)	(0,2)%	(0,2)	(0,1)%	(2,8)	(1,3)%	n.s.	n.s.
EBITDA Adjusted	20,8	9,3 %	19,1	8,8 %	20,7	9,5 %	0,6 %	(8,0)%
Ristrutturazioni	2,7	1,2 %	2,5	1,1 %	8,0	3,7 %	(66,3)%	(69,4)%
Oneri e (proventi) straordinari	1,9	0,8 %	1,2	0,6 %	2,0	0,9 %	(7,8)%	(38,9)%
EBITDA	16,3	7,2 %	15,4	7,1 %	10,7	4,9 %	52,8 %	44,3 %
Ammortamenti	10,6	4,7 %	8,4	3,9 %	6,6	3,0 %	59,9 %	26,0 %
Impairment e svalutazioni	7,2	3,2 %	7,2	3,3 %	7,4	3,4 %	n.s.	n.s.
Ammortamenti IFRS16	3,7	1,7 %	3,6	1,7 %	3,5	1,6 %	7,5 %	3,8 %
EBIT	(5,3)	(2,3)%	(3,8)	(1,8)%	(6,8)	(3,1)%	n.s.	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari	2,4	1,1 %	2,3	1,1 %	0,2	0,1 %	n.s.	n.s.
Oneri finanziari IFRS16	0,5	0,2 %	0,5	0,2 %	0,5	0,2 %	n.s.	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari da valutazione titoli	—	— %	—	— %	0,0	— %	n.s.	n.s.
Oneri e (proventi) da partecipazioni	0,8	0,4 %	0,8	0,4 %	(1,4)	(0,6)%	n.s.	n.s.
EBT	(8,9)	(4,0)%	(7,4)	(3,4)%	(6,2)	(2,8)%	n.s.	n.s.
Oneri e (proventi) fiscali	(2,3)	(1,0)%	(1,5)	(0,7)%	(1,0)	(0,5)%	n.s.	n.s.
Risultato netto dell'esercizio (gruppo e terzi)	(6,6)	(2,9)%	(6,0)	(2,8)%	(5,2)	(2,4)%	n.s.	n.s.
Minorities	(0,4)	(0,2)%	(0,4)	(0,2)%	0,0	— %	n.s.	n.s.
Risultato netto del Gruppo	(6,2)	(2,8)%	(5,6)	(2,6)%	(5,2)	(2,4)%	n.s.	n.s.

Allegato 4
Cash flow di Gruppo

(Euro/milioni)	2022	2022 escl. D Scuola	2021
PFN iniziale incluso IFRS16	(179,1)		(97,6)
Passività finanziarie applicazione IFRS16	(84,3)		(82,8)
PFN iniziale escluso IFRS16	(94,8)		(14,8)
EBITDA adjusted (escluso IFRS16)	120,9	98,2	91,0
Ccn e fondi	16,8	26,1	15,6
Capex escluso IFRS16	(41,7)	(34,4)	(22,0)
Cash flow operativo	96,0	89,9	84,5
Proventi e (oneri) finanziari escluso IFRS16	(4,1)	(4,0)	(2,4)
Imposte	(21,6)	(16,4)	(13,9)
Cash flow ordinario	70,2	69,5	68,2
Ristrutturazioni	(8,8)	(8,8)	(6,9)
Imposte straordinarie	(0,3)	(0,3)	3,4
Aumento capitale/dividendi terzi e collegate	(1,0)	(1,0)	(0,1)
Acquisizioni/dismissioni	(42,6)	(42,6)	(155,4)
Altre entrate e uscite	(7,0)	(6,5)	10,8
Cash flow straordinario	(59,5)	(59,1)	(148,2)
Free cash flow	10,7	10,4	(80,1)
Dividendi pagati	(22,2)	(22,2)	—
Tot. cash flow	(11,5)	(11,8)	(80,1)
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	(106,1)		(94,8)
Effetti IFRS16 del periodo	13,1		(1,4)
Posizione finanziaria netta finale	(177,4)		(179,1)

Allegato 5
Situazione patrimoniale-finanziaria di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

(Euro/milioni)	2022	2021	Var. %
Attività immateriali	5,6	5,9	(5,1)%
Investimenti immobiliari	—	—	— %
Terreni e fabbricati	—	—	— %
Impianti e macchinari	0,8	1,0	(20,0)%
Altre immobilizzazioni materiali	3,4	2,3	47,8 %
Immobili impianti e macchinari	4,2	3,3	27,3 %
Attività per diritti d'uso	27,3	42,2	(35,3)%
Partecipazioni controllate	661,8	526,6	25,7 %
Partecipazioni in imprese a controllo congiunto e collegate	7,0	8,9	(21,3)%
Altre partecipazioni	1,1	0,7	57,1 %
Totale Partecipazioni	669,9	536,2	24,9 %
Attività finanziarie non correnti	11,0	0,6	n.s.
Attività per imposte anticipate	1,3	1,8	n.s.
Altre attività non correnti	0,1	0,1	n.s.
Totale attività non correnti	719,4	590,0	21,9 %
Crediti tributari	8,8	9,4	(6,4)%
Altre attività correnti	3,1	2,6	19,2 %
Rimanenze	—	—	— %
Crediti commerciali	13,8	12,3	12,2 %
Altre attività finanziarie correnti	24,5	23,1	6,1 %
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	25,3	72,9	(65,3)%
Totale attività correnti	75,4	120,4	(37,4)%
Attività destinate alla dismissione o cessate	—	—	— %
Totale attivo	794,8	710,3	11,9 %
(Euro/milioni)	2022	2021	Var. %
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Azioni proprie	(2,0)	(1,8)	11,1 %
Altre riserve e risultati portati a nuovo	141,5	109,2	29,6 %
Utile (perdita) dell'esercizio	52,1	44,2	17,9 %
Totale patrimonio netto	259,6	219,6	18,2 %
Fondi	3,9	6,1	(36,1)%
Indennità di fine rapporto	1,8	1,9	(5,3)%
Passività finanziarie non correnti	104,5	118,6	(11,9)%
Passività finanziarie IFRS 16	22,4	38,5	(41,8)%
Passività per imposte differite	4,5	1,7	164,7 %
Altre passività non correnti	—	—	— %
Totale passività non correnti	137,1	166,9	(17,9)%
Debiti per imposte sul reddito	—	—	— %
Altre passività correnti	10,0	12,3	(18,7)%
Debiti commerciali	18,4	13,3	38,3 %
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	364,4	293,0	24,4 %
Passività finanziarie IFRS 16	5,3	5,3	— %
Totale passività correnti	398,1	323,9	22,9 %
Passività destinate alla dismissione o cessate	—	—	— %
Totale passivo	794,8	710,3	11,9 %

Allegato 6

Conto economico di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

(Euro/milioni)	2022		2021		Var. %
Ricavi	41,8		41,1		1,7 %
Costo industriale del prodotto	0,1	—	0,1	—	33,5 %
Costi variabili di prodotto	0,1	0,2 %	0,1	0,2 %	4,7 %
Altri costi variabili	0,2	0,4 %	0,3	0,7 %	n.s.
Costi di struttura	25,6	61,3 %	25,0	60,9 %	2,2 %
Extended labour cost	21,4	51,2 %	21,0	51,2 %	1,7 %
Altri oneri e (proventi)	0,1	0,1 %	(0,1)	(0,2)%	n.s.
EBITDA Adjusted	(5,7)	(13,5)%	(5,4)	(13,1)%	n.s.
Ristrutturazioni	0,5	1,2 %	4,9	11,9 %	n.s.
Oneri e (proventi) straordinari	0,5	1,2 %	1,1	2,6 %	n.s.
EBITDA	(6,7)	(16,0)%	(11,4)	(27,7)%	n.s.
Ammortamenti	3,9	9,4 %	3,9	9,4 %	1,3 %
Impairment e svalutazioni	—	— %	—	— %	n.s.
Ammortamenti IFRS16	5,6	13,3 %	5,6	13,6 %	n.s.
EBIT	(16,2)	(38,7)%	(20,8)	(50,7)%	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari	3,3	7,9 %	1,8	4,3 %	87,5 %
Oneri finanziari IFRS16	(0,6)	(1,3)%	1,3	3,1 %	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari da valutazione titoli	—	— %	0,4	1,1 %	n.s.
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(67,5)	(161,6)%	(65,3)	(159,0)%	n.s.
EBT	48,6	116,4 %	41,0	99,8 %	18,5 %
Oneri e (proventi) fiscali	(3,5)	(8,3)%	(3,2)	(7,8)%	n.s.
Risultato netto dell'esercizio	52,1	124,7 %	44,2	107,6 %	17,8 %

