

## APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 MARZO 2023

- Ricavi netti a 160 milioni di euro: in crescita del 4,5% rispetto al 31.03.2022
- EBITDA Adjusted a 4,4 milioni di euro, in incremento di 5,5 milioni di euro rispetto al 31.03.2022
- Risultato netto di Gruppo a -5,2 milioni di euro, in miglioramento di 6,2 milioni di euro rispetto al 31.03.2022
- Confermata la forte generazione di cassa con un Cash Flow ordinario LTM a 63 milioni di euro, in crescita del 5,5% rispetto all'esercizio 2022
- Posizione Finanziaria Netta IFRS 16 a -220,8 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto al 31.03.2022
- Posizione Finanziaria Netta ante IFRS 16 a -150,7 milioni di euro rispetto ai -135,8 milioni di euro al 31.03.2022

## OUTLOOK: CONFERMATA LA GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2023

- Ricavi in crescita *single-digit*
- EBITDA **Adjusted** in incremento *single-digit*
- Risultato netto in miglioramento del 10%
- Cash Flow ordinario tra 60 e 65 milioni di euro
- PFN IFRS 16 a 1,0xEBITDA Adjusted, in riduzione rispetto a fine 2022

§

## Avvio del programma di acquisto di azioni proprie a servizio dei piani di performance share

Segrate, 10 maggio 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 resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 presentato dall'Amministratore delegato Antonio Porro.

### **HIGHLIGHTS I TRIMESTRE 2023**

Il primo trimestre dell'esercizio in corso è stato caratterizzato da una dinamica positiva del mercato del libro che, dopo il consolidamento sperimentato nel 2022, ha registrato una nuova fase di crescita con un incremento sia a valore (+3%) sia a volume (+0,8%)<sup>1</sup>.

“In questi primi tre mesi del 2023 il Gruppo Mondadori ha evidenziato - anche tenuto conto della stagionalità del business della scolastica - un significativo incremento della redditività grazie al buon andamento dei ricavi e a una gestione operativa sempre attenta. L'ottima partenza d'anno del mercato del libro, la lieve flessione dei prezzi di materie prime e di servizi e la performance aziendale ci consentono di confermare le stime per l'esercizio, con ricavi ed EBITDA Adjusted in crescita *single-digit* e una marginalità attesa pari a circa il 15%”, ha sottolineato **Antonio Porro, Amministratore delegato del Gruppo Mondadori**.

## L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2023

<sup>1</sup> Fonte: GFK, marzo 2023 (week 13)

**I ricavi consolidati** del primo trimestre del 2023 si sono attestati a **160 milioni di euro**, evidenziando **una crescita** pari al **4,5%** rispetto ai 153,1 milioni di euro dell'esercizio precedente. Al netto dei cambiamenti avvenuti nel perimetro tra i due periodi, la variazione organica dei ricavi è stata del +3,6%.

**L'EBITDA Adjusted** è di **4,4 milioni di euro**, in **rilevante incremento** rispetto ai -1,1 milioni di euro del primo trimestre 2022: hanno contribuito al positivo risultato del Gruppo sia la crescita dei ricavi, in particolare delle aree Libri Trade e Retail, sia il consolidamento dei risultati delle società di recente acquisizione.

**L'EBITDA** di Gruppo si è attestato a **4,7 milioni di euro** rispetto ai -0,7 milioni di euro del primo trimestre 2022, con un miglioramento di quasi 5,5 milioni di euro riconducibile alla favorevole dinamica delle componenti gestionali sopra citate.

**L'EBIT** è negativo per 8,2 milioni di euro, in **miglioramento di 4 milioni di euro** rispetto al 2022 grazie all'effetto delle positive performance operative dei business, nonostante la contabilizzazione di 1 milione di euro per maggiori ammortamenti derivanti da investimenti, dal consolidamento delle società di nuova acquisizione nonché dagli effetti contabili del processo di *Purchase Price Allocation* (PPA).

Escludendo le componenti straordinarie e gli impatti derivanti dal processo di PPA relativo alle società acquisite negli ultimi 2 anni (pari a 1,2 milioni di euro), **L'EBIT Adjusted** si attesta a -7,2 milioni di euro, in **crescita di 4,5 milioni di euro** rispetto al pari trimestre dell'esercizio precedente.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è negativo per 8,8 milioni di euro, in **miglioramento di circa 5,6 milioni di euro** rispetto ai -14,4 milioni di euro del primo trimestre 2022, grazie a:

- una riduzione degli oneri finanziari (1,2 milioni di euro al 31 marzo 2022) nonostante un costo medio del debito più elevato, per effetto di minori oneri relativi all'applicazione dell'IFRS 16 grazie alle condizioni del nuovo contratto di affitto della sede di Segrate;
- un miglioramento del risultato delle società partecipate per 1,4 milioni di euro, derivante in particolare dall'aggiornamento della valutazione al fair value della partecipazione nella società A.L.I..

Si ricorda che dopo la fine del primo trimestre è stata ceduta la partecipazione pari al 18,45% del capitale sociale di Società Europea di Edizioni, editrice de *Il Giornale*.

Al 31 marzo 2023 il **risultato netto del Gruppo**, dopo la quota di pertinenza di terzi, è negativo per 5,2 milioni di euro ed evidenzia **un significativo incremento, pari a circa 6 milioni di euro**, rispetto ai -11,4 milioni di euro del primo trimestre 2022.

Si ricorda che tipicamente nel primo trimestre dell'anno viene rilevata una perdita netta a livello consolidato ascrivibile alla stagionalità del business della scolastica.

La **Posizione Finanziaria Netta IFRS 16** si è attestata a **-220,8 milioni di euro**, sostanzialmente stabile rispetto ai -217,4 milioni di euro del 31 marzo 2022, ed include una componente IFRS 16 di -70,1 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta ante IFRS 16** è risultata pari a circa -150,7 milioni di euro, in leggero incremento rispetto ai -135,8 milioni del 31 marzo 2022, per effetto del cash-out relativo alle acquisizioni realizzate negli ultimi dodici mesi e alla distribuzione di dividendi.

Il **flusso di cassa derivante dall'attività ordinaria** (dopo gli esborsi relativi agli oneri finanziari e alle imposte) degli ultimi 12 mesi è risultato pari a **63 milioni di euro** e consente di proseguire il percorso di rafforzamento della struttura finanziaria del Gruppo. Si segnala che sulla generazione di cassa ordinaria hanno impattato:

- il miglioramento della gestione reddituale dei business, in parte temporaneamente compensato dalla dinamica del capitale circolante;
- i minori pagamenti per imposte per circa 3 milioni di euro, derivanti principalmente dalle operazioni di riallineamento e affrancamento fiscali realizzate negli esercizi precedenti.

