

*Approvato dal CdA il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020*

**TERZO TRIMESTRE IN SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO  
RISPETTO AL TREND DEL PRIMO SEMESTRE 2020**

- Ricavi pari a 253 milioni di euro rispetto a 279 milioni di euro del terzo trimestre 2019; in forte recupero rispetto al primo semestre 2020;
  - Ebitda adjusted in sostanziale stabilità e pari a 60 milioni di euro rispetto a 61,6 milioni di euro del terzo trimestre 2019;
  - Risultato netto a 43 milioni di euro, in forte crescita (+72,2%) rispetto a 25 milioni di euro del terzo trimestre 2019;
- PFN di Gruppo ante IFRS 16 a -82,3 milioni di euro: in significativo miglioramento (+28,1 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2019) per effetto della continua generazione di cassa degli ultimi 12 mesi

§

**RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2020**

- Ricavi consolidati: 541,9 milioni di euro rispetto a 658,9 milioni di euro al 30.09.2019;
- EBITDA adjusted: 71 milioni di euro rispetto a 83,4 milioni di euro al 30.09.2019;
  - EBITDA: 65,1 milioni di euro rispetto a 78,4 milioni di euro al 30.09.2019;
- Risultato netto di Gruppo: 18 milioni di euro rispetto a 23,1 milioni di euro al 30.09.2019

§

**MIGLIORAMENTO DELLA GUIDANCE 2020**

- Ricavi attesi in contrazione tra il 16 e il 18%;
  - EBITDA margin adjusted previsto al 12%;
- Posizione finanziaria netta in sensibile miglioramento rispetto al precedente esercizio

Segrate, 10 novembre 2020 - 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 30 settembre 2020 presentato dall'amministratore delegato Ernesto Mauri.

**HIGHLIGHTS**

L'esercizio 2020 è stato inevitabilmente caratterizzato dagli effetti conseguenti all'emergenza sanitaria originatasi dalla diffusione del Covid-19.

Nel primo semestre, infatti, la graduale e sempre più estesa applicazione, a partire dal mese di marzo, di misure restrittive alle attività sociali ed economiche ha determinato una oggettiva e consistente limitazione all'esercizio di larga parte delle attività relative ai business nei quali il Gruppo Mondadori opera ed è leader.

Per far fronte alla situazione sopra descritta, il Gruppo ha attivato una serie di azioni volte a garantire **condizioni di lavoro in totale sicurezza** ai propri dipendenti, favorendo lo smart working, e a consentire la **continuità delle attività aziendali** e il **contenimento dei costi operativi** con l'obiettivo di compensare gli impatti economico-finanziari derivanti dai provvedimenti adottati dalle autorità.

In questo contesto, il **mercato del libro ha mostrato una resilienza e una capacità di recupero significative**:

- nel segmento **Trade**, successivamente alla graduale riapertura delle librerie a maggio, la ripresa del settore è stata costante sostanziandosi, nel **terzo trimestre**, in una **crescita dell'8,4%**<sup>1</sup> rispetto al medesimo periodo del 2019, che ha ridotto al -3,8%<sup>2</sup> la contrazione del mercato rispetto all'esercizio precedente;
- per quanto riguarda l'**editoria scolastica**, il segmento ha **superato il periodo di lockdown quasi incolume** dal momento che il periodo di applicazione degli interventi restrittivi ha coinciso con la fase di promozione dei testi oggetto di adozione e successiva commercializzazione nel periodo estivo.

### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL TERZO TRIMESTRE 2020**

Alla luce del quadro delineato, il profilo economico-finanziario del Gruppo nel **terzo trimestre** dell'anno si presenta come segue:

- i **ricavi** sono stati pari a **253 milioni di euro**, con una contrazione del 9,3% rispetto a 279 milioni di euro dello stesso periodo del 2019 (**-7,9%** a perimetro omogeneo), **in significativo recupero rispetto alla prima parte dell'esercizio** nonostante il mancato riavvio delle attività relative alla gestione di musei, mostre e beni culturali.

In particolare:

- nell'area **Libri** i ricavi hanno registrato un **calo del 7%**, **in significativa ripresa** rispetto al -21% del primo semestre 2020, in quanto il **recupero del segmento Trade**, i cui ricavi sono cresciuti del 13% nel terzo trimestre, e il **positivo andamento della campagna adozionale** nella scolastica hanno **solo parzialmente compensato l'andamento negativo delle attività museali**;
- l'area **Retail** ha registrato una **flessione del 5%** circa, **in miglioramento** rispetto al -27,5% del primo semestre - negativamente influenzato dalla chiusura delle librerie per circa due mesi - grazie alla ripresa di cui il mercato dei libri ha beneficiato a partire da maggio.
- l'area **Media** ha presentato ricavi in flessione del 20% (-14% circa a parità di testate), mostrando un **recupero** soprattutto per quanto concerne le attività digitali che, a parità di perimetro, hanno mostrato, **nel trimestre, una crescita del 7% circa**.

- l'**EBITDA Adjusted** (incluso l'effetto IFRS 16), pari a **60 milioni di euro** rispetto a 61,6 milioni di euro dell'anno precedente, ha mostrato una **sostanziale stabilità** grazie agli **interventi mirati di sostegno alle attività e di contenimento dei costi** posti in essere dal Gruppo in tutte le aree di business.

In particolare, si segnala nel terzo trimestre in esame un **significativo miglioramento della marginalità percentuale**, che **cresce al 23,7%**.

Più nel dettaglio:

- l'area **Libri** ha registrato nel periodo un risultato inferiore di 5,8 milioni di euro rispetto al medesimo trimestre dell'esercizio precedente, in larga parte riconducibile alle difficoltà del business museale;
- l'area **Retail** ha, al contrario, registrato una **performance superiore di 0,8 milioni di euro** rispetto al terzo trimestre 2019 grazie al piano di cost saving e di razionalizzazione del portafoglio di punti vendita e prodotti;
- l'area **Media** ha analogamente registrato un **significativo miglioramento** del margine (passato da -1,4 milioni di euro a +2,1 milioni di euro), per effetto dell'attenta politica di riduzione dei costi.

1 Fonte: GFK, dati a valore, settembre 2020

2 Fonte: GFK, dati a valore, settembre 2020

- **il Risultato Netto di Gruppo** è stato **positivo** per **43 milioni di euro**, evidenziando una **crescita del 72,2%** rispetto a 25 milioni di euro dell'esercizio precedente, in parte riconducibile alla rivalutazione delle azioni Reworld Media in portafoglio (7,5 milioni di euro) nonché al contributo fiscale derivante da un credito d'imposta relativo all'utilizzo del "Patent box" (5,5 milioni di euro).

Il **Cash Flow Ordinario** degli ultimi 12 mesi delle attività in continuità si è attestato a **40,8 milioni di euro** rispetto ai 36,7 milioni del 30 giugno, confermando la pronta reazione del Gruppo e la **stabile capacità di generazione di cassa** del business anche in un contesto fortemente deteriorato.

L'**Indebitamento netto** (ante IFRS16) è risultato, al 30 settembre 2020, pari a **-82,3 milioni di euro**, in **forte miglioramento** rispetto ai -110,4 milioni dello stesso periodo del 2019 (+28,1 milioni di euro). Includendo gli effetti dell'applicazione dell'IFRS16, l'indebitamento netto è pari a -170,4 milioni di euro.

Il **progressivo recupero del business** e la situazione finanziaria alla fine del terzo trimestre dell'anno, congiuntamente alle prospettive di medio termine del Gruppo, consentono di mantenere un **atteggiamento positivo rispetto alle evoluzioni future**, sia pur in un quadro economico influenzato dall'emergenza sanitaria, e di indurre un atteggiamento di fiducia circa la capacità del Gruppo di proseguire il **percorso di rafforzamento patrimoniale e finanziario**.

