

APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2020

I risultati conseguiti nell'esercizio sono significativamente superiori alle prime indicazioni e aspettative e di assoluto rilievo considerando le limitazioni imposte dalla situazione emergenziale

- Ricavi netti a 744 milioni di euro rispetto a 884,9 milioni di euro del 2019;
- EBITDA adjusted a 98,1 milioni di euro rispetto a 110,4 milioni di euro del 2019, con marginalità pari al 13,2%, in crescita rispetto al 2019;
- Risultato netto di Gruppo positivo per 4,5 milioni di euro (che include un impairment di 26,5 milioni di euro) rispetto a 28,2 milioni di euro nel 2019;
- PFN ante IFRS16 in miglioramento di oltre il 70%: scesa a -14,8 milioni di euro rispetto a -55,4 milioni di euro del 2019, grazie alla continua positiva generazione di cassa ordinaria pari a 51,2 milioni di euro

§

OUTLOOK

- Ricavi in leggera crescita (*low single-digit*);
- EBITDA adjusted con marginalità tra l'11% e il 12% sostanzialmente stabile rispetto al 2020, al netto dei ristori;
 - Risultato netto in forte crescita;
 - Cash flow ordinario tra 40 e 45 milioni di euro;
 - PFN ante IFRS16 attesa positiva;
- La solidità finanziaria consente di perseguire eventuali opportunità di acquisizioni e di creare le condizioni per un ritorno al dividendo a valere sul risultato dell'esercizio 2021

§

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO DELLA CAPOGRUPPO
A RISERVA STRAORDINARIA**

Segrate, 18 marzo 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Marina Berlusconi, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 presentati dall'Amministratore Delegato Ernesto Mauri.

HIGHLIGHTS 2020

L'esercizio 2020 è stato influenzato dagli effetti dell'emergenza sanitaria legata alla diffusione del Covid-19, e della conseguente applicazione, a partire da marzo, di misure di contenimento che hanno comportato una consistente limitazione all'esercizio di larga parte delle attività economiche, compresi i business nei quali Mondadori opera ed è leader¹, e il prevalere di un quadro congiunturale di grave crisi.

¹ A partire dal 12 marzo e fino alla fine di aprile, l'applicazione delle disposizioni governative in materia di contenimento del fenomeno pandemico, ha comportato la chiusura, sull'intero territorio nazionale, delle librerie e la conseguente sospensione di larga parte dell'attività commerciale del business Retail del Gruppo.

In tale contesto il **Gruppo Mondadori** ha saputo, da un lato, **beneficiare della resilienza mostrata dal mercato del libro** - che ormai costituisce la **componente di business largamente prevalente, contribuendo per il 92% alla redditività del Gruppo** - dall'altro, **mettere in atto, in maniera tempestiva e efficace, una serie di interventi mirati.**

Tali azioni sono state volte sia a **garantire ai propri dipendenti condizioni di lavoro in sicurezza** - anche favorendo lo *smart working* - sia a consentire la **continuità aziendale.**

A **difesa della redditività del Gruppo** è stato varato un incisivo **piano di contenimento dei costi operativi e di struttura, pari a circa 48 milioni di euro**, che ha permesso alla società di **aumentare la propria efficienza e sostenere la redditività** anche in un contesto fortemente deteriorato.

Gli interventi messi in atto dal management hanno visto anche il ricorso agli ammortizzatori sociali resi disponibili dalle autorità di governo, ulteriori **azioni di contenimento del costo del lavoro** - quali il blocco delle politiche retributive, lo smaltimento delle ferie, il blocco delle assunzioni -, importanti risparmi nell'ambito delle spese a carattere discrezionale, quali marketing e pubblicità, nonché la rinegoziazione, per quanto riguarda il network di librerie, di contratti di locazione.

Entrando in maggiore dettaglio, preme sottolineare come nel corso del 2020 il **mercato del libro** abbia mostrato una straordinaria **capacità di recupero**: in seguito alla graduale riapertura delle librerie, dopo il primo *lockdown*, il settore ha evidenziato **una costante ripresa**, culminata in una **crescita nel quarto trimestre del 17%** circa (rispetto al medesimo periodo del 2019); con riferimento all'intero anno, **l'incremento del mercato si è collocato al 3,3%.**

Contributo importante al dinamismo mostrato dal mercato del libro è venuto dallo sviluppo del canale e-commerce, cresciuto nel 2020 a doppia cifra, e dall'aumentata penetrazione dei libri in formato digitale (e-book e audiolibri), la cui incidenza sui ricavi totali del settore si colloca al 7,4%.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2020

Tenuto conto del generale scenario di crisi nel quale il Gruppo si è trovato a operare, **i risultati conseguiti nell'esercizio 2020 sono significativamente superiori alle prime indicazioni e aspettative, e di assoluto rilievo considerando le limitazioni imposte dalla situazione emergenziale.**

I **ricavi consolidati** si sono attestati a **744 milioni di euro**, con una contrazione del 15,9% rispetto agli 884,9 milioni di euro del 2019. Al netto della variazione di perimetro dell'area Media, determinata dalle cessioni a fine 2019 di cinque testate, il decremento dei ricavi si attesta al 14% circa, in buona parte riconducibile agli effetti del Covid-19.

L'**EBITDA adjusted** è pari a **98,1 milioni di euro**, in calo di 12,3 milioni di euro rispetto al 2019 (110,4 milioni di euro). Tale performance riflette sia 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 **ridurre i costi operativi e di struttura di 48 milioni di euro circa** -, sia i contributi riconosciuti a ristoro delle mostre sospese, annullate o rinviate a causa della pandemia.

Per quanto riguarda il Gruppo nel suo complesso, di particolare rilievo la **redditività percentuale, pari al 13,2% rispetto al 12,5%** registrato nel 2019, che denota **l'efficacia dello sforzo gestionale compiuto.**

L'**EBITDA** è pari a **84,6 milioni di euro**, in diminuzione di 18 milioni di euro circa rispetto a 102,9 milioni di euro dello scorso esercizio, per effetto delle dinamiche già descritte e di maggiori componenti non ordinarie negative per complessivi 6 milioni di euro.

L'**EBIT** è di **14,8 milioni di euro**, in contrazione di 48 milioni di euro circa rispetto al 2019, per effetto di maggiori ammortamenti e svalutazioni per un totale di **30 milioni di euro circa**: si segnala la **svalutazione** di *TV Sorrisi e Canzoni*, di altri brand e dell'avviamento per un ammontare complessivo pari a **26,5 milioni di euro** nonché l'avvio del processo di ammortamento di *TV Sorrisi e Canzoni* (**3,5 milioni di euro**). La svalutazione, risultante dall'impairment test, è principalmente conseguenza della forte discontinuità rilevata dai mercati di riferimento del business dei periodici che ne ha accelerato i trend di flessione per quanto concerne sia la raccolta pubblicitaria, in particolare relativa alle attività print tradizionali, sia la dinamica delle diffusioni nei canali edicola e abbonamenti.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è **positivo per 1,5 milioni di euro** rispetto a 50,6 milioni di euro del 2019. Oltre a quanto già evidenziato, sulla contrazione incide anche la crescita degli oneri finanziari (da 2,2 milioni di euro a **4,1 milioni di euro**) riconducibile alla contabilizzazione, nell'esercizio 2019, nella posta in questione, di due componenti positive: un provento legato all'adeguamento del costo ammortizzato ai sensi dell'IFRS9 e un rimborso di imposta sostitutiva.

L'adeguamento del valore della partecipazione residua in **Reworld Media** al prezzo di Borsa al 31 dicembre 2020 (pari a 3,17 euro rispetto a 2,75 euro del 31 dicembre 2019), unitamente alle cessioni dei titoli della società realizzate nel corso del quarto trimestre dell'esercizio, ha determinato l'iscrizione di una plusvalenza pari a 0,6 milioni di euro.

Il risultato delle società collegate (consolidate a equity) è risultato negativo per 7,3 milioni di euro, ma in miglioramento rispetto al 2019 anche grazie al dimezzamento della partecipazione nella società che edita Il Giornale (SEE), benché in larga parte compensato dall'ulteriore deterioramento del risultato delle altre partecipazioni dell'area Media (Attica Publications, SEEC) e di Mediamond, frutto della dinamica congiunturale.

Il **risultato netto del Gruppo**, dopo la quota di pertinenza di terzi, è **positivo per 4,5 milioni di euro²**, rispetto a 28,2 milioni di euro del 2019 (che includeva il risultato negativo di 2,6 milioni di euro derivante dalle attività dismesse relative a Mondadori France).

La **posizione finanziaria netta** ante IFRS16 al 31 dicembre 2020 si attesta a **-14,8 milioni di euro, in significativo miglioramento** rispetto a -55,4 milioni di euro di fine 2019, per effetto della **rilevante generazione di cassa** registrata nell'esercizio.

La posizione finanziaria netta IFRS16 è pari a -97,6 milioni di euro e include il debito finanziario derivante dall'applicazione dell'IFRS16 di 82,8 milioni di euro.

Il **cash flow ordinario** si è attestato a **51,2 milioni di euro, in crescita** rispetto a 48,4 milioni di

² Si segnala che il risultato d'esercizio 2020 beneficia della contabilizzazione di un provento fiscale pari a 5,5 milioni di euro relativo al credito d'imposta derivante dall'agevolazione del "Patent box".

euro del 2019 (attività in continuità), anche per effetto dell'incasso dei ristori³, a conferma della **stabile capacità di generazione di cassa del business anche in un contesto fortemente deteriorato.**

Il **personale dipendente** del Gruppo risulta composto da 1.845 unità, **in calo del 9%** circa rispetto alle 2.018 unità del 31 dicembre 2019, per effetto della prosecuzione degli interventi volti a incrementare l'efficienza delle singole aree aziendali.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La capacità dimostrata dal Gruppo Mondadori, nel corso del 2020, di reagire prontamente a un contesto fortemente deteriorato nonché la solidità finanziaria evidenziata dalla situazione patrimoniale di fine anno giustificano, sotto il profilo operativo, un atteggiamento di complessivo ottimismo circa l'evoluzione futura del business e i risultati conseguibili dal Gruppo nel nuovo esercizio.

Da un punto di vista strategico il Gruppo è dotato di tutte le risorse, manageriali e finanziarie indispensabili a proseguire il percorso di rafforzamento dei core business, di espansione in nuovi segmenti del settore editoriale o adiacenti a esso e di eventuale razionalizzazione di attività non strategiche, coerentemente perseguito nel corso degli ultimi anni, anche attraverso operazioni di M&A.

Più in dettaglio, **nel 2021** il Gruppo Mondadori intende proseguire nell'opera di **consolidamento della propria leadership** nell'area **Libri** - sia nel segmento dell'editoria scolastica sia Trade, aumentandone la rilevanza e l'incidenza sul complesso delle attività del Gruppo - e di **completamento** delle proprie competenze e offerta in **ambito digitale**.

Per quanto riguarda gli obiettivi economico-finanziari del Gruppo - riferiti a un perimetro di business che non presenta variazioni rispetto a quello attuale - si sottolinea quanto segue:

- **Ricavi e EBITDA**

Coerentemente con la strategia delineata e alla luce del contesto di riferimento, gli obiettivi operativi per l'esercizio 2021 consentono di stimare **ricavi in leggera crescita (*low single-digit*)** e un **EBITDA adjusted** che riflette una **marginalità** che si colloca tra **l'11% e il 12%** e che, pertanto, delinea un quadro che - in assenza dei ristori dei quali ha beneficiato l'esercizio 2020 - evidenzia una **sostanziale stabilità** della redditività operativa del Gruppo.

Tale conferma è il frutto di un rinnovato sforzo di contenimento dei costi volto a contrastare il venir meno degli interventi a carattere temporaneo, in primis relativi al costo del lavoro, dei quali il Gruppo ha potuto beneficiare nell'esercizio scorso.

- **Utile netto**

Il **risultato netto** dell'esercizio 2021 è previsto in **forte crescita** anche per due effetti "one-off":

- l'impatto sul risultato del 2020 della svalutazione di alcune poste patrimoniali della quale al momento non ci si attende una riproposizione nel nuovo esercizio;
- il probabile ricorso da parte del Gruppo all'agevolazione dell'affrancamento fiscale di parte dell'attivo immateriale che darebbe luogo alla contabilizzazione di una componente fiscale positiva.

³ Ai sensi del Decreto D.M. 521 16/11/2020 «ulteriore riparto di quota parte del fondo emergenze imprese e istituzioni culturali», destinata al ristoro degli operatori nel settore delle mostre d'arte.

- **Business Unit**

Con riferimento alle singole Business Unit lo scenario prospettico si presenta come segue:

- **Libri Trade:** l'area è attesa affrontare un **mercato** caratterizzato da una **crescita contenuta** con un **piano editoriale competitivo** che dovrebbe consentire di conseguire tassi di crescita superiori a quelli del mercato e, quindi, di **incrementare la propria market share**. La crescita dei costi operativi derivante, come già detto, principalmente dal venir meno degli ammortizzatori sociali, non può essere totalmente neutralizzata dagli interventi di efficientamento della struttura programmati dal management e, conseguentemente, erode, seppur in maniera contenuta, la redditività operativa della business unit;
- **Libri Scolastica:** la previsione di maggiori cambi adozionali legittima l'aspettativa di **una crescita del mercato e dei ricavi** della business unit. La crescita più contenuta (rispetto all'area Trade) dei costi operativi viene neutralizzata dalle politiche di cost cutting messe in atto dal management che, quindi, consentono di mantenere sostanzialmente **stabile la redditività** dell'area;
- **Museale:** l'attenuazione dei vincoli, in chiave anti Covid-19, alla gestione delle attività museali consente di ipotizzare una **modesta "ripartenza"** e un contenuto **miglioramento dei ricavi e della redditività**, al netto di indennizzi e ristori riconosciuti nel 2020;
- **Retail:** la profonda revisione di organizzazione e processi, la razionalizzazione del portafoglio dei punti vendita, la continua focalizzazione sul prodotto libro nell'ambito di una più generale semplificazione dell'offerta sono attese favorire un **significativo incremento di redditività**;
- **Media: mercato della pubblicità sia print sia digitale in recupero** rispetto al 2020; a fronte di ricavi complessivi dell'area in lieve contrazione, **redditività percentuale sostanzialmente stabile** grazie alla prosecuzione degli interventi di ottimizzazione delle strutture e al continuo **rafforzamento dell'area digitale**.

- **Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta**

Il Gruppo è atteso, nel 2021, confermare la capacità di **generazione di cassa** evidenziata negli ultimi esercizi, compreso un 2020 denso di avversità. In particolare l'aspettativa per il nuovo esercizio è che il **cash flow ordinario** possa collocarsi in un intervallo compreso **tra 40 e 45 milioni di euro**.