Allegato 7
Rendiconto finanziario di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

(Euro/milioni)	2022	2021	Var. %
Risultato di Periodo	52,1	44,2	17,9 %
<i>Rettifiche</i>			
Ammortamenti e svalutazioni	9,5	9,5	— %
Imposte dell'esercizio	(3,5)	(3,2)	9,4 %
Stock Options	0,5	0,7	(28,6)%
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	(2,6)	0,4	n.s.
Minusv.(plusv.) da cessione atttà imm.li, immobili imp.e macch. e partecipazioni	—	(0,4)	n.s.
(Proventi) / oneri da valutazione titoli	—	0,3	n.s.
(Proventi) / oneri da valutazione equity partecipazioni	(67,5)	(65,3)	3,4 %
Oneri (proventi) finanziari netti su finanziamenti, leases e operazioni in derivati	4,2	3,9	7,7 %
Altre rettifiche non monetarie delle Discontinued Operations	—	—	— %
Disponibilità generata dall'attività operativa	(7,4)	(9,9)	(25,3)%
(Incremento) decremento crediti commerciali	(1,5)	1,4	n.s.
(Incremento) decremento rimanenze	—	—	— %
Incremento (decremento) debiti commerciali	4,1	(7,5)	n.s.
(Pagamento) Incasso per imposte sul reddito	4,0	6,0	(33,3)%
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	0,4	(0,9)	n.s.
Variazione netta altre attività/passività	(2,0)	3,5	n.s.
Variazione netta delle Discontinued Operations	—	—	— %
Variazione netta del conferimento	—	—	— %
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	(2,3)	(7,4)	(68,9)%
Corrispettivo incassato (pagato) al netto della cassa ceduta/acquisita	—	—	— %
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(1,8)	(1,1)	63,6 %
(investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(1,7)	1,7	n.s.
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(124,0)	(145,0)	(14,5)%
(Investimenti) disinvestimenti in Discontinued Operations	—	—	— %
Proventi da partecipazioni - dividendi	60,3	39,1	54,2 %
(Investimenti) Disinvestimenti in titoli	—	4,9	n.s.
(Investimenti) disinvestimenti da conferimento	—	—	— %
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	(67,3)	(100,3)	(32,9)%
Incremento (decremento) debiti verso banche per finanziamenti	(35,8)	29,5	n.s.
Variazione altre attività finanziarie Intercompany	(0,9)	19,2	n.s.
Variazione altre passività finanziarie Intercompany	(27,5)	(42,8)	(35,7)%
(Acquisto) cessione di azioni proprie	(0,8)	(1,5)	(46,7)%
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	110,6	75,9	45,7 %
Pagamento dividendi	(22,2)	—	n.s.
Incasso proventi (pagamento oneri) finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	(1,5)	(1,3)	15,4 %
Flusso finanziario generato / (assorbito) dalle Discontinued Operations	—	—	— %
(Investimenti) disinvestimenti da conferimento	—	—	— %
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	22,0	78,9	(72,1)%
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equiv.	(47,6)	(28,7)	65,9 %
Aumento (diminuzione) di cassa da conferimento	—	—	— %
Cassa e altre disp.liquide equivalenti all'inizio del periodo	72,9	101,7	(28,3)%
Cassa e altre disp.liquide equivalenti al termine del periodo	25,3	72,9	(65,3)%

Allegato 8

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 96 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.

(Euro/migliaia)	2022	2021
Margine Operativo Lordo - EBITDA (come da schemi di bilancio)	130.740	91.142
Oneri di ristrutturazione inclusi nella voce "Costi del personale" NOTA 34	3.730	11.218
Oneri connessi alle acquisizioni e cessioni di società e rami d'azienda, oneri (proventi) NOTA 33 e NOTA 35	1.574	3.690
Risultato negativo (positivo) da cessioni immobilizzazioni e partecipazioni NOTA 35	298	(304)
Margine Operativo Lordo - EBITDA Rettificato (come da Relazione sulla Gestione)	136.342	105.747

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

- proventi e oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di business combination;
- proventi e oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
- 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 del 2021 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 11,2 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- Oneri netti di natura non ordinaria per un importo complessivo di 3,4 milioni di Euro, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e Oneri (proventi) da partecipazioni.

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato del 2022 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 3,7 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- Oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di 1,9 milioni di Euro, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e Oneri (proventi) da partecipazioni.

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 operativo rettificato (EBIT Adjusted): è rappresentato dal risultato operativo come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria come già definiti, gli ammortamenti derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) e le svalutazioni di attività immateriali/impairment.

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

Utile Netto rettificato (Net Profit adjusted): è rappresentato dal risultato netto escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria, costi non monetari derivanti dall'allocazione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) e svalutazioni di attività immateriali/ impairment al netto dei relativi effetti fiscali nonché al lordo di eventuali oneri/proventi fiscali a carattere non ricorrente.

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

Cash Flow 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 non ordinario: rappresenta i flussi ⁹⁷ 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 9

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 (a)	Data di Assegnazione (b)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione (c)	Periodo di vesting
Antonio Porro	Amministratore Delegato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	22.4.2020	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	49.724	16.3.23	N.A.	1,73 €	1.1.2020 – 31.12.2022
Alessandro Edoardo Franzosi	CFO e Amministratore di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	22.4.2020	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	192.680	16.3.23	N.A.	1,73 €	1.1.2020 – 31.12.2022
Dirigenti con responsabilità strategiche di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Dirigenti	22.4.2020	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	182.320	16.3.23	N.A.	1,73 €	1.1.2020 – 31.12.2022
Altri dipendenti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e sue controllate	Dirigenti	22.4.2020	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	36.465	16.3.23	N.A.	1,73 €	1.1.2020 – 31.12.2022

(a) Il numero di azioni si riferisce alle attribuzioni approvate dal Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2023.

(b) Le azioni sono state attribuite con effetto dall'11 maggio 2023 dal Consiglio di Amministrazione che si è riunito in data 16 marzo 2023; il Comitato Remunerazione e Nomine ha formulato la sua proposta in data 2 marzo 2023.

(c) Il valore indicato si riferisce alla data di determinazione delle attribuzioni da parte del Consiglio, fermo restando che la data di effettiva attribuzione è differita, come sopra indicato, all'11 maggio 2023.

BoD APPROVES RESULTS AT 31 DECEMBER 2022

The results achieved in the year beat expectations:

- Net revenue € 903 million: +11.8% versus 2021;
- Adjusted EBITDA at € 136.3 million: +28.9% versus 2021; 15.1% margin;
 - Group achieves best net result in last 15 years: € 52.1 million, up by 17.8% versus 2021;
- Cash flow from ordinary operations € 70.2 million versus € 68.2 million in 2021;
 - IFRS 16 net financial position of € -177.4 million versus € -179.1 million at 31.12.2021
- Group confirms its ability to self-finance active M&A policy together with dividend distribution

§

OUTLOOK FOR 2023 IMPROVES FURTHER VERSUS 2022

- Revenue expected to grow *single-digit*;
 - Adjusted EBITDA forecast to increase *single-digit*;
 - Net result estimated to rise by approximately 10%;
- Cash flow from ordinary operations ranging from € 60 million to € 65 million;
- IFRS 16 NFP forecast at 1.0x Adjusted EBITDA, down versus 1.3x at end 2022

§

DIVIDEND DISTRIBUTION PROPOSAL OF € 0.11 PER ORDINARY SHARE (TOTALING APPROXIMATELY € 28.7 MILLION), UP BY 30% VERSUS 2021

§

AGREEMENT SIGNED ON DISPOSAL TO P.B.F. OF THE STAKE IN SOCIETÀ EUROPEA DI EDIZIONI, PUBLISHER OF *IL GIORNALE*

Segrate, 16 March 2023 - Today, the meeting of the Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., chaired by Marina Berlusconi, reviewed and approved the draft financial statements and the consolidated financial statements at 31 December 2022 presented by CEO Antonio Porro.

2022 HIGHLIGHTS

The year 2022 saw the Group complete the **strategic path of reshaping** its business portfolio, which helped **greatly ease its exposure to magazines** while **strengthening its foothold in book publishing**, and will now continue with an exclusive focus on **developing its core business**.