#### **RISULTATI CONSOLIDATI AL 30.09.2020**

Nei primi nove mesi del 2020 i **ricavi** consolidati del Gruppo si sono attestati a **541,9 milioni di euro**, con una contrazione del 17,8% circa rispetto ai 658,9 milioni di euro dell'esercizio precedente (**al netto della variazione di perimetro** dell'area Media determinata dalle cessioni di cinque testate, il decremento si attesta a -16% circa ed è **sostanzialmente riconducibile agli effetti del Covid-19**).

L'**EBITDA adjusted** del periodo in esame è stato pari a **71 milioni di euro**, in calo di **12,4** milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2019 (83,4 milioni di euro); **tale positiva performance**, che è frutto di un andamento nel **terzo trimestre sostanzialmente in linea con lo scorso esercizio**, riflette i **rilevanti effetti delle azioni di pronta reazione e contrasto poste in atto dal Gruppo per fronteggiare le conseguenze del Covid-19**, che hanno consentito di **limitare la contrazione dei ricavi e di ridurre i costi operativi per circa 45 milioni di euro**.

Di particolare rilievo la **redditività percentuale**, pari al **13,1%**, che risulta superiore a quella registrata nell'esercizio precedente, denotando l'**efficacia dello sforzo gestionale compiuto dal Gruppo**.

L'**EBITDA** è risultato pari a **65,1** milioni di euro rispetto a 78,4 milioni di euro dello scorso esercizio, coerentemente alle dinamiche già descritte.

L'**EBIT** al 30 settembre 2020 è stato pari a **28,9 milioni di euro**, in calo di 21,2 milioni di euro rispetto al 30 settembre 2019 per effetto principalmente della dinamica delle componenti sopra citate nonché per la svalutazione straordinaria e l'ammortamento di alcune testate per complessivi 7,8 milioni di euro.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è positivo per **19,6 milioni di euro** rispetto a 41,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2019.

Il **risultato netto del Gruppo**, dopo la quota di pertinenza di terzi, è **positivo per 18 milioni di euro**, rispetto ai 23,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2019 (che includeva anche il risultato di 1,1 milioni di euro derivante dalle attività dismesse relative a Mondadori France), in **netto recupero rispetto al primo semestre** dell'esercizio.

Al 30 settembre 2020 il **personale dipendente del Gruppo** è risultato di **1.913 unità**, in calo del 9% circa rispetto alle 2.092 risorse del 30 settembre 2019.



sanitaria Covid-19. Si segnala che **nel terzo trimestre** è stato registrato un **incremento del 13%** rispetto al medesimo periodo del 2019, a conferma del **recupero avvenuto nel periodo post lockdown**, anche in ragione dello spostamento dei lanci di alcuni nuovi titoli a seguito della riprogrammazione e rimodulazione del piano editoriale.

I ricavi relativi alle vendite degli **e-book e degli audiolibri** (circa **l'8,6% dei ricavi editoriali complessivi**) hanno registrato un forte incremento durante il periodo del *lockdown*, chiudendo i primi nove mesi dell'anno con una **crescita del 29%** rispetto allo scorso anno, in controtendenza rispetto a quanto accaduto alle vendite di libri fisici.

- I ricavi del segmento Libri **Educational**, pari a 167,4 milioni di euro, hanno registrato un **calo del 18,6%**, rispetto a 205,7 milioni di euro del medesimo periodo del 2019 a perimetro omogeneo ovvero al netto del conferimento del ramo libri trade di Electa in Mondadori Libri S.p.A. avvenuto a dicembre 2019. Tale contrazione è prevalentemente riconducibile al segmento museale che ha visto la propria operatività radicalmente compromessa dalla chiusura dei siti e delle mostre imposta dalle politiche di contenimento della pandemia nonché dal sostanziale azzeramento dei flussi turistici anche durante tutta la stagione estiva. Nel segmento della scolastica, complessivamente poco impattato dagli effetti dell'emergenza sanitaria, le case editrici del Gruppo Mondadori hanno conseguito **una quota di mercato pari al 22,1% in crescita** rispetto a quella rilevata nel precedente esercizio, a **conferma dei positivi risultati della campagna adozionale del 2020**.

Nei primi nove mesi del 2020 l'**EBITDA adjusted** dell'area Libri si è attestato a **67,5 milioni di euro** rispetto ai 78,6 milioni di euro del 2019, in contrazione principalmente per effetto della dinamica negativa dei ricavi delle attività museali sopra descritta.

L'**EBIT** è stato pari a **55,8 milioni di euro** rispetto a 68,5 milioni di euro dei nove mesi 2019.

#### ● **RETAIL**

Come già ricordato, il **mercato del Libro** (oltre l'80% dei ricavi<sup>5</sup> dell'area Retail) ha mostrato nei primi nove mesi dell'anno un calo molto contenuto (**-3,8%**<sup>6</sup>) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, determinato dalle misure urgenti che hanno imposto la chiusura delle librerie fisiche su tutto il territorio nazionale a partire dal 12 marzo 2020 e fino ai primi giorni di maggio.

Nei mesi successivi alla riapertura il mercato del libro ha dimostrato un **notevole dinamismo** concretizzatosi in una **crescita del 9,6%** nel periodo compreso tra giugno e settembre.

In questo contesto, la **market share** di Mondadori Retail si è attestata all'**11,7%**.

Nei **primi nove mesi** dell'anno i **ricavi** dell'area Retail sono stati pari a **102 milioni di euro** rispetto a 126,6 milioni di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente (**-19,4%**), per effetto delle misure anti Covid-19 già richiamate.

Nel **terzo trimestre** Mondadori Retail ha registrato **un'ottima performance: il calo dei ricavi** rispetto allo stesso periodo dello scorso anno **si è ridotto al -4,8% (nel primo semestre la flessione è stata pari al -27,5%)** per effetto di una **significativa ripresa delle vendite del prodotto libro**, che sono risultate sostanzialmente equivalenti a quelle del corrispondente periodo del 2019 (-0,6%).

Per quanto riguarda l'andamento dei canali di vendita, si segnalano nel terzo trimestre l'ottima performance delle librerie in franchising e il miglioramento dei risultati dei negozi diretti.

Il canale **online (15% del totale dei ricavi dell'area)** ha registrato **una continua progressione**, con un **+48,8%** al 30 settembre 2020.

<sup>5</sup> Ricavi prodotto escluso ricavi Club

<sup>6</sup> Fonte: GFK, settembre 2020 (a valore)

Nonostante il sensibile calo di fatturato, Mondadori Retail nei primi nove mesi dell'esercizio ha **limitato la contrazione dell'EBITDA adjusted IFRS 16**, che è risultato pari a **-0,5 milioni di euro** rispetto ai **+0,8 milioni** del corrispondente periodo del 2019.

Tale risultato è stato ottenuto **per effetto di un'attenta gestione dei costi e di una profonda revisione dell'organizzazione e dei processi** realizzata nella seconda metà del 2019 e proseguita anche durante la fase più acuta della crisi sanitaria.

Con l'eccezione dei mesi di *lockdown*, Mondadori Retail ha mostrato nel corso dell'intero esercizio un **costante miglioramento della propria redditività**: nei mesi precedenti il *lockdown*, l'**EBITDA adjusted** è risultato superiore a quello del medesimo periodo del 2019 di 0,3 milioni di euro, mentre nei mesi successivi (giugno-settembre) il miglioramento è stato di 1,6 milioni di euro.

