

*Approvati dal Consiglio di Amministrazione i risultati al 31 dicembre 2023*

## **GRUPPO MONDADORI: RISULTATI 2023 IN FORTE CRESCITA RISPETTO AL 2022**

- **Ricavi netti consolidati** a 904,7 milioni di euro, +0,2% rispetto al 2022 e +1,1% a perimetro omogeneo
- **EBITDA Adjusted** a 152,1 milioni di euro, +11,5% rispetto al 2022. Complessivamente la redditività si attesta al 16,8%, in crescita di quasi 2 punti percentuali rispetto all'esercizio 2022, posizionandosi nella parte alta della *guidance* comunicata (16-17%)
- **Risultato netto di Gruppo** a 62,4 milioni di euro, +20% rispetto al 31 dicembre 2022
- Confermata la solida generazione di cassa con un **Cash Flow Ordinario** di 68,7 milioni di euro, in crescita del 15% rispetto al dato del 2022, coerente con la parte alta della *guidance* (65-70 milioni di euro)
- **Posizione finanziaria netta** (no IFRS 16) di -86,1 milioni di euro. Considerando gli effetti dell'IFRS 16, la PFN risulta di -158,6 milioni di euro, mostrando un rapporto PFN/EBITDA Adjusted di 1,0x, esattamente in linea con l'obiettivo comunicato e in forte riduzione da 1,3x di fine 2022
- Confermata la rilevante capacità del Gruppo di **auto-finanziare la propria politica di crescita** per linee esterne e di remunerare gli azionisti
- Proposta di **distribuzione di un dividendo** pari a 0,12 euro per azione ordinaria (per un totale di circa 31 milioni di euro), +9% rispetto al 2022

## **OUTLOOK**

- Crescita attesa dei ricavi 2024 low single-digit, grazie anche agli effetti del consolidamento di Star Shop
- EBITDA Adjusted atteso in crescita mid single-digit, con marginalità intorno al 17% grazie a mirate politiche di pricing e all'ulteriore riduzione dei costi di carta e stampa
- 2026: ricavi consolidati attesi, a perimetro omogeneo, nell'intorno di 1 miliardo di euro e margine proporzionalmente in crescita con conseguente conferma di una redditività nell'ordine del 17%
- Significativa capacità di generazione di cassa nel triennio 2024-2026, con un Cash Flow Ordinario annuo atteso non inferiore ai 70 milioni di euro
- La rilevante generazione di cassa del Gruppo sarà destinata sia alla massimizzazione della creazione di valore della società, attraverso una continua strategia di sviluppo sia ad una crescente politica di remunerazione degli azionisti: ulteriore significativo incremento della Dividend Policy

## §

Segrate, 14 marzo 2024 - 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 2023 presentati dall'Amministratore delegato Antonio Porro.

«Il Gruppo Mondadori, nell'esercizio appena concluso, ha continuato il percorso di sviluppo dei core business concentrato sul rafforzamento della presenza nell'editoria libraria e,

parallelamente, nei segmenti della promozione e della distribuzione di editori terzi. Il Gruppo ha ottenuto ottimi risultati consolidati, in significativa crescita rispetto all'anno precedente. L'attuale configurazione del Gruppo, anche alla luce delle performance economiche e finanziarie conseguite nel 2023, consente di stimare per il 2024 un ulteriore miglioramento dei risultati, anche a parità di perimetro», ha sottolineato **Antonio Porro, Amministratore delegato del Gruppo Mondadori**.

## §

### L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2023

I **ricavi consolidati** del 2023 si attestano a **904,7 milioni di euro**, evidenziando una lieve crescita (+0,2%) rispetto ai 903 milioni di euro del 2022. Al netto delle variazioni di perimetro intervenute tra i due esercizi, la crescita organica dei ricavi sale all'1,1%.