Tale previsione consente di ipotizzare che al termine dell'esercizio, in assenza di operazioni di acquisizione a carattere "transformational" e escludendo gli impatti derivanti dall'adozione dei principi contabili previsti dall'IFRS16, la **posizione finanziaria netta consolidata** sia **positiva**.

Considerando viceversa gli impatti dell'IFRS16 è lecito assumere che l'**indebitamento finanziario di Gruppo** risulti **non superiore a 0,8x EBITDA adjusted**.

Come già indicato, la solidità finanziaria consente di ritenere che nel corso dell'esercizio il Gruppo possa **perseguire in maniera convinta e attiva eventuali opportunità di acquisizione** che dovessero presentarsi così come creare le condizioni per **il ritorno, a partire dal 2022** a valere sul risultato netto dell'esercizio 2021, **a una politica di remunerazione degli azionisti**.

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS

- **LIBRI**

A causa dell'emergenza Covid-19 e delle misure sanitarie ad essa collegate, il mercato del libro Trade ha registrato, alla fine del primo semestre, un calo, del 10,1% a valore rispetto al 2019, frutto di una contrazione generatasi prevalentemente nei mesi di marzo (-29,2%) e aprile (-45,8%).

La forte crescita sperimentata nel terzo trimestre (+8,4% rispetto al 2019) e soprattutto nel quarto trimestre (+16,8% rispetto al 2019) ha consentito al mercato un **importante recupero**, concretizzatosi a fine anno in un **incremento a valore del 3,3%**⁴, prevalentemente trainato dalla crescita a doppia cifra del canale e-commerce.

In tale contesto, **il Gruppo Mondadori ha confermato la propria leadership**, con una **quota di mercato** che si è attestata al **24,8%**.

Nel corso del 2020, **4 titoli** delle case editrici del Gruppo si sono **posizionati nella classifica dei primi dieci libri più venduti a valore dell'anno**, e 10 titoli tra i primi venti⁵.

In particolare: “Fu sera e fu mattina” di K. Follett (Mondadori) **al primo posto assoluto**, “Insieme in cucina” di B. Rossi (Mondadori Electa) al sesto, “Come un respiro” di F. Ozpetek e “La misura del tempo” di G. Carofiglio (Einaudi) rispettivamente al nono e decimo posto.

Nel segmento della **scolastica**, il cui mercato ha subito, a causa della pandemia, un calo stimato del 7%⁶, le case editrici del Gruppo Mondadori hanno conseguito una **quota di mercato pari al 22,1%, superiore** a quella del 2019, grazie ai positivi risultati della campagna adozionale del 2020.

I **ricavi** dell'Area nell'esercizio 2020 si sono attestati a **422,9 milioni di euro**, in flessione dell'11,6% rispetto ai 478,4 milioni di euro dell'esercizio precedente. In particolare:

- **l'area Trade** ha visto una riduzione del 5,6%;
- **l'area Educational** ha registrato una contrazione del 16,7%, attribuibile alla sostanziale interruzione delle attività nel settore museale: a causa delle misure restrittive finalizzate al contenimento della pandemia, l'area ha visto la propria operatività radicalmente compromessa dalla chiusura dei siti e delle mostre nonché dal sostanziale azzeramento dei flussi turistici anche durante tutta la stagione estiva.

Nell'ultimo trimestre dell'anno, l'attività museale ha però potuto beneficiare di contributi che hanno parzialmente compensato, a livello di marginalità, gli effetti delle chiusure dei siti archeologici e della sospensione delle mostre, e delle altre misure di contenimento del contagio.

I ricavi relativi alle vendite di **e-book e degli audiolibri**, che nel 2020 hanno rappresentato il 7,8% dei ricavi editoriali complessivi, hanno registrato un **significativo incremento (+27,1%)**, favoriti dal periodo di lockdown (marzo-maggio) che ha limitato l'operatività del canale fisico. Le **ore di ascolto** del catalogo audiolibri **sono aumentate di oltre l'87%** rispetto al 2019, mentre il **numero di download degli e-book è aumentato del 21,9%**.

L'EBITDA adjusted dell'area Libri si attesta a **87,5 milioni di euro** rispetto a 94,5 milioni di euro del 2019, in diminuzione per effetto principalmente della dinamica negativa dei ricavi dell'area Trade e delle attività museali, solo parzialmente compensati dai ricavi ottenuti che, al netto dei correlati accantonamenti effettuati, ammontano a circa 8 milioni di euro.

L'EBITDA reported è risultato pari a **84,8 milioni di euro** rispetto a 94 milioni di euro del 2019, con un trend coerente con le dinamiche sopra citate.

L'EBIT è pari a **69,4 milioni di euro** rispetto a 81,4 milioni di euro del 2019, evidenziando una contrazione maggiore anche per effetto dei maggiori ammortamenti contabilizzati nell'esercizio

⁴ Fonte: GFK, dicembre 2020 – dati di sell-out a valore di mercato (53 Week nel 2020 rispetto a 52 Week nel 2019)

⁵ Fonte: GFK, dicembre 2020 (classifica a valore di copertina)

⁶ Fonte: Databank, giugno 2020 (ricavi a valore netto sconto di canale)

2020 derivanti dai maggiori investimenti relativi alla creazione dei testi scolastici nell'area Educational.

- **RETAIL**

Come già precedentemente indicato, il **mercato del libro** (che genera oltre l'80% dei ricavi⁷ dell'Area) ha mostrato **nel corso del 2020 una significativa crescita** rispetto al 2019 (**+3,3%**⁸), prevalentemente trainata dall'incremento a doppia cifra delle vendite del canale e-commerce, che ha beneficiato delle restrizioni imposte ai canali fisici dall'emergenza Covid-19: nel corso dell'esercizio le autorità hanno imposto la chiusura a partire dal 12 marzo 2020 e fino ai primi giorni di maggio (primo *lockdown*) delle librerie fisiche su tutto il territorio nazionale, oltretutto dei punti vendita ubicati nei centri commerciali, per diversi giorni festivi e prefestivi e durante i fine settimana nell'ultimo trimestre dell'anno (secondo *lockdown*).

Nel 2020, per effetto delle misure governative sopra richiamate, l'area Retail ha registrato **ricavi per 153,7 milioni di euro**, in calo di 33,2 milioni di euro (-18% circa) rispetto ai 186,9 milioni di euro del 2019, di cui circa la metà relativi a prodotti diversi dal Libro.

Se nei primi sei mesi dell'anno le vendite sono risultate inferiori del 27,5% rispetto al pari periodo del 2019, **nella seconda metà dell'anno Mondadori Retail ha registrato un miglioramento della performance** (-10,2% rispetto al 2019), in particolare per la significativa ripresa del prodotto Libro. **Tale ripresa è stata conseguita in special modo nel terzo trimestre**, che ha rilevato **ricavi in sostanziale stabilità** rispetto allo scorso anno, mentre gli ultimi mesi dell'anno hanno risentito del rinnovo delle misure restrittive.

Per quanto riguarda l'evoluzione dei ricavi per canale, si sottolinea la **migliore performance del franchising** rispetto alla rete dei negozi diretti, la cui operatività è stata maggiormente compromessa dagli interventi restrittivi disposti dalle autorità, e la **significativa crescita dell'online** (+47,7% rispetto al 2019).

Nonostante la significativa flessione dei ricavi, **l'Ebitda adjusted** di Mondadori Retail del 2020 è **positivo per 1,3 milioni di euro**, con una riduzione di soli 3,8 milioni di euro rispetto al 2019.

Tale risultato è stato ottenuto grazie a un'**intensa attività di manutenzione e rinnovamento della rete dei negozi fisici (apertura di 18 negozi franchising e 2 negozi diretti)**, di un'**attenta gestione dei costi** e di una **profonda revisione di organizzazione e processi** realizzata dalla seconda metà del 2019 e proseguita anche durante la fase più acuta della crisi sanitaria.

L'EBITDA reported è risultato pari a **-2,7 milioni di euro** (rispetto a +2,9 milioni del 2019) a causa di **componenti straordinarie**, che includono principalmente costi di ristrutturazione e la chiusura di un contenzioso relativo all'imposta IMU degli anni 2013 - 2019.

L'EBIT (che include, per l'applicazione dell'IFRS16, tra le componenti di costo, gli ammortamenti figurativi relativi ai negozi a gestione diretta) è pari a -13 milioni di euro (rispetto a -7,7 milioni di euro del 2019) e risulta ugualmente impattato dalle componenti straordinarie sopra citate.

⁷ Ricavi prodotto escluso ricavi Club

⁸ Fonte: GFK (a valore)

• MEDIA

Nel 2020 il mercato pubblicitario ha registrato un calo complessivo del 15,3%, risentendo pesantemente degli effetti negativi conseguenti all'emergenza sanitaria Covid-19. Tutti i canali hanno registrato nel periodo una contrazione, tra cui il digital -0,8% e periodici -36,6%⁹.

Il solo **segmento della raccolta pubblicitaria digitale** ha evidenziato a partire **dal terzo trimestre** del 2020 una **netta inversione di tendenza**, concretizzatasi, **nel quarto trimestre**, in una **crescita del 12%** circa rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Nel 2020 il mercato delle diffusioni dei periodici, nei canali edicola e abbonamenti, è diminuito dell'11,8%¹⁰. Il comparto dei collaterali ha registrato un andamento negativo, pari a -17,5% per gli allegati ai periodici¹¹.

In questo contesto, il Gruppo Mondadori si è confermato **l'editore multimediale leader in Italia**: nel *print*, con una **quota di mercato diffusionale** pari al **24,2%**¹² e 10,2 milioni di lettori (di cui 6,8 milioni donne)¹³; nel *web*, con una reach nel mese di dicembre pari all'83,5% e circa **34 milioni di utenti unici** nel mese di dicembre 2020¹⁴; nei *social*, con una fan base aggregata di **36,5 milioni di persone** e 106 profili¹⁵.

Nell'esercizio 2020 l'area Media ha registrato ricavi per **197,6 milioni di euro** (-23% rispetto a 256,6 milioni di euro del 2019; -17,5% al netto delle testate cedute a fine 2019).

Nel quarto trimestre dell'anno il calo si è attestato al 18,2% (-12,8% circa a parità di testate), con un **significativo recupero delle attività digitali** che hanno mostrato una crescita del 17,3% (+20,8% a perimetro omogeneo) rispetto al quarto trimestre 2019.

In particolare nell'esercizio 2020:

- i **ricavi pubblicitari** sono risultati in contrazione del 28% 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 nel 2020 di un importante evento quale il Salone del Mobile. Depurando dalle discontinuità di perimetro, la riduzione risulterebbe pari al 23%, con il segmento *print* a -41% e la **raccolta pubblicitaria digitale in sostanziale stabilità (+0,3%** rispetto al 2019).

Nell'ultimo trimestre dell'anno, a fronte di una prosecuzione della flessione, seppur mitigata, nella raccolta legata alle testate cartacee (-22% circa a pari perimetro), i ricavi derivanti dalla raccolta **digital** hanno rilevato – come già indicato - una **crescita di circa il 21%**.

- i **ricavi derivanti dalle diffusioni** (edicola e abbonamenti) sono risultati inferiori del 24% circa, in virtù sia della cessione delle cinque testate già menzionate sia dell'impatto del Covid-19; a pari perimetro, il calo si sarebbe attestato intorno al 14%.
- i **ricavi derivanti dai prodotti collaterali** sono calati del 26% circa rispetto al 2019 (-24% circa al netto dalla cessione delle cinque testate).

Nel 2020 **l'incidenza dei ricavi digital sul totale dei ricavi pubblicitari** della business unit si attesta al **57%** (dal 42% del 2019).

⁹ Fonte: Nielsen, dicembre 2020, esclusi search, social, classified e OTT

¹⁰ Fonte interna: Press-di, dicembre 2020, a valore

¹¹ Fonte interna: Press-di, dicembre 2020, a valore

¹² Fonte interna: Press-di, dicembre 2020 (canale edicola e abbonamenti) a valore

¹³ Fonte: Press di, dicembre 2020 (canale edicola + abbonamenti) a valore; Audipress 2020 /III

¹⁴ Fonte: Comscore, dicembre 2020

¹⁵ Fonte: Shareablee, dicembre 2020 + elaborazioni interne su dati Pinterest e TikTok

L'**EBITDA adjusted** dell'area Media nel 2020 è pari a **7,9 milioni di euro**, con una flessione di 3,3 milioni di euro rispetto a 11,3 milioni di euro del 2019.

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**, e dall'**ottimo risultato delle attività digitali**, che hanno generato una **marginalità superiore al 2019**.

A fronte di ricavi in leggero calo, **le attività digitali** hanno infatti registrato un **EBITDA adjusted in crescita** da 7 milioni di euro a **7,2 milioni di euro**, con una **marginalità superiore al 20%**.

Nell'ultimo trimestre del 2020, Mondadori Media ha registrato un **EBITDA adjusted** di **4,7 milioni di euro**, inferiore di 1,1 milioni di euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ma **in recupero** rispetto al trend rilevato nei primi nove mesi dell'anno per l'effetto combinato de:

- il **positivo andamento della pubblicità digitale** che nel trimestre in esame ha contribuito a un incremento del margine di circa 1 milione di euro rispetto al quarto trimestre 2019;
- la **prosecuzione degli interventi di contenimento dei costi**, già citati, che hanno consentito di **compensare parzialmente il calo della redditività delle attività print** rispetto al quarto trimestre del 2019.

L'**EBITDA reported** è pari a **3,7 milioni di euro** rispetto a 9,4 milioni di euro del 2019.

L'**EBIT** è risultato di **-30,6 milioni di euro** rispetto a 1,1 milioni di euro, per effetto dell'avvio del processo di ammortamento della testata *TV Sorrisi e Canzoni* (per un totale annuo di 3,5 milioni di euro) e i contestuali interventi, a carattere non ricorrente, di svalutazione della stessa, di altri brand e dell'avviamento, per un ammontare complessivo di 26,5 milioni di euro che impattano solo su quest'area.

RISULTATI DI ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

A partire dal 1° gennaio 2020 tutte le attività relative ai periodici *print* e digital, nonché le partecipazioni dell'area Periodici Italia, sono confluite nella società Mondadori Media S.p.A. (detenuta al 100% da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.). Ai fini di una migliore comprensione e comparabilità dei risultati, il conto economico della società al 31 dicembre 2020 è anche confrontato con quello dell'esercizio precedente che è stato pro-formato per tenere conto del cambio di perimetro dovuto al conferimento delle attività e alla cessione delle testate avvenuta a dicembre 2019.