Al 31 marzo 2023, il **flusso di cassa straordinario dei 12 mesi precedenti** è stato negativo per 61,5 milioni di euro, principalmente per effetto degli esborsi per oneri di ristrutturazione di 7,2 milioni di euro e per il saldo netto di acquisizioni e dismissioni di circa 47 milioni di euro.

Di conseguenza, il **Free Cash Flow LTM al 31.03.2023** è risultato **positivo per 1,5 milioni di euro**, dimostrando la capacità del Gruppo di finanziare la propria politica di crescita inorganica e di remunerare i

propri azionisti.

Al 31 marzo 2023 **il personale dipendente del Gruppo** risulta composto da 1.911 unità, in incremento dell'1,5% rispetto alle 1.883 risorse del 31 marzo 2022 (+28 unità). Neutralizzando l'effetto di tutte le variazioni di perimetro intervenute, vale a dire delle acquisizioni di De Agostini Libri, Star Comics e A.L.I. e delle cessioni di testate e attività dell'area Media, l'organico del Gruppo evidenzerebbe un incremento dello 0,9%.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Alla luce dei risultati conseguiti nel primo trimestre, nonché di un più favorevole scenario relativamente all'evoluzione prevedibile dei prezzi di materie prime e servizi, il Gruppo, con riferimento al perimetro attuale, ritiene di poter **confermare per l'esercizio 2023 le stime precedentemente comunicate**.

### **Dati economici:**

- **crescita *single-digit* dei ricavi e dell'EBITDA Adjusted**, con una marginalità attesa intorno al 15%;
- **crescita del 10% circa del risultato netto**, nonostante i maggiori ammortamenti derivanti sia dalla politica di crescenti investimenti attuata dal Gruppo sia dagli effetti del processo di Purchase Price Allocation relativo alle società di recente acquisizione.

### **Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta:**

- **il Cash Flow Ordinario** è atteso collocarsi in un range compreso tra 60 e 65 milioni di euro, evidenziando una **crescita fino al 10%** rispetto al dato del 2022 (nel quale era stato pari a circa 60 milioni di euro, 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 **1,0xEBITDA Adjusted**, in riduzione da 1,3x di fine 2022.

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

## **ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS**

### **• LIBRI TRADE**

Il primo trimestre dell'esercizio in corso è stato caratterizzato da **una dinamica positiva del mercato del libro** che, dopo il consolidamento sperimentato nel 2022, ha mostrato una **nuova fase di crescita** con un incremento sia a valore (+3%) sia a volume (+0,8%)<sup>2</sup>.

In tale contesto, le case editrici dell'area Trade hanno registrato una **crescita a doppia cifra del *sell-out* (+12,3%)**, di cui il 6,7% attribuibile a un incremento della componente volume, per effetto, in particolare, della performance, nei mesi di gennaio e febbraio, dei titoli novità pubblicati all'inizio dell'anno. Grazie a tali risultati il Gruppo Mondadori ha consolidato la propria **leadership a livello nazionale** con una **quota di mercato** che a marzo 2023 è salita al **27,4%**, rispetto al 25,2% del marzo 2022.

Nel corso di quest'anno, a testimonianza della **qualità del proprio piano editoriale**, due titoli delle case editrici del Gruppo si sono posizionati ai **primi due posti della classifica dei dieci libri più venduti a valore**<sup>3</sup>: la biografia del Principe Harry Spare. Il minore, edito da Mondadori, e La vita intima di Niccolò Ammaniti, edito da Einaudi.

I **ricavi** del primo trimestre dell'esercizio 2023 si sono attestati a **88,3 milioni di euro**, evidenziando una **crescita del 29,5%** rispetto all'esercizio precedente, declinata come segue:

---

<sup>2</sup> Fonte GFK, marzo 2023 (Week 13)

<sup>3</sup> Fonte: GFK, marzo 2023 (classifica a valore di copertina)

- **+25% nelle case editrici** anche per effetto delle società acquisite che hanno contribuito nel periodo per circa 8 milioni di euro; al netto delle discontinuità, il miglioramento si attesta al 10% grazie alla concentrazione, nel piano editoriale del trimestre, anche di titoli di particolare successo;
- significativa ripresa delle attività museali di **Electa (+27%)** e andamento positivo delle vendite internazionali di **Rizzoli International Publications (+12,5%)**;
- **forte crescita** nelle attività di **servizi e distribuzione di editori terzi**, che hanno beneficiato del contributo derivante dal consolidamento di A.L.I. (i cui ricavi sono contabilizzati ad aggio<sup>4</sup>) e di Libromania.

L'**EBITDA Adjusted** dell'area Libri Trade si attesta a **13,2 milioni di euro, in crescita di 3,5 milioni di euro**, di cui circa un terzo derivante dal positivo trend dei ricavi *like-for-like* e i due terzi dal contributo delle nuove società acquisite.

La **redditività** conseguita dall'area **Libri Trade** è pari, nel primo trimestre 2023, al **15% circa, in miglioramento** rispetto al pari periodo del 2022.

- **LIBRI EDUCATION**

Le attività dell'editoria Scolastica sono caratterizzate da una stagionalità che prevede che le vendite si concentrino nella seconda metà dell'anno ad esito della campagna adozionale: i ricavi dei primi tre mesi dell'esercizio rappresentano tipicamente meno del 5% del dato annuale.

In questo contesto, nel primo trimestre del 2023, le attività dell'area Education del Gruppo hanno registrato complessivamente **ricavi per 8,5 milioni di euro** (9 milioni di euro nel pari periodo del 2022) con una variazione negativa non rappresentativa della reale performance, in quanto frutto di un differente timing, rispetto al 2022, nei rifornimenti e nella fatturazione di alcune forniture.

L'**EBITDA Adjusted** si attesta a -11,7 milioni di euro, **in linea con l'esercizio 2022**, per la già citata stagionalità, che vede la contabilizzazione, nel primo trimestre, dei costi della struttura operativa e di sviluppo dei libri di testo oggetto di commercializzazione durante la campagna adozionale che trova completamento alla fine del mese di maggio.

- **RETAIL**

Come già ricordato, il mercato del libro in Italia a fine marzo ha registrato, rispetto al 2022, una crescita del 3%, che riflette un incremento del 10,6% del canale fisico e una flessione stimata al -6% dell'e-commerce.

In questo contesto, i **ricavi** di Mondadori Retail nel primo trimestre 2023 si sono attestati a **41,6 milioni di euro, in miglioramento di circa il 12%** rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente: ciò è frutto, in particolare, di una **sostenuta crescita dei ricavi del prodotto libro** (+3,7 milioni di euro, +12,8% rispetto al primo trimestre 2022).

Grazie a tale overperformance, derivante dall'**eccellente andamento dei negozi fisici**, la **market share** di Mondadori Retail si è attestata all'**11,7%** (+0,9% rispetto al 31 marzo 2022).