**Nel terzo trimestre** in particolare, l'EBITDA adjusted ha registrato **una crescita di 0,9 milioni di euro** rispetto all'esercizio precedente, attestandosi a 2,3 milioni di euro.

L'**EBIT IFRS 16** è pari a **-9,4 milioni di euro** (rispetto a -7,3 milioni di euro del 30 settembre del 2019).

- **MEDIA**

Nelle rilevazioni di agosto il mercato **pubblicitario** ha registrato un calo complessivo del **-22%**, risentendo pesantemente in tutti i canali degli effetti negativi conseguenti all'emergenza sanitaria: i **periodici** hanno subito una contrazione del **-40,1%**, mentre il **digital** del **-9,2%**<sup>7</sup>. Solo il canale digitale ha mostrato nei mesi di luglio e agosto una **drastica inversione di tendenza**, con una **crescita del 24%** circa rispetto al medesimo bimestre del 2019.

A livello diffusionale, il mercato italiano dei periodici è diminuito del **-12,8%**. In tale contesto, la **quota di mercato del Gruppo Mondadori si è attestata al 24%**<sup>8</sup>.

Al 30 settembre 2020 i **ricavi** dell'area Media sono stati di **144,1 milioni di euro** rispetto ai 191,2 milioni di euro del 2019 (-24,7%); al netto della cessione, avvenuta a dicembre 2019, di cinque testate la contrazione è stata pari al **-19,1%**.

Nel solo terzo trimestre dell'esercizio il calo dei ricavi si è attestato al -19,9% (**-14% circa a parità di testate**), mostrando un *recupero* soprattutto per quanto concerne le **attività digitali** che, a parità di perimetro, hanno mostrato **nel trimestre una crescita del 7%** circa.

In particolare nei primi nove mesi del 2020:

- i **ricavi diffusionali** sono risultati in calo del **-25%**, in virtù sia della cessione di cinque testate sia dell'impatto Covid-19 (-15% al netto della discontinuità);
- i **ricavi dei prodotti collaterali** sono diminuiti del **-22%** circa rispetto al 2019 anche per una differente calendarizzazione delle uscite in programma (-20% al netto della cessione delle cinque testate);
- i **ricavi pubblicitari** hanno registrato una contrazione del **-37% circa** a livello totale; si tratta della tipologia di ricavi più influenzata dall'emergenza sanitaria in corso che ha tra l'altro imposto la cancellazione di un evento della portata del Salone del Mobile e una riduzione nelle soluzioni di *proximity marketing* (AdKaora); depurando dalle discontinuità di perimetro, il calo risulterebbe pari al -32%.

Nel solo terzo trimestre, a fronte di una prosecuzione del calo nella raccolta legata alle testate cartacee, i ricavi derivanti dalla **raccolta pubblicitaria digital** hanno rilevato, come già indicato, una **crescita di oltre il 7%**, che ha portato **l'incidenza di tale componente sul totale dei ricavi pubblicitari al 56%**.

<sup>7</sup> Fonte: Nielsen, dati progressivi ad agosto 2020

<sup>8</sup> Fonte interna: Press di, dati ad agosto 2020 (canale edicola + abbonamenti) a valore

Per quanto riguarda l'attività digitale si segnala che nel periodo in esame il Gruppo Mondadori si è confermato **l'editore multimediale leader in Italia**, nel **web** con una *reach* dell'81% (32,4 milioni di utenti unici nel mese di agosto)<sup>9</sup> e nei **social** con una fan base aggregata di 34,5 milioni, contando su 105 profili social<sup>10</sup>.

L'**EBITDA adjusted** dell'area Media si è attestato a **3,2 milioni di euro**, con una flessione di circa 2 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2019 (5,5 milioni di euro).

La sensibile contrazione dei ricavi è stata attutita da **efficaci misure di contenimento dei costi operativi** che hanno consentito di limitarne l'impatto negativo sulla redditività.

Nel solo terzo trimestre, Mondadori Media ha registrato un **EBITDA adjusted** di +1,2 milioni di euro, **in netto miglioramento** rispetto al risultato dell'analogo periodo del 2019 (-1,4 milioni di euro), grazie al **positivo andamento della pubblicità digitale**, al **parziale recupero delle vendite collaterali** nonché agli **interventi di contenimento dei costi** già citati.

L'**EBIT** è risultato pari a **-9,5 milioni di euro** rispetto a -1,4 milioni di euro, per effetto principalmente della dinamica delle componenti sopra citate nonché per la svalutazione straordinaria e l'ammortamento di alcune testate per complessivi 7,8 milioni di euro.

## §

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto con rammarico della decisione di Ernesto Mauri di concludere la propria esperienza quale Amministratore delegato del Gruppo Mondadori portando a termine il proprio mandato con la scadenza naturale degli organi societari e l'approvazione del bilancio d'esercizio, previsti per l'aprile 2021.

Mauri ha motivato tale decisione spiegando al Consiglio di ritenere di aver portato a compimento un decisivo percorso di rilancio e riposizionamento strategico, caratterizzato da risanamento finanziario e solidi risultati economici, ponendo le basi da cui il management attuale – in totale continuità – potrà proiettare il Gruppo Mondadori in una nuova fase di sviluppo.

In coerenza con il percorso di trasformazione strategica compiuto dall'azienda negli ultimi anni, che ha visto una progressiva focalizzazione sul core business Libri, lo stesso CdA, su proposta del Presidente Marina Berlusconi, ha deliberato di indicare Antonio Porro, attuale Amministratore delegato di Mondadori Libri, per il ruolo di futuro Amministratore delegato del Gruppo Mondadori.

La candidatura di Porro, conforme alle risultanze del piano di successione adottato dal CdA, sarà sottoposta agli Azionisti che presenteranno le liste per la nomina del nuovo Consiglio all'Assemblea del prossimo aprile.

## §

### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2020**

In data 14 ottobre 2020 il Gruppo Mondadori ha realizzato la cessione dell'8,5% del capitale sociale di Reworld Media. A seguito dell'operazione, la partecipazione detenuta nella società francese si attesta al 7,8%.

In data 20 ottobre 2020 il Gruppo Mondadori ha finalizzato la cessione del 25% del capitale sociale di Stile Italia Edizioni S.r.l. a La Verità, che già ne deteneva il restante 75%.

<sup>9</sup> Fonte: Comscore (agosto 2020)

<sup>10</sup> Fonte: Shareablee e elaborazioni interne (settembre 2020)

§

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

*Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 approvato dal Consiglio sarà reso disponibile presso la sede della Società, il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) e su [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it) (sezione Investors) in data 11 novembre 2020.*

§

*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 del III trimestre;
4. Cash flow di Gruppo;
5. Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati.