Il conto economico della Capogruppo al 31 dicembre 2020 registra il medesimo risultato netto del bilancio consolidato, pari a **un utile di 4,5 milioni di euro** (29,6 milioni di euro nel 2019), in virtù del fatto che la Società, per la valutazione delle sue partecipazioni nel bilancio separato, ha scelto di utilizzare il metodo del patrimonio netto (equity).

I **ricavi**, pari a **45,1 milioni di euro**, sono in crescita rispetto ai 38,5 milioni di euro dell'esercizio precedente, principalmente a causa dell'emergere, da un punto di vista contabile, dei ricavi rilevati a fronte dei servizi erogati alla società costituita nel 2020 Mondadori Media S.p.A. (l'area di business Corporate e Shared Services e l'area Periodici erano incluse nella medesima società Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. nel 2019).

L'EBITDA omogeneo adjusted presenta un leggero decremento da -0,4 milioni di euro a **-0,9 milioni di euro**, principalmente derivante da maggiori costi relativi alla gestione del lavoro durante la pandemia Covid-19.

L'esercizio 2020 sconta componenti straordinarie negative nette per 3,3 milioni di euro, prevalentemente riconducibili ai costi per operazioni di M&A, a fronte di 3 milioni di euro del 2019.

Il risultato netto della Società, dopo i proventi fiscali rilevati nell'esercizio 2020, pari a 8,6 milioni di euro che includono il credito d'imposta derivante dall'agevolazione del "Patent box" per 5,2 milioni di euro, è pari a 4,5 milioni di euro (rispetto ai 29,6 milioni di euro del 2019 proforma).

§

Il Consiglio di amministrazione di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ha convocato per **martedì 27 aprile 2021** in prima convocazione l'**Assemblea degli Azionisti ordinaria** per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e, occorrendo, **in seconda convocazione per mercoledì 28 aprile 2021**.

§

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO DELLA CAPOGRUPPO A RISERVA STRAORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'**Assemblea degli Azionisti**, convocata per **martedì 27 aprile 2021** in prima convocazione (in seconda convocazione per mercoledì 28 aprile 2021), di destinare interamente a riserva straordinaria l'utile netto risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., pari a 4.502.600,02 euro.

§

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 29 gennaio 2021, nell'ottica di consolidare ulteriormente la propria presenza nel digitale, il Gruppo ha perfezionato l'acquisizione di **Hej!**, società attiva nel segmento del tech advertising, in cui Mondadori già opera con successo tramite AdKaora, media agency leader nel mobile advertising e nel proximity marketing.

In data 15 febbraio 2021 il Gruppo ha completato la cessione della partecipazione detenuta nel capitale sociale di **Reworld Media** (dall'originaria quota pari al 16,3% e pari al 3,2% al 31 dicembre 2020), realizzando una plusvalenza complessiva da tale partecipazione di circa 1,1 milioni di euro.

§

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

Il Consiglio di Amministrazione - a seguito della scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 22 aprile 2020 - proporrà alla prossima Assemblea degli Azionisti il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, al fine di mantenere applicabile la condizione di legge per eventuali piani di riacquisto e, conseguentemente, la facoltà di cogliere eventuali opportunità di investimento o di operatività sulle azioni proprie.

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

10

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

• **Motivazioni**

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

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

• **Durata**

La durata dell'autorizzazione all'acquisto è stabilita fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021, mentre la durata dell'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali in ragione dell'assenza di previsioni al riguardo ai sensi delle vigenti disposizioni e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni.

• **Numero massimo di azioni acquistabili**

La nuova autorizzazione consentirebbe l'acquisto, anche in più tranches, di azioni ordinarie di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., del valore nominale di euro 0,26 cadauna in una o più volte in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione fino ad un numero massimo di azioni che - tenuto anche conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute, direttamente e indirettamente, in portafoglio - non sia complessivamente eccedente il 10% del capitale sociale ai sensi dell'art. 2357, comma 3, Codice Civile.

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

Gli acquisti verrebbero effettuati nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 132 del TUF, secondo qualsivoglia delle modalità di cui all'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti, da individuarsi di volta in volta, e da ogni altra normativa vigente, nonché, ove applicabili, dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti.

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

Per quanto concerne le operazioni di disposizione, l'autorizzazione consentirebbe l'adozione di qualunque modalità opportuna per corrispondere alle finalità perseguite – ivi incluso l'utilizzo delle azioni proprie al servizio di piani di incentivazione azionaria e/o della cessione di diritti reali e/o

personali e/o prestito titoli – da eseguirsi sia direttamente, sia per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia.

Fermo restando che gli acquisti di azioni proprie verrebbero effettuati nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa anche comunitaria applicabile e dalle Prassi di Mercato Ammesse, il corrispettivo minimo e massimo di acquisto verrebbe determinato per un prezzo unitario non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10%.

Si applicherebbero comunque, in termini di prezzi di acquisto, le ulteriori condizioni di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 sopra richiamate.

In relazione al disposto dell'art. 2357, comma 1, del Codice Civile, gli acquisti verrebbero comunque effettuati nei limiti della riserva disponibile "riserva straordinaria" quale risultante dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

In ogni caso, gli acquisti verrebbero effettuati, in termini di definizione dei volumi e dei prezzi unitari, in conformità alle condizioni regolate dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, e in particolare:

- non verranno 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, non verrà acquistato in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. nei 20 giorni di negoziazioni precedenti alle date di acquisto.

Gli acquisti inerenti l'attività di sostegno della liquidità del mercato, saranno anche effettuati in conformità alle condizioni previste dalle Prassi di Mercato Ammesse.

Alla data odierna Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene **in portafoglio complessive n. 1.838.326 azioni proprie** (pari allo 0,703% del capitale sociale).

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

ATTRIBUZIONE DI AZIONI NELL'AMBITO DEL PIANO DI PERFORMANCE SHARE 2018-2020: INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 84-BIS, COMMA 5 REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/1999

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, di assegnare, con effetto dal 14.5.2021, complessivamente n. 878.347 azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. a 8 beneficiari, in attuazione delle previsioni contenute nel "Piano di Performance Share 2018-2020" istituito dal Consiglio di Amministrazione in data 13 marzo 2018 e successivamente approvato dall'assemblea degli azionisti in data 26 aprile 2018 (il "Piano 2018-2020").

Si ricorda che il Piano 2018-2020 si configura come un piano di attribuzioni azionarie e attribuisce ai relativi beneficiari il diritto di ricevere, su base gratuita, azioni della Società a condizione che, alla scadenza di un periodo di riferimento di tre esercizi, siano raggiunti gli obiettivi di performance specificati nel Piano 2018-2020.

Gli 8 beneficiari del Piano 2018-2020, sono l'Amministratore Delegato e 7 manager identificati nominativamente dall'Amministratore Delegato, su delega del Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche del Piano 2018-2020 sono compiutamente riportate nella relazione degli amministratori all'assemblea del 26 aprile 2018 e nel documento informativo ivi contenuto, disponibili sul sito mondadori.it nella sezione Governance, al cui contenuto si rinvia.

In allegato sono riportate le informazioni richieste dallo schema 7 dell'allegato 3A del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 per dare conto dell'assegnazione di azioni nell'ambito del Performance 2017-2019.

§

Il Consiglio di Amministrazione, su parere favorevole del Comitato Remunerazione, ha approvato di concedere all'Amministratore Delegato, che non proseguirà nel mandato, un *accelerated vesting* sul Piano Performance Share 2019-2021, a titolo di condizione di maggior favore in linea con le previsioni del relativo Regolamento in caso di *good leaving* per la specifica casistica. All'Amministratore delegato verranno conseguentemente attribuite 770.142 azioni con effetto dal 14.5.2021. È prevista una condizione di restituzione in caso di consuntivazione dei risultati complessivi del Piano, all'approvazione del bilancio 2021, non in linea con i target definiti per il Piano stesso.

§

In riferimento a quanto già comunicato il 10 novembre scorso in relazione alla decisione di Ernesto Mauri di concludere la propria esperienza quale Amministratore delegato del Gruppo Mondadori, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'integrazione, in termini di vincoli di durata e di ambito territoriale di applicazione, del patto di non concorrenza già definito in corso di mandato, in ragione della tutela degli interessi, anche internazionali, di Gruppo, tenuto conto delle esigenze prioritarie, nonché di riservatezza in merito alla revisione delle priorità strategiche, anche in seguito agli impatti della pandemia sui mercati di riferimento.

L'accordo integrativo è definito per un corrispettivo di 800.000 euro lordi, con vincolo di non concorrenza esteso nel territorio dell'Unione Europea e sino all'aprile 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione previo pareri favorevoli rilasciati dal Comitato Remunerazioni e dal Comitato Parti Correlate.

Il predetto accordo è, inoltre, conforme ai parametri e limiti di erogabilità dei corrispettivi per l'assunzione di obbligazioni di non concorrenza disciplinati dalla Politica di remunerazione per l'esercizio 2021 approvata dal Consiglio di Amministrazione.

In coerenza con quanto sopra l'efficacia dell'accordo è subordinata all'approvazione, ai sensi dell'art. 123 ter del TUF della Prima Sezione della Politica sulla Remunerazione da parte dell'assemblea convocata per il 27 aprile prossimo.

§

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI ADOZIONE DI UN PIANO DI PERFORMANCE SHARE 2021-2023

Il Consiglio ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, e in continuità con l'introduzione dello strumento *performance share* approvata lo scorso esercizio per la remunerazione di medio-lungo termine degli amministratori esecutivi e dei dirigenti strategici, di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria l'istituzione di un Piano di Performance Share

2021-2023, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, riservato all'Amministratore Delegato che sarà nominato dal Consiglio di Amministrazione dopo l'Assemblea, al CFO - Consigliere esecutivo e ad alcuni *Manager* della Società che abbiano in essere un rapporto di lavoro e/o amministrazione con la Società o con le società controllate dalla stessa alla data di attribuzione delle azioni.

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

Il Piano prevede l'assegnazione ai beneficiari del diritto a ricevere un premio costituito da azioni della società, a fronte del raggiungimento di specifici e predeterminati obiettivi misurati alla fine del periodo triennale di *performance* compreso tra il 2021 e il 2023.

Tali obiettivi sono articolati in modo da includere sia indicatori riferiti alla remunerazione degli azionisti sia indicatori di gestione funzionali alla valorizzazione del titolo, permettendo così il massimo allineamento tra la remunerazione del *management* e la creazione di valore per l'azienda. Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del Piano di Performance Share 2021-2023, dei soggetti destinatari e degli elementi essenziali relativi alle caratteristiche del regolamento del suddetto Piano, si rinvia al Documento Informativo redatto dall'organo amministrativo ai sensi dell'art. 84-bis e dell'allegato 3A del Regolamento Emittenti e alla relazione illustrativa, che saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

ADESIONE AL CODICE DI CORPORATE GOVERNANCE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aderire al Codice di Corporate Governance delle Società Quotate pubblicato dal Comitato per la Corporate Governance in linea con le *best practice* delle emittenti quotate.

Il Consiglio ha inoltre deliberato di favorirne il recepimento entro la chiusura dell'esercizio in corso e ne darà informativa al mercato nella relazione sul governo societario che sarà pubblicata nel corso del 2022.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato in data odierna gli Orientamenti in merito alla composizione quali-quantitativa ritenuta ottimale del Consiglio di Amministrazione (di seguito "Orientamenti") nonché la Politica in materia di criteri di valutazione dei requisiti di indipendenza degli amministratori, comprensiva dell'indicazione dei criteri quantitativi e qualitativi per valutare la significatività delle relazioni indicate nella Raccomandazione 7 lettere c) e d) del Codice di Corporate Governance.

La documentazione sopra citata viene messa a disposizione del pubblico sul sito www.mondadori.it, sezione *Governance*. Gli Orientamenti vengono altresì messi a disposizione del pubblico sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it).

REGOLAMENTO VOTO MAGGIORATO

Si informa che è a disposizione del pubblico sul sito www.mondadori.it, sezione *Governance*, il Regolamento per il voto maggiorato come modificato dal Consiglio di Amministrazione che si è tenuto in data odierna, al fine di allineare il medesimo alle modifiche statutarie adottate dalla società in data 4 marzo 2021 nonché agli adeguamenti normativi e regolamentari in materia di Post Trading.

PUBBLICAZIONE DOCUMENTAZIONE ASSEMBLEA

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. informa che sono a disposizione del pubblico presso la sede legale, il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info (www.1info.it) e sul sito www.mondadori.it

(sezione *Governance*), l'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti prevista per martedì 27 aprile 2021 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per mercoledì 28 aprile 2021, insieme alle relazioni illustrative degli amministratori, ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF, in merito ai seguenti punti all'ordine del giorno che verranno trattati in sede ordinaria: bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e deliberazioni relative alla destinazione del risultato di esercizio 2020 di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.; autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile; nomina del Consiglio di Amministrazione; nomina del Collegio Sindacale; deliberazioni, ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF in materia di attribuzione di strumenti finanziari

È inoltre messo a disposizione, con le modalità sopra indicate, il Documento Informativo redatto in conformità all'Allegato 3A, ai sensi di quanto previsto dall'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti, relativo al piano di performance share 2021-2023.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato in data odierna anche sul quotidiano indicato all'interno del medesimo avviso.

L'ulteriore documentazione inerente l'Assemblea degli Azionisti sarà resa disponibile, con le modalità di cui sopra, nei termini previsti dalle vigenti disposizioni normative.

§

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

Coerentemente con le richieste del D.Lgs 254/2016, la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione del Gruppo Mondadori nell'esercizio 2020 contiene anche la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, una descrizione quali-quantitativa delle performance di carattere non finanziario dell'azienda, in relazione ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva, che sono rilevanti tenuto conto delle attività e delle caratteristiche dell'impresa.

In relazione all'esercizio 2020 il Gruppo Mondadori ha aggiornato la propria analisi di materialità, in linea con i principi definiti dai GRI Sustainability Reporting Standards (GRI Standards), inclusi i "Media Sector Disclosures", definiti rispettivamente nel 2016 e nel 2014 dal Global Reporting Initiative (GRI).

In un'ottica di continuo miglioramento del processo, nel 2020 è stata ampliata l'attività di stakeholder engagement attraverso il coinvolgimento dei clienti delle librerie Mondadori Store, cui è stato somministrato un questionario online.

Come da raccomandazioni dell'ESMA e della Consob, il documento presenta una descrizione analitica delle azioni intraprese tempestivamente dal Gruppo Mondadori per la necessaria prevenzione a tutela della salute di dipendenti e collaboratori, per garantire ai propri clienti l'accesso a prodotti e servizi durante il periodo di lockdown e per sostenere la filiera delle librerie e delle edicole.