L'**EBITDA Adjusted** del 2023, pari a **152,1 milioni di euro** (rispetto ai 136,3 milioni di euro del 2022), mostra un incremento di quasi 16 milioni di euro (+11,5%, valore che si confronta con la *guidance* che stimava un incremento high single/low double-digit) al quale contribuiscono tutte le aree di business.

Se si procede a depurare i risultati dei due periodi in esame dai ristori e contributi rispettivamente riconosciuti, la crescita evidenziata dall'EBITDA Adjusted di Gruppo risulterebbe superiore a 19 milioni di euro (+14,2%). Tale risultato deriva per due terzi dalla performance operativa del perimetro originario (grazie, in particolare, alle aree Libri Education e Retail) e per la restante parte è principalmente ascrivibile al consolidamento delle nuove società acquisite nell'area Libri Trade.

Complessivamente **la redditività** si attesta al **16,8%**, in crescita di quasi 2 punti percentuali dal 15% circa dell'esercizio 2022, **posizionandosi nella parte alta del range obiettivo** precedentemente comunicato al mercato.

L'**EBITDA** di Gruppo dell'esercizio 2023 è di **148,9 milioni di euro**, rispetto ai 130,7 milioni di euro del 2022, ed evidenzia un miglioramento di 18,2 milioni di euro (+13,9%) riconducibile alla dinamica favorevole di alcune componenti gestionali e alla contabilizzazione nell'esercizio 2023, nell'area Media, della plusvalenza netta derivante dall'operazione di cessione delle testate *Grazia* e *Icon* (e del relativo network internazionale).

L'**EBIT** del 2023, positivo per **84,2 milioni di euro**, mostra un miglioramento di 11,5 milioni di euro rispetto al 2022 (+15,8%). Neutralizzando le componenti straordinarie e gli impatti derivanti dai processi di *Purchase Price Allocation* e di *impairment*, **l'EBIT Adjusted** si attesterebbe a 102 milioni di euro, in crescita di circa 12 milioni di euro (+13,1%) rispetto all'esercizio precedente.

Gli **oneri finanziari** registrano complessivamente un incremento di oltre 2 milioni di euro derivante per circa 0,5 milioni di euro dal maggiore costo del debito - nonostante una riduzione dell'esposizione media - e per i restanti 1,6 milioni di euro dai maggiori oneri derivanti dagli effetti contabili dell'IFRS 16 che, nell'esercizio 2022, aveva consentito di contabilizzare un provento non ricorrente (circa 1,4 milioni di euro) legato alla chiusura anticipata del vecchio contratto di affitto della sede di Segrate.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è positivo per **80,5 milioni di euro**, in crescita di circa 14 milioni di euro (+20,4%) rispetto ai 66,9 milioni di euro del 2022. A tale performance ha contribuito anche il miglioramento, per oltre 4 milioni di euro, del risultato delle società partecipate derivante in particolare da: l'aggiornamento della valutazione al *fair value* delle partecipazioni nelle società A.L.I. e Adgage per circa 2 milioni di euro complessivi; la contabilizzazione di una plusvalenza - al netto del risultato negativo dei primi 4 mesi - pari a 0,4 milioni di euro relativa alla cessione nell'aprile 2023 della partecipazione residua in SEE, società editrice de *Il Giornale*, che nell'esercizio precedente aveva fatto registrare una perdita di circa 1,8 milioni di euro; l'assenza della svalutazione della partecipazione detenuta in Attica che aveva impattato l'esercizio 2022 per 1,7 milioni di euro.

Il **risultato netto** del Gruppo Mondadori al 31 dicembre 2023, dopo la quota di pertinenza di terzi, è positivo per **62,4 milioni di euro** ed evidenzia un significativo miglioramento di circa il 20%, in linea con le attese e nonostante l'impairment, equivalente a 10,3 milioni di euro rispetto ai 52,1 milioni di euro del 2022. Il risultato netto del 2023 triplica il valore dell'esercizio 2019.