**Media Relations Gruppo Mondadori**

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

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

## Allegato 1

## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

€ milioni	set-20	set-19	Var. %
CREDITI COMMERCIALI	231,4	269,1	(14,0%)
RIMANENZE	125,6	133,0	(5,6%)
DEBITI COMMERCIALI	246,2	282,0	(12,7%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(6,0)	(19,3)	(68,7%)
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>104,8</b>	<b>100,8</b>	<b>4,0%</b>
ATTIVITA' IMMATERIALI	210,5	223,5	(5,8%)
ATTIVITA' MATERIALI	17,5	17,1	2,1%
PARTECIPAZIONI	21,6	28,7	(24,5%)
<b>ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 1</b>	<b>249,7</b>	<b>269,3</b>	<b>(7,3%)</b>
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	85,0	97,8	(13,1%)
<b>ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16</b>	<b>334,7</b>	<b>367,1</b>	<b>(8,8%)</b>
FONDI RISCHI	49,1	57,7	(14,9%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	32,7	34,7	(5,8%)
<b>FONDI</b>	<b>81,8</b>	<b>92,4</b>	<b>(11,5%)</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>357,7</b>	<b>375,5</b>	<b>(4,7%)</b>
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0%
RISERVE	101,3	74,9	35,3%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	18,0	23,1	(22,0%)
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>187,3</b>	<b>165,9</b>	<b>12,9%</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,1	0,0	673,1%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>187,4</b>	<b>165,9</b>	<b>12,9%</b>
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	82,3	110,4	(25,4%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	88,0	99,1	(11,1%)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>170,4</b>	<b>209,5</b>	<b>(18,7%)</b>
<b>FONTI</b>	<b>357,7</b>	<b>375,5</b>	<b>(4,7%)</b>

## Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - [pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it) - [mondadori.it](http://mondadori.it)
[mondadori](https://twitter.com/mondadori)
[mondadori](https://www.linkedin.com/company/mondadori)
[GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori)
[gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori)
[mondadori.it/feed](https://www.mondadori.it/feed)

## Allegato 2

### Conto economico consolidato

€ milioni	9M 2020		9M 2019		Var. %
<b>RICAVI</b>	<b>541,9</b>		<b>658,9</b>		<b>(17,8%)</b>
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	159,6	29,4%	205,4	31,2%	(22,3%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	72,4	13,4%	86,2	13,1%	(16,0%)
ALTRI COSTI VARIABILI	105,4	19,4%	127,7	19,4%	(17,5%)
COSTI DI STRUTTURA	35,8	6,6%	41,8	6,3%	(14,2%)
EXTENDED LABOUR COST *	98,2	18,1%	114,7	17,4%	(14,4%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,5)	(0,1%)	(0,3)	(0,0%)	50,7%
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>71,0</b>	<b>13,1%</b>	<b>83,4</b>	<b>12,7%</b>	<b>(14,9%)</b>
RISTRUTTURAZIONI	2,7	0,5%	3,0	0,5%	(9,0%)
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	3,2	0,6%	2,0	0,3%	55,7%
<b>EBITDA</b>	<b>65,1</b>	<b>12,0%</b>	<b>78,4</b>	<b>11,9%</b>	<b>(16,9%)</b>
AMMORTAMENTI	25,4	4,7%	17,1	2,6%	48,4%
AMMORTAMENTI IFRS16	10,8	2,0%	11,1	1,7%	(2,7%)
<b>EBIT</b>	<b>28,9</b>	<b>5,3%</b>	<b>50,2</b>	<b>7,6%</b>	<b>(42,4%)</b>
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	3,2	0,6%	0,6	0,1%	402,2%
ONERI FINANZIARI IFRS16	1,9	0,3%	1,7	0,3%	9,8%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(0,9)	(0,2%)	1,0	0,2%	(186,1%)
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	5,1	0,9%	5,3	0,8%	(3,5%)
<b>EBT</b>	<b>19,6</b>	<b>3,6%</b>	<b>41,5</b>	<b>6,3%</b>	<b>(52,8%)</b>
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	1,6	0,3%	16,1	2,4%	(90,1%)
<b>RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>18,0</b>	<b>3,3%</b>	<b>25,4</b>	<b>3,9%</b>	<b>(29,3%)</b>
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0%	1,1	0,2%	(100,0%)
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)</b>	<b>18,0</b>	<b>3,3%</b>	<b>24,3</b>	<b>3,7%</b>	<b>(26,0%)</b>
MINORITIES	(0,0)	(0,0%)	1,2	0,2%	(100,2%)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>18,0</b>	<b>3,3%</b>	<b>23,1</b>	<b>3,5%</b>	<b>(22,1%)</b>

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

### Allegato 3

#### Conto economico consolidato del III trimestre

€ milioni	Q3 2020		Q3 2019		Var. %
<b>RICAVI</b>	<b>253,0</b>		<b>279,0</b>		<b>(9,3%)</b>
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	74,8	29,6%	84,0	30,1%	(11,0%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	29,5	11,7%	31,6	11,3%	(6,6%)
ALTRI COSTI VARIABILI	44,6	17,6%	53,2	19,1%	(16,1%)
COSTI DI STRUTTURA	11,6	4,6%	13,7	4,9%	(15,0%)
EXTENDED LABOUR COST*	32,7	12,9%	35,4	12,7%	(7,6%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,3)	(0,1%)	(0,5)	(0,2%)	n.s.
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>60,0</b>	<b>23,7%</b>	<b>61,6</b>	<b>22,1%</b>	<b>(2,5%)</b>
RISTRUTTURAZIONI	1,1	0,4%	1,8	0,7%	(40,4%)
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	2,3	0,9%	2,0	0,7%	13,4%
<b>EBITDA</b>	<b>56,7</b>	<b>22,4%</b>	<b>57,8</b>	<b>20,7%</b>	<b>(1,9%)</b>
AMMORTAMENTI	7,1	2,8%	6,0	2,2%	18,0%
AMMORTAMENTI IFRS16	3,5	1,4%	3,7	1,3%	(7,1%)
<b>EBIT</b>	<b>46,1</b>	<b>18,2%</b>	<b>48,0</b>	<b>17,2%</b>	<b>(4,0%)</b>
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,8	0,3%	1,0	0,4%	(17,6%)
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,6	0,2%	0,7	0,2%	(15,0%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(7,5)	(3,0%)	1,0	0,4%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	1,8	0,7%	2,3	0,8%	(24,3%)
<b>EBT</b>	<b>50,4</b>	<b>19,9%</b>	<b>43,1</b>	<b>15,4%</b>	<b>17,2%</b>
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	7,4	2,9%	13,1	4,7%	(43,0%)
<b>RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>43,0</b>	<b>17,0%</b>	<b>30,0</b>	<b>10,8%</b>	<b>43,3%</b>
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0%	5,0	1,8%	(100,0%)
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)</b>	<b>43,0</b>	<b>17,0%</b>	<b>25,0</b>	<b>9,0%</b>	<b>71,9%</b>
MINORITIES	0,0	0,0%	0,0	0,0%	(97,6%)
<b>RISULTATO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>43,0</b>	<b>17,0%</b>	<b>25,0</b>	<b>8,9%</b>	<b>72,2%</b>

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

Allegato 4  
Cash flow di Gruppo

	LTM	
€ milioni	set-20	DIC. 2019
<b>PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16</b>	<b>(209,3)</b>	<b>(255,9)</b>
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE IFRS16	(98,9)	(107,9)
<b>PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16</b>	<b>(110,4)</b>	<b>(148,0)</b>
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	82,4	94,5
CCN E FONDI	(3,2)	(5,4)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(21,6)	(18,4)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>57,6</b>	<b>70,8</b>
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(3,8)	(1,6)
IMPOSTE	(13,1)	(20,729)
<b>CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'</b>	<b>40,8</b>	<b>48,4</b>
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,7	1,8
<b>CASH FLOW ORDINARIO</b>	<b>41,5</b>	<b>50,3</b>
RISTRUTTURAZIONI	(6,7)	(5,4)
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(3,5)	(7,4)
ACQUISIZIONI/DISMISSIONI	(2,6)	58,4
ALTRO	(0,6)	(1,1)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	(3,0)
<b>CASH FLOW STRAORDINARIO</b>	<b>(13,4)</b>	<b>41,5</b>
<b>CASH FLOW TOTALE</b>	<b>28,1</b>	<b>91,8</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16</b>	<b>(82,3)</b>	<b>(56,2)</b>
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	10,8	12,8
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>	<b>(170,4)</b>	<b>(151,3)</b>

Media Relations Gruppo Mondadori

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

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

## Allegato 5

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

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

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

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

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

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

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

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 3,0 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 2,0 milioni, ricompresi per euro 0,6 milioni nei costi per servizi e per euro 1,5 milioni nella voce oneri (proventi) diversi.