Analizzando le vendite nel canale fisico si evidenzia un ulteriore **incremento dei ricavi delle librerie dirette** (+21,1% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente) e **delle librerie in franchising** (+9,5% rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente).

L'**EBITDA Adjusted** dell'area Retail è **positivo**, pari a **1,7 milioni di euro**, e in **sensibile crescita** (+1,4 milioni di euro rispetto ai primi tre mesi del 2022), grazie al **continuo lavoro di sviluppo e rinnovamento dei negozi** esistenti e **alla focalizzazione sul core business del libro**.

- **MEDIA**

Nel primo trimestre del 2023, l'area Media ha registrato **ricavi per 32,3 milioni di euro**, mostrando una contrazione di circa il 31% rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente, che si riduce a circa l'8,5% a perimetro omogeneo (escludendo quindi l'effetto del deconsolidamento delle testate cedute a inizio 2023 e delle attività distributive di Press-di).

---

<sup>4</sup> Ai sensi del principio contabile internazionale IFRS15

In particolare, le due componenti dell'Area hanno evidenziato trend differenti. A perimetro omogeneo:

- le **attività digitali**, che rappresentano **oltre un terzo dei ricavi complessivi dell'area**, hanno mostrato una **crescita dei ricavi pubblicitari** dell'**8,7%**;
- le **attività tradizionali print** sono risultate in flessione del 15% circa.

L'**EBITDA Adjusted** dell'area Media si è attestato a **2,9 milioni di euro**, evidenziando una **crescita del 42%** circa rispetto all'esercizio precedente principalmente ascrivibile alle attività tradizionali. In particolare:

- nell'area print, l'incremento deriva dalla contabilizzazione di un credito d'imposta a ristoro dei costi sostenuti dall'editore per le attività di distribuzione dei magazine (2,8 milioni di euro), che ha più che compensato i maggiori costi del periodo dei fattori produttivi e il minor margine derivante dalle vendite dei collaterali;
- nell'area digital, l'EBITDA Adjusted è risultato sostanzialmente stabile rispetto al pari trimestre dell'esercizio precedente, grazie ai maggiori ricavi pubblicitari e nonostante i superiori costi sostenuti per l'avvio delle nuove iniziative legate al segmento dell'influencer marketing.

§

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

Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha approvato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie, di cui all'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014, da eseguirsi in conformità alle condizioni e modalità, già oggetto di informativa al pubblico, deliberate dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 27 aprile 2023 che ha, tra l'altro, autorizzato:

- l'acquisto e la disposizione di azioni proprie per un importo massimo pari allo 0,357% del capitale sociale volto a dotare, nel triennio, la Società delle n.933.548 di azioni necessarie per adempiere agli obblighi connessi al Piano di Performance Share 2023-2025, istituito dalla medesima Assemblea ai sensi dell'art. 114 bis del TUF;
- la continuazione del programma di acquisto di azioni proprie da destinare al servizio del Piano di Performance Share 2021-2023 e del Piano di Performance Share 2022-2024, con le modalità ed entro i limiti di cui ai relativi Regolamenti.

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

● **Finalità del programma**

Il programma è finalizzato esclusivamente all'acquisto di azioni proprie Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. da destinare a servizio del Piano di Performance Share 2023-2025, del Piano di Performance Share 2022-2024 e del Piano di Performance Share 2021-2023.

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

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

● **Numero massimo di azioni da acquistare**

Gli acquisti avranno ad oggetto un massimo di n. 591.000 azioni ordinarie (pari allo 0,22%) del capitale sociale, destinate, tenuto comunque conto delle azioni proprie già in portafoglio alla Società, al servizio del Piano di Performance Share 2023-2025, del Piano di Performance Share 2022-2024 e del Piano di Performance Share 2021-2023, con le modalità ed entro i limiti di cui ai relativi regolamenti.

Il numero massimo complessivo di azioni oggetto del programma è quindi contenuto nel limite del 10% del capitale sociale indicato dall'Assemblea del 28 aprile 2022, tenuto anche conto delle n. 1.147.991 azioni proprie, pari allo 0,440% del capitale sociale, già detenute dalla Società. alla data odierna.

● **Durata del programma**



Il programma di acquisto decorre dal 5 giugno 2023. La conclusione del programma, entro comunque l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, scadenza dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'assemblea del 27 aprile 2023, sarà oggetto di informativa al mercato.

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

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

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

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

Eventuali successive modifiche al programma di acquisto verranno tempestivamente comunicate dalla Società. Le operazioni effettuate formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa vigente.

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

§

**PIANO PERFORMANCE SHARE 2023-2025: ASSEGNAZIONE DIRITTI**

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, ha deliberato le assegnazioni ai beneficiari dei diritti relativi al Piano di Performance Share 2023-2025, istituito con delibera dell'Assemblea del 27 aprile 2023.

Le informazioni riguardanti i beneficiari e il numero dei diritti rispettivamente assegnati sono riportati - nominativamente per i beneficiari membri del Consiglio di Amministrazione e in forma aggregata per gli ulteriori beneficiari - nella tabella allegata, redatta in conformità al Quadro 1, Schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti. I termini e le condizioni del Piano sono riportate nella relazione illustrativa degli Amministratori all'Assemblea del 27 aprile 2023 e nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis comma 1 del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) nella sezione *Governance* e sul meccanismo di stoccaggio [www.1info.it](http://www.1info.it) al cui contenuto si rinvia.

§

**PUBBLICAZIONE VERBALE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. informa che è disponibile presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), sul sito [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (sezione *Governance*) e presso la sede legale della Società il verbale dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 27 aprile 2023.

§

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 viene reso disponibile in data odierna presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), su [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (sezione *Investors*) e presso la sede legale della Società.

