

**GRUPPO MONDADORI: RIVISTE AL RIALZO
 LE GUIDANCE PER L'ESERCIZIO 2023**
**CONTRATTO DI ACQUISIZIONE DEL 51% DI STAR SHOP DISTRIBUZIONE,
 SOCIETÀ ATTIVA NEL CANALE DELLE FUMETTERIE**

Segrate, 29 giugno 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. in data odierna ha esaminato e definito - alla luce dell'evoluzione più favorevole rispetto alle stime pregresse relativamente sia al business sia ai prezzi dei principali fattori produttivi - la **revisione al rialzo degli obiettivi dell'esercizio 2023**, precedentemente comunicati al mercato.

Dati economici:

- confermata la crescita *single-digit* dei ricavi;
- EBITDA Adjusted previsto in incremento *high single-digit / low double-digit* (rispetto alla precedente stima *single-digit*), con una marginalità attesa compresa tra il 16% e il 17% (dal precedente 15%);
- crescita del 20% circa del risultato netto, stima raddoppiata rispetto alla precedente (+10%), in virtù sia del miglioramento operativo sia degli effetti della cessione della partecipazione ne *Il Giornale*.

Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta:

- il Cash Flow Ordinario è atteso collocarsi in un range compreso tra 65 e 70 milioni di euro, evidenziando un incremento fino al 15% rispetto al dato del 2022 (precedente stima: 60-65 milioni di euro, +10%);
- l'indebitamento finanziario netto di Gruppo (IFRS 16) è confermato collocarsi, a fine esercizio 2023, a 1,0x EBITDA Adjusted, in riduzione da 1,3x di fine 2022.

Il Gruppo Mondadori comunica, inoltre, che in data odierna la capogruppo Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha sottoscritto il contratto relativo all'**acquisizione** di una partecipazione pari al **51%** del capitale sociale di **Star Shop Distribuzione S.r.l.**, operativa nella distribuzione di editori terzi nel canale delle fumetterie e nella gestione di punti vendita - diretti e in franchising - nel medesimo segmento.

L'acquisizione permetterebbe di replicare nel comparto dei fumetti il modello di business integrato verticalmente con il quale il Gruppo Mondadori già opera nel segmento del libro.

L'acquisizione del 51% del capitale sociale di Star Shop Distribuzione è stata definita sulla base di un Enterprise Value, su base *cash free/debt free* (relativo al 100% della Società), pari a 9 milioni di euro. Il prezzo, che verrà corrisposto interamente per cassa al *closing*, sarà soggetto ad aggiustamento sulla base della posizione finanziaria netta e del capitale circolante netto alla data del perfezionamento dell'acquisizione.

L'esecuzione dell'operazione è sospensivamente condizionata all'emissione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, a norma della Legge 287/1990, di un provvedimento di non avvio dell'istruttoria ovvero di autorizzazione dell'operazione che non preveda oneri o adempimenti o misure correttive ritenute rilevanti in capo al Gruppo Mondadori o a Star Shop Distribuzione.

Gli accordi definiti prevedono, inoltre, la sottoscrizione di contratti di opzione *put & call* che regolano il trasferimento della residua quota del 49% di Star Shop Distribuzione. Le opzioni saranno esercitabili in due tranche paritetiche decorrenti rispettivamente dalle approvazioni del bilancio 2025 e del bilancio

2028, a un prezzo che sarà definito sulla base dei risultati della società nei trienni 2023-2025 e 2026-2028.

Nell'esercizio 2022 Star Shop Distribuzione ha registrato ricavi per 34,2 milioni di euro, un EBITDA di 2 milioni di euro e un utile netto di 1,2 milioni di euro.

L'operazione prevede che Sergio Cavallerin e Matteo Cavallerin - che hanno fondato e fin qui diretto con successo la società - mantengano la responsabilità gestionale e continuino a ricoprire il ruolo di Amministratori esecutivi della Società.

Media Relations
pressoffice@mondadori.it
+39 02 7542.3159

Investor Relations
invrel@mondadori.it
+39 02 7542.2632

MONDADORI GROUP: UPWARDS REVISION OF 2023 GUIDANCE

CONTRACT FOR THE ACQUISITION OF 51% OF STAR SHOP DISTRIBUZIONE, COMPANY OPERATING IN THE COMICS CHANNEL

Segrate, 29 June 2023 - The Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. has today examined and defined - in light of a more favourable evolution than had been previously forecast of both the business and the prices of the main production factors - the **upwards revision of the FY 2023 targets** previously disclosed to the market.

Income Statement:

- single-digit revenue growth confirmed;
- Adjusted EBITDA expected to rise by high single-digit/low double-digit (compared with the previous single-digit forecast), with margins expected to range between 16% and 17% (from the previous 15%);
- approximately 20% growth of the net result, forecast doubled with respect to the previous estimates (+10%), due to both the operational improvement and the effects of the sale of the equity investment held in *il Giornale*.

Cash Flow and Net Financial Position:

- ordinary cash flow is expected to range between € 65 and 70 million, showing an increase of up to 15% compared with the 2022 figure (previous estimate: € 60-65 million, +10%);
- the Group's net financial debt (IFRS 16) is confirmed to come in, at end FY 2023, as 1.0x adjusted EBITDA, down from 1.3x at end 2022.

The Mondadori Group also reports that today the parent company Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. signed the contract for the **acquisition** of an equity investment equal to **51%** of the share capital of **Star Shop Distribuzione S.r.l.** operating in the distribution of third party publishers in the comics channel and in the management of direct and franchised sales outlets in the same segment.

The acquisition would make it possible to replicate the vertically-integrated business model with which the Mondadori Group already operates in the book segment, in the comics segment too.

The acquisition of 51% of the share capital of Star Shop Distribuzione has been defined on the basis of an enterprise value, on a cash free/debt free basis (in relation to 100% of the Company), of € 9 million. The price, which will be paid in full, in cash, at closing, will be adjusted on the basis of the net financial position and net working capital at the date on which the acquisition is completed.

The execution of the transaction is subject to the issue by the Antitrust Authority, in accordance with Law 287/1990, of a ruling not to start an investigation or to authorise the transaction, which entails no charges or requirements or corrective measures considered relevant for the Mondadori Group or Star Shop Distribuzione.

The agreements defined also envisage the signing of put & call option contracts governing the transfer of the residual 49% share of Star Shop Distribuzione. The options will be available for exercise in two equal tranches respectively starting from the approval of the 2025 financial statements and of the 2028 financial statements, at a price to be defined on the basis of the company's results during the three-year periods 2023-2025 and 2026-2028.

In FY 2022, Star Shop Distribuzione recorded revenues of € 34.2 million, EBITDA of € 2 million and net profit of € 1.2 million.

The transaction sees Sergio Cavallerin and Matteo Cavallerin - who founded and to date have successfully managed the company - retain management responsibility and continue to hold the role of Executive Directors in the Company.

Media Relations
pressoffice@mondadori.it
+39 02 7542.3159

Investor Relations
invrel@mondadori.it
+39 02 7542.2632