§

I risultati dell'esercizio al 31 dicembre 2020, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, saranno illustrati dal management del Gruppo Mondadori alla comunità finanziaria nel corso di una presentazione prevista oggi alle ore 15.30 in webcast.

La relativa documentazione sarà disponibile su 1Info (www.1info.it), su www.borsaitaliana.it e su www.mondadori.it (sezione Investors).

§

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

In allegato:

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

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

Allegato 1
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

€ milioni	FY 2020	FY 2019	Var. %
CREDITI COMMERCIALI	192,1	222,7	(13,7%)
RIMANENZE	111,5	120,8	(7,7%)
DEBITI COMMERCIALI	238,2	273,3	(12,9%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(21,8)	(20,7)	n.s.
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	43,6	49,4	(11,7%)
ATTIVITA' IMMATERIALI	187,7	220,3	(14,8%)
ATTIVITA' MATERIALI	17,0	17,9	(5,5%)
PARTECIPAZIONI	20,6	28,1	(26,8%)
ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16	225,3	266,4	(15,4%)
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	80,3	93,9	(14,6%)
ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16	305,5	360,4	(15,2%)
FONDI RISCHI	46,4	55,1	(15,7%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	32,8	33,4	(1,8%)
FONDI	79,2	88,5	(10,5%)
CAPITALE INVESTITO NETTO	270,0	321,3	(16,0%)
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0%
RISERVE	99,9	73,9	35,3%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	4,5	28,2	(84,0%)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	172,4	170,0	1,4%
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,0	0,0	n.s.
PATRIMONIO NETTO	172,4	170,0	1,4%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	14,8	55,4	(73,3%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	82,8	95,9	(13,6%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	97,6	151,3	(35,5%)
FONDI	270,0	321,3	(16,0%)

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

Allegato 2

Conto economico consolidato

€ milioni	FY 2020		FY 2019		Var. %
RICAVI	744,0		884,9		(15,9%)
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	225,3	30,3%	279,4	31,6%	(19,4%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	112,7	15,1%	115,5	13,1%	(2,5%)
ALTRI COSTI VARIABILI	144,9	19,5%	168,8	19,1%	(14,2%)
COSTI DI STRUTTURA	49,7	6,7%	60,1	6,8%	(17,3%)
EXTENDED LABOUR COST	131,3	17,6%	153,2	17,3%	(14,3%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(18,0)	(2,4%)	(2,6)	(0,3%)	n.s.
EBITDA ADJUSTED	98,1	13,2%	110,4	12,5%	(11,2%)
RISTRUTTURAZIONI	8,9	1,2%	6,4	0,7%	39,0%
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	4,6	0,6%	1,1	0,1%	299,9%
EBITDA	84,6	11,4%	102,9	11,6%	(17,7%)
AMMORTAMENTI	26,8	3,6%	22,4	2,5%	19,9%
IMPAIRMENT E SVALUTAZIONI	28,6	3,8%	3,6	0,4%	n.s.
AMMORTAMENTI IFRS16	14,4	1,9%	14,6	1,7%	(1,6%)
EBIT	14,8	2,0%	62,3	7,0%	(76,2%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	4,1	0,5%	2,2	0,2%	87,6%
ONERI FINANZIARI IFRS16	2,5	0,3%	2,4	0,3%	5,2%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(0,6)	(0,1%)	(1,0)	(0,1%)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	7,3	1,0%	8,1	0,9%	(10,7%)
EBT	1,5	0,2%	50,6	5,7%	(96,9%)
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(3,0)	(0,4%)	18,6	2,1%	n.s.
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	4,5	0,6%	32,0	3,6%	(85,9%)
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0%	2,6	0,3%	(100,0%)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	4,5	0,6%	29,4	3,3%	(84,7%)
MINORITIES	0,0	0,0%	1,2	0,1%	(99,9%)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	4,5	0,6%	28,2	3,2%	(84,0%)

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

Allegato 3

Conto economico consolidato – quarto trimestre 2020

€ milioni	Q4 2020		Q4 2019		Var. %
RICAVI	202,1		225,9		(10,6%)
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	65,8	32,5%	74,0	32,8%	(11,2%)
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	40,3	19,9%	29,3	13,0%	37,5%
ALTRI COSTI VARIABILI	39,5	19,5%	41,0	18,2%	(3,7%)
COSTI DI STRUTTURA	13,9	6,9%	18,3	8,1%	(24,3%)
EXTENDED LABOUR COST	33,0	16,3%	38,5	17,0%	(14,1%)
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(17,5)	(8,6%)	(2,2)	(1,0%)	n.s.
EBITDA ADJUSTED	27,1	13,4%	27,0	12,0%	0,3%
RISTRUTTURAZIONI	6,2	3,1%	3,4	1,5%	80,7%
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	1,4	0,7%	(0,9)	(0,4%)	n.s.
EBITDA	19,5	9,7%	24,5	10,8%	(20,3%)
AMMORTAMENTI	7,2	3,6%	5,6	2,5%	30,3%
IMPAIRMENT E ALTRE SVALUTAZIONI	22,8	11,3%	3,3	1,5%	n.s.
AMMORTAMENTI IFRS16	3,6	1,8%	3,5	1,6%	2,1%
EBIT	(14,1)	(7,0%)	12,2	5,4%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,9	0,4%	1,5	0,7%	(42,5%)
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,6	0,3%	0,6	0,3%	(7,1%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	0,3	0,1%	(2,0)	(0,9%)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	2,1	1,1%	2,8	1,2%	(24,3%)
EBT	(18,0)	(8,9%)	9,2	4,1%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(4,5)	(2,2%)	2,6	1,1%	n.s.
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	(13,5)	(6,7%)	6,6	2,9%	n.s.
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0%	1,5	0,7%	n.s.
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	(13,5)	(6,7%)	5,1	2,3%	n.s.
MINORITIES	0,0	0,0%	(0,0)	(0,0%)	n.s.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(13,5)	(6,7%)	5,1	2,3%	n.s.

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

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. - Sede legale: Via Bianca di Savoia, 12 - 20122 Milano
C. Fisc. e Reg. Imprese Milano 07012130584 - REA Milano 1192794 - P. IVA 08386600152
N. Iscr. Reg. AEE: IT09120000006483 - N. Iscr. Reg. PILE: IT10010P00002054 - Cap. soc. € 67.979.168,40 i.v.

Allegato 4
Cash flow di Gruppo

€ milioni	FY 2020	FY 2019
PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16	(151,3)	(255,9)
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE IFRS16	(95,9)	(108,7)
PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16	(55,4)	(147,2)
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	82,4	94,5
CCN E FONDI	1,2	(5,4)
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(21,8)	(18,4)
CASH FLOW OPERATIVO	61,9	70,8
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(3,7)	(1,6)
IMPOSTE	(6,9)	(20,7)
CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	51,2	48,4
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DIMISSIONE	0,0	1,8
CASH FLOW ORDINARIO	51,2	50,3
RISTRUTTURAZIONI	(5,2)	(5,4)
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(1,1)	(7,4)
ACQUISIZIONI/DIMISSIONI	(0,5)	58,4
ALTRO	(3,7)	(1,1)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DIMISSIONE	0,0	(3,0)
CASH FLOW STRAORDINARIO	(10,5)	41,5
CASH FLOW TOTALE	40,7	91,8
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	(14,8)	(55,4)
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	13,0	12,8
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(97,6)	(151,3)

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

Allegato 5

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

DESCRIPTION	2020	2019 Proformato	Var. %	Conferimento ramo 01/01/2020	2019 pubblicato
CREDITI COMMERCIALI	13,7	11,0	25,3%	35,9	46,9
RIMANENZE		0,0	0,0%	5,1	5,1
DEBITI COMMERCIALI	20,8	18,8	10,5%	52,9	71,7
ATTIVITA' (PASSIVITA') PER IMPOSTE DIFFERITE	0,7	0,1	402,8%	(22,2)	(22,0)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	5,9	(0,2)	n.s.	(12,7)	(12,9)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(0,4)	(7,9)	(94,8%)	(46,8)	(54,7)
ATTIVITA' IMMATERIALI	7,4	9,5	(21,7%)	113,2	122,7
ATTIVITA' MATERIALI	5,9	5,0	19,0%	0,4	5,4
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	47,4	54,3	(12,7%)		54,3
PARTECIPAZIONI	363,3	438,8	(17,2%)	(4,7)	434,1
ATTIVO FISSO NETTO	424,1	507,6	(16,5%)	108,9	616,5
FONDI RISCHI	5,6	12,0	(53,2%)	14,1	26,1
INDEBITATA' FINE RAPPORTO	2,9	3,4	(15,5%)	5,4	8,8
FONDI	8,5	15,4	(44,8%)	19,4	34,8
CAPITALE INVESTITO NETTO	415,2	484,3	(14,3%)	42,6	526,9
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0%	0,0	68,0
RISERVE	99,9	73,9	35,3%	0,0	73,9
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	4,5	28,2	(84,0%)	0,0	28,2
PATRIMONIO NETTO	172,4	170,0	1,4%	0,0	170,0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	194,1	258,8	(25,0%)	42,6	301,4
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	48,6	55,5	(12,4%)	0,0	55,5
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	242,7	314,3	(22,8%)	42,6	356,9
FONTI	415,1	484,3	(14,3%)	42,6	526,9
SUBTOTALE CCN + FONDI	(8,9)	(23,3)	(61,8%)	(66,2)	(89,6)
CHECK	0,0	(0,0)	(155,9%)	0,0	0,0
CHECK	0,0	(0,0)	(155,9%)	0,0	0,0

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. - Sede legale: Via Bianca di Savoia, 12 - 20122 Milano
C. Fisc. e Reg. Imprese Milano 07012130584 - REA Milano 1192794 - P. IVA 08386600152
N. Iscr. Reg. AEE: IT09120000006483 - N. Iscr. Reg. PILE: IT10010P00002054 - Cap. soc. € 67.979.168,40 i.v.

Allegato 6
Conto economico di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

€ milioni	2020	2019	2019	Var	Var %	2019 testate cedute	2019 ramo conferito	2019
RICAVI	45,1	38,5	38,5	6,6	17,1%	17,2	172,3	228,0
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	0,0	0,0%	(0,0)	(0,0%)	0,0	(175,7%)	3,8	40,2
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	0,4	0,8%	0,0	0,1%	0,3	708,0%	8,7	80,0
COSTI DI STRUTTURA	15,8	57,2%	15,8	41,0%	10,0	62,2%	0,4	17,1
EXTENDED LABOUR COST	20,3	45,1%	15,4	66,0%	(5,1)	(20,1%)	5,1	39,7
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,5)	(1,1%)	(2,4)	(6,1%)	1,9	(78,6%)	0,0	(2,7)
EBITDA ADJUSTED	(0,9)	(2,0%)	(0,4)	(1,0%)	(0,5)	133,7%	(0,739)	6,9
RISTRUTTURAZIONI	2,3	5,1%	2,1	5,4%	0,2	11,1%	0,0	3,8
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	1,0	2,3%	0,9	2,4%	0,1	12,1%	0,0	1,4
EBITDA	(4,2)	(9,4%)	(3,4)	(8,7%)	(0,9)	25,3%	(0,7)	1,7
AMMORTAMENTI	4,1	9,0%	3,4	8,7%	0,7	21,4%	0,0	10,7
AMMORTAMENTI IFRS16	5,9	13,0%	5,8	15,1%	0,1	1,1%	0,0	5,8
EBIT	(14,2)	(31,4%)	(12,5)	(32,5%)	(1,6)	13,0%	(0,7)	(14,8)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	2,3	5,1%	2,1	5,5%	0,1	7,0%	0,0	2,8
ONERI FINANZIARI IFRS16	1,4	3,2%	1,4	3,6%	0,0	1,5%	0,0	1,4
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	(0,8)	(1,8%)	(1,0)	(2,6%)	0,4	(48,6%)	0,0	(1,0)
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	(13,2)	(29,2%)	(43,1)	(111,8%)	29,9	(68,4%)	0,0	(43,3)
EBT	(4,1)	(9,1%)	28,0	72,7%	(32,1)	(114,7%)	(0,7)	27,3
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(8,5)	(18,8%)	(2,5)	(6,5%)	(6,1)	242,6%	0,0	(3,2)
RISULTATO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	4,5	10,0%	30,5	79,3%	(26,0)	(85,3%)	(0,7)	30,5
RISULTATO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	0,0	0,0%	(2,3)	(6,0%)	2,3	(300,0%)	0,0	(2,3)
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	4,5	10,0%	28,2	73,3%	(23,7)	(84,1%)	(0,7)	28,2
MINORITIES	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	n.s.	0,0	0,0
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	4,5	10,0%	28,2	73,3%	(23,7)	(84,1%)	(0,7)	28,2

Allegato 7

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

Rendiconto Finanziario

<i>(in Mln Euro)</i>	31/12/2020	31/12/2019
Risultato di Periodo	4,5	28,2
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	9,9	16,5
Imposte dell'esercizio	(8,6)	(3,2)
Stock Options	0,6	1,4
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	(1,0)	(3,0)
Minusv.(plusv.) da cessione att.tà imm.li, immobili imp.e macch. e partecipazioni	0,0	0,0
(Proventi) / oneri da valutazione titoli	(0,6)	(1,0)
(Proventi) / oneri da valutazione equity partecipazioni	(13,2)	(48,6)
Oneri (proventi) finanziari netti su finanziamenti, leases e operazioni in derivati	3,0	4,1
Altre rettifiche non monetarie delle Discontinued Operations	-	2,3
Disponibilità generata dall'attività operativa	(5,4)	(3,3)
(Incremento) decremento crediti commerciali	(3,2)	(1,6)
(Incremento) decremento rimanenze	0,0	(0,2)
Incremento (decremento) debiti commerciali	0,0	7,7
(Pagamento) Incasso per imposte sul reddito	-	8,8
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	3,5	(0,7)
Variazione netta altre attività/passività	(10,2)	(9,3)
Variazione netta delle Discontinued Operations	-	(3,7)
Variazione netta del conferimento	(66,2)	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	(81,5)	(2,4)
Corrispettivo incassato (pagato) al netto della cassa ceduta/acquisita	-	(0,6)
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(0,9)	(9,7)
(investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(2,7)	(0,7)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(40,2)	(5,1)
(Investimenti) disinvestimenti in Discontinued Operations	-	45,9
Proventi da partecipazioni - dividendi	30,0	30,0
(Investimenti) Disinvestimenti in titoli	18,8	(12,6)
(Investimenti) disinvestimenti da conferimento	138,3	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	143,2	47,1
Incremento (decremento) debiti verso banche per finanziamenti	7,5	(102,8)
Variazione altre attività finanziarie Intercompany	(13,0)	33,6
Variazione altre passività finanziarie Intercompany	(23,2)	(0,5)
(Acquisto) cessione di azioni proprie	2,2	(2,7)
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	105,1	(4,6)
Variazioni di patrimonio netto da conferimento	(29,4)	-
Incasso proventi (pagamento oneri) finanziari netti su finanziamenti e operazioni in der	(2,1)	(4,3)
Flusso finanziario generato / (assorbito) dalle Discontinued Operations	-	(4,7)
(Investimenti) disinvestimenti da conferimento	(42,7)	-
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	4,4	(86,0)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equiv.	66,1	(41,2)
Aumento (diminuzione) di cassa da conferimento	0,0	-
Cassa e altre disp.liquide equivalenti all'inizio del periodo	35,6	76,8
Cassa e altre disp.liquide equivalenti al termine del periodo	101,7	35,6

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

Allegato 8

GLOSSARIO DEI TERMINI E DEGLI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE UTILIZZATI

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

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

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

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

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

Euro Migliaia	2020	2019
Margine operativo lordo - EBITDA (come da schemi di bilancio)	84.626	102.891
Oneri di ristrutturazione inclusi nella voce "Costi del personale" NOTA 33	8.901	6.402
Oneri connessi alle acquisizioni e cessioni di società e rami d'azienda, oneri (proventi) diversi NOTA 32 e NOTA 34	4.557	2.043
Risultato negativo (positivo) da cessione immobilizzazioni e partecipazioni NOTA 34		-903
Margine Operativo Lordo - EBITDA rettificato (come da Relazione sulla Gestione)	98.084	110.433

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

Risultato delle attività in continuità: rappresenta il risultato netto del Gruppo, esclusi il contributo di Mondadori France e gli oneri finanziari addebitati alla stessa nell'esercizio 2019.