During the year in fact, the Group completed a number of extraordinary transactions, the most noteworthy of which include:

- regarding the **core business of Books**, with a combined strategy of vertical integration in the supply chain and strengthening of its publishing leadership:
 - o **the acquisition of 50% of De Agostini Libri**, active in Trade books with focus on the children's and non-fiction segments, and the subsidiary **Libromania**, active in the promotion of third-party publishers;

- **the acquisition**, with a view to strengthening the distribution of third-party publishers, of **50% of A.L.I. - Agenzia Libreria International**, which will be fully consolidated as of 2023, following the acquisition of an additional 25% stake;
- **the acquisition of 51% of Star Comics**, which makes the Group the Italian leader in the comic books segment.
- regarding the **Print Media** business, with a view to reducing exposure to the segment:
 - the disposal of a majority stake in **Press-di**, active in the nationwide distribution of magazines and newspapers;
 - the start of the disposal process of the business unit related to the **Grazia and Icon** brands, including the related international network, a transaction later completed in January 2023.

"In 2022 we achieved remarkable results, with **double-digit growth in revenue and margins** and the **best net profit in the last 15 years**. The performance as a whole - **exceeding the guidance** disclosed to the market - is clear proof of the success of the **strategic repositioning** of our businesses, the result of various acquisitions.

All this, combined with the many efficiency measures put in place by Management, has enabled us to **further strengthen our operating-financial standing**, despite a market and geopolitical scenario still dominated by uncertainty, marked among other things by a sharp increase in the cost of inputs", stressed **Antonio Porro, CEO of the Mondadori Group**.

PERFORMANCE AT 31 DECEMBER 2022

Consolidated revenue amounted to **€ 903 million, growing by 11.8%** versus 2021, despite the disposals in the Media area, thanks in particular to both the inclusion of D Scuola in the consolidation scope and the positive trend of the Books market, which benefited the Trade Books and Retail areas.

Adjusted EBITDA came to **€ 136.3 million, increasing** by approximately **€ 31 million, or improving by 29%**: one-third of this strong growth stems from the **operating performance of the original scope**, thanks to the **increased efficiency achieved**, and two-thirds from the **consolidation of D Scuola**. Overall, **profitability** stood at **15.1%, up by 2 percentage points** versus 2021.

EBITDA, which came to **€ 130.7 million** versus € 91.1 million in 2021, **improved** even more (**+43%**), thanks to the operating trend and to the reduction in restructuring costs in the Media and Corporate areas versus the prior year.

EBIT, amounting to **€ 72.7 million**, recorded a **sharp improvement** versus 2021 (**+60.8%**), despite the impact of higher amortization (€ 4.7 million) arising from the *Purchase Price Allocation* process of *goodwill* resulting from the concluded acquisitions (especially D Scuola).

EBIT in 2022 also includes a number of *write-offs*, totaling € 7.2 million (€ 7.4 million in 2021), resulting from the *impairment* process (relating in particular to the *TV Sorrisi e Canzoni* brand in the Media area, which was affected mainly by the increase in the discounting rates adopted).

Adjusted EBIT in 2022, net of extraordinary expense and all non-cash items related to *Purchase Price Allocation* and *impairment* processes, would amount to **€ 90.1 million, up** by more than € 22 million versus the prior year.

Total financial expense for the period, amounting to € 5.7 million, increased by € 1 million, as a result of the Group's higher average financial debt and the new evaluation of the *earn-out* from the acquisition of Hej! (€ 0.9 million).

The **consolidated result before tax** closed with a positive **€ 66.9 million** versus € 38.6 million in 2021 (**+73%**).

Contributing to the strong increase of € 28.3 million was the improvement of € 1.3 million in the results of the associates resulting from the disposal on 1 January 2022 of the stake in Monradio and the start of the accounting of the share of profits of A.L.I., which more than offset the € 1.7 million write-down of the stake in Attica.

Net profit, after non-controlling interests, amounted to **€ 52.1 million, up by 18%, the best result achieved by the Group** in the **last 15 years**; neutralizing the non-operating effects that impacted on 2021 and 2022, **adjusted net profit** would amount to **€ 64 million, up by more than 50%**.

In addition to the buoyant performance of operations, the Group confirmed **solid cash generation** in the year, with **Cash Flow from Ordinary Operations** of **€ 70.2 million** versus **€ 68.2 million** in 2021.

The **Net Financial Position** (before IFRS 16) stood at **€ -106.1 million** (€ -94.8 million in 2021); considering the effects of IFRS 16, the NFP stood at **€ -177.4 million**, lower than **€ -179.1 million** at December 2021, with a debt/Adjusted EBITDA ratio of 1.3x.

The minor change in the Net Financial Position between 2021 and 2022 shows - also looking ahead - the **Group's ability to self-finance, with its own cash generation, the active M&A policy** implemented over the last year, preserving the ability to distribute dividends.

2022 saw, in fact, the **return to a shareholder remuneration policy** with the distribution of dividends totaling approximately **€ 22 million**, equal to a pay-out of 50% of 2021 net profit.

At 31 December 2022, **Group employees** amounted to **1,900 units**, up by 5% versus 1,810 units at 31 December 2021 (+90), due mainly to the inclusion of D Scuola staff (a total of 125 units).

Neutralizing the effect of all scope changes - namely, the acquisitions of D Scuola, De Agostini Libri and Star Comics, and the disposals of titles and assets in the Media area - the Group workforce would drop by approximately 1%, thanks to the continued efforts to increase the efficiency of individual corporate areas and functions.

BUSINESS OUTLOOK

The **Group's current setup, operating performance, and cash generation ability** shown in 2022 allow us to **estimate a further improvement in results** for the new year, despite the continuing negative impacts of rising prices related to the purchase of raw materials and services.

From a strategic point of view, the Group intends to continue on the **path of consolidating its core business** and therefore its **leadership in the Books area**, from a publishing point of view, by strengthening the identity and specialization of the various publishing houses, and by pursuing the process of vertical integration of book chain activities. In the **School textbooks** segment, the Group will also complete the operational integration project of D Scuola.

In the **Retail** area, Mondadori will continue, on the one hand, the selective development of the network of stores functional to the completion of the widespread coverage of the Country, as well as the remodelling and downsizing of stores in order to optimize retail space and maximize network efficiency, and on the other, its efforts to focus on the book product in order to both increase the profitability of the area and to enhance its effectiveness in conveying the Group's publishing proposition to the market.

In the **Media** area, the Mondadori Group will concurrently continue on the path of developing its digital skills and range of products, with particular regard to its presence on Social channels and influencer marketing.

Thanks to the **financial and capital solidity** achieved, the Group can **continue on the virtuous path of development** it embarked on a few years ago, pursued also through the **continued use**, especially in the books and digital businesses, of **M&As**, beneficial to the Group's intention to continue to seize opportunities for inorganic growth.

Income Statement

The Group's operating and financial targets that follow refer to a scope that includes only completed extraordinary transactions, therefore:

- in the **Books** area, full consolidation for the whole year of A.L.I. - Agenzia Libreria International, De Agostini Libri and Libromania (consolidated for 9 months in 2022), as well as Star Comics (consolidated for 6 months in 2022);
- in the **Media** area, deconsolidation for the whole year of Press-di and the print and digital operations referring to the *Grazia* and *Icon* brands.

In light of the above and the relevant context, **reasonable estimates for 2023 point to a:**

- **single-digit growth of revenue**, in relation to which the above changes in the consolidation scope will have a neutral impact overall; the different business areas are expected to show different trends: growth in the areas focused on the Book product, an increase in the Digital segment of the Media area, and, consistent with the structural downtrend of markets, a continued reduction in the Print Media business, which is expected at year-end to account for less than 10% of Group revenue;
- **Single-digit growth of adjusted EBITDA**. Even net of the recognition of relief to the museum business that benefited 2022 (approximately € 6.4 million), not planned however for 2023, adjusted EBITDA would grow high single-digit. Margins are likewise expected to grow - from 14% to 15% - thanks to:

- targeted pricing policies,
- careful cost containment policies,
- completion of the operational integration of D Scuola,

and the Group is confident that it can more than offset the expected increase in costs for raw materials and services;

- **the net result for 2023 is expected to grow by approximately 10%** - despite higher amortization and depreciation resulting from both the Group's policy of increasing investments and the effects of the Purchase Price Allocation process - due primarily to the absence of the write-down of certain balance sheet items, which is currently not expected to repeat in the new year.

Cash Flow and Net Financial Position

In 2023, the Group is expected to **confirm the significant cash generation ability** shown in recent years:

- **Cash Flow from Ordinary Operations** is expected to range from **€ 60 to € 65 million, up by as much as 10%** versus 2022, net of the one-off impact of derivative instruments related to interest rate risk hedges;
- the Group's **net financial debt** (IFRS 16) is expected to stand at 1.0x Adjusted EBITDA at end 2023, down versus 1.3x at end 2022.