§

*La presentazione relativa ai risultati al 31 marzo 2023, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, è disponibile, su 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), su [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) e su [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) (sezione *Investors*). Alle 16.00 è prevista una sessione di Q&A in modalità conference call, rivolta alla comunità finanziaria, alla quale prenderanno parte l'Amministratore delegato del Gruppo Mondadori, Antonio Porro, e il CFO, Alessandro Franzosi. I giornalisti potranno seguire lo svolgimento dell'incontro in ascolto, collegandosi al numero telefonico 02.8020927 o via web all'indirizzo: <https://hditalia.choruscall.com/?calltype=2&info=company>.*

§

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

In allegato:

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

**Media Relations**

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

+39 02 7542.3159

**Investor Relations**

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

+39 02 7542.2632

Allegato 1  
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Euro/milioni)	2023	2022	Var. %
Crediti commerciali	128,5	116,8	10,0 %
Rimanenze	160,7	131,6	22,2 %
Debiti commerciali	224,6	190,7	17,8 %
Altre attività (passività)	(21,0)	(10,1)	n.s.
<b>Capitale circolante netto attività in continuità</b>	<b>43,6</b>	<b>47,5</b>	<b>(8,4)%</b>
Attività (passività) dismesse o in dismissione	—	(2,3)	(100,0)%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>43,6</b>	<b>45,2</b>	<b>(3,7)%</b>
Attività immateriali	388,8	353,0	10,1 %
Attività materiali	30,7	15,0	104,6 %
Partecipazioni	16,6	17,0	(2,4)%
<b>Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16</b>	<b>436,1</b>	<b>385,0</b>	<b>13,3 %</b>
Attività per diritti d'uso IFRS16	67,3	78,0	(13,7)%
<b>Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16</b>	<b>503,3</b>	<b>463,0</b>	<b>8,7 %</b>
Fondi rischi	42,9	47,2	(9,2)%
Indennità fine rapporto	28,7	32,0	(10,4)%
<b>Fondi</b>	<b>71,6</b>	<b>79,2</b>	<b>(9,7)%</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>475,3</b>	<b>429,0</b>	<b>10,8 %</b>
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	190,8	155,0	23,1 %
Utile (perdita) d'esercizio	(5,2)	(11,4)	(54,4)%
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>253,6</b>	<b>211,6</b>	<b>19,8 %</b>
Patrimonio netto di terzi	0,9	—	n.s.
<b>Patrimonio netto</b>	<b>254,5</b>	<b>211,6</b>	<b>20,3 %</b>
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	150,7	135,8	10,9 %
Posizione finanziaria netta IFRS16	70,1	81,5	(14,0)%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>220,8</b>	<b>217,4</b>	<b>1,6 %</b>
<b>Fonti</b>	<b>475,3</b>	<b>429,0</b>	<b>10,8 %</b>



Allegato 2  
Conto economico consolidato

(Euro/milioni)	Q1 2023		Q1 2022		Var. %
<b>Ricavi</b>	<b>160,0</b>		<b>153,1</b>		<b>4,5%</b>
Costo industriale del prodotto	56,2	35,1%	49,7	32,4%	13,1%
Costi variabili di prodotto	21,0	13,1%	21,4	14,0%	(1,9%)
Altri costi variabili	29,0	18,1%	34,2	22,3%	(15,1%)
Costi di struttura	14,4	9,0%	12,6	8,2%	14,9%
Extended labour cost	36,0	22,5%	36,8	24,0%	(2,1%)
Altri oneri e (proventi)	(1,1)	(0,7%)	(0,5)	(0,3%)	n.s.
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>4,4</b>	<b>2,8%</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>n.s.</b>
Ristrutturazioni	0,2	0,1%	0,2	0,1%	13,7%
Oneri e (proventi) straordinari	(0,5)	(0,3%)	(0,6)	(0,4%)	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>4,7</b>	<b>2,9%</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>n.s.</b>
Ammortamenti	9,2	5,8%	8,1	5,3%	14,2%
Ammortamenti IFRS16	3,7	2,3%	3,5	2,3%	6,2%
<b>EBIT</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(8,0%)</b>	<b>n.s.</b>
Oneri e (proventi) finanziari	0,8	0,5%	0,8	0,5%	1,7%
Oneri finanziari IFRS16	0,4	0,2%	0,6	0,4%	(32,8%)
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(0,6)	(0,4%)	0,9	0,6%	n.s.
<b>EBT</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(5,5%)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(9,4%)</b>	<b>n.s.</b>
Oneri e (proventi) fiscali	(3,6)	(2,3%)	(3,1)	(2,0%)	n.s.
Minorities	—	0,0%	—	0,0%	n.s.
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(3,2%)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>(7,5%)</b>	<b>n.s.</b>

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

Allegato 3  
Cash flow di Gruppo

(Euro/milioni)	LTM 2023	FY 2022
<b>PFN iniziale incluso IFRS16</b>	<b>(217,4)</b>	<b>(179,1)</b>
Passività finanziarie applicazione IFRS16	(81,5)	(84,3)
<b>PFN iniziale escluso IFRS16</b>	<b>(135,8)</b>	<b>(94,8)</b>
EBITDA adjusted (escluso IFRS16)	126,2	120,9
Ccn e fondi	(0,7)	6,3
Capex escluso IFRS16	(40,4)	(41,7)
<b>Cash flow operativo</b>	<b>85,0</b>	<b>85,5</b>
Proventi e (oneri) finanziari escluso IFRS16	(4,1)	(4,1)
Imposte	(17,9)	(21,6)
<b>Cash flow ordinario</b>	<b>63,0</b>	<b>59,7</b>
Ristrutturazioni	(7,2)	(8,8)
Aumento capitale/dividendi terzi e collegate	(0,6)	(1,0)
Acquisizioni/dismissioni	(47,4)	(42,6)
Altre entrate e uscite	(6,3)	(7,3)
<b>Cash flow straordinario</b>	<b>(61,5)</b>	<b>(59,6)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>1,5</b>	<b>0,2</b>
Dividendi pagati	(22,2)	(22,2)
<b>Tot. cash flow</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(11,5)</b>
Variaz. Valutazione Derivati	5,7	10,5
<b>Posizione finanziaria netta escluso IFRS16</b>	<b>(150,7)</b>	<b>(106,0)</b>
Effetti IFRS16 del periodo	11,4	13,1
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(220,9)</b>	<b>(177,4)</b>

Allegato 4

**Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati;**

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

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

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

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

- 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.

(Euro/migliaia)	2023	2022
<b>Margine Operativo Lordo - EBITDA (come da schemi di bilancio)</b>	<b>4.684</b>	<b>(718)</b>
Oneri di ristrutturazione inclusi nella voce "Costi del personale"	202	178
Proventi di natura non ordinaria ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi	(481)	(594)
<b>Margine Operativo Lordo - EBITDA Rettificato (come da Relazione sulla Gestione)</b>	<b>4.405</b>	<b>(1.134)</b>

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

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

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dei primi tre mesi del 2023 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 0,2 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- proventi di natura non ordinaria per un importo complessivo di 0,5 milioni di Euro, ricompresi nella voce Oneri (proventi) diversi e costi per servizi.

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

**Risultato 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.

**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 finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie, quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale e acquisizioni/cessioni.