Risultato delle attività in dismissione: rappresenta il risultato netto registrato nell'esercizio 2019 da Mondadori France nell'esercizio in corso, unitamente all'iscrizione dell'adeguamento al *fair value* del gruppo in dismissione. 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 *cash flow* operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari, delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate.

Cash flow LTM ordinario: è rappresentato dal *cash flow* ordinario degli ultimi 12 mesi.

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.

Media Relations Gruppo Mondadori

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

[mondadori](#) [in mondadori](#) [f GruppoMondadori](#) [@gruppomondadori](#)

Allegato 9

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

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

Nominativo o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1 (strumenti finanziari diversi dalle stock option)						
		Sezione 2						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		Data delibera Assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero di strumenti finanziari assegnati da parte del Cda (a)	Data di Assegnazione (b)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione(c)	Periodo di vesting
Ernesto Riccardo Mauri	Amministratore Delegato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	24.4.18	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	645.843	18.3.21	N.A.	1,648	1.1.2018 - 31.12.2020
Ernesto Riccardo Mauri	Amministratore Delegato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	17.4.19	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	770.143	18.3.21	N.A.	1,648	1.1.2019-31.12.2020 (d)
Dirigenti con responsabilità strategiche di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Dirigenti	24.4.18	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	200.929	18.3.21	N.A.	1,648	1.1.2018 - 31.12.2020
Altri dipendenti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e sue controllate	Dirigenti	24.4.18	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	31.575	18.3.21	N.A.	1,648	1.1.2018 - 31.12.2020

(a) Il numero di azioni si riferisce alle attribuzioni effettive approvate dal Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2021.

(b) Le azioni sono state attribuite con effetto dal 14 maggio 2021 dal Cda che si è riunito il 18 marzo 2021; il Comitato Remunerazione e Nomine ha formulato la sua proposta in data 5 marzo 2021.

(c) Il valore indicato si riferisce alla data di determinazione delle attribuzioni da parte del CdA, fermo restando che la data di effettiva attribuzione è differita al 14 maggio 2021.

(d) il periodo di vesting indicato fa riferimento all' "accelerated vesting" approvato dal Consiglio di Amministrazione, quale condizione di maggior favore come previsto dal regolamento in caso di good leaving a favore dell'per la dell'Amministratore Delegato. Il periodo originario di vesting del Piano è 1.1.2019-31.12.2021

BoD APPROVES RESULTS AT 31 DECEMBER 2020

The results achieved during the year are far higher than those initially indicated and forecast and are truly outstanding, in the face of the restrictions imposed by the emergency situation

- Net revenue € 744 million versus € 884.9 million in 2019;
- Adjusted EBITDA € 98.1 million versus € 110.4 million in 2019, with a 13.2% margin, up versus 2019;
- Group profit € 4.5 million (which includes an impairment of € 26.5 million) versus € 28.2 million in 2019;
- NFP before IFRS 16 improves by over 70%: down to € -14.8 million versus € -55.4 million in 2019, thanks to continued positive cash generation from ordinary operations of € 51.2 million

§

OUTLOOK

- Revenue up slightly (low single-digit);
- Adjusted EBITDA with margins between 11% and 12% basically steady versus 2020, net of grants received;
 - Sharp increase in net result;
- Cash flow from ordinary operations between € 40 million and € 45 million;
 - NFP before IFRS 16 forecast positive;
- Financial strength allows the Group to pursue acquisition opportunities should they arise and to pave the way to a return to a dividend applied to the result of 2021

§

PROPOSED ALLOCATION OF THE PARENT COMPANY'S NET PROFIT TO THE EXTRAORDINARY RESERVE

Segrate, 18 March 2021 - Today, the meeting of the Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., chaired by Marina Berlusconi, reviewed and approved the draft Parent Company and Group consolidated financial statements at 31 December 2020 presented by CEO Ernesto Mauri.

2020 HIGHLIGHTS

2020 was marked by the effects of the COVID-19 health emergency and the resulting application from March of containment measures that greatly curtailed economic activities and the businesses in which Mondadori operates and is a leader¹, leading to a severe economic crisis.

Against this backdrop, the **Mondadori Group** was able, on the one hand, to **benefit from the resilience shown by the Books market** - today the **major business component, contributing**

¹ From 12 March up to the end of April, the adoption of government measures to contain the pandemic led to the closure of bookstores throughout Italy, with the resulting suspension of most of the activities related to the Group's Retail business.

92% to the Group's profitability - and, on the other, **to take a series of targeted actions in a timely and effective manner.**

These actions were aimed both at **guaranteeing its employees safe working conditions** - also by encouraging smart working - and at allowing **business continuity.**

In order to **protect Group profitability**, an effective plan was launched to **contain operating and structural costs of approximately € 48 million**, which enabled the company to **increase efficiency and sustain profitability** even in a severely deteriorated context.

The measures adopted by Management included social shock absorbers, further **actions to contain payroll costs** - such as a freeze on pay policies, the use of holidays, a hiring freeze -, significant savings on discretionary spending, such as marketing and advertising, as well as the renegotiation of lease agreements on the network of bookstores.

More specifically, mention should be made that the **books market** in 2020 showed an extraordinary **resilience**: following the gradual reopening of bookstores after the first lockdown, the segment witnessed a **steady recovery**, peaking in an approximately **17% growth in the fourth quarter** (versus the same period of 2019); with regard to the full year, the **market increased by 3.3%.**

A strong contribution to the buoyancy of the books market came from the development of the e-commerce channel, which saw double-digit growth in 2020, and from the increased penetration of digital books (e-books and audio-books), which made for 7.4% of total segment revenue.

PERFORMANCE AT 31 DECEMBER 2020

Taking account of the situation of general crisis surrounding the Group, **the results achieved in 2020 are far higher than those initially indicated and forecast and are truly outstanding, in the face of the restrictions imposed by the emergency situation.**

Consolidated revenue amounted to **€ 744 million**, down by 15.9% versus € 884.9 million in 2019. Net of the change in the scope of consolidation of the Media area from the disposal of the five titles at end 2019, revenue fell by approximately 14%, due mostly to the effects of COVID-19.

Adjusted EBITDA amounted to **€ 98.1 million**, down by € 12.3 million versus 2019 (€ 110.4 million). This performance reflects both the **significant effects of the quick response and countermeasures** implemented by the Group to tackle the consequences of COVID-19 - which enabled it to **curb operating and structural costs by approximately € 48 million** - and the grants acknowledged for the exhibitions suspended, cancelled or postponed due to the pandemic.

With regard to the Group as a whole, special mention should be made of the **profitability percentage**, amounting to **13.2% versus 12.5%** recorded in 2019, proof of the **effectiveness of the operational efforts made.**

EBITDA amounted to **€ 84.6 million**, down by approximately € 18 million versus € 102.9 million in the prior year, due to the above trends and higher non-recurring negative items totaling € 6 million.

EBIT amounted to **€ 14.8 million**, down by approximately € 48 million versus 2019, due to higher amortization, depreciation and write-downs for a total of approximately **€ 30 million**: mention should be made of the **write-down** of *TV Sorrisi e Canzoni*, other brands and goodwill for a total of **€ 26.5 million**, in addition to the start of the amortization process of *TV Sorrisi e Canzoni* (**€ 3.5**

2

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

million). The write-off, resulting from the impairment test, is attributable mainly to the strong discontinuity in the relevant markets of the magazines business, which accelerated the downward trend in advertising sales, relating in particular to traditional print activities, and to circulation trends in the newsstands and subscriptions channels.

Consolidated profit before tax came to **€ 1.5 million** versus € 50.6 million in 2019. In addition to the above, the drop was affected also by the greater financial expense (from € 2.2 million to **€ 4.1 million**) from the recognition of two positive components in 2019: income related to the adjustment of amortized cost under IFRS 9 and a substitute tax refund.

The adjustment of the amount of the remaining investment in **Reworld Media** to the stock market price at 31 December 2020 (€ 3.17 versus € 2.75 at 31 December 2019), together with the sale of the company's shares in the fourth quarter of the year, resulted in the recognition of a capital gain of € 0.6 million.

The result of the associates (consolidated at equity) came to a negative € 7.3 million, improving however versus 2019, thanks also to the halved investment in the company that publishes *Il Giornale* (SEE), although largely offset by the further deterioration in the result of the other investments in the Media area (Attica Publications, SEEC) and of Mediamond, due to the economic trend.

The **Group's net profit**, after minority interests, came to **€ 4.5 million²** versus **€ 28.2 million** in 2019 (which included € -2.6 million from the discontinued operations of Mondadori France).

The **net financial position** before IFRS 16 at 31 December 2020 stood at **€ -14.8 million, a sharp improvement** versus € -55.4 million at end 2019, due to the **significant cash generation** recorded in the year.

The IFRS 16 net financial position stood at € -97.6 million and includes the financial payable from the application of IFRS 16, totaling € 82.8 million.

Cash flow from ordinary operations amounted to **€ 51.2 million, up** versus € 48.4 million in 2019 (continuing operations), due also to the grants³ received, confirming the **ability of the business to steadily generate cash, even in a highly deteriorated context.**

Group employees amounted to 1,845 units, **down by approximately 9%** versus 2,018 units at 31 December 2019, as a result of the continued efforts to increase the efficiency of the individual business areas.

BUSINESS OUTLOOK

The ability demonstrated by the Mondadori Group in 2020 to react promptly to a strongly deteriorated context, as well as the financial solidity shown by the capital position at year

² It should be noted that the 2020 result benefited from the recognition of tax income of € 5.5 million related to the tax receivable from the "Patent box" facility.

³ Pursuant to Decree M.D. 521 16/11/2020 "further allocation of a portion of the emergency fund for companies and cultural institutions", intended to provide grants to art exhibition operators.

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

end, give reasons, from an operational point of view, to be optimistic all in all on the future development of the business and the results that the Group can achieve in the new year.

From a strategic point of view, the Group has all the managerial and financial resources required to continue along the path of strengthening its core businesses, of expanding into new segments in or adjacent to publishing, and of rationalizing, if possible, non-strategic activities consistently pursued in recent years, including through M&A operations.

More specifically, in **2021** the Mondadori Group intends to continue to **consolidate its leadership** in the **Books** area - both in the school textbooks and Trade publishing segments, increasing its relevance and impact on the Group's overall activities - and to **complete** its skills and solutions in the **digital** area.

As for the Group's operating-financial targets, referring to a business scope unchanged from today's:

- **Revenue and EBITDA**

In line with the outlined strategy and in light of the relevant context, the operating targets for 2021 envisage estimates pointing to a **slight growth in revenue (low single-digit)** and an **adjusted EBITDA** that reflects **margins** between **11% and 12%**, in a context - in the absence of the grants received in 2020 - that shows a **substantial stability** of the Group's operating profit.

This is the result of a renewed effort to contain costs aimed at countering the lack of temporary measures, relating primarily to payroll costs, which brought benefits to the Group last year.

- **Net profit**

The **net result** in 2021 is expected to **grow strongly** due also to two "one-off" effects:

- the impact on the 2020 results of the write-down of certain balance sheet items, which is currently not expected to repeat in the new year;
- the likely resort by the Group to tax redemption on part of the intangible asset, which would give rise to recognition of a positive tax component.

- **Business Units**

The outlook for the individual Business Units is as follows:

- **Trade books:** the area is expected to operate in a **low growing market with a competitive publishing plan** that should enable it to achieve higher growth rates than the market and, therefore, to **increase its market share**. The increase in operating costs attributable, as mentioned, mainly to the lack of social shock absorbers, cannot be totally neutralized by the efficiency measures planned by Management, consequently, eating away, albeit moderately, the operating profit generated by the business unit;
- **School textbooks:** the forecast of greater changes in book adoptions authorizes expectations on **market and revenue growth** for the business unit. The more subdued growth (versus the Trade area) in operating costs is neutralized by the cost-cutting policies implemented by Management, allowing the area to keep **profitability basically steady**;
- **Museums:** the easing of COVID-19 restrictions on the management of museum activities gives reasons to suggest a **modest "restart"** and a moderate **improvement in revenue and profitability**, net of compensation and grants received in 2020;

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

- **Retail:** the deep organizational and process review, the rationalization strategy on the portfolio of stores, the continued focus on the book product as part of a broader streamlined offering are expected to bring a **sharp increase in profitability**;
- **Media: recovery of both the print and digital advertising market** versus 2020; with overall revenue of the area in slight decline, **percentage profitability basically steady** thanks to the continued optimization of the structures, and the continued **strengthening of the digital area.**
- **Cash Flow and Net Financial Position**

In 2021, the Group is expected to confirm the **cash-generating** capacity shown in recent years, in a 2020 year marked by adverse events. Specifically, forecasts on the new year indicate that **cash flow from ordinary operations** will range **between € 40 million and € 45 million.**

These forecasts suggest, in the absence of transformational acquisitions and excluding the impacts of the adoption of the accounting standards under IFRS 16, a **positive consolidated net financial position** at year end.