Dividend Policy

Thanks to its solid financial and capital standing, the Group **returns to a shareholder remuneration policy** that will see the distribution of dividends in an annual amount equal to the greater of 40% of Cash Flow from Ordinary Operations and the dividend of the prior year.

Mention should be made that in 2024, from the result of 2023, the Board of Directors intends to propose the Shareholders' Meeting to pay any dividend in two equal tranches (in May and November).

Each year, the Board of Directors, when proposing the distribution to the Shareholders' Meeting, will in any case take account of the general macroeconomic scenario, as well as the expected cash flows that will affect the Group's financial and capital structure.

§

AGREEMENT SIGNED ON DISPOSAL OF STAKE IN SOCIETA' EUROPEA DI EDIZIONI

Today Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. signed an agreement on the disposal to P.B.F. S.r.l. of the 18.45% stake held in Società Europea di Edizioni (SEE S.p.A.), publisher of the daily *Il Giornale*.

The provisional consideration for the transaction was set at € 3.7 million and includes an adjustment mechanism based on SEE's net financial position and net working capital at the closing date, which is contractually scheduled by 30 June 2023. The accounting effects of the disposal will be defined and disclosed on completion of the transaction.

The disposal is consistent with the strategy of focusing on the books segment and on the divestment of non-strategic assets and investments.

PERFORMANCE OF BUSINESS AREAS

• **BOOKS**

Following the remarkable growth seen in 2021, 2022 witnessed a **consolidation phase of the books market**, which was basically steady in terms of value (+0.2%) and volume (-0.4%) versus 2021.

Breaking down this trend into the different segments that form the Trade publishing market, the stability seen is the result of a slight growth in the Trade segment in a narrow sense (+1.2%); a stronger increase by Comics (+7.5%), which continued to be the most dynamic segment even after the remarkable growth seen from 2019 to 2021; and a sharp decline in the Professional segment (-14.7%).

Against this backdrop, the **publishing houses of the Mondadori Group** recorded a **growth in sell-out of 2.2%** during the year, the result of a **gradually improving performance**.

Thanks to these results, the Mondadori Group was able to **strengthen its domestic leadership** with a **growing market share**, after as many as 5 years, reaching **27%** at end 2022.

The **School textbooks** market (primary and secondary schools) in Italy in 2022 is estimated to increase by approximately 1% versus the prior year, settling at a total of approximately € 605 million; against this backdrop, the **Group's publishing houses** recorded a basically steady sales/adoption ratio in secondary schools and achieved a **32.3% market share** (including the share of D Scuola), down slightly versus the prior year: the decline is attributable to the primary school segment, marked by greater volatility and lower profitability, and to the reduction recorded by distributed publishers.

Revenue from the area in 2022 amounted to **€ 576.2 million, up by 23.9%** (+7.4 excluding the contribution of D Scuola) versus the prior year, broken down as follows:

- **+11.8% in the Trade area**, driven by the positive performance of the publishing houses, with a contribution also from De Agostini Libri and Star Comics acquired during the year, along with the sharp upswing of Electa's museum activities;
- **+45.2% in the Education segment**, thanks to the consolidation of D Scuola;
- **+34.7% in service and distribution activities of third-party publishers**, which benefited from the contribution of Libromania.

Despite higher paper purchase costs of over € 11 million, **adjusted EBITDA** in the Books area in 2022, including the contribution of D Scuola (€ 23.2 million), came to **€ 118.5 million**, up by € 26 million versus 2021.

Profitability achieved by the Books area, amounting to approximately **21%** in 2022, is higher than the figure recorded in 2021 (20%).

• **RETAIL**

The year 2022 saw the continued **policy of developing and optimizing the physical network** implemented in recent years. This **transformation process** resulted in **improved operational and management performance**.

During the year, the Retail area recorded **revenue of € 189.2 million**, an **increase of € 15.3 million (+8.8%)** versus 2021.

Ongoing **store renovation and focus on the core business of books** enabled the Mondadori Store network to consolidate its role on the market (with a **12.5% market share**, up by 1.2% versus the prior year), thanks to the **solid growth of Books revenue** (€ +15.1 million).

Sales by channel show:

- **further growth in revenue from directly-managed bookstores (+26.7%** versus the prior year) and **franchised bookstores (+4.3%** versus the prior year);
- a decline in the online channel, after the growth in the previous two years, in line with the negative trend of the entire e-commerce market.

During the year, Mondadori Retail recorded **significant growth in adjusted EBITDA**, which stood at € **9.1 million** (€ +4 million versus 2021).

- **MEDIA**

In 2022, the Mondadori Group completed the rationalization of its print portfolio, focusing on brands with the highest potential for multimedia development.

In 2022, the Media area **revenue** amounted to € **177.8 million**, down by 13.9% versus 2021.

Excluding the effects of the deconsolidation of the titles sold at end 2021 and Press-di's distribution business, revenue would have grown by **+2%**, broken down as follows:

- **digital activities**, which account for more than 27% of the area's total revenue, **rose sharply by 14.6%** in 2022;
- traditional **print activities** were down by 4%.

The Media area's **adjusted EBITDA** stood at € **14.1 million**, **growing by 14%** versus the prior year, while **margins improved** by 2 percentage points (from 6% to 8%), attributable mainly to the curbing of operating costs as well as the recognition of a tax receivable of € 1.9 million.

PERFORMANCE OF ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

The Parent Company's income statement at 31 December 2022 shows the same **profit** as in the consolidated financial statements of € **52.1 million** (€ 44.2 million in 2021), due to the fact that the Company has chosen to use the equity method to measure its investments in the separate financial statements.

Revenue, which consists of the costs of central units charged back to subsidiaries, amounted to € **41.8 million**, **basically steady** versus the prior year.

Adjusted EBITDA in 2022 came to € -5.7 million (€ -5.4 million in 2021), slightly deteriorating due to higher utility costs from the management of the Segrate HQ.

Reported EBITDA in 2022 stood at € -6.7 million, a **sharp improvement** versus 2021 (€ -11.4 million), thanks to lower provisions related to restructuring costs.

§

DIVIDEND DISTRIBUTION PROPOSAL OF € 0.11 PER ORDINARY SHARE

Based on 2022 results, the Board of Directors has proposed to the next Shareholders' Meeting, convened on 27 April 2023, the distribution of a **unit dividend of € 0.11 per ordinary share** (net of treasury shares) outstanding at the record date.

Total dividends amounted to € **28.7 million**, **up** by nearly **30%** versus the prior year: this amount is equal to a **pay-out of 55%** of net profit in 2022 and a **dividend yield of 6%** (at 31 December 2022).

The dividend will be paid, in accordance with the provisions of the "Regulation of the markets organized and managed by Borsa Italiana S.p.A.", from **24 May 2023 (payment date)**, with ex-dividend date (coupon no. 22) on **22 May 2023 (ex date)** and with the date of entitlement to payment of the dividend, pursuant to Article 83-terdecies of the TUF (**record date**), on **23 May 2023**.

§

SIGNIFICANT EVENTS AFTER YEAR-END 2022

On **10 January 2023**, the Mondadori Group, through its subsidiary Mondadori Media S.p.A., executed the contract for the disposal to Reworld Media S.A. of the print and digital publishing operations of the *Grazia* and *Icon* titles, as well as the related international licensing network.

The execution of the transaction took place with the transfer of the business unit heading the operations disposed of to a newly-incorporated company and the concurrent disposal to Reworld Media of 100% of the share capital of the transferee.

On **13 January 2023**, the Mondadori Group, through its subsidiary Mondadori Libri S.p.A., concluded the acquisition of a further 25% stake in A.L.I. S.r.l. - Agenzia Libreria International, operating in the distribution of books.

The transaction - which raised the Mondadori Group stake in A.L.I. to 75%, subject to full consolidation as of January 2023 - took place in execution of the agreements defined and disclosed on 11 May 2022 upon acquisition of an initial 50% stake, effective earlier than the date originally scheduled for 28 February 2023. The provisional price, paid entirely in cash, was approximately € 9.5 million and was determined, as already disclosed to the market, on the basis of an average 2021-2022 EBITDA and the positive net financial position (cash) of the scope covered by the transaction.

Additionally, the defined agreements gave the Mondadori Group the right to acquire the remaining 25% in A.L.I., at a price to be determined on the basis of an average 2023-2024 EBITDA, through put&call options exercisable by 30 July 2025.

§

PROPOSED RENEWAL OF THE AUTHORIZATION TO PURCHASE AND DISPOSE OF TREASURY SHARES

Following expiry of the previous authorization resolved upon by the Shareholders' Meeting on 28 April 2022, with the approval of the financial statements at 31 December 2022, the Board of Directors will propose to the next Shareholders' Meeting the renewal of the authorization to purchase and dispose of treasury shares with the aim of retaining the applicability of law provisions in the matter of any additional buyback plans and, consequently, of seizing any investment and operational opportunities involving treasury shares.