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

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

Allegato 5

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

**PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI**

Nominativo o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1 (strumenti finanziari diversi dalle stock option)						
		Sezione 2						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		Data delibera Assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero di strumenti finanziari assegnati da parte del Cda	Data di Assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione (*)	Periodo di vesting
Antonio Porro	Amministratore Delegato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.4.2023	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	107.181	Cpr 04.5.2023 Cda 10.5.2023	N.A.	€ 2,02	Dal 10.5.2023 all'approvazione del bilancio al 31.12.2025
Alessandro Franzosi	CFO e Consigliere Esecutivo di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.4.2023	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	80.386	Cpr 04.5.2023 Cda 10.5.2023	N.A.	€ 2,02	Dal 10.5.2023 all'approvazione del bilancio al 31.12.2025
n. 18 Dirigenti		27.4.2023	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	590.389	Cpr 04.5.2023 Cda 10.5.2023	N.A.	€ 2,02	Dal 10.5.2023 all'approvazione del bilancio al 31.12.2025

(\*) Prezzo del 09/05/2023

## BoD APPROVES RESULTS AT 31 MARCH 2023

- Net revenue € 160 million: up by 4.5% versus 31.03.2022
- Adjusted EBITDA € 4.4 million, up € 5.5 million versus 31.03.2022
- Group net result at € -5.2 million, improving by € 6.2 million versus 31.03.2022
- Strong cash generation confirmed, with LTM Cash Flow from ordinary operations at € 63 million, up 5.5% compared to FY 2022
- IFRS 16 Net Financial Position at € -220.8 million, essentially stable on 31.03.2022
- Pre-IFRS 16 Net Financial Position at € -150.7 million versus € -135.8 million of 31.03.2022

## OUTLOOK: GUIDANCE FOR 2023 CONFIRMED

- Single-digit growth of revenue
- Single-digit growth of adjusted EBITDA
- 10% improvement of net profit
- Cash Flow from ordinary operations between € 60 million and € 65 million
- IFRS 16 NFP at 1.0xAdjusted EBITDA, a reduction on end 2022

§

## Start of share buyback program to service the share performance plans

Segrate, 10 May 2023 - Today, the meeting of the Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., chaired by Marina Berlusconi, reviewed and approved the Interim Management Statement at 31 March 2023 presented by CEO Antonio Porro.

### 1ST QUARTER 2023 HIGHLIGHTS

The first quarter of the current year was characterised by a positive trend in the book market which, following a consolidation phase experienced in 2022, recorded renewed growth with an increase in both value (+3%) and volume (+0.8%)<sup>1</sup>.

"During this first quarter of 2023, the Mondadori Group recorded a significant improvement in profitability-taking into account the seasonal nature of the schoolbook business - thanks to the positive performance of revenues and an increasingly careful approach to operative management. The excellent start to the year for the book market, the slight fall in the prices of raw materials and services, and the company's performance allow us to confirm our estimates for the year, with revenues and Adjusted EBITDA growing by a single-digit and margins expected to be around 15%," emphasised **Antonio Porro, Chief Executive Officer of the Mondadori Group**.

### PERFORMANCE AT 31 MARCH 2023

**Consolidated revenue** in the first quarter of 2023 amounted to **€ 160 million**, up by approximately **4.5%** compared to € 153.1 million in the previous year. Net of changes in scope occurring between the two periods, the organic change in growth amounted to +3.6%.

**Adjusted EBITDA** came to **€ 4.4 million**, showing a significant increase on the € -1.1 million of the first quarter 2022: both the growth in revenues, in particular of the Trade Books and Retail areas, and the

<sup>1</sup>Source: GFK, March 2023 (Week 13)

consolidation of the results of the companies only recently acquired, contributed to the Group's positive results.

The Group's **EBITDA** came to **€ 4.7 million** compared to € -0.7 million in the first quarter of 2022, an improvement of almost € 5.5 million, traceable to the favourable dynamics of the above management components.

**EBIT** is negative for € 8.2 million, showing an **improvement of € 4 million** on 2022, thanks to the positive operating performance of the businesses, despite the booking of € 1 million for greater amortisation/depreciation deriving from investments, from the consolidation of newly-acquired companies and the accounting effects of the Purchase Price Allocation process (PPA).

Excluding the extraordinary components and the impacts deriving from the PPA process relative to the companies acquired in the last 2 years (€ 1.2 million), **Adjusted EBIT** came to € -7.2 million, **up € 4.5 million** on the same quarter of the previous year.

The **consolidated result before tax** is negative for € 8.8 million, **an improvement of approximately € 5.6 million** on the € -14.4 million in first quarter 2022, thanks to:

- a reduction in finance expenses (€ 1.2 million as at 31 March 2022) despite a higher average cost of debt, thanks to the reduced expenses deriving from the application of IFRS 16, as a result of the new rental contract for the Segrate head office;
- an improvement in the result of the subsidiaries for € 1.4 million, deriving in particular from the update of the fair value measurement of the equity investment in the company A.L.I..

It is recalled that after the end of the first quarter, the 18.45% equity investment held in the share capital of Società Europea di Edizioni, publisher of *Il Giornale*, was sold.

At 31 March 2023, the **Group's net loss**, after minority interests, came to € 5.2 million, showing a **sharp increase of approximately € 6 million** versus the € -11.4 million recorded in Q1 2022.

Mention should be made that in the first quarter of the year, a net loss is recorded at a consolidated level, due to the seasonal nature of the school textbooks business.

The **IFRS 16 Net Financial Position** came to **€ -220.8 million**, essentially stable on the € -217.4 million recorded at 31 March 2022, including an IFRS 16 component of € -70.1 million.

The **Pre-IFRS 16 Net Financial Position** came to approximately € -150.7 million, slightly up on the € -135.8 million of 31 March 2022 due to the cash-out relative to acquisitions made during the last twelve months and the distribution of dividends.

**Cash flow from ordinary operations** (after outlays for financial expense and tax) in the last 12 months, amounted to **€ 63 million** and allows the Group to continue to strengthen its financial structure. Note that ordinary cash generation was impacted as follows:

- the improvement in the business income management, partly temporarily offset by the dynamics of working capital;
- the lower tax payments for approximately € 3 million, mainly deriving from realignments and tax redemption applied during previous years.

At 31 March 2023, **cash flow from extraordinary operations** of the previous 12 months came to a negative € 61.5 million, mostly due to cash out for restructuring costs of € 7.2 million and for the net balance of acquisitions and disposals of approximately € 47 million.

Consequently, the **LTM Free Cash Flow as at 31.03.2023** was **positive by € 1.5 million**, demonstrating the Group's ability to finance its inorganic growth policy and to remunerate its shareholders.

**Group employees** at 31 March 2023 amounted to 1,911 units, up by approximately 1.5% versus 1,883 resources at 31 March 2022 (+28). Neutralising the effects of all the changes in scope applied, namely the acquisitions of De Agostini Libri, Star Comics and A.L.I. and the disposals of newspapers and business in the Media area, the Group's workforce would show an increase of 0.9%.



## OUTLOOK FOR THE YEAR

In light of the results achieved during the first quarter and a more favourable scenario in respect of the outlook for raw materials and service prices, with reference to the current scope, the Group believes it can now **confirm the forecasts released previously for FY 2023**.