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

- a) Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di euro 2,7 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- b) provento di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 0,1 milioni ricompreso nella voce oneri (proventi) diversi e oneri di natura non ordinaria per un importo complessivo di euro 3,3 milioni, ricompresi per euro 0,7 milioni nei costi per servizi e per euro 2,6 milioni nella voce oneri (proventi) diversi.

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

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

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

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

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

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

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

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

## *BoD approves Interim Management Statement at 30 September 2020*

### SHARP IMPROVEMENT IN THIRD QUARTER VERSUS TREND OF FIRST HALF 2020

- Revenue at € 253 million versus € 279 million in third quarter 2019, recovering strongly versus first half 2020;
  - Adjusted EBITDA basically steady at € 60 million versus € 61.6 million in third quarter 2019;
  - Net profit at € 43 million, up sharply (+72.2%) versus € 25 million in third quarter 2019;
- Group NFP before IFRS 16 at € -82.3 million, improving strongly (€ +28.1 million versus 30 September 2019), thanks to the steady generation of cash in last 12 months

§

### CONSOLIDATED RESULTS OF FIRST NINE MONTHS 2020

- Consolidated revenue: € 541.9 million versus € 658.9 million at 30.09.2019;
- Adjusted EBITDA: € 71 million versus € 83.4 million at 30.09.2019;
  - EBITDA: € 65.1 million versus € 78.4 million at 30.09.2019;
- Group net result: € 18 million versus € 23.1 million at 30.09.2019

§

### IMPROVEMENT OF 2020 GUIDANCE

- Revenue expected to decline by between 16% and 18%;
  - Adjusted EBITDA margin forecast at 12%;
- Net financial position to improve significantly versus prior year

Segrate, 10 November 2020 - 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 30 September 2020 presented by CEO Ernesto Mauri.

### HIGHLIGHTS

The year 2020 was inevitably marked by the effects of the health emergency brought by the spread of COVID-19.

In the first half of the year, in fact, the gradual and increasingly widespread application from March of restrictive measures to social and economic activities significantly curtailed most of the activities related to the businesses where the Mondadori Group operates as a leader.

In order to address this situation, the Group has implemented a series of actions aimed at ensuring **working conditions in total safety** for its employees, encouraging smart working, allowing the **continuation of activities** and the **containment of operating costs**, with the aim of offsetting the operating and financial impact from the measures adopted by the authorities.

Against this backdrop, the **book market has shown solid resilience and a strong recovery**:

- in the **Trade** segment, following the gradual reopening of bookstores in May, the segment has witnessed a steady recovery, **growing by 8.4%**<sup>1</sup> in the **third quarter** versus the same period of 2019, reducing the loss to -3.8%<sup>2</sup> versus the prior year.
- as far as **school textbooks** are concerned, the segment **managed to come out almost unharmed** from the lockdown, since the period in which the restrictive measures were in force was concurrent to the promotional phase of the texts to be adopted and subsequently marketed during the summer period.

### **PERFORMANCE IN THIRD QUARTER 2020**

In light of the outlined context, the Group's operating and financial profile in the **third quarter** of the year is as follows:

- **revenue** amounted to **€ 253 million**, down by 9.3% versus € 279 million in the same period of 2019 (**-7.9%** on a like-for-like basis), **recovering strongly versus the first half of the year**, despite the failed restart of the activities that gravitate around the management of museums, exhibitions and cultural assets.

Specifically:

- revenue in the **Books** Area was **down by 7%**, but **recovering sharply** from the -21% drop in first half 2020, as the **recovery in the Trade segment**, whose revenue grew by 13% in the third quarter, and the **positive performance of the adoption campaign for school textbooks only partly offset the negative trend in museum activities**;
  - revenue in the **Retail** Area **decreased by approximately 5%**, **improving** however from -27.5% in the first half of the year, a period impacted by the closure of bookstores for roughly two months, thanks to the recovery recorded by the book market from May;
  - revenue in the **Media** Area posted a 20% loss (approximately -14% on a like-for-like basis in terms of titles), with digital activities in particular **on the rise**, up on a like-for-like basis by **approximately 7% during the quarter**.
- **adjusted EBITDA** (including the IFRS 16 effect), amounting to **€ 60 million** versus € 61.6 million in the prior year, was **basically steady**, thanks to the **targeted measures to support activities and contain costs** implemented by the Group across all the business areas.  
Mention should be made in this regard of the **strong improvement in margins** in the third quarter under review, which **rose to 23.7%**.  
More specifically:
    - the **Books** Area posted a result in the period that was € 5.8 million lower than the same quarter of the prior year, due largely to the difficulties reported by the museum business;
    - the **Retail** Area, on the other hand, saw its **performance increase by € 0.8 million** versus third quarter 2019, thanks to the cost saving plan and the rationalization of the store and product portfolio;
    - the **Media** Area equally recorded a **significant improvement** in margins (from € -1.4 million to € +2.1 million), thanks to the careful cost containment policy.
  - **the Group's Net Result** ended with a **positive € 43 million, up by 72.2%** versus € 25 million in the prior year, due partly to the write-back of Reworld Media shares held (€ 7.5 million) and the tax contribution from a tax receivable relating to the use of the "Patent box" (€ 5.5 million).

1 GFK, figures in terms of value, September 2020

2 GFK, figures in terms of value, September 2020

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

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

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

**Cash flow from ordinary operations** in the context of continuing operations over the last 12 months amounted to **€ 40.8 million** versus € 36.7 million at 30 June, confirming the **Group's quick response and the ability of the business to steadily generate cash**, even in a highly deteriorated context.

**Net debt** (no IFRS 16) stood at **€ -82.3 million** at 30 September 2020, **improving sharply** versus € -110.4 million in the same period of 2019 (€ +28.1 million). Including the effects of the application of IFRS 16, net debt stands at € -170.4 million.

**The gradual recovery of the business** and the financial situation at the end of the third quarter, together with the Group's medium-term outlook, provide reasons to maintain a **positive attitude towards future developments**, albeit in an economic scenario that is marked by the health emergency, and to be confident in the Group's ability to **continue to strengthen its capital and financial position**.

### **CONSOLIDATED RESULTS AT 30.09.2020**

In first nine months 2020, the Group's consolidated **revenue** amounted to **€ 541.9 million**, down by 17.8% versus € 658.9 million in the prior year (**net of the changed scope of consolidation** of the Media Area from the disposal of the five titles, the decrease would be approximately -16%, **due basically to the effects of COVID-19**).

**Adjusted EBITDA** in the period amounted to **€ 71 million**, down by **€ 12.4 million** versus first nine months 2019 (€ 83.4 million); **this positive performance, the result of a trend in the third quarter basically in line with the prior year, reflects the significant effects of the quick response and countermeasures taken by the Group to tackle the consequences of COVID-19, which curbed the drop in revenue and reduced operating costs by approximately € 45 million.**

Special mention should be made of **profitability**, equal to **13.1%**, **higher than the prior year and proof of the effectiveness of the operational efforts made by the Group.**

**EBITDA** amounted to **€ 65.1 million** versus € 78.4 million in the prior year, in line with the mentioned dynamics.

**EBIT** at 30 September 2020 amounted to **€ 28.9 million**, down by € 21.2 million versus 30 September 2019, due mainly to the trend of the abovementioned components and to the extraordinary write-down and amortization of a number of titles for a total of € 7.8 million.