Below are the key elements of the Board of Directors' proposal:

- **Motivations**

The motivations underlying the request for the authorization to purchase and dispose of treasury shares refer to the expediency to grant the Board of Directors the power to:

- use the Treasury Shares purchased or already in the Company portfolio as compensation for the acquisition of interests within the framework of the Company's investments;
- use the treasury shares purchased or already held in portfolio against the exercise of option rights, including conversion rights, deriving from financial instruments issued by the Company, its subsidiaries or third parties and to use the treasury shares for lending, exchange or transfer transactions or to support extraordinary transactions on the Company's capital or financing transactions that imply the transfer or sale of treasury shares;
- undertake any investments, directly or through intermediaries, including for the purpose of containing abnormal movements in share prices, stabilizing share trading and prices, supporting the liquidity of the share on the market, in order to foster the regular conduct of trading beyond normal fluctuations related to market performance, without prejudice in any case to compliance with applicable statutory provisions;
- rely on investment or divestment opportunities, if considered strategic by the Board of Directors, also in relation to available liquidity;
- dispose of treasury shares to service share-based incentive plans set up pursuant to Article 114-bis of the TUF, and plans for the free allocation of shares to employees or members of the governing bodies of the Company or to Shareholders.

- **Duration**

The authorization to purchase treasury shares runs from the date of any resolution approving the proposal by the Shareholders' Meeting, until the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements at 31 December 2023 and, in any case, for a period no more than 18 months after such date.

The authorization to dispose of treasury shares is requested for an unlimited period, given the absence of time limits pursuant to current regulations and the opportunity to allow the Board of Directors to make use of the maximum flexibility, also in terms of time, to carry out any disposal of shares.

- **Maximum number of purchasable treasury shares**

The authorization would allow the purchase, on one or more occasions and also in several tranches, of a maximum number of ordinary shares with a par value of € 0.26 per share, which - taking account of the

treasury shares already held by the Company and any shares that may be acquired by subsidiaries - would not exceed a total of 10% of the share capital.

In accordance with Article 2357, paragraph 1, of the Italian Civil Code, purchase transactions shall be carried out within the limits of the distributable profits and available reserves resulting from the last duly approved financial statements at the time each possible purchase transaction is carried out. The authorization would include the option to subsequently dispose of the treasury shares purchased, in whole or in part, on one or more occasions and even before having reached the maximum number of purchasable shares.

- **Criteria for purchasing treasury shares and indication of the minimum and maximum purchasing cap**

The purchases would be made in compliance with Articles 132 of the TUF, 144-bis, paragraph 1, letters b) and d-ter) of the Issuer Regulation, and so:

(i) on regulated markets or multilateral trading systems, according to the operating criteria established in the organization and management regulations of the same markets, which do not allow the direct matching of buy orders against predetermined sell orders, and also in compliance with any other applicable law, including EU law.

(ii) in the manner established by the market practices permitted by CONSOB, as per the combined provisions of Article 180, paragraph 1, lett. C) of the TUF, and Article 13 of Regulation (EU) no. 596 of 16 April 2014 (the "Permitted Market Practices").

Additionally, share purchase transactions may also be carried out in the manner envisaged in Article 3 of EU Delegated Regulation no. 2016/1052 in order to benefit, if the conditions are met, from the exemption under Article 5, paragraph 1, of EU Regulation no. 596/2014 on market abuse with regard to inside information and market manipulation.

The disposal of treasury shares may be made, on one or more occasions and even before having reached the maximum number of purchasable treasury shares, either by selling them on regulated markets or according to other trading methods in compliance with the law, including EU law, in force and with the Admitted Market Practices, if applicable. The proposed authorization envisages that purchases shall be made at a unit price, in compliance with any regulatory requirements, including Community ones, or Admitted Market Practices pro tempore in force, if applicable, it being understood that the minimum and maximum purchase price shall be determined at a unit price no lower than the official Stock Exchange price of Mondadori shares on the day before the purchase transaction, reduced by 20%, and not higher than the official Stock Exchange price on the day before the purchase transaction, increased by 10%. In any event - except for any different price and volume determinations resulting from the application of the conditions set forth in the Admitted Market Practices as defined in Point 6 below - such price shall be identified in accordance with the trading conditions set forth in Delegated Regulation (EU) no. 1052 of 8 March 2016 and, in particular:

- 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; and
- in terms of volumes, daily purchase amounts shall not exceed 25% of the daily average volume of Mondadori shares recorded over the 20 trading days before the dates of purchase, or in the month prior to the month of the notice required by Article 2, paragraph 1, of Regulation (EU) no. 1052/2016.
- In terms of consideration, sales transactions or other acts of disposition of treasury shares shall be carried out:
- if executed in cash, at a price no lower than 10% of the reference price recorded on the MTA - Euronext Milan - organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. in the trading session prior to each single transaction;
- if executed as part of any extraordinary transactions in accordance with financial terms to be determined by the Board of Directors on the basis of the nature and characteristics of the transaction, also taking account of the market performance of Mondadori shares;
- if executed to service the Performance Share Plans as referred to in point 1 above in compliance with the terms and conditions set out in the resolutions of the Shareholders' Meeting that establish the Plans and the related regulations.

To date, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. holds a total of no. 1,147,991 treasury shares, equal to 0.440% of the share capital.

For further information on the proposed authorization for the purchase and disposal of treasury shares, reference should be made to the Directors' Explanatory Report, which will be published within the time limits and in the manner prescribed by applicable regulations.

§

GRANTING OF SHARES UNDER THE 2020-2022 PERFORMANCE SHARE PLAN: INFORMATION PURSUANT TO ARTICLE 84-BIS, PARAGRAPH 5 CONSOB REGULATION NO. 11971/1999

The Board of Directors, based on the final assessment of the Performance Targets underlying the Plan, and having heard the Remuneration and Appointments Committee, resolved to allocate a total of no. 461,189 Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares to 9 beneficiaries, in implementation of the provisions contained in the "2020-2022 Performance Share Plan" established by the Board of Directors on 17 March 2020 and subsequently adopted by the Shareholders' Meeting on 22 April 2020 (the "2020-2022 Plan"). Mention should be made that the 2020-2022 Plan takes the form of a share granting plan and grants its beneficiaries the right to receive, free of charge, shares in the Company provided that, at the end of a reference period of three financial years, the performance targets set in the same Plan have been achieved.

The 9 beneficiaries of the 2020-2022 Plan are the Chief Executive Officer, the CFO and 7 managers identified by name by the Chief Executive Officer, as delegated by the Board of Directors.

The characteristics of the 2020-2022 Plan are explained in detail in the Directors' Report to the Shareholders' Meeting of 22 April 2020 and in the information document contained therein, available on www.gruppomondadori.it, Governance section, to which reference should be made.

Attached is the information required by Schedule 7 of Annex 3A to CONSOB Regulation no. 11971/1999 to account for the granting of shares in the context of the 2020-2022 Performance Plan.

§

PROPOSED ADOPTION OF A 2023-2025 PERFORMANCE SHARE PLAN

The Board resolved, on a proposal from the Remuneration and Appointments Committee, and in keeping with the introduction of the performance share approved last year for the medium/long-term remuneration of executive directors and key management personnel, to submit to the approval of the Ordinary Shareholders' Meeting, the adoption of a 2023-2025 Performance Share Plan, in accordance with Article 114-bis of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, intended for the Chief Executive Officer, the CFO - Executive Director and a number of Company managers who have an employment and/or directorship relationship with the Company or with its subsidiaries on the granting date of the shares.

With the adoption of the Plan, the Company aims to encourage Management to improve medium to long-term performance, in terms of both industrial performance and growth in the value of the Company.

The Plan envisages the assignment to the beneficiaries of rights to the free allocation of company shares, subject to the achievement of specific performance targets set and measured at the end of the three-year performance period.

These targets are structured to include both shareholder remuneration indicators and management indicators functional to raising the share value, ensuring maximum alignment of Management remuneration and the creation of value for the Company, as well as indicators of a non-operating/financial nature.

For details on the proposed adoption of the 2023-2025 Performance Share Plan, the beneficiaries and the main characteristics of the Regulations of the Plan, reference should be made to the Information Document drawn up by the governing body, pursuant to Article 84-bis and annex 3A of the Issuer Regulation, and to the Explanatory Report, which will be published within the time limits and in the manner prescribed by applicable regulations.