### **Income Statement:**

- **Single-digit growth in revenues and adjusted EBITDA** with margins expected to be in the region of 15%;
- **approximately 10% growth in the net result**, despite the greater amortisation/depreciation deriving from both the increasing investment policy implemented by the Group and the effects of the Purchase Price Allocation process relative to the recently-acquired companies.

### **Cash Flow and Net Financial Position:**

- **Ordinary Cash Flow** is expected to fall within a range of € 60 to 65 million, showing **growth of up to 10%** on the 2022 figure (which had come to approximately € 60 million net of the one-off impact of derivative instruments related to rate risk hedging).
- the Group's **net financial debt (IFRS 16)** is expected to come in, at end FY 2023, as **1.0xAdjusted EBITDA**, down from 1.3x at end 2022.

**The solid financial and equity position** that characterises the Group allows it to continue to pursue the virtuous development path started some years ago, characterised by the **progressive use of M&As** whereby the Group seeks to continue to make the most of inorganic growth opportunities, mainly in the book and digital businesses.

## PERFORMANCE OF BUSINESS AREAS

### • TRADE BOOKS

The first quarter of the current year was characterised by **a positive trend seen on the book market** that, following a consolidation experienced in 2022, recorded **renewed growth** with an increase in both value (+3%) and volume (+0.8%)<sup>2</sup>.

In this context, the publishing houses in the Trade area recorded **double-digit sell-out growth (+12.3%)**, of which 6.7% due to an increase in the volume component, thanks in particular to the performance in January and February by the new titles published at the start of the year.

Thanks to these results, the Mondadori Group has consolidated its **national leadership position**, with a **market share** which rose to **27.4%** in March 2023, compared to 25.2% in March 2022.

This year, as witness to the **quality of the Group's publishing plan**, two titles from the Group's publishing houses **ranked in the top two places of the ten best-selling books by value**<sup>3</sup>: Prince Harry's biography 'Spare. *Il minore*', published by Mondadori, and 'La vita intima' by Niccolò Ammaniti, published by Einaudi.

Q1 2023 **revenues** came to **€ 88.3 million**, showing **growth of 29.5%** on last year, structured as follows:

- **+25% in the publishing houses**, also due to the companies acquired, which contributed approximately € 8 million in the period; net of discontinuities, the improvement comes to 10% thanks to the concentration, in the quarter's publishing plan, also of particularly successful titles;
- significant recovery of the museum business of **Electa (+27%)** and the positive international sales performance of **Rizzoli International Publications (+12.5%)**;
- **marked growth in third-party publishers distribution and services activities**, which benefited from the contribution made by the consolidation of A.L.I. (whose revenues are booked as a fee<sup>4</sup>) and Libromania.

<sup>2</sup> GFK, March 2023 (Week 13)

<sup>3</sup> GFK, March 2023 (ranking in terms of cover value)

<sup>4</sup> In accordance with IFRS15

**Adjusted EBITDA** of the Trade Books area comes to **€ 13.2 million, up € 3.5 million**, of which approximately one third comes from the positive trend of like-for-like revenues and two thirds from the contribution made by newly-acquired companies.

The **profitability** achieved by the **Trade Books** area is **approximately 15%** in the first quarter of 2023, showing **improvement** on the same period of 2022.

- **EDUCATION BOOKS**

School textbooks experience a typical seasonal performance that sees sales concentrated in the second half of the year following the adoption campaign: revenues from the first three months of the year typically account for less than 5% of the annual figure.

In this context, in the first quarter of 2023, the Group's Education area recorded total **revenues of € 8.5 million** (€ 9 million in the same period of 2022) with a negative change that does not represent actual performance insofar as the result of different timing, compared to 2022, in the supply and invoicing of certain supplies.

**Adjusted EBITDA** comes to € -11.7 million, **in line with FY 2022**, due to the specified seasonality, which sees the booking during the first quarter of the operational structure costs and the costs for developing the text books marketed during the adoption campaign, which then draws to a close at the end of May.

- **RETAIL**

As already mentioned, at the end of March, Italy's book market had grown by 3% compared to 2022, with +10.6% increase in the physical channel and a decline (estimated at -6%) in e-commerce.

In this context, the **revenues** of Mondadori Retail in the first quarter of 2023 amounted to **€ 41.6 million**, an **improvement of around 12%** compared to the same period of the previous year: this was the result, in particular, of **sustained growth in revenues from books** (+€ 3.7 million, up by 12.8% compared to the first quarter of 2022).

Thanks to this overperformance, deriving from the **excellent performance of physical shops**, Mondadori Retail's market share came to **11.7%** (+0.9% compared to 31 March 2022).

An analysis of sales in the physical channel shows a further **increase in revenues from directly-managed bookstores** (+21.1% compared to the same period in the previous year) and **franchisee bookstores** (+9.5% compared to the first quarter of the previous year);

**Adjusted EBITDA** in the Retail area **was positive**, amounting to **€ 1.7 million**, and showed a **significant increase** (+€ 1.4 million compared to the first three months of 2022), thanks to **the continuous development and renovation work on existing shops and focus on the core business of books**.

- **MEDIA**

In Q1 2023, the Media area recorded **revenue** of approximately **€ 32.3 million**, dropping by approximately 31% versus the same period of the prior year, which reduced to approximately 8.5% on a like-for-like basis (excluding the effect of the deconsolidation of the titles sold at the start of 2023 and the distribution activities of Press-di).

In particular, the two area components showed different trends. On a like-for-like basis:

- **digital activities**, which account for **more than a third of the area's total revenue**, showed **growth in advertising revenue** of **8.7%**;
- **traditional print activities** were down by approximately 15%.

**Adjusted EBITDA** for the Media area came to **€ 2.9 million**, showing **growth of approximately 42%** compared with the previous year, mainly due to traditional businesses. Specifically:

- in the print area, the increase stems from the booking of a tax credit by way of relief on costs incurred by the publisher for the distribution of magazines (€ 2.8 million), which more than offset the higher input costs for the period and the lower margin from the sales of collateral items;
- in the digital area, adjusted EBITDA is essentially stable on the same quarter of the previous year,

thanks to higher advertising revenue and despite the higher costs incurred for launching new initiatives tied to the influencer marketing segment.

§

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

The Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. approved the start of a share buyback program, under Article 5 of Regulation (EU) no. 596/2014, to be executed in accordance with the terms and conditions, already disclosed to the public, resolved by the Ordinary Shareholders' Meeting of 27 April 2023 which, among other things, authorized:

- the purchase and disposal of treasury shares for a maximum amount of up to 0.357% of the share capital, which is intended to provide the Company with the no. 933,548 shares required over the three-year period to meet the obligations under the 2023-2025 Performance Share Plan established by the same Shareholders' Meeting, pursuant to Article 114-bis of the TUF;
- the continuation of the buyback program to service the 2021-2023 Performance Share Plan and the 2022-2024 Performance Share Plan in the manners and within the limits set out in the relevant Regulations.