**Consolidated profit before tax** amounted to **€ 19.6 million** versus € 41.5 million in first nine months 2019.

The **Group's net profit**, after minority interests, came to **€ 18 million** versus € 23.1 million in first nine months 2019 (which also included € 1.1 million from the discontinued operations of Mondadori France), **a sharp upswing versus the first half of the year.**

**Group employees** at 30 September 2020 amounted to **1,913 units**, down by approximately 9% versus 2,092 units at 30 September 2019.

### **BUSINESS OUTLOOK**

**The positive performance recorded in the third quarter by all the Group's businesses, despite the caution inevitably brought by the scenario of uncertainty arising from the pandemic and the potential impact on the Christmas season, increases confidence on exceeding the targets set by the Group when it had approved the half-year results.**

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

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

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

## Revenue and EBITDA

With **revenue confirmed to fall as expected** between 16% and 18% in the year in progress versus 2019 - current estimates on **adjusted EBITDA** show **margins** in the upper part of the previously forecast range, therefore equal to 12%, the result of the following trends that are expected to mark the business units:

- **Trade Books: market on the upswing and profitability holding ground;**
- **School Textbooks: steady market and profitability basically steady;**
- **Museums: the business model and the cost-cutting measures aim at a substantial operating breakeven, despite the drastic drop in revenue;**
- **Retail: book market and physical channels on the upswing;** the deep organizational and process review and the rationalization strategy on the portfolio of stores are expected to **help profitability recover;**
- **Media: digital advertising market on the upswing and a positive, albeit declining, profitability.**

## Cash Flow and Net Financial Position

Additionally, with regard to the Group's financial debt, one can reasonably expect the **positive cash generation of the business** to continue over the final months of the current year which, together with a **lower estimate of restructuring requirements**, will allow the Group to **significantly reduce the net financial position** at end 2020 versus the prior year.

## PERFORMANCE OF BUSINESS AREAS

### • **BOOKS**

In the third quarter, the **strong growth recorded by the Trade books market** (+8.4% versus the same period of the prior year) produced a **strong recovery**, which reduced the overall decline to 3.8% at 30 September 2020 versus the prior year.

In the first nine months of the year, the Group placed 3 titles in the top ten bestsellers in terms of value<sup>3</sup>, retaining its **leadership** with a **24.6% market share**.

Subsequently, the Group strengthened the relevance of its publishing plan with the publication in September and October of titles by a number of bestselling authors, including the new novel by **Ken Follett, ranking first in the top twenty bestsellers**<sup>4</sup>, where the Group holds seven positions.

In first nine months 2020, **revenue** in the **Books Area** amounted to **€ 316.1 million** versus € 366 million in the same period of the prior year (-13.6%).

Specifically:

- revenue in the **Trade Books** segment totaled € 144.1 million, down by -6.8% versus € 154.6 million in 2019, due to the effects of the COVID-19 health emergency. Mention should be made of the **13% increase in the third quarter** versus the same period of 2019, confirming the **post lockdown recovery**, due partly to the shift in the launch of a number of new titles following the reprogramming and revision of the publishing plan.  
Revenue from **e-book and audiobook sales** (approximately **8.6% of total publishing revenue**) was up sharply in the lockdown period, closing the first nine months with a **29% increase** versus the prior year, bucking the trend of sales of physical books.
- revenue in the **Educational Books** segment, amounting to € 167.4 million, was **down by 18.6%** versus € 205.7 million recorded in the same period of 2019, on a like-for-like basis net of the

<sup>3</sup>GfK, September 2020 (ranking in terms of cover value)

<sup>4</sup>GfK, Week 40-42 2020 (ranking in terms of cover value)

### **Mondadori Group Media Relations**

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

[mondadori](https://www.mondadori.it) [in mondadori](https://www.facebook.com/mondadori) [f GruppoMondadori](https://www.facebook.com/GruppoMondadori) [ig gruppomondadori](https://www.instagram.com/gruppomondadori) [mondadori.it/feed](https://www.mondadori.it/feed)

transfer of Electa's trade books BU to Mondadori Libri S.p.A. in December 2019. The drop is attributable mainly to the museum segment, which had its operations severely impacted by the closure of sites and exhibitions owing to the measures to contain the pandemic, and by the virtual collapse of tourist travel also throughout the summer season.

In the school textbooks segment, mostly unscathed by the effects of the pandemic, the Mondadori Group's publishing houses achieved **a market share of 22.1%, up** versus the prior year, **confirming the positive results of the adoption campaign in 2020.**

In first nine months 2020, **adjusted EBITDA** of the Books Area amounted to **€ 67.5 million** versus € 78.6 million in 2019, down due mainly to the above negative trend in revenue from the museum activities.

**EBIT** amounted to **€ 55.8 million** versus € 68.5 million in nine months 2019.

- **RETAIL**

As mentioned, the **Book market** (over 80% of revenue<sup>5</sup> in the Retail Area) recorded a minor fall in the first nine months (**-3.8%**<sup>6</sup>) versus the same period of the prior year, due to the urgent measures that led to the closure of physical bookstores throughout the country from 12 March 2020 until the beginning of May.

The months following the reopening were **particularly vibrant** for the book market, which **grew by 9.6%** in the period from June to September.

Against this backdrop, Mondadori Retail's **market share** stood at **11.7%**.

**In the first nine months, revenue** in the Retail Area amounted to **€ 102 million** versus € 126.6 million in the same period of the prior year (**-19.4%**), due to the abovementioned anti-COVID-19 measures.

**In the third quarter**, Mondadori Retail recorded **an excellent performance: the decline in revenue** versus the same period of the prior year amounted to **-4.8% (-27.5% in first half)**, **driven by the strong recovery in book sales**, which were basically equal to the same period of 2019 (-0.6%).

In terms of sales channel performance, the third quarter saw strong results come from franchised bookstores and an improvement in the figures of directly-managed stores.

The **online channel (15% of total revenue in the area) continued to grow**, up by **+48.8%** at 30 September 2020.

Despite the steep drop in revenue, Mondadori Retail in the first nine months **managed to curb the reduction in IFRS 16 adjusted EBITDA**, which amounted to **€ -0.5 million** versus **€ +0.8 million** in the same period of 2019.

A result achieved thanks to **careful cost management and a deep organizational and process revision** carried out in the second half of 2019 and continued even during the harshest period of the health emergency.

With the exception of the lockdown months, Mondadori Retail showed a **steady improvement in profitability** throughout the year: in the months before lockdown, **adjusted EBITDA** was € 0.3 million higher than in the same period of 2019, while in the following months (June-September) the improvement amounted to € 1.6 million.

**In the third quarter** in particular, **adjusted EBITDA increased by € 0.9 million** versus the prior year to € 2.3 million.

---

<sup>5</sup> Product revenue excluding Club revenue

<sup>6</sup> GFK, September 2020 (in terms of value)

IFRS 16 EBIT amounted to € -9.4 million (versus € -7.3 million at 30 September 2019).

- **MEDIA**

In the August surveys, the **advertising** market recorded an overall drop of **-22%**, suffering heavily in all channels from the negative effects of the health emergency: **magazines** lost **-40.1%** and **digital** **-9.2%**<sup>7</sup>. The digital channel alone recorded a **remarkable turnaround** in July and August, **up by approximately 24%** versus the same two-month period of 2019.

In terms of circulation, the Italian magazine market fell by **-12.8%**. In this context, the **Mondadori Group's market share stood at 24%**<sup>8</sup>.

At 30 September 2020, **revenue** in the Media Area amounted to € **144.1 million** versus € 191.2 million in 2019 (-24.7%); net of the disposal in December 2019 of the five titles, the drop would be **-19.1%**. In the third quarter alone, the drop in revenue was **-19.9%** (**-14% on a like-for-like basis**), with **digital activities** on a strong upswing, **up** on a like-for-like basis by approximately **7% in the quarter**.