Conversely, taking account of the impact of IFRS 16, indications point to a **Group financial debt no greater than 0.8x adjusted EBITDA.**

As already mentioned, financial strength gives reasons to believe that during the year the Group will be able to **firmly and actively pursue any acquisition opportunities** that may arise, as well as to pave the way for a **return to a shareholder remuneration policy from 2022**, applied to the net result of 2021.

PERFORMANCE OF BUSINESS AREAS

• **BOOKS**

Owing to the COVID-19 emergency and the relating health measures adopted, at the end of the first half, the Trade Books market had lost 10.1% in terms of value versus 2019, the result of a reduction generated mainly in March (-29.2%) and April (-45.8%).

The **strong growth witnessed in the third quarter** (+8.4% versus 2019) **and especially in the fourth quarter** (+16.8% versus 2019) helped the market make a **strong recovery**, materializing at the end of the year in a **3.3% increase in terms of value**⁴, driven mainly by the double-digit growth of the e-commerce channel.

Against this backdrop, the **Mondadori Group retained its leadership position** with a **24.8%** market share.

In 2020, **4 titles** from the Group's publishing houses **ranked among the top ten bestselling books in terms of value of the year**, and 10 titles among the top twenty⁵.

In particular: "Fu sera e fu mattina" by K. Follett (Mondadori) in **first position overall**, "Insieme in cucina" by B. Rossi (Mondadori Electa), sixth, "Come un respiro" by F. Ozpetek and "La misura del tempo" by G. Carofiglio (Einaudi), ninth and tenth respectively.

In the **school textbooks** segment, whose market suffered an estimated 7% decline due to the pandemic⁶, the Mondadori's Group publishing houses achieved a **market share of 22.1%, higher than** in 2019, thanks to the positive results of the 2020 adoption campaign.

⁴ GFK, December 2020 - sell-out figures in terms of market value (53 Weeks in 2020 vs. 52 Weeks in 2019)

⁵ GFK, December 2020 (ranking in terms of cover value)

⁶ Databank, June 2020 (revenue in terms of value net of channel discount)

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

Revenue in the area in 2020 amounted to **€ 422.9 million**, down by 11.6% versus € 478.4 million of the prior year. Specifically:

- the **Trade area** fell by 5.6%;
- the **Educational area** dropped by 16.7%, due to the interruption of museum activities: owing to the restrictions to contain the pandemic, the area saw its operations severely impacted by the closure of sites and exhibitions, and by the virtual collapse of tourist travel also throughout the summer season.

In the last quarter of the year, however, museum activities were able to benefit from grants which partly offset, at the margin level, the effects of the closures of archaeological sites and the suspension of exhibitions, and other measures to contain the contagion.

Revenue from the sale of **e-books and audiobooks**, which accounted for 7.8% of total publishing revenue in 2020, **rose sharply (+27.1%)**, driven by the lockdown period (March-May) which curtailed operations of the physical channel. **Listening hours** of the audiobook catalogue **jumped by over 87%** versus 2019, while **downloads of e-books increased by 21.9%**.

Adjusted EBITDA in the Books area stood at **€ 87.5 million** versus € 94.5 million in 2019, down mainly as a result of the negative trend of revenue from the Trade area and museum activities, only partly offset by the grants received which, net of the related provisions made, amounted to approximately € 8 million.

Reported EBITDA amounted to **€ 84.8 million** versus € 94 million in 2019, with a trend consistent with the above dynamics.

EBIT amounted to **€ 69.4 million** versus € 81.4 million in 2019, dropping more due partly to higher amortization and depreciation recognized in 2020 resulting from higher investments related to the creation of school textbooks in the Educational area.

• **RETAIL**

As previously mentioned, the **books market** (which generates over 80% of revenue⁷ in the area) showed **significant growth in 2020** versus 2019 (**+3.3%**⁸), driven mainly by the double-digit increase in sales in the e-commerce channel, which benefited from the restrictions imposed on the physical channels by the COVID-19 emergency: during the year, the authorities imposed the closure from 12 March 2020 until early May (first lockdown) of physical bookstores throughout the Country, as well as the points of sale located in shopping centres, for several public holidays and pre-holidays and on weekends in the last quarter of the year (second lockdown).

In 2020, as a result of the above government measures, the Retail area reported **revenue of € 153.7 million**, down by € 33.2 million (approximately -18%) versus € 186.9 million in 2019, of which approximately half related to products other than Books.

If in the first six months of the year, sales were 27.5% lower than in the same period of 2019, **in the second half of the year, Mondadori Retail saw its performance improve** (-10.2% versus 2019), due in particular to the strong rebound of the Book product. **This rebound was achieved mostly in the third quarter**, which recorded **basically steady revenue** versus the prior year, while the final months of the year were affected by the introduction of new restrictions.

⁷ Product revenue excluding Club revenue

⁸ GFK (in terms of value)

With regard to the trend of revenue by channel, mention should be made of the **improved performance of franchised stores** versus the network of directly-managed stores, whose operations were impacted more by the restrictive measures imposed by the authorities, and the **significant growth of online operations** (+47.7% versus 2019).

Despite the sharp decline in revenue, Mondadori Retail's **adjusted EBITDA** in 2020 came to a **positive € 1.3 million**, down only by € 3.8 million versus 2019.

A result achieved thanks to **heightened maintenance and renewal of the network of physical stores** (opening of **18 franchised stores and 2 directly-managed stores**), **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.

Reported EBITDA amounted to **€ -2.7 million** (versus € +2.9 million in 2019), due to **extraordinary items**, which mainly include restructuring costs and closure of a dispute related to IMU tax for 2013 - 2019.

EBIT (which includes, under IFRS 16, among the cost components, imputed depreciation relating to directly-managed stores) amounted to € -13 million (versus € -7.7 million in 2019) and was equally impacted by the above extraordinary components.

- **MEDIA**

In 2020, the advertising market posted an overall 15.3% decline, heavily affected by the impact of the COVID-19 health emergency. All channels fell during the period, including digital -0.8% and magazines -36.6%⁹.

The **digital advertising segment** alone showed a **clear reversal from third quarter 2020, growing by approximately 12% in the fourth quarter** versus the same period of the prior year.

In 2020, the magazines circulation market the in newsstands and subscriptions channels, dropped by 11.8%¹⁰. The add-on segment reported a negative -17.5% for add-ons bundled with magazines¹¹.

Against this backdrop, the Mondadori Group retained its position as **Italy's leading multimedia publisher**: in print, with a **circulation market share** of **24.2%**¹² and 10.2 million readers (6.8 million of whom women)¹³; on the web, with a reach in December of 83.5% and approximately **34 million unique users** in December 2020¹⁴; in social media, with an aggregate fan base of **36.5 million people** and 106 profiles¹⁵.

In 2020, the Media area recorded revenue of **€ 197.6 million** (-23% versus € 256.6 million in 2019; -17.5% net of the titles sold at end 2019).

In the fourth quarter of the year, the drop was 18.2% (approximately -12.8% on a like-for-like basis), with a **strong upswing in digital operations** which grew by 17.3% (+20.8% on a like-for-like basis) versus fourth quarter 2019.

⁹ Nielsen, December 2020, net of search, social, classified and OTT

¹⁰ Internal source: Press-di, December 2020 (in terms of value)

¹¹ Internal source: Press-di, December 2020 (in terms of value)

¹² Internal source: Press-di, December 2020 (newsstands + subscriptions channel) in terms of value

¹³ Press-di, December 2020 (newsstands + subscriptions channel) in terms of value; Audipress 2020/III

¹⁴ Comscore, December 2020

¹⁵ Shareablee, December 2020 + internal processing on Pinterest and TikTok figures

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

Specifically, in 2020:

- advertising revenue was down by a total of approximately 28%; this is the form of revenue most affected by the ongoing health emergency, which led to the cancellation in 2020 of an important event such as the Salone del Mobile. Net of scope discontinuities, the reduction would be 23%, with the print segment down -41% and **digital advertising sales basically steady (+0.3% versus 2019)**.

In the last quarter of the year, against the persisting decline, albeit mitigated, in revenue from print media (down by approximately -22% on a like-for-like basis), revenue from **digital advertising grew by approximately 21%**, as already mentioned.

- circulation revenue (newsstands and subscriptions) was down by approximately 24%, due both to the disposal of the above five titles and the impact of COVID-19; on a like-for-like basis, the fall would be approximately 14%.
- revenue from add-on products fell by approximately 26% versus 2019 (down by approximately -24% net of the disposal of the five titles).

In 2020, **digital revenue as a percentage** of the business unit's **total advertising revenue** amounted to **57%** (from 42% in 2019).

Adjusted EBITDA in the Media area amounted to **€ 7.9 million** in 2020, down by approximately € 3.3 million versus € 11.3 million in 2019.

The sharp drop in revenue was alleviated by the **effective measures to contain operating costs**, which curbed their **negative impact on profitability**, and by the **excellent result of digital operations**, which generated **higher margins than in 2019**.

Against slightly declining revenue, **digital operations** in fact recorded a growth in **adjusted EBITDA**, up from € 7 million to **€ 7.2 million**, with a **margin of over 20%**.

In the last quarter of 2020, Mondadori Media recorded **adjusted EBITDA** of **€ 4.7 million**, down by € 1.1 million versus the same period of the prior year, but **recovering** versus the trend seen in the first nine months of the year due to the combined effect of:

- the **positive performance of digital advertising**, which contributed in the quarter under review to an increase in margins of approximately € 1 million versus fourth quarter 2019
- the abovementioned **continued cost containment actions**, which **partly offset the decline in profitability of print operations** versus fourth quarter 2019.

Reported EBITDA amounted to **€ 3.7 million** versus € 9.4 million in 2019.

EBIT came to **€ -30.6 million** versus € 1.1 million, due to the start of amortization of *TV Sorrisi e Canzoni* (for a total annual amount of € 3.5 million) and the concurrent non-recurring write-downs of the title, other brands and goodwill for a total of € 26.5 million, which impacted only on this area.

PERFORMANCE OF ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

As from 1 January 2020, all the activities referring to the print and digital magazines, as well as the investments in the Magazines Italy area, were transferred to Mondadori Media S.p.A. (100% owned by Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.). For a clearer understanding and comparison of results, the

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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.youtube.com/channel/UCmndadori)

Company's income statement at 31 December 2020 is also compared with the income statement of the prior year, which is presented pro forma to take account of the changed scope due to the contribution of assets and the disposal of titles in December 2019.

The Parent Company's income statement at 31 December 2020 shows the same **profit** as in the consolidated financial statements of **€ 4.5 million** (€ 29.6 million in 2019), due to the fact that the Company has chosen to use the equity method to measure its investments in the separate financial statements.

Revenue, amounting to **€ 45.1 million**, was up versus € 38.5 million of the prior year, due mainly to the accounting of revenue recognized for services provided to the company set up in 2020, Mondadori Media S.p.A. (the Corporate and Shared Services business area and the Magazines area were included in the same company, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. in 2019).

Adjusted like-for-like EBITDA dropped slightly from € -0.4 million to **€ -0.9 million**, resulting mainly from higher costs related to labour management during the COVID-19 pandemic. The year 2020 includes net negative extraordinary items of € 3.3 million, attributable mainly to M&A costs versus € 3 million in 2019.

The **Company's net profit**, after tax income of € 8.6 million recognized in 2020, which includes the tax receivable arising from the use of the "Patent box" facility of € 5.2 million, amounted to € 4.5 million (versus € 29.6 million in pro forma 2019).

§

The Board of Directors of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. has convened the **Ordinary Shareholders' Meeting on Tuesday 27 April 2021** in first call to approve the financial statements for the year ended 31 December 2020 and, if required, **in second call for Wednesday 28 April 2021**.

§

PROPOSED ALLOCATION OF THE PARENT COMPANY'S NET PROFIT TO THE EXTRAORDINARY RESERVE

The Board of Directors will propose to the **Shareholders' Meeting**, called on **Tuesday 27 April 2021** in first call (in second call on Wednesday 28 April 2021), to fully allocate to the extraordinary reserve the net profit resulting from the financial statements for the year ended 31 December 2020 of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., equal to € 4,502,600.02.

§

SIGNIFICANT EVENTS AFTER YEAR-END

On 29 January 2021, with a view to further strengthening its foothold in the digital world, the Group completed the acquisition of **Hej!**, a company that specializes in tech advertising, a sector where Mondadori already operates successfully through AdKaora, a leading media agency in the field of mobile advertising and proximity marketing.

On 15 February 2021, the Group completed the sale of its investment in **Reworld Media** (from the original 16.3% stake to 3.2% at 31 December 2020), realizing an overall gain of approximately € 1.1 million.

§

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

Following the expiry of the previous authorization resolved upon by the Shareholders' Meeting on 22 April 2020, with the approval of the financial statements at 31 December 2020, the Board of Directors will propose to the next Shareholders' Meeting the renewal of the authorization to purchase and dispose of treasury shares with the aim of retaining the applicability of law provisions in the matter of any additional buyback plans and, consequently, of seizing any investment and operational opportunities involving treasury shares.

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

• **Motivations**

The motivations underlying the request for the authorization to purchase and sell treasury shares refer to the opportunity to attribute to the Board of Directors the power to:

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

• **Duration**

The authorization to purchase treasury shares is set to last until the approval of the financial statements for the year ending 31 December 2021, while the authorization to sell is requested to last for an unlimited period, given the absence of provisions in this regard pursuant to the provisions in force and the opportunity to allow the Board of Directors to make use of the maximum flexibility, also in terms of time, to carry out the acts of disposal of the shares.

• **Maximum number of purchasable treasury shares**

The new authorization would allow the purchase, including in more than one tranche, of ordinary shares of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., with a par value of € 0.26 each, in one or more tranches in an amount freely determinable by the Board of Directors - up to a maximum number of shares - also taking into account the ordinary shares held, directly and indirectly, in the portfolio from time to time - of no more than 10% overall of the share capital, in accordance with Article 2357, paragraph 3, of the Italian Civil Code.

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

The purchases would be made in compliance with the principle of equal treatment of shareholders under Article 132 of the TUF, in accordance with any of the procedures set out in Article 144-bis of the Issuer Regulation, to be identified from time to time, and any other applicable regulations, as well as, where applicable, the market practices allowed from time to time in force.

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

As far as disposal transactions are concerned, the authorization would allow the adoption of any appropriate method to fulfill the purposes pursued - including the use of treasury shares to service stock incentive plans and/or the transfer of real and/or personal rights and/or stock lending - to be carried out either directly or through intermediaries, in compliance with the relevant laws and regulations in force.