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

● **Purpose of the plan**

The sole purpose of the program is the buyback of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. treasury shares to service the 2023-2025 Performance Share Plan, the 2022-2024 Performance Share Plan and the 2021-2023 Performance Share Plan.

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

Buybacks will be made at a minimum unit price not lower than the official Stock Exchange price on the day before the purchase transaction, reduced by 20%, and at a maximum unit price not higher than the official Stock Exchange price on the day before the purchase transaction, increased by 10%. The volumes and unit purchase prices will, however, be defined in accordance with the conditions governed by Article 3 of EU Delegated Regulation 2016/1052. Specifically, no shares may be purchased at a price higher than the higher between the price of the last independent trade and the price of the highest current independent bid on the trading venue where the purchase is carried out. In terms of volumes, daily purchase amounts will not exceed 25% of the daily average volume of Mondadori shares traded over the 20 trading days before the dates of purchase.

● **Maximum number of shares to purchase**

Purchases will regard a maximum of no. 591,000 ordinary shares (equal to 0.22%) of the share capital, taking account of the treasury shares already held in the Company's portfolio, to service the 2023-2025 Performance Share Plan, the 2022-2024 Performance Share Plan and the 2021-2023 Performance Share Plan, in the manners and within the limits set out in the relevant Regulations.

The maximum total amount of shares under the program is therefore within the limits of 10% of the share capital indicated by the Shareholders' Meeting of 28 April 2022, taking account also of the no. 1,147,991 treasury shares, equal to 0.440% of the share capital, already held by the Company to date.

● **Duration of the program**

The buyback program may start on 5 June 2023. The conclusion of the program, in any case by the Shareholders' Meeting convened to approve the financial statements at 31 December 2023, the date on which authorisation to purchase treasury shares resolved by the Shareholders' Meeting of 27 April 2023, expires, will be disclosed to the market.

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

● **Buyback procedures**

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

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

Any subsequent changes to the buyback program will be promptly disclosed by the Company. The transactions made will be disclosed to the market in the manners and within the time limits of applicable law.

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

§

**2023-2025 PERFORMANCE SHARE PLAN: ASSIGNMENT OF RIGHTS**

The Board of Directors, having heard the Remuneration Committee, resolved on the assignments to the beneficiaries of the rights relating to the 2023-2025 Performance Share Plan, established by resolution of the Shareholders' Meeting of 27 April 2023.

Information regarding the beneficiaries and the number of rights assigned are shown - by name, for the beneficiaries who are members of the Board of Directors, and in aggregate form for the other beneficiaries - in the table attached, prepared in compliance with Box 1, Schedule no. 7 of Annex 3A of the Issuer Regulation. The terms and conditions of the Plan are set out in the Directors' Explanatory Report to the Shareholders' Meeting of 27 April 2023 and in the Information Document prepared pursuant to Article 84-bis, paragraph 1 of the Issuer Regulation, available on the website [www.mondadorigroup.com](http://www.mondadorigroup.com) Governance section and on the storage mechanism [www.1info.it](http://www.1info.it) to the contents of which reference should be made.

§

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

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. informs that the minutes of the Ordinary Shareholders' Meeting held on 27 April 2023 are available on the authorised storage mechanism 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), in the Governance section of the Company website [www.mondadorigroup.com](http://www.mondadorigroup.com) and at the Company's registered office.

§

The Interim Management Statement at 31 March 2023 is made available by today through the authorised storage mechanism 1Info ([www.1Info.it](http://www.1Info.it)), on [www.mondadorigroup.com](http://www.mondadorigroup.com) (Investors section) and at the registered office.

§

*The presentation of the results at 31 March 2023, approved today by the Board of Directors, is available on 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)), on [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) and on [www.mondadorigroup.com](http://www.mondadorigroup.com) (Investors section). A Q&A session will be held in conference call mode at 4.00 pm for the financial community, attended by the CEO of the Mondadori Group, Antonio Porro, and the CFO, Alessandro Franzosi. Journalists will be able to follow the meeting in listening mode, by connecting to the following phone number +39.02.8020927 or via web at: <https://hditalia.choruscall.com/?calltype=2&info=company>.*

§

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

Annexes:

1. Consolidated balance sheet;
2. Consolidated income statement;
3. Group cash flow;
4. Glossary of terms and alternative performance measures used.
5. Information pursuant to Schedule 7 of Annex 3a to CONSOB Regulation no. 11971/1999.

**Media Relations**

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

+39 02 7542.3159

**Investor Relations**

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

+39 02 7542.2632

Annex 1

**Consolidated Statements of Financial Position**

(Euro/millions)	<b>Q1 2023</b>	<b>Q1 2022</b>	<b>% chg.</b>
Trade receivables	128.5	116.8	10.0 %
Inventory	160.7	131.6	22.2 %
Trade payables	224.6	190.7	17.8 %
Other assets (liabilities)	(21.0)	(10.1)	n.s.
<b>Net working capital continuing operations</b>	<b>43.6</b>	<b>47.5</b>	<b>(8.4)%</b>
Discontinued or discontinuing assets (liabilities)	—	(2.3)	(100.0)%
<b>Net Working Capital</b>	<b>43.6</b>	<b>45.2</b>	<b>(3.7)%</b>
Intangible assets	388.8	353.0	10.1%
Property, plant and equipment	30.7	15.0	104.6 %
Investments	16.6	17.0	(2.4)%
<b>Net fixed assets with no rights of use IFRS 16</b>	<b>436.1</b>	<b>385.0</b>	<b>13.3%</b>
Assets from right of use IFRS 16	67.3	78.0	(13.7)%
<b>Net fixed assets with rights of use IFRS 16</b>	<b>503.3</b>	<b>463.0</b>	<b>8.7 %</b>
Provisions for risks	42.9	47.2	(9.2)%
Post-employment benefits	28.7	32.0	(10.4)%
<b>Provisions</b>	<b>71.6</b>	<b>79.2</b>	<b>(9.7)%</b>
<b>Net invested capital</b>	<b>475.3</b>	<b>429.0</b>	<b>10.8%</b>
Share capital	68.0	68.0	— %
Reserves	190.8	155.0	23.1 %
Profit (loss) for the period	(5.2)	(11.4)	(54.4)%
<b>Group equity</b>	<b>253.6</b>	<b>211.6</b>	<b>19.8%</b>
Non-controlling interests' equity	0.9	—	n.s.
<b>Equity</b>	<b>254.5</b>	<b>211.6</b>	<b>20.3 %</b>
Net financial position no IFRS 16	150.7	135.8	10.9 %
Net financial position IFRS 16	70.1	81.5	(14.0)%
<b>Net financial position</b>	<b>220.8</b>	<b>217.4</b>	<b>1.6%</b>
<b>Sources</b>	<b>475.3</b>	<b>429.0</b>	<b>10.8%</b>