Specifically, in first nine months 2020:

- **circulation revenue** was down by **-25%**, due to both the disposal of the five titles and the COVID-19 impact (-15% net of discontinuity);
- **revenue from add-on products** fell by approximately **-22%** versus 2019, due partly to a different scheduling of planned releases (-20% net of the disposal of the five titles);
- **advertising revenue** fell by a total of **approximately -37%**; this is the form of revenue most affected by the ongoing health emergency, which has, among other things, led to the cancellation of an important event such as the *Salone del Mobile* and a reduction in proximity marketing solutions (AdKaora); net of the discontinuity of the scope, the fall would be **-32%**.  
In the third quarter alone, against the persisting decline in sales linked to print media, revenue from **digital advertising sales grew by over 7%**, with this component now making for **56% of total advertising revenue**.

In terms of digital activities, mention should be made that in the period under review, the Mondadori Group retained its position as the **leading multimedia publisher in Italy**, on the **web** with an 81% reach (32.4 million unique users in August)<sup>9</sup> and in **social media** with an aggregate fan base of 34.5 million spread across 105 social profiles<sup>10</sup>.

**Adjusted EBITDA** in the Media Area amounted to € **3.2 million**, down by approximately € 2 million versus first nine months 2019 (€ 5.5 million).

The sharp drop in revenue was alleviated by the **effective measures to contain operating costs**, which curbed their negative impact on profitability.

In third quarter alone, Mondadori Media recorded **adjusted EBITDA** of € +1.2 million, **improving significantly** versus the result in the same period of 2019 (€ -1.4 million) thanks to the **positive trend of digital advertising**, the **partial recovery of add-on sales**, and the abovementioned **cost containment measures**.

**EBIT** amounted to € **-9.5 million** versus € -1.4 million, due mainly to the trend of the abovementioned components and to the extraordinary write-down and amortization of a number of titles for a total of € 7.8 million.

---

<sup>7</sup> Nielsen, cumulative figures at August 2020

<sup>8</sup> Internal source: Press-di, figures at August 2020 (newsstands + subscriptions channel) in terms of value

<sup>9</sup> Comscore (August 2020)

<sup>10</sup> Shareablee and internal processing (September 2020)

**Mondadori Group Media Relations**

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

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

§

Additionally, the Board of Directors took note with regret of Ernesto Mauri's decision to end his experience as CEO of the Mondadori Group by completing his term with the natural expiry of the company's governing bodies and the approval of the financial statements scheduled in April 2021.

Mr. Mauri provided the reasons for his decision by explaining to the Board that he believes he has fulfilled the strong path of strategic re-launch and repositioning, marked by the financial recovery and solid results achieved, laying the foundations for the current Management - in total continuity - to push the Mondadori Group into a new phase of development.

In line with the strategic transformation that the Company has undergone in recent years, which has witnessed a gradual focus on its core business - Books - the Board of Directors, on the proposal of Chairman Marina Berlusconi, resolved to appoint Antonio Porro, current CEO of Mondadori Libri, as the future CEO of the Mondadori Group.

Mr. Porro's nomination, in accordance with the outcome of the succession plan adopted by the Board of Directors, will be submitted to the Shareholders, who will submit the lists for the appointment of the new Board to the Shareholders' Meeting next April.

§

**SIGNIFICANT EVENTS AFTER FIRST NINE MONTHS 2020**

On 14 October 2020, the Mondadori Group sold 8.5% of the share capital of Reworld Media. As a result of the transaction, the stake held in the French company is now 7.8%.

On 20 October 2020, the Mondadori Group completed the disposal of 25% of the share capital of Stile Italia Edizioni S.r.l. to La Verità, which already held the remaining 75%.

§

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

*The Interim Management Statement at 30 September 2020 approved by the Board will be available at the Company's registered office, on the authorized storage mechanism 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)) and on [www.mondadori.it](http://www.mondadori.it) (Investors section) on 11 November 2020.*

§

*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 - III quarter;
4. Group cash flow;
5. Glossary of terms and alternative performance measures used.

**Mondadori Group Media Relations**

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

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

Annex 1  
Consolidated balance sheet

Euro/millions	set-20	set-19	% chg.
TRADE RECEIVABLES	231,4	269,1	(14,0%)
INVENTORY	125,6	133,0	(5,6%)
TRADE PAYABLES	246,2	282,0	(12,7%)
OTHER ASSETS (LIABILITIES)	(6,0)	(19,3)	(68,7%)
<b>NET WORKING CAPITAL</b>	<b>104,8</b>	<b>100,8</b>	<b>4,0%</b>
INTANGIBLE ASSETS	210,5	223,5	(5,8%)
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	17,5	17,1	2,1%
INVESTMENTS	21,6	28,7	(24,5%)
<b>NET FIXED ASSETS WITH NO RIGHTS OF USE IFRS 16</b>	<b>249,7</b>	<b>269,3</b>	<b>(7,3%)</b>
ASSETS FROM RIGHTS OF USE IFRS 16	85,0	97,8	(13,1%)
<b>NET FIXED ASSETS WITH RIGHTS OF USE IFRS 16</b>	<b>334,7</b>	<b>367,1</b>	<b>(8,8%)</b>
PROVISIONS FOR RISKS	49,1	57,7	(14,9%)
POST-EMPLOYMENT BENEFITS	32,7	34,7	(5,8%)
<b>PROVISIONS</b>	<b>81,8</b>	<b>92,4</b>	<b>(11,5%)</b>
<b>NET INVESTED CAPITAL</b>	<b>357,7</b>	<b>375,5</b>	<b>(4,7%)</b>
SHARE CAPITAL	68,0	68,0	0,0%
RESERVES	101,3	74,9	35,3%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	18,0	23,1	(22,0%)
<b>GROUP EQUITY</b>	<b>187,3</b>	<b>165,9</b>	<b>12,9%</b>
NON-CONTROLLING INTERESTS' EQUITY	0,1	0,0	673,1%
<b>EQUITY</b>	<b>187,4</b>	<b>165,9</b>	<b>12,9%</b>
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	82,3	110,4	(25,4%)
NET FINANCIAL POSITION IFRS 16	88,0	99,1	(11,1%)
<b>NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>170,4</b>	<b>209,5</b>	<b>(18,7%)</b>
<b>SOURCES</b>	<b>357,7</b>	<b>375,5</b>	<b>(4,7%)</b>