Without prejudice to the fact that purchases of treasury shares would be made in accordance with the time limits, conditions and requirements established by the applicable Community legislation and by the Admitted Market Practices, the minimum and maximum purchase price would be determined for a unit price not lower than the official Stock Exchange price of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares on the day preceding the purchase transaction, reduced by 20%, and not higher than the official Stock Exchange price on the day preceding the purchase transaction, increased by 10%.

However, in terms of purchase prices, the additional conditions set forth in Article 3 of the above EU Delegated Regulation 2016/1052 would apply.

With regard to the provisions of Article 2357, paragraph 1, of the Italian Civil Code, purchases would in any case be made within the limits of the available "extraordinary reserve" as shown in the last duly approved financial statements.

In any case, purchases would be made, in terms of definition of volumes and unit prices, in accordance with the conditions governed by Article 3 of EU Delegated Regulation 2016/1052, and in particular:

- no shares shall 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, no more than 25% of the average daily trading volume of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares shall be purchased in the 20 trading days prior to the dates of purchase.

Purchases instrumental in the support to market liquidity shall also be made in accordance with the conditions provided by the admitted market practices.

To date, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. holds a **total of no. 1,838,326 treasury shares**, equal to 0.703% of the share capital.

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

GRANTING OF SHARES UNDER THE 2018-2020 PERFORMANCE SHARE PLAN: DISCLOSURE PURSUANT TO ARTICLE 84-BIS, PARAGRAPH 5 OF CONSOB REGULATION NO. 11971/1999

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

The Board of Directors, on the proposal of the Remuneration and Appointments Committee, resolved to grant, effective from 14.5.2021, a total of no. 878,347 Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares to 8 beneficiaries, in implementation of the provisions contained in the "2018-2020 Performance Share Plan" established by the Board of Directors on 13 March 2018 and subsequently approved by the Shareholders' Meeting on 26 April 2018 (the "2018-2020 Plan"). Mention should be made that the 2018-2020 Plan takes the form of a share granting plan and grants its beneficiaries the right to receive, free of charge, shares in the Company provided that, at the end of a reference period of three financial years, the performance targets set in the 2018-2020 Plan have been achieved.

The 8 beneficiaries of the 2018-2020 Plan are the Chief Executive Officer and 7 managers identified by name by the Chief Executive Officer, as delegated by the Board of Directors.

The characteristics of the 2018-2020 Plan are explained in detail in the Directors' Report to the Shareholders' Meeting of 26 April 2018 and in the information document contained therein, available on mondadori.it, *Governance* section, to which reference should be made.

Attached is the information required by Schedule 7 of Annex 3A to CONSOB Regulation no. 11971/1999 to account for the granting of shares in the context of the 2017-2019 Performance Plan.

§

The Board of Directors, on the favourable opinion of the Remuneration Committee, approved the granting of an accelerated vesting schedule on the 2019-2021 Performance Share Plan to the Chief Executive Officer, who has decided to end office, as a more favourable condition in line with the provisions of the relevant Regulation in the event of good leaving for the specific case. Accordingly, the Chief Executive Officer will be granted no. 770,142 shares effective 14.5.2021. A return condition applies in the event that the overall results of the Plan, upon approval of the 2021 financial statements, are not in line with the targets set out in the Plan.

§

With regard to the prior notice of 10 November on Ernesto Mauri's decision to end his experience as Chief Executive Officer of the Mondadori Group, the Board of Directors resolved to integrate, in terms of duration and territorial scope of application, a non-compete agreement already established during his office, in reason of the protection of Group interests, also on an international level, taking account of the priority and confidentiality needs regarding the revision of strategic priorities also following the impact of the pandemic on the relevant markets.

A supplementary agreement was finalized on a gross consideration of € 800,000, with a non-compete clause extended to the territory of the European Union and until April 2023, approved by the Board of Directors on the favourable opinions of the Remuneration Committee and the Related Party Committee.

The above agreement complies also with the parameters and limits payable of consideration for the assumption of non-compete obligations governed by the Remuneration Policy for 2021 approved by the Board of Directors.

In accordance with the above, the effectiveness of the agreement is subject to approval, pursuant to Article 123 ter of the TUF, of Section One of the Remuneration Policy by the Shareholders' Meeting called on 27 April.

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

PROPOSED ADOPTION OF A 2021-2023 PERFORMANCE SHARE PLAN

The Board resolved, on a proposal from the Remuneration and Appointments Committee, and in keeping with the introduction of the performance share approved last year for the medium/long-term remuneration of executive directors and key management personnel, to submit to the approval of the Ordinary Shareholders' Meeting, the adoption of a 2021-2023 Performance Share Plan, in accordance with Article 114-bis of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, intended for the Chief Executive Officer who will be appointed by the Board of Directors after the Shareholders' Meeting, the CFO - Executive Director and a number of Company managers who have an employment and/or directorship relationship with the Company or with its subsidiaries on the grant date of the shares.

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

The Plan envisages the right for beneficiaries to receive a bonus in the form of Company shares, subject to the achievement of specific targets set and measured at the end of the three-year performance period from 2021 to 2023.

These targets are structured to include both shareholder remuneration indicators and management indicators functional to raising the share value, ensuring maximum alignment of Management remuneration and the creation of value for the Company.

For details on the proposed adoption of the 2021-2023 Performance Share Plan, the beneficiaries and the main characteristics of the Regulations of the Plan, reference should be made to the Information Document drawn up by the governing body, pursuant to Article 84-bis and annex 3A of the Issuer Regulation, and to the Explanatory Report, which will be published within the time limits and in the manner prescribed by applicable regulations.

COMPLIANCE WITH THE CORPORATE GOVERNANCE CODE

The Board of Directors resolved to comply with the Corporate Governance Code for Listed Companies published by the Corporate Governance Committee in line with the best practices of listed issuers.

The Board also resolved to transpose the Code by the end of the current year and will provide disclosure to the market in the corporate governance report to be published during 2022.

The Board of Directors also approved on today's date the Guidelines on the qualitative and quantitative composition deemed optimal of the Board of Directors (hereinafter the "Guidelines"), as well as the Policy on the criteria for assessing the independence requirements of directors, including the quantitative and qualitative criteria for assessing the relevance of the relationships indicated in Recommendation 7 letters c) and d) of the Corporate Governance Code.

The above documentation is made publicly available on the website www.mondadori.it Governance section. The Guidelines are also made publicly available on the authorized storage mechanism 1info (www.1info.it).

REGULATION ON INCREASED VOTING RIGHTS

Notice is given that the Regulation on increased voting rights, as amended by the Board of Directors' meeting held today, in order to bring the Regulation in line with the amendments to the

Bylaws adopted by the company on 4 March 2021, as well as with the legislative and regulatory changes regarding Post Trading, is publicly available on the website www.mondadori.it Governance section.

PUBLICATION OF DOCUMENTS

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. hereby announces that the notice of call of the Annual General Meeting, to be held on Tuesday 27 April 2021 in first call and, if required, in second call on Wednesday 28 April 2021, will be made publicly available at the registered office, at the authorized storage mechanism 1info (www.1info.it) and on the website www.mondadori.it (*Governance* section), together with the Directors' explanatory reports, in accordance with Article 125-ter of the TUF, on the following items on the agenda to be discussed in ordinary session: financial statements at 31 December 2020 and resolutions relating to the allocation of the result for 2020 of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.; authorization to purchase and dispose of treasury shares pursuant to the combined provisions of articles 2357 and 2357-ter of the Italian Civil Code; appointment of the Board of Directors; appointment of the Board of Statutory Auditors; resolutions, pursuant to Article 114-bis of the TUF on the granting of financial instruments

Also made available, in the above manners, the Information Document on the 2021-2023 Performance Share Plan, prepared in accordance with Annex 3A, under the provisions of art. 84-bis of the Issuer Regulation.

The notice of call of the AGM was published today also in the daily newspaper indicated in the notice.

The additional AGM documentation will be made available, in the manners above, within the time limits of current laws.

§

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

Under Legislative Decree 254/2016, the Board of Directors' 2020 Report on Operations of the Mondadori Group is also composed of the Consolidated Non-Financial Statement, a qualitative-quantitative description of the non-financial performance of the Company, associated with environmental, social, and staff-related issues, as well as those regarding respect for human rights, and the fight against active and passive corruption, which are relevant given the activities and characteristics of the Company.

With regard to 2020, the Mondadori Group has updated its materiality analysis, in accordance with the principles set out by the GRI Sustainability Reporting Standards (GRI Standards), including the "Media Sector Disclosures", defined in 2016 and 2014 respectively by the Global Reporting Initiative (GRI).

With a view to continuous improvement of the process, in 2020 the stakeholder engagement activity was expanded by involving the customers of Mondadori Store bookstores, who were given an online questionnaire.

In accordance with the recommendations of ESMA and CONSOB, the document presents an analytical description of the actions readily taken by the Mondadori Group for the necessary prevention to protect the health of its employees and associates, to guarantee its customers access to products and services during the lockdown period and to support the bookstores and newsstands chains.

§

14

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

The results for the year ended 31 December 2020, approved on today's date by the Board of Directors, will be presented by the Mondadori Group Management to the financial community in a webcast presentation scheduled today at 3:30 PM.

The corresponding documentation will be available on 1Info (www.1info.it), www.borsaitaliana.it and www.mondadori.it (Investors).

§

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

Annexes:

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

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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.youtube.com/channel/UCmndadori)

Annex 1
Consolidated balance sheet

Euro/millions	2020	2019	% chg.
TRADE RECEIVABLES	192.1	222.7	(13.7%)
INVENTORY	111.5	120.8	(7.7%)
TRADE PAYABLES	238.2	273.3	(12.9%)
OTHER ASSETS (LIABILITIES)	(21.8)	(20.7)	n.s.
NET WORKING CAPITAL	43.6	49.4	(11.7%)
INTANGIBLE ASSETS	187.7	220.3	(14.8%)
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	17.0	17.9	(5.5%)
INVESTMENTS	20.6	28.1	(26.8%)
NET FIXED ASSETS WITH NO RIGHTS OF USE IFRS 16	225.3	266.4	(15.4%)
ASSETS FROM RIGHTS OF USE IFRS 16	80.3	93.9	(14.6%)
NET FIXED ASSETS WITH RIGHTS OF USE IFRS 16	305.5	360.4	(15.2%)
PROVISIONS FOR RISKS	46.4	55.1	(15.7%)
POST-EMPLOYMENT BENEFITS	32.8	33.4	(1.8%)
PROVISIONS	79.2	88.5	(10.5%)
NET INVESTED CAPITAL	270.0	321.3	(16.0%)
SHARE CAPITAL	68.0	68.0	0.0%
RESERVES	99.9	73.9	35.3%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	4.5	28.2	(84.0%)
GROUP EQUITY	172.4	170.0	1.4%
NON-CONTROLLING INTERESTS' EQUITY	0.0	0.0	n.s.
EQUITY	172.4	170.0	1.4%
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	14.8	55.4	(73.3%)
NET FINANCIAL POSITION IFRS 16	82.8	95.9	(13.6%)
NET FINANCIAL POSITION	97.6	151.3	(35.5%)
SOURCES	270.0	321.3	(16.0%)

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

Annex 2
Consolidated income statement

Euro/millions	2020		2019		% chg.
REVENUE	744.0		884.9		(15.9%)
INDUSTRIAL PRODUCT COST	225.3	30.3%	279.4	31.6%	(19.4%)
VARIABLE PRODUCT COSTS	112.7	15.1%	115.5	13.1%	(2.5%)
OTHER VARIABLE COSTS	144.9	19.5%	168.8	19.1%	(14.2%)
STRUCTURAL COSTS	49.7	6.7%	60.1	6.8%	(17.3%)
EXTENDED LABOUR COST	131.3	17.6%	153.2	17.3%	(14.3%)
OTHER EXPENSE (INCOME)	(18.0)	(2.4%)	(2.6)	(0.3%)	n.s.
ADJUSTED EBITDA	98.1	13.2%	110.4	12.5%	(11.2%)
RESTRUCTURING COSTS	8.9	1.2%	6.4	0.7%	39.0%
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	4.6	0.6%	1.1	0.1%	299.9%
EBITDA	84.6	11.4%	102.9	11.6%	(17.7%)
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	26.8	3.6%	22.4	2.5%	19.9%
IMPAIRMENT AND WRITE-DOWNS	28.6	3.8%	3.6	0.4%	n.s.
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	14.4	1.9%	14.6	1.7%	(1.6%)
EBIT	14.8	2.0%	62.3	7.0%	(76.2%)
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	4.1	0.5%	2.2	0.2%	87.6%
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	2.5	0.3%	2.4	0.3%	5.2%
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	(0.6)	(0.1%)	(1.0)	(0.1%)	n.s.
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	7.3	1.0%	8.1	0.9%	(10.7%)
EBT	1.5	0.2%	50.6	5.7%	(96.9%)
TAX EXPENSE (INCOME)	(3.0)	(0.4%)	18.6	2.1%	n.s.
RESULT FROM CONTINUING OPERATIONS	4.5	0.6%	32.0	3.6%	(85.9%)
RESULT FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	0.0	0.0%	2.6	0.3%	(100.0%)
NET RESULT FOR THE PERIOD (GROUP AND NON-CONTROLLING INTERESTS)	4.5	0.6%	29.4	3.3%	(84.7%)
MINORITIES	0.0	0.0%	1.2	0.1%	(99.9%)
GROUP NET RESULT	4.5	0.6%	28.2	3.2%	(84.0%)

Cost of personnel includes costs for collaborations and temporary employment.