§

CONSOLIDATED NON-FINANCIAL STATEMENT PURSUANT TO LEGISLATIVE DECREE 254/2016

Under Legislative Decree 254/2016, the Board of Directors' 2022 Report on Operations of the Mondadori Group is also composed of the Consolidated Non-Financial Statement (NFS), a qualitative-quantitative

description of the non-financial performance of the Company, associated with environmental, social, and staff-related issues, as well as those regarding respect for human rights, and the fight against corruption and bribery, which are relevant given the activities and characteristics of the Company. The NFS was prepared in accordance with GRI Standards: In accordance option, and includes benchmark KPIs related to GRI G4 "Media Sector Disclosure".

With regard to 2022, the Mondadori Group has updated its materiality analysis, consistent with the principles set out by the GRI Sustainability Reporting Standards (GRI Standards) and the reporting scopes laid down by Legislative Decree 254/2016.

In order to continuously improve the process, stakeholder engagement activities were further expanded in 2022 with the engagement not only of employees, teachers, and bookstore customers, but also of suppliers, financial analysts and investors, with more than 9,500 total answers to the engagement questionnaire.

The document also contains relevant information in line with ESMA's recommendations for the 2022 reporting year, and includes references required by Regulation (EU) 2020/852 related to the recent introduction of the EU Taxonomy.

In the reporting area, the following are the actions and initiatives taken:

- **D&I:** synergistic work with all corporate departments and **implementation of the indicator system;**
- **training and development** in digital and business innovation: > 40,000 hours;
- **education and the school world:** approximately 5,000 teachers involved in stakeholder engagement;
- **COVID prevention and protection actions for employees and associates;**
- **energy efficiency** actions, reducing gas consumption by 25.2%.

During the year no cases of corruption or bribery involving the Company or its employees were reported, and no legal action was initiated or concluded against the Group or its employees for cases of corruption or reports made within the whistleblowing system.

In 2022, the Mondadori Group once again paid special attention to environmental issues, the specific impacts associated with the life cycle of paper products, and the reduction of climate-changing emissions: this is an approach that guides the Company in the implementation of its activities, from the purchase of certified paper to the efficient management of points of sale and property.

SUSTAINABILITY PLAN GUIDELINES

The Mondadori Group launched its first three-year Sustainability Plan in 2022, which identifies strategic areas, **quantitative and qualitative targets**, and short- and medium-term actions for the ongoing improvement of performance in social, governance, and environmental terms. The Group's identity, mission and role as a publisher are reflected in the 3 macro areas and respective guidelines identified, consistent with the global goals of the United Nations.

2022 was a year marked by the **constant monitoring** of the quantitative goals set, which helped, on the one hand, to **accurately record the level of their achievement** and, on the other, to identify new future actions for a continuous updating of the Plan.

The goals achieved are as follows:

Social: enhancing people, content and places for education and culture

1. Development and endorsement of a well-structured framework of KPIs for monitoring all D&I-related actions, with specific regard to the gender pay gap and gender balance;
2. Extension to 100% of the school proposition of content/insights in the areas of Sustainability, 2030 Agenda for Sustainable Development, diversity, equity and inclusion, and civic education (80% in 2022; 100% in 2023);
3. Development of the Hybrid working project for the shared definition of a new mixed working model;
4. Ad hoc training in D&I for all Group people;
5. Enhancement of the initiatives/services proposition for the promotion of reading, and ESG training for the Group's school textbooks editorial offices and teachers.

Governance: promoting sustainable business success

1. Definition and measurement of quantitative and measurable LTI goals related to ESG issues for Top Management (Impact Inclusion Index in the 2022-2024 Performance Share plan).
2. Strengthening of the set of procedures and coverage of the areas of Privacy, Information Management and Cyber Security.
3. Strengthening of programs for protecting intellectual property/copyrights.
4. Enhancement of Stakeholder Engagement activities through the gradual expansion of engagement initiatives.

Environment: disseminating environmental culture and mitigating impacts on ecosystems

1. Extension to 100% of the school proposition of insights and fact sheets dedicated to the environmental culture of the entire school textbooks proposition, and promotion of such content within the Trade range (80% in 2022; 100% in 2023).
2. Fulfilment of ≈100% purchase of PEFC/FSC certified paper for Mondadori Group products.
3. Pursuit of energy efficiency actions, also as part of building/property and store renovation initiatives, and assessment of additional potential pilot activities to reduce greenhouse gas emissions.
4. Launch of the Book Environmental Footprint Life-Cycle Assessment project to measure environmental impacts and setting of "data-based" targets on the reduction of emissions into the atmosphere for ongoing improvement throughout the value chain.

§

The results for the year ended 31 December 2022, approved on today's date by the Board of Directors, will be presented by the Mondadori Group Management to the financial community in a webcast presentation scheduled today at 3:30 PM.

The corresponding documentation will be available on 1Info (www.1info.it), www.borsaitaliana.it and www.gruppomondadori.it (Investors). Journalists will be able to follow the presentation in listening mode only, by connecting to the following telephone number +39028020911 and via web <https://www.c-meeting.com/web3/join/M37DCPDPQUB3KL>. At the end of the meeting, a dedicated session is scheduled where questions may be submitted to management.

§

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 - fourth quarter;
4. Group cash flow;
5. Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. balance sheet;
6. Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. income statement;
7. Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. statement of cash flows;
8. Glossary of terms and alternative performance measures used;
9. Information pursuant to Schedule 7 of Annex 3a to CONSOB Regulation no. 11971/1999

Media Relations
pressoffice@mondadori.it
+39 02 7542.3159

Investor Relations
invrel@mondadori.it
+39 02 7542.2632

Annex 1

Consolidated balance sheet

(Euro/millions)	2022	2021	Chg. %
Trade receivables	161.2	165.0	(2.3)%
Inventory	151.4	120.6	25.5 %
Trade payables	252.7	223.0	13.3 %
Other assets (liabilities)	(45.7)	(42.0)	n.s.
Net working capital continuing operations	14.2	20.6	(31.1)%
Discontinued or discontinuing assets (liabilities)	(0.4)	(8.0)	(95.6)%
Net Working Capital	13.9	12.7	9.5 %
Intangible assets	372.3	351.8	5.8 %
Property, plant and equipment	24.1	14.6	65.4 %
Investments	29.7	18.7	58.8 %
Net fixed assets with no rights of use IFRS 16	426.2	385.2	10.7 %
Assets from right of use IFRS 16	68.5	80.7	(15.2)%
Net fixed assets with rights of use IFRS 16	494.6	465.9	6.2 %
Provisions for risks	41.9	47.1	(11.0)%
Post-employment benefits	28.3	32.8	(13.6)%
Provisions	70.3	79.9	(12.0)%
Net invested capital	438.2	398.7	9.9 %
Share capital	68.0	68.0	— %
Reserves	139.5	107.4	29.9 %
Profit (loss) for the period	52.1	44.2	17.8 %
Group equity	259.6	219.6	18.2 %
Non-controlling interests' equity	1.3	—	n.s.
Equity	260.8	219.6	18.8 %
Net financial position no IFRS 16	106.1	94.8	12.0 %
Net financial position IFRS 16	71.3	84.3	(15.5)%
Net financial position	177.4	179.1	(0.9)%
Sources	438.2	398.7	9.9 %