Gli **oneri fiscali** dell'esercizio 2023 ammontano a 17,9 milioni di euro rispetto ai 15,3 milioni di euro del 2022 per effetto del maggiore risultato ante imposte.

L'**utile netto Adjusted** dell'esercizio 2023, neutralizzando tutte le poste non ricorrenti precedentemente citate, risulterebbe pari a circa **71 milioni di euro**, in crescita di circa l'11% rispetto all'esercizio precedente (63,9 milioni di euro).

La **Posizione Finanziaria Netta escluso IFRS 16** al 31 dicembre 2023 è pari a -86,1 milioni di euro (debito netto), in miglioramento di 20 milioni di euro rispetto ai -106 milioni di euro del 2022, per effetto della rilevante generazione di cassa del business e nonostante il cash-out relativo alla distribuzione di dividendi. Il Gruppo nell'esercizio 2023 ha distribuito **dividendi per un ammontare complessivo di circa 29 milioni di euro**, equivalenti a un pay-out del 55% dell'utile netto 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta IFRS 16** al 31 dicembre 2023 si attesta a -158,6 milioni di euro (debito netto), da -177,4 milioni di euro del 2022, per effetto di una componente di debito IFRS 16 di -72,5 milioni di euro. Il rapporto PFN/EBITDA Adjusted è di 1,0x, esattamente in linea con l'obiettivo comunicato al mercato e in riduzione da 1,3x di fine 2022.

Il **flusso di cassa** derivante dall'**attività ordinaria** (dopo gli esborsi relativi agli oneri finanziari e alle imposte) dell'esercizio 2023, pari a **68,7 milioni di euro**, è in crescita del 15,1% rispetto al dato del 2022 e si posiziona nella parte alta della guidance (65-70 milioni di euro).

Al 31 dicembre 2023, il **flusso di cassa straordinario è negativo per 15,3 milioni di euro**, principalmente per effetto degli esborsi netti legati all'attività di *merger & acquisition* per circa 5 milioni di euro e a oneri di ristrutturazione per circa 5 milioni di euro.

Il **Free Cash Flow al 31 dicembre 2023 risulta positivo per 53,5 milioni di euro** e conferma la capacità del Gruppo di finanziare la propria politica di crescita inorganica e **la distribuzione di significativi dividendi agli azionisti**.

Al 31 dicembre 2023 il **personale dipendente del Gruppo Mondadori** risulta costituito da **1.945 unità**, in crescita del 2,4% rispetto alle 1.900 risorse del 31 dicembre 2022 (+45 unità).

§

**ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS****AREA LIBRI Trade**

Nel 2023 il **mercato del libro** mostra, dopo la fase di consolidamento del 2022, un'**ulteriore crescita a valore pari al 3,4%** e una sostanziale stabilità a volume. Nel quarto trimestre **l'incremento a valore è del 5,7%** grazie agli ottimi risultati registrati durante la stagione natalizia.

In tale contesto, le case editrici del Gruppo Mondadori crescono, nell'intero esercizio 2023, del **3,7%** con una **performance migliore rispetto al mercato di riferimento** - anche grazie agli eccellenti risultati conseguiti nel primo e nel quarto trimestre derivanti dalla pubblicazione di titoli quali *"Spare. Il minore"* del Principe Harry e *"Le armi della luce"* di Ken Follett editi da Mondadori, e *"La vita intima"* di Nicolò Ammaniti, edito da Einaudi -, e consolidano la **leadership a livello nazionale** con una **quota di mercato** che a fine 2023 risulta **del 27,6%**.

I **ricavi** del 2023 si attestano a **374,3 milioni di euro**, evidenziando una **crescita di circa il 10,4%** rispetto all'esercizio precedente, anche in virtù del consolidamento delle società di recente acquisizione (A.L.I. e Star Comics).