Annex 2  
Consolidated Income Statement

(Euro/millions)	Q1 2023		Q1 2022		Chg. %
<b>Revenue</b>	<b>160.0</b>		<b>153.1</b>		<b>4.5%</b>
Industrial product cost	56.2	35.1%	49.7	32.4%	13.1%
Variable product costs	21.0	13.1%	21.4	14.0%	(1.9%)
Other variable costs	29.0	18.1%	34.2	22.3%	(15.1%)
Structural costs	14.4	9.0%	12.6	8.2%	14.9%
Extended labour cost	36.0	22.5%	36.8	24.0%	(2.1%)
Other expense (income)	(1.1)	(0.7%)	(0.5)	(0.3%)	n.s.
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>4.4</b>	<b>2.8%</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(0.7%)</b>	<b>n.s.</b>
Restructuring costs	0.2	0.1%	0.2	0.1%	13.7%
Extraordinary expense (income)	(0.5)	(0.3%)	(0.6)	(0.4%)	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>4.7</b>	<b>2.9%</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(0.4%)</b>	<b>n.s.</b>
Amortization and depreciation	9.2	5.8%	8.1	5.3%	14.2%
Amortization and depreciation IFRS 16	3.7	2.3%	3.5	2.3%	6.2%
<b>EBIT</b>	<b>(8.2)</b>	<b>(5.1%)</b>	<b>(12.2)</b>	<b>(8.0%)</b>	<b>n.s.</b>
Financial expense (income)	0.8	0.5%	0.8	0.5%	1.7%
Financial expense IFRS 16	0.4	0.2%	0.6	0.4%	(32.8%)
Financial expense (income) from securities valuation	(0.6)	(0.4%)	0.9	0.6%	n.s.
<b>EBT</b>	<b>(8.8)</b>	<b>(5.5%)</b>	<b>(14.4)</b>	<b>(9.4%)</b>	<b>n.s.</b>
Tax expense (income)	(3.6)	(2.3%)	(3.1)	(2.0%)	n.s.
Minorities	—	0.0%	—	0.0%	n.s.
<b>Group net result</b>	<b>(5.2)</b>	<b>(3.2%)</b>	<b>(11.4)</b>	<b>(7.5%)</b>	<b>n.s.</b>

Cost of personnel includes costs for collaborations and temporary employment.

Annex 3  
Group cash flow

(Euro/millions)	LTM 2023	FY 2022
<b>Initial NFP IFRS 16</b>	<b>(217.4)</b>	<b>(179.1)</b>
Financial liabilities application of IFRS 16	(81.5)	(84.3)
<b>Initial NFP No IFRS 16</b>	<b>(135.8)</b>	<b>(94.8)</b>
Adjusted EBITDA (No IFRS 16)	126.2	120.9
NWC and provisions	(0.7)	6.3
CAPEX no IFRS 16	(40.4)	(41.7)
<b>Cash flow from operations</b>	<b>85.0</b>	<b>85.5</b>
Financial income (expense) no ifrs 16	(4.1)	(4.1)
Tax	(17.9)	(21.6)
<b>Cash flow from ordinary operations</b>	<b>63.0</b>	<b>59.7</b>
Restructuring costs	(7.2)	(8.8)
Share capital increase/dividends from associates	(0.6)	(1.0)
M&A	(47.4)	(42.6)
Other income and expenditure	(6.3)	(7.3)
<b>Cash Flow from extraordinary operations</b>	<b>(61.5)</b>	<b>(59.6)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>1.5</b>	<b>0.2</b>
Dividends	(22.2)	(22.2)
<b>Tot. cash flow</b>	<b>(20.6)</b>	<b>(11.5)</b>
<b>Net financial position no IFRS 16</b>	<b>(150.7)</b>	<b>(106.0)</b>
IFRS Effects in the period	11.4	13.1
<b>Final net financial position</b>	<b>(220.9)</b>	<b>(177.4)</b>

Annex 4

**Glossary of terms and alternative performance measures used;**

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

Specifically, the alternative measures used include:

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

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

- 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.

(Euro/thousands)	2023	2022
<b>Gross Operating Profit - EBITDA (as shown in the financial statements)</b>	<b>4,684</b>	<b>(718)</b>
Restructuring costs under “Cost of personnel”	202	178
Income of a non-ordinary nature included in “Sundry expense (income)” and “Cost of services”	(481)	(594)
<b>Adjusted Gross Operating Profit - Adjusted EBITDA (as shown in the Directors’ Report on Operations)</b>	<b>4,405</b>	<b>(1,134)</b>

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

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

With regard to adjusted EBITDA in first quarter 2023, the following items were excluded from EBITDA:

- Restructuring costs for a total amount of € 0.2 million, included in “Cost of personnel” in the income statement;
- income of a non-ordinary nature for a total of € 0.5 million, included in “Sundry expense (income)” and “Cost of services”.

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

**Adjusted operating profit (EBIT Adjusted):** this is represented by the operating result, as defined above, excluding non-ordinary income and expense, as defined previously, depreciation and amortization deriving from the company purchase price allocation and the impairment of intangible assets.

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

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

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

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

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

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

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

Annex 5

Information pursuant to Schedule 7 of Annex 3a to CONSOB Regulation no. 11971/1999.

**REMUNERATION PLANS BASED ON FINANCIAL INSTRUMENTS**

Name or category	Position (to be shown only for persons appearing by name)	BOX 1 (financial instruments other than stock options)						
		Section 2						
		Newly-assigned instruments based on the decision of the body responsible for implementing the shareholders' resolution						
		Date of shareholders' resolution	Type of financial instruments	Number of financial instruments assigned by the BoD	Date of assignment	Purchase price of instruments, if applicable	Market price when granted (*)	Vesting period
Antonio Porro	Chief Executive Officer of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.4.2023	Rights for the free allocation of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares	107,181	RC 04.5.2023 BoD 10.5.2023	N.S.	€ 2.02	From 10.5.2023 until approval of the financial statements at 31.12.2025
Alessandro Franzosi	CFO and Executive Director of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.4.2023	Rights for the free allocation of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares	80,386	RC 04.5.2023 BoD 10.5.2023	N.S.	€ 2.02	From 10.5.2023 until approval of the financial statements at 31.12.2025
no. 18 Executives		27.4.2023	Rights for the free allocation of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares	590,389	RC 04.5.2023 BoD 10.5.2023	N.S.	€ 2.02	From 10.5.2023 until approval of the financial statements at 31.12.2025

(\*) Price on 09/05/2023