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

Annex 3
Consolidated income statement - fourth quarter 2020

Euro/millions	Q4 2020		Q4 2019		% chg.
REVENUE	202.1		225.9		(10.6%)
INDUSTRIAL PRODUCT COST	65.8	32.5%	74.0	32.8%	(11.2%)
VARIABLE PRODUCT COSTS	40.3	19.9%	29.3	13.0%	37.5%
OTHER VARIABLE COSTS	39.5	19.5%	41.0	18.2%	(3.7%)
STRUCTURAL COSTS	13.9	6.9%	18.3	8.1%	(24.3%)
EXTENDED LABOUR COST	33.0	16.3%	38.5	17.0%	(14.1%)
OTHER EXPENSE (INCOME)	(17.5)	(8.6%)	(2.2)	(1.0%)	n.s.
ADJUSTED EBITDA	27.1	13.4%	27.0	12.0%	0.3%
RESTRUCTURING COSTS	6.2	3.1%	3.4	1.5%	80.7%
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	1.4	0.7%	(0.9)	(0.4%)	n.s.
EBITDA	19.5	9.7%	24.5	10.8%	(20.3%)
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	7.2	3.6%	5.6	2.5%	30.3%
IMPAIRMENT AND OTHER WRITE-DOWNS	22.8	11.3%	3.3	1.5%	n.s.
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	3.6	1.8%	3.5	1.6%	2.1%
EBIT	(14.1)	(7.0%)	12.2	5.4%	n.s.
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	0.9	0.4%	1.5	0.7%	(42.5%)
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	0.6	0.3%	0.6	0.3%	(7.1%)
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	0.3	0.1%	(2.0)	(0.9%)	n.s.
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	2.1	1.1%	2.8	1.2%	(24.3%)
EBT	(18.0)	(8.9%)	9.2	4.1%	n.s.
TAX EXPENSE (INCOME)	(4.5)	(2.2%)	2.6	1.1%	n.s.
RESULT FROM CONTINUING OPERATIONS	(13.5)	(6.7%)	6.6	2.9%	n.s.
RESULT FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	0.0	0.0%	1.5	0.7%	n.s.
NET RESULT FOR THE PERIOD (GROUP AND NON-CONTROLLING INTERESTS)	(13.5)	(6.7%)	5.1	2.3%	n.s.
MINORITIES	0.0	0.0%	(0.0)	(0.0%)	n.s.
GROUP NET RESULT	(13.5)	(6.7%)	5.1	2.3%	n.s.

Cost of personnel includes costs for collaborations and temporary employment.

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

Annex 4
Group cash flow

Euro/millions	2020	2019
INITIAL NFP IFRS 16	(151.3)	(255.9)
FINANCIAL LIABILITIES APPLICATION OF IFRS 16	(95.9)	(108.7)
INITIAL NFP NO IFRS 16	(55.4)	(147.2)
ADJUSTED EBITDA (NO IFRS 16)	82.4	94.5
NWC AND PROVISIONS	1.2	(5.4)
CAPEX NO IFRS 16	(21.8)	(18.4)
CASH FLOW FROM OPERATIONS	61.9	70.8
FINANCIAL INCOME (EXPENSE) NO IFRS 16	(3.7)	(1.6)
TAX	(6.9)	(20.7)
CASH FLOW FROM ORDINARY OPERATIONS CONTINUING OPERATIONS	51.2	48.4
CF FROM ORDINARY OPERATIONS DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	0.0	1.8
CASH FLOW FROM ORDINARY OPERATIONS	51.2	50.3
RESTRUCTURING COSTS	(5.2)	(5.4)
SHARE CAPITAL INCREASE/DIVIDENDS NON CONTROLLING INTERESTS AND ASSOCIATES	(1.1)	(7.4)
PURCHASE/DISPOSAL	(0.5)	58.4
OTHER	(3.7)	(1.1)
CF EXTRAORDINARY OPERATIONS DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	0.0	(3.0)
CASH FLOW FROM EXTRAORDINARY OPERATIONS	(10.5)	41.5
TOTAL CASH FLOW	40.7	91.8
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	(14.8)	(55.4)
IFRS 16 EFFECTS IN THE PERIOD	13.0	12.8
FINAL NET FINANCIAL POSITION	(97.6)	(151.3)

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - 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)

Annex 5

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. balance sheet

DESCRIPTION	2020	2019 pro forma	% chg.	Contribution of business unit 01/01/2020	2019 published
TRADE RECEIVABLES	13.7	11.0	25.3%	35.9	46.9
INVENTORY		0.0	0.0%	5.1	5.1
TRADE PAYABLES	20.8	18.8	10.5%	52.9	71.7
DEFERRED TAX ASSETS (LIABILITIES)	0.7	0.1	402.8%	(22.2)	(22.0)
OTHER ASSETS (LIABILITIES)	5.9	(0.2)	n.s.	(12.7)	(12.9)
NET WORKING CAPITAL	(0.4)	(7.9)	(94.8%)	(46.8)	(54.7)
INTANGIBLE ASSETS	7.4	9.5	(21.7%)	113.2	122.7
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	5.9	5.0	19.0%	0.4	5.4
ASSETS FROM RIGHTS OF USE IFRS 16	47.4	54.3	(12.7%)		54.3
INVESTMENTS	363.3	438.8	(17.2%)	(4.7)	434.1
NET FIXED ASSETS	424.1	507.6	(16.5%)	108.9	616.5
PROVISIONS FOR RISKS	5.6	12.0	(53.2%)	14.1	26.1
POST-EMPLOYMENT BENEFITS	2.9	3.4	(15.5%)	5.4	8.8
PROVISIONS	8.5	15.4	(44.8%)	19.4	34.8
NET INVESTED CAPITAL	415.2	484.3	(14.3%)	42.6	526.9
SHARE CAPITAL	68.0	68.0	0.0%	0.0	68.0
RESERVES	99.9	73.9	35.3%	0.0	73.9
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	4.5	28.2	(84.0%)	0.0	28.2
EQUITY	172.4	170.0	1.4%	0.0	170.0
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	194.1	258.8	(25.0%)	42.6	301.4
NET FINANCIAL POSITION IFRS 16	48.6	55.5	(12.4%)	0.0	55.5
NET FINANCIAL POSITION	242.7	314.3	(22.8%)	42.6	356.9
SOURCES	415.1	484.3	(14.3%)	42.6	526.9
SUBTOTAL NWC + PROVISIONS	(8.9)	(23.3)	(61.8%)	(66.2)	(89.6)
CHECK	0.0	(0.0)	(155.9%)	0.0	0.0
CHECK	0.0	(0.0)	(155.9%)	0.0	0.0

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it






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

Annex 6
Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. income statement

Euro/millions	2020	2019 pro forma	Chg	% chg.	2019 disposal of titles	2019 contribution of business unit	2019 published		
REVENUE	45.1	38.5	6.6	17.1%	17.2	172.3	228.0		
INDUSTRIAL PRODUCT COST	0.0	0.0%	(0.0)	(0.0%)	0.0	(175.7%)	3.8	40.2	
VARIABLE PRODUCT COSTS	0.4	0.8%	0.0	0.1%	0.3	709.0%	8.7	71.3	80.0
STRUCTURAL COSTS	25.8	57.2%	15.8	41.0%	10.0	63.2%	0.4	17.1	33.3
EXTENDED LABOUR COST	20.3	45.1%	25.4	66.0%	(5.1)	(20.1%)	5.1	39.7	70.2
OTHER EXPENSE (INCOME)	(0.5)	(1.1%)	(2.4)	(6.1%)	1.9	(78.6%)	0.0	(0.3)	(2.7)
ADJUSTED EBITDA	(0.9)	(2.0%)	(0.4)	(1.0%)	(0.5)	133.7%	(0.739)	8.071	6.9
RESTRUCTURING COSTS	2.3	5.1%	2.1	5.4%	0.2	11.1%	0.0	1.7	3.8
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	1.0	2.3%	0.9	2.4%	0.1	12.1%	0.0	0.5	1.4
EBITDA	(4.2)	(9.4%)	(3.4)	(8.7%)	(0.9)	25.3%	(0.7)	5.9	1.7
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	4.1	9.0%	3.4	8.7%	0.7	21.4%	0.0	7.3	10.7
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	5.9	13.0%	5.8	15.1%	0.1	1.1%	0.0	0.0	5.8
EBIT	(14.2)	(31.4%)	(12.5)	(32.5%)	(1.6)	13.0%	(0.7)	(1.5)	(14.8)
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	2.3	5.1%	2.1	5.5%	0.1	7.0%	0.0	0.7	2.8
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	1.4	3.2%	1.4	3.6%	0.0	1.5%	0.0	0.0	1.4
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	(0.6)	(1.3%)	(1.0)	(2.6%)	0.4	(43.6%)	0.0	0.0	(1.0)
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	(13.2)	(29.2%)	(43.1)	(111.8%)	29.9	(69.4%)	0.0	0.6	(45.3)
EBT	(4.1)	(8.1%)	28.0	72.7%	(32.1)	(114.7%)	(0.7)	(2.8)	27.3
TAX EXPENSE (INCOME)	(8.6)	(19.1%)	(2.5)	(6.5%)	(6.1)	241.6%	0.0	(0.7)	(3.2)
RESULT FROM CONTINUING OPERATIONS	4.5	10.0%	30.5	79.3%	(26.0)	(85.3%)	(0.7)	(2.1)	30.5
RESULT FROM DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	0.0	0.0%	(2.3)	(6.0%)	2.3	(100.0%)	0.0	0.0	(2.3)
NET RESULT FOR THE PERIOD (GROUP AND NON-CONTROLLING INTERESTS)	4.5	10.0%	28.2	73.3%	(23.7)	(84.1%)	(0.7)	(2.1)	28.2
MINORITIES	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	n.s.	0.0	0.0	0.0
GROUP NET RESULT	4.5	10.0%	28.2	73.3%	(23.7)	(84.1%)	(0.7)	(2.1)	28.2

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. - Registered Office: Via Bianca di Savoia 12 - 20122 Milan
Tax Code and Registration Number 07012130584 - REA number Mi-1192794 -VAT Number 08386600152
Registry of producers of Electrical and Electronic Equipment N: IT0912000006483 - Registry of producers of Batteries and Accumulators N.: IT10010P00002054 - Share capital € 67,979,168.40 paid-up.

Annex 7

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

Statement of cash flows

(Euro millions)

	12/31/2020	12/31/2019
Result for the period	4.5	28.2
<i>Adjustments</i>		
Amortization, depreciation and write-downs	9.9	16.5
Income tax for the period	(8.6)	(3.2)
Stock options	0.6	1.4
Provisions and post-employment benefits	(1.0)	(3.0)
Gains (losses) from disposal of intangible assets, property plant and equipment and investments	0.0	0.0
(Income)/expense from securities valuation	(0.6)	(1.0)
(Income)/expense from measurement of investments at equity	(13.2)	(48.6)
Net financial expense (income) on loans, leases and derivative transactions	3.0	4.1
Other non-monetary adjustments to discontinued operations	-	2.3
Cash flow generated from operations	(5.4)	(3.3)
(Increase) decrease in trade receivables	(3.2)	(1.6)
(Increase) decrease in inventory	0.0	(0.2)
Increase (decrease) in trade payables	0.0	7.7
(Payment) cash in from income tax	-	8.8
Increase (decrease) in provisions and post-employment benefits	3.5	(0.7)
Net change in other assets/liabilities	(10.2)	(9.3)
Net change in discontinued operations	-	(3.7)
Net change in contribution	(66.2)	-
Cash flow generated from (absorbed by) operations	(81.5)	(2.4)
Price collected (paid) net of cash transferred/acquired	-	(0.6)
(Purchase) disposal of intangible assets	(0.9)	(9.7)
(Purchase) disposal of property, plant and equipment	(2.7)	(0.7)
(Purchase) disposal of investments	(40.2)	(5.1)
(Purchase) disposal of discontinued operations	-	45.9
Income from investments - dividends	30.0	30.0
(Purchase) disposal of securities	18.8	(12.6)
(Purchase) disposal from contribution	138.3	-
Cash flow generated from (absorbed by) investing activities	143.2	47.1
Increase (decrease) in payables to banks for loans	7.5	(102.8)
Change in other financial assets - Intercompany	(13.0)	33.6
Change in other financial liabilities - Intercompany	(23.2)	(0.5)
(Purchase) disposal of treasury shares	2.2	(2.7)
Net change in other financial assets/liabilities	105.1	(4.6)
Changes in equity from contribution	(29.4)	-
Cash in of net financial income (payment of net financial expense) on loans and transactions in derivatives	(2.1)	(4.3)
Cash flow generated from (absorbed by) discontinued operations	-	(4.7)
(Purchase) disposal from contribution	(42.7)	-
Cash flow generated from (absorbed by) financing activities	4.4	(86.0)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	66.1	(41.2)
Increase (decrease) in cash from contribution	0.0	-
Cash and cash equivalents beginning of period	35.6	76.8
Cash and cash equivalents end of period	101.7	35.6

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

Annex 8

GLOSSARY OF TERMS AND ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES USED

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

Specifically, the alternative measures used include:

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

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

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

Euro thousands	2020	2019
<hr/>		
Gross Operating Profit - EBITDA (as shown in the financial statements)	84,626	102,891
<hr/>		
Restructuring costs under "Cost of personnel" NOTE 33	8,901	6,402
Expense from acquisition and disposal of companies and business units, other (income) expense, NOTE 32 and NOTE 34	4,557	2,043
Loss (profit) from disposal of fixed assets and investments NOTE 34		-903
<hr/>		
Adjusted Gross Operating Profit - Adjusted EBITDA (as shown in the Directors' Report on Operations)	98,084	110,433
<hr/>		

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

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

Result from continuing operations: net result of the Group, excluding the contribution of Mondadori France and the financial expense charged to the subsidiary in 2019.

Result from discontinued operations: net result in 2019 of Mondadori France, together with the recognition of the fair value adjustment of the disposal group.

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.

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

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 12 months.

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

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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

Annex 9

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

Name or category	Position (to be shown only for persons appearing by name)	BOX 1 (financial instruments other than stock options)						
		Section 2 Newly-granted 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 granted by the BoD (a)	Grant Date (b)	Purchase price of instruments, if applicable	Market price when granted (c)	Vesting period
Ernesto Riccardo Mauri	Chief Executive Officer of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	24.4.18	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares	645,843	18.3.21	N.S.	1.648	1.1.2018 – 31.12.2020
Ernesto Riccardo Mauri	Chief Executive Officer of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	17.4.19	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares	770,143	18.3.21	N.S.	1.648	1.1.2019 – 31.12.2020 (d)
Key management personnel of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Executives	24.4.18	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares	200,929	18.3.21	N.S.	1.648	1.1.2018 – 31.12.2020
Other employees of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. and its subsidiaries	Executives	24.4.18	Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares	31,575	18.3.21	N.S.	1.648	1.1.2018 – 31.12.2020

(a) The number of shares refers to the actual grantings approved by the Board of Directors on 18 March 2021.

(b) The shares were granted effective as from 14 May 2021 by the Board of Directors, which met on 18 March 2021; the Remuneration and Appointments Committee expressed its proposal on 5 March 2021.

(c) The value shown refers to the date on which the Board of Directors set the grantings, it being understood that the date of actual granting has been deferred to 14 May 2021.

(d) the vesting period indicated refers to the "accelerated vesting" schedule approved by the Board of Directors, as a more favourable condition envisaged by the regulation in the event of good leaving in favour of the Chief Executive Officer. The original vesting period of the Plan is 1.1.2019-31.12.2021

Mondadori Group Media Relations

+39 02 7542.3159 - pressoffice@mondadori.it - mondadori.it

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