L'**EBITDA Adjusted** è di **59,2 milioni di euro**: al netto dei ristori relativi alle attività museali di Electa, pari a 6,4 milioni di euro, di cui l'esercizio 2022 aveva beneficiato, **l'area evidenzia un aumento del margine di circa il 22% (+10,5 milioni di euro)**, in larga parte riconducibile al contributo delle nuove società consolidate dal 2023, nonostante l'impatto negativo derivante dal maggior costo della carta rilevato rispetto al periodo precedente. La **redditività** conseguita dall'area Libri Trade è del **15,8%** nel 2023, in miglioramento rispetto al 2022 escludendo il contributo dei ristori (14,4%).

**AREA LIBRI Education**

Il mercato della **Scolastica** (scuole primarie e secondarie) in Italia nel 2023 è stimato aver fatto registrare un **incremento** rispetto all'esercizio precedente di circa **il 3,5%**, attestandosi a circa 618 milioni di euro.

Le case editrici del Gruppo Mondadori nell'esercizio 2023 hanno confermato la propria leadership a livello nazionale, con una **quota di mercato** adozionale del **32%**, **sostanzialmente stabile** rispetto a quella rilevata nel 2022, frutto di una crescita nel segmento della scuola secondaria (scuole medie inferiori e superiori) e una flessione in quello della primaria.

I **ricavi dell'area sono di 237,5 milioni di euro** (237,3 milioni di euro nel 2022), stabili rispetto all'esercizio precedente. In particolare, i ricavi della **scuola secondaria** di primo e di secondo grado, che rappresentano oltre l'80% dei ricavi dell'area, mostrano una crescita **di circa il 5%**, che si confronta con la contrazione di quelli della scuola primaria (-6,5% rispetto al 2022). In aggiunta a quanto precede si registra una flessione del 6% circa nella distribuzione e vendita di prodotti terzi da parte di Rizzoli Education (dedicati all'insegnamento delle lingue straniere) e una contrazione delle vendite di prodotti non adozionali.

L'**EBITDA Adjusted** dell'area nel 2023 è di **67,7 milioni di euro**, in netto miglioramento rispetto ai 63,5 milioni di euro registrati nel 2022 (+6,7%), grazie al contributo di tutte le case editrici e al pieno completamento delle sinergie derivanti dall'integrazione di D Scuola.

La **redditività del 28,5% nel 2023** è superiore a quella registrata nel 2022 (26,7%) grazie alla minor incidenza dei costi industriali - per effetto del minor costo di acquisto della carta, in riduzione di 4 milioni di euro circa - e dei costi promozionali.

### **AREA RETAIL**

Nel contesto di crescita del mercato italiano, si evidenzia il **miglioramento del canale fisico (+4,3%)** e la ripresa del **canale online** che ha visto un progressivo recupero nel quarto trimestre chiudendo l'esercizio in **incremento del 2%**.

Nel 2023 Mondadori Retail **crece del 5,6%, mostrando una performance superiore al mercato di riferimento per il terzo anno consecutivo**; grazie a tale risultato, frutto dell'eccellente andamento rilevato dai negozi fisici, la **market share** di Mondadori Retail raggiunge il **12,8%** (+0,3% rispetto al 31 dicembre 2022) del mercato totale e sfiora la soglia del **20% del mercato fisico**. Il continuo lavoro di sviluppo e rinnovamento dei negozi esistenti e la focalizzazione sul core business del libro hanno consentito al network di librerie Mondadori di consolidare il proprio ruolo nel mercato.

Il processo di trasformazione avviato negli ultimi anni ha consentito un miglioramento delle performance operative e gestionali, come testimoniano i **dati economici del 2023 che evidenziano una forte crescita di ricavi e margini dell'area Retail**.

I **ricavi** ammontano a **199,5 milioni di euro**, in crescita del **5,4% (+10,3 milioni di euro)** rispetto all'esercizio precedente, valore più alto