Annex 2

Consolidated income statement

(Euro/millions)	2022		2022 excl. D Scuola		2021		Chg. %	Chg. % excl. D Scuola
Revenue	903.0		827.6		807.3		11.8 %	2.5 %
Industrial product cost	295.8	32.8 %	276.8	33.5 %	246.6	30.5 %	20.0 %	12.3 %
Variable product costs	111.8	12.4 %	106.5	12.9 %	114.0	14.1 %	(2.0)%	(6.6)%
Other variable costs	165.2	18.3 %	148.7	18.0 %	163.3	20.2 %	1.2 %	(9.0)%
Structural costs	60.0	6.6 %	57.0	6.9 %	51.1	6.3 %	17.5 %	11.6 %
Extended labour cost	142.3	15.8 %	133.5	16.1 %	134.9	16.7 %	5.4 %	(1.1)%
Other expense (income)	(8.4)	(0.9)%	(8.1)	(1.0)%	(8.3)	(1.0)%	1.5 %	(2.4)%
Adjusted EBITDA	136.3	15.1 %	113.1	13.7 %	105.7	13.1 %	28.9 %	7.0 %
Restructuring costs	3.7	0.4 %	3.5	0.4 %	11.2	1.4 %	(66.7)%	(69.0)%
Extraordinary expense (income)	1.9	0.2 %	1.2	0.2 %	3.4	0.4 %	(44.7)%	(63.2)%
EBITDA	130.7	14.5 %	108.4	13.1 %	91.1	11.3 %	43.4 %	18.9 %
Amortization and depreciation	36.7	4.1 %	28.1	3.4 %	25.1	3.1 %	45.9 %	11.7 %
Impairment and write-downs	7.2	0.8 %	7.2	0.9 %	7.4	0.9 %	n.s.	n.s.
Amortization and depreciation IFRS 16	14.1	1.6 %	13.6	1.6 %	13.4	1.7 %	5.1 %	1.2 %
EBIT	72.7	8.1 %	59.5	7.2 %	45.2	5.6 %	60.8 %	31.6 %
Financial expense (income)	5.2	0.6 %	5.1	0.6 %	2.5	0.3 %	108.9 %	104.1 %
Financial expense IFRS 16	0.5	0.1 %	0.5	0.1 %	2.2	0.3 %	(78.4)%	(78.9)%
Financial expense (income) from securities valuation	0.0	– %	0.0	– %	0.4	0.1 %	n.s.	n.s.
Expense (income) from investments	0.2	– %	0.2	– %	1.5	0.2 %	n.s.	n.s.
EBT	66.9	7.4 %	53.8	6.5 %	38.6	4.8 %	73.3 %	39.4 %
Tax expense (income)	15.3	1.7 %	11.9	1.4 %	(5.6)	(0.7)%	n.s.	n.s.
Net result for the period (group and minorities)	51.5	5.7 %	41.8	5.1 %	44.2	5.5 %	16.6 %	(5.4)%
Minorities	(0.5)	(0.1)%	(0.5)	(0.1)%	0.0	– %	n.s.	n.s.
Group net result	52.1	5.8 %	42.3	5.1 %	44.2	5.5 %	17.8 %	(4.2)%

Annex 3

Consolidated income statement - fourth quarter 2022

(Euro/millions)	Q4 2022		Q4 2022 excl. D Scuola		Q4 2021		Chg. %	Chg. % excl. D Scuola
Revenue	224.8		216.3		218.4		2.9 %	(1.0)%
Industrial product cost	84.8	37.7 %	81.6	37.7 %	73.4	33.6 %	15.5 %	11.3 %
Variable product costs	29.7	13.2 %	29.4	13.6 %	31.4	14.4 %	(5.4)%	(6.3)%
Other variable costs	36.0	16.0 %	35.3	16.3 %	45.6	20.9 %	(21.1)%	(22.7)%
Structural costs	17.0	7.6 %	16.4	7.6 %	14.4	6.6 %	17.8 %	13.7 %
Extended labour cost	36.9	16.4 %	34.7	16.0 %	35.7	16.4 %	3.2 %	(2.9)%
Other expense (income)	(0.4)	(0.2)%	(0.2)	(0.1)%	(2.8)	(1.3)%	n.s.	n.s.
Adjusted EBITDA	20.8	9.3 %	19.1	8.8 %	20.7	9.5 %	0.6 %	(8.0)%
Restructuring costs	2.7	1.2 %	2.5	1.1 %	8.0	3.7 %	(66.3)%	(69.4)%
Extraordinary expense (income)	1.9	0.8 %	1.2	0.6 %	2.0	0.9 %	(7.8)%	(38.9)%
EBITDA	16.3	7.2 %	15.4	7.1 %	10.7	4.9 %	52.8 %	44.3 %
Amortization and depreciation	10.6	4.7 %	8.4	3.9 %	6.6	3.0 %	59.9 %	26.0 %
Impairment and write-downs	7.2	3.2 %	7.2	3.3 %	7.4	3.4 %	n.s.	n.s.
Amortization and depreciation IFRS 16	3.7	1.7 %	3.6	1.7 %	3.5	1.6 %	7.5 %	3.8 %
EBIT	(5.3)	(2.3)%	(3.8)	(1.8)%	(6.8)	(3.1)%	n.s.	n.s.
Financial expense (income)	2.4	1.1 %	2.3	1.1 %	0.2	0.1 %	n.s.	n.s.
Financial expense IFRS 16	0.5	0.2 %	0.5	0.2 %	0.5	0.2 %	n.s.	n.s.
Financial expense (income) from securities valuation	—	— %	—	— %	0.0	— %	n.s.	n.s.
Expense (income) from investments	0.8	0.4 %	0.8	0.4 %	(1.4)	(0.6)%	n.s.	n.s.
EBT	(8.9)	(4.0)%	(7.4)	(3.4)%	(6.2)	(2.8)%	n.s.	n.s.
Tax expense (income)	(2.3)	(1.0)%	(1.5)	(0.7)%	(1.0)	(0.5)%	n.s.	n.s.
Net result for the period (group and minorities)	(6.6)	(2.9)%	(6.0)	(2.8)%	(5.2)	(2.4)%	n.s.	n.s.
Minorities	(0.4)	(0.2)%	(0.4)	(0.2)%	0.0	— %	n.s.	n.s.
Group net result	(6.2)	(2.8)%	(5.6)	(2.6)%	(5.2)	(2.4)%	n.s.	n.s.

Annex 4
Group cash flow

(Euro/millions)	2022	2022 escl. D Scuola	2021
Initial NFP IFRS 16	(179.1)		(97.6)
Financial liabilities application of IFRS 16	(84.3)		(82.8)
Initial NFP No IFRS 16	(94.8)		(14.8)
Adjusted EBITDA (No IFRS 16)	120.9	98.2	91.0
NWC and provisions	16.8	26.1	15.6
CAPEX no IFRS 16	(41.7)	(34.4)	(22.0)
Cash flow from operations	96.0	89.9	84.5
Financial income (expense) no ifrs 16	(4.1)	(4.0)	(2.4)
Tax	(21.6)	(16.4)	(13.9)
Cash flow from ordinary operations	70.2	69.5	68.2
Restructuring costs	(8.8)	(8.8)	(6.9)
Extraordinary Tax	(0.3)	(0.3)	3.4
Share capital increase/dividends from associates	(1.0)	(1.0)	(0.1)
M&A	(42.6)	(42.6)	(155.4)
Other income and expenditure	(7.0)	(6.5)	10.8
Cash Flow from extraordinary operations	(59.5)	(59.1)	(148.2)
Free cash flow	10.7	10.4	(80.1)
Dividends	(22.2)	(22.2)	—
Tot. Cash Flow	(11.5)	(11.8)	(80.1)
Net financial position no IFRS 16	(106.1)		(94.8)
IFRS Effects in the period	13.1		(1.4)
Final net financial position	(177.4)		(179.1)

Annex 5

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. balance sheet

(Euro/millions)	2022	2021	Chg. %
Intangible assets	5.6	5.9	(5.1)%
Real estate	—	—	— %
Land and buildings	—	—	— %
Plant and equipment	0.8	1.0	(20.0)%
Other tangible fixed assets	3.4	2.3	47.8 %
Property, plant and equipment	4.2	3.3	27.3 %
Assets from rights of use	27.3	42.2	(35.3)%
Subsidiaries	661.8	526.6	25.7 %
Investments in joint ventures and associates	7.0	8.9	(21.3)%
Other investments	1.1	0.7	57.1 %
Total investments	669.9	536.2	24.9 %
Non-current financial assets	11.0	0.6	n.s.
Pre-paid tax assets	1.3	1.8	n.s.
Other non-current assets	0.1	0.1	n.s.
Total non-current assets	719.4	590.0	21.9 %
Tax receivables	8.8	9.4	(6.4)%
Other current assets	3.1	2.6	19.2 %
Inventory	—	—	— %
Trade receivables	13.8	12.3	12.2 %
Other current financial assets	24.5	23.1	6.1 %
Cash and cash equivalents	25.3	72.9	(65.3)%
Cash and cash equivalents	75.4	120.4	(37.4)%
Assets held for sale or transferred	—	—	— %
Total assets	794.8	710.3	11.9 %

(Euro/millions)	2022	2021	Chg. %
Share capital	68.0	68.0	— %
Treasury shares	(2.0)	(1.8)	11.1 %
Other reserves and results carried forward	141.5	109.2	29.6 %
Profit (loss) for the period	52.1	44.2	17.9 %
Total equity	259.6	219.6	18.2 %
Provisions	3.9	6.1	(36.1)%
Post-employment benefits	1.8	1.9	(5.3)%
Non-current financial liabilities	104.5	118.6	(11.9)%
Financial liabilities IFRS 16	22.4	38.5	(41.8)%
Deferred tax liabilities	4.5	1.7	164.7 %
Other non-current liabilities	—	—	— %
Total non-current liabilities	137.1	166.9	(17.9)%
Income tax payables	—	—	— %
Other current liabilities	10.0	12.3	(18.7)%
Trade payables	18.4	13.3	38.3 %
Payables to banks and other financial liabilities	364.4	293.0	24.4 %
Financial liabilities IFRS 16	5.3	5.3	— %
Total current liabilities	398.1	323.9	22.9 %
Liabilities held for sale or transferred	—	—	— %
Total liabilities	794.8	710.3	11.9 %