Mondadori Group Media Relations

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

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

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

Euro/millions	9M 2020		9M 2019		% chg.
<b>REVENUE</b>	<b>541,9</b>		<b>658,9</b>		<b>(17,8%)</b>
INDUSTRIAL PRODUCT COST	159,6	29,4%	205,4	31,2%	(22,3%)
VARIABLE PRODUCT COSTS	72,4	13,4%	86,2	13,1%	(16,0%)
OTHER VARIABLE COSTS	105,4	19,4%	127,7	19,4%	(17,5%)
STRUCTURAL COSTS	35,8	6,6%	41,8	6,3%	(14,2%)
EXTENDED LABOUR COST *	98,2	18,1%	114,7	17,4%	(14,4%)
OTHER EXPENSE (INCOME)	(0,5)	(0,1%)	(0,3)	(0,0%)	50,7%
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>71,0</b>	<b>13,1%</b>	<b>83,4</b>	<b>12,7%</b>	<b>(14,9%)</b>
RESTRUCTURING COSTS	2,7	0,5%	3,0	0,5%	(9,0%)
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	3,2	0,6%	2,0	0,3%	55,7%
<b>EBITDA</b>	<b>65,1</b>	<b>12,0%</b>	<b>78,4</b>	<b>11,9%</b>	<b>(16,9%)</b>
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	25,4	4,7%	17,1	2,6%	48,4%
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	10,8	2,0%	11,1	1,7%	(2,7%)
<b>EBIT</b>	<b>28,9</b>	<b>5,3%</b>	<b>50,2</b>	<b>7,6%</b>	<b>(42,4%)</b>
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	3,2	0,6%	0,6	0,1%	402,2%
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	1,9	0,3%	1,7	0,3%	9,8%
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	(0,9)	(0,2%)	1,0	0,2%	(186,1%)
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	5,1	0,9%	5,3	0,8%	(3,5%)
<b>EBT</b>	<b>19,6</b>	<b>3,6%</b>	<b>41,5</b>	<b>6,3%</b>	<b>(52,8%)</b>
TAX EXPENSE (INCOME)	1,6	0,3%	16,1	2,4%	(90,1%)
<b>RESULT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>18,0</b>	<b>3,3%</b>	<b>25,4</b>	<b>3,9%</b>	<b>(29,3%)</b>
RESULT FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATION	0,0	0,0%	1,1	0,2%	(100,0%)
<b>NET RESULT FOR THE PERIOD (GROUP AND NON-CONTROLLING INTERESTS)</b>	<b>18,0</b>	<b>3,3%</b>	<b>24,3</b>	<b>3,7%</b>	<b>(26,0%)</b>
MINORITIES	(0,0)	(0,0%)	1,2	0,2%	(100,2%)
<b>GROUP NET RESULT</b>	<b>18,0</b>	<b>3,3%</b>	<b>23,1</b>	<b>3,5%</b>	<b>(22,1%)</b>

\* Cost of personnel includes costs for collaborations and temporary employment.

**Mondadori Group Media Relations**

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

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

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

Euro/millions	Q3 2020		Q3 2019		% chg.
<b>REVENUE</b>	<b>253,0</b>		<b>279,0</b>		<b>(9,3%)</b>
INDUSTRIAL PRODUCT COST	74,8	29,6%	84,0	30,1%	(11,0%)
VARIABLE PRODUCT COSTS	29,5	11,7%	31,6	11,3%	(6,6%)
OTHER VARIABLE COSTS	44,6	17,6%	53,2	19,1%	(16,1%)
STRUCTURAL COSTS	11,6	4,6%	13,7	4,9%	(15,0%)
EXTENDED LABOUR COST*	32,7	12,9%	35,4	12,7%	(7,6%)
OTHER EXPENSE (INCOME)	(0,3)	(0,1%)	(0,5)	(0,2%)	n.s.
<b>ADJUSTED EBITDA</b>	<b>60,0</b>	<b>23,7%</b>	<b>61,6</b>	<b>22,1%</b>	<b>(2,5%)</b>
RESTRUCTURING COSTS	1,1	0,4%	1,8	0,7%	(40,4%)
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	2,3	0,9%	2,0	0,7%	13,4%
<b>EBITDA</b>	<b>56,7</b>	<b>22,4%</b>	<b>57,8</b>	<b>20,7%</b>	<b>(1,9%)</b>
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	7,1	2,8%	6,0	2,2%	18,0%
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	3,5	1,4%	3,7	1,3%	(7,1%)
<b>EBIT</b>	<b>46,1</b>	<b>18,2%</b>	<b>48,0</b>	<b>17,2%</b>	<b>(4,0%)</b>
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	0,8	0,3%	1,0	0,4%	(17,6%)
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	0,6	0,2%	0,7	0,2%	(15,0%)
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	(7,5)	(3,0%)	1,0	0,4%	n.s.
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	1,8	0,7%	2,3	0,8%	(24,3%)
<b>EBT</b>	<b>50,4</b>	<b>19,9%</b>	<b>43,1</b>	<b>15,4%</b>	<b>17,2%</b>
TAX EXPENSE (INCOME)	7,4	2,9%	13,1	4,7%	(43,0%)
<b>RESULT FROM CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>43,0</b>	<b>17,0%</b>	<b>30,0</b>	<b>10,8%</b>	<b>43,3%</b>
RESULT FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATION	0,0	0,0%	5,0	1,8%	(100,0%)
<b>NET RESULT FOR THE PERIOD (GROUP AND NON-CONTROLLING INTERESTS)</b>	<b>43,0</b>	<b>17,0%</b>	<b>25,0</b>	<b>9,0%</b>	<b>71,9%</b>
MINORITIES	0,0	0,0%	0,0	0,0%	(97,6%)
<b>GROUP NET RESULT</b>	<b>43,0</b>	<b>17,0%</b>	<b>25,0</b>	<b>8,9%</b>	<b>72,2%</b>

\* Cost of personnel includes costs for collaborations and temporary employment.

**Mondadori Group Media Relations**

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

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

Annex 4  
Group cash flow

	LTM	
Euro/millions	set-20	DEC. 2019
<b>INITIAL NFP IFRS 16</b>	<b>(209,3)</b>	<b>(255,9)</b>
FINANCIAL LIABILITIES APPLICATION OF IFRS 16	(98,9)	(107,9)
<b>INITIAL NFP NO IFRS 16</b>	<b>(110,4)</b>	<b>(148,0)</b>
ADJUSTED EBITDA (NO IFRS 16)	82,4	94,5
NWC AND PROVISIONS	(3,2)	(5,4)
CAPEX NO IFRS 16	(21,6)	(18,4)
<b>CASH FLOW FROM OPERATIONS</b>	<b>57,6</b>	<b>70,8</b>
FINANCIAL INCOME (EXPENSE) NO IFRS 16	(3,8)	(1,6)
TAX	(13,1)	(20,729)
<b>CASH FLOW FROM ORDINARY OPERATIONS CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>40,8</b>	<b>48,4</b>
CF FROM ORDINARY OPERATIONS DISCONTINUED OR DISCONTINUED	0,7	1,8
<b>CASH FLOW FROM ORDINARY OPERATIONS</b>	<b>41,5</b>	<b>50,3</b>
RESTRUCTURING COSTS	(6,7)	(5,4)
SHARE CAPITAL INCREASE/DIVIDENDS NON CONTROLLING INTEREST	(3,5)	(7,4)
PURCHASES/DISPOSALS	(2,6)	58,4
OTHER	(0,6)	(1,1)
CF EXTRAORDINARY OPERATIONS DISCONTINUED OR DISCONTINUED	0,0	(3,0)
<b>CASH FLOW FROM EXTRAORDINARY OPERATIONS</b>	<b>(13,4)</b>	<b>41,5</b>
<b>TOTAL CASH FLOW</b>	<b>28,1</b>	<b>91,8</b>
<b>NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16</b>	<b>(82,3)</b>	<b>(56,2)</b>
IFRS 16 EFFECTS IN THE PERIOD	10,8	12,8
<b>FINAL NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>(170,4)</b>	<b>(151,3)</b>

Mondadori Group Media Relations

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

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

## Annex 5

### GLOSSARY OF TERMS AND ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES USED

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

Specifically, the alternative measures used include:

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

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

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

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

- a) Restructuring costs for a total amount of € 3.0 million, included in "Cost of personnel" in the income statement;
- b) expense of a non-ordinary nature for a total of € 2.0 million, € 0.6 million of which under service costs and € 1.5 million under miscellaneous expense (income).

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

- a) Restructuring costs for a total amount of € 2.7 million, included in "Cost of personnel" in the income statement;
- b) income of a non-ordinary nature of € 0.1 million under miscellaneous expense (income) and expense of a non-ordinary nature for a total of € 3.3 million, € 0.7 million of which under service costs and € 2.6 million under miscellaneous expense (income).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Mondadori Group Media Relations

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

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