Annex 6

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. income statement

(Euro/millions)	2022		2021		Chg. %
Revenue	41.8		41.1		1.7 %
Industrial product cost	0.1	—	0.1	—	33.5 %
Variable product costs	0.1	0.2 %	0.1	0.2 %	4.7 %
Other variable costs	0.2	0.4 %	0.3	0.7 %	n.s.
Structural costs	25.6	61.3 %	25.0	60.9 %	2.2 %
Extended labour cost	21.4	51.2 %	21.0	51.2 %	1.7 %
Other expense (income)	0.1	0.1 %	(0.1)	(0.2)%	n.s.
Adjusted EBITDA	(5.7)	(13.5)%	(5.4)	(13.1)%	n.s.
Restructuring costs	0.5	1.2 %	4.9	11.9 %	n.s.
Extraordinary expense (income)	0.5	1.2 %	1.1	2.6 %	n.s.
EBITDA	(6.7)	(16.0)%	(11.4)	(27.7)%	n.s.
Amortization and depreciation	3.9	9.4 %	3.9	9.4 %	1.3 %
Impairment and write-downs	—	— %	—	— %	n.s.
Amortization and depreciation IFRS 16	5.6	13.3 %	5.6	13.6 %	n.s.
EBIT	(16.2)	(38.7)%	(20.8)	(50.7)%	n.s.
Financial expense (income)	3.3	7.9 %	1.8	4.3 %	87.5 %
Financial expense IFRS 16	(0.6)	(1.3)%	1.3	3.1 %	n.s.
Financial expense (income) from securities valuation	—	— %	0.4	1.1 %	n.s.
Expense (income) from investments	(67.5)	(161.6)%	(65.3)	(159.0)%	n.s.
EBT	48.6	116.4 %	41.0	99.8 %	18.5 %
Tax expense (income)	(3.5)	(8.3)%	(3.2)	(7.8)%	n.s.
Net Result	52.1	124.7 %	44.2	107.6 %	17.8 %

Annex 7

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. statement of cash flows

(Euro/millions)	2022	2021	Chg. %
Result for the period	52.1	44.2	17.9 %
Adjustments			
Amortization, depreciation and write-downs	9.5	9.5	— %
Income tax for the period	(3.5)	(3.2)	9.4 %
Stock options	0.5	0.7	(28.6)%
Provisions and post-employment benefits	(2.6)	0.4	n.s.
Gains (losses) from disposal of intangible assets, property plant and equipment and investments	—	(0.4)	n.s.
(Income)/expense from securities valuation	—	0.3	n.s.
(Income)/expense from measurement of investments at equity	(67.5)	(65.3)	3.4 %
Net financial expense (income) on loans, leases and derivative transactions	4.2	3.9	7.7 %
Other non-monetary adjustments to discontinued operations	—	—	— %
Cash flow generated from operations	(7.4)	(9.9)	(25.3)%
(Increase) decrease in trade receivables	(1.5)	1.4	n.s.
(Increase) decrease in inventory	—	—	— %
Increase (decrease) in trade payables	4.1	(7.5)	n.s.
(Payment) cash in from income tax	4.0	6.0	(33.3)%
Increase (decrease) in provisions and post-employment benefits	0.4	(0.9)	n.s.
Net change in other assets/liabilities	(2.0)	3.5	n.s.
Net change in discontinued operations	—	—	— %
Net change in contribution	—	—	— %
Cash flow generated from (absorbed by) operations	(2.3)	(7.4)	(68.9)%
Price collected (paid) net of cash transferred/acquired	—	—	— %
(Purchase) disposal of intangible assets	(1.8)	(1.1)	63.6 %
(Purchase) disposal of property, plant and equipment	(1.7)	1.7	n.s.
(Purchase) disposal of investments	(124.0)	(145.0)	(14.5)%
(Purchase) disposal of discontinued operations	—	—	— %
Income from investments - dividends	60.3	39.1	54.2 %
(Purchase) disposal of securities	—	4.9	n.s.
(Purchase) disposal from contribution	—	—	— %
Cash flow generated from (absorbed by) investing activities	(67.3)	(100.3)	(32.9)%
Increase (decrease) in payables to banks for loans	(35.8)	29.5	n.s.
Change in other financial assets - Intercompany	(0.9)	19.2	n.s.
Change in other financial liabilities - Intercompany	(27.5)	(42.8)	(35.7)%
(Purchase) disposal of treasury shares	(0.8)	(1.5)	(46.7)%
Net change in other financial assets/liabilities	110.6	75.9	45.7 %
Dividends	(22.2)	—	n.s.
Cash in of net financial income (payment of net financial expense) on loans and transactions in derivatives	(1.5)	(1.3)	15.4 %
Cash flow generated from (absorbed by) discontinued operations	—	—	— %
(Purchase) disposal from contribution	—	—	— %
Cash flow generated from (absorbed by) financing activities	22.0	78.9	(72.1)%
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(47.6)	(28.7)	65.9 %
Increase (decrease) in cash from contribution	—	—	— %
Cash and cash equivalents beginning of period	72.9	101.7	(28.3)%
Cash and cash equivalents end of period	25.3	72.9	(65.3)%

Annex 8

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:

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.

	2022	2021
Gross Operating Profit - EBITDA (as shown in the financial statements)	130,740	91,142
Restructuring costs under “Cost of personnel” NOTE 34	3,730	11,218
Expense from acquisition and disposal of companies and business units, (income) expense, NOTE 33 and NOTE 35	1,574	3,690
Loss (profit) from disposals of fixed assets and investments NOTE 35	298	(304)
Adjusted Gross Operating Profit - Adjusted EBITDA (as shown in the Directors’ Report on Operations)	136,342	105,747

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

- income and expense from restructuring, reorganization and business combinations;
- clearly identified income and expense not directly related to the ordinary course of business;
- 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 reference to adjusted EBITDA in 2021, the following items were excluded from EBITDA:

- Restructuring costs for a total amount of € 11.2 million, included in “Cost of personnel” in the income statement;
- Net expense of a non-ordinary nature for a total of € 3.4 million, included in “Sundry expense (income)” and “Expense (income) from investments”.

With reference to adjusted EBITDA in 2022, the following items were excluded from EBITDA:

- Restructuring costs for a total amount of € 3.7 million, included in “Cost of personnel” in the income statement;
- Net expense of a non-ordinary nature for a total of € 1.9 million, included in “Sundry expense (income)” and “Expense (income) from investments”.

EBIT: net result for the period before income tax, and other financial income and expense.

Adjusted EBIT: operating result as identified above excluding expense and income of a non-ordinary nature as already defined, amortization and depreciation resulting from the Purchase Price Allocation of companies, and write-downs of intangible assets/impairment.

EBT: EBT or consolidated result before tax is the net result for the period before income tax.

Adjusted Net Profit: net result excluding non-ordinary income and expense, non-monetary costs arising from the Purchase Price Allocation of companies, and write-downs of intangible assets/impairment net of related non-tax effects as well as gross of any non-recurring tax expense/income.

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.

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 9

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 (a)	Date of assignment (b)	Purchase price of instruments, if applicable	Market price at assignment (c)	Vesting period
Antonio Porro	Chief Executive Officer of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	22.4.2020	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	49,724	16.3.23	N.S.	€1.73	1.1.2020 – 31.12.2022
Alessandro Edoardo Franzosi	CFO and Director of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	22.4.2020	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	192,680	16.3.23	N.S.	€1.73	1.1.2020 – 31.12.2022
Key management personnel of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Executives	22.4.2020	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	182,320	16.3.23	N.S.	€1.73	1.1.2020 – 31.12.2022
Other employees of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. and its subsidiaries	Executives	22.4.2020	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	36,465	16.3.23	N.S.	€1.73	1.1.2020 – 31.12.2022

(a) The number of shares refers to the grantings approved by the Board of Directors on 16 March 2023.

(b) The shares were granted effective from 11 May 2023 by the Board of Directors' meeting on 16 March 2023; the Remuneration and Appointments Committee made its proposal on 2 March 2023.

(c) The value shown refers to the date on which the Board of Directors set the grantings, it being understood that the date of actual granting has been deferred, as indicated above, to 11 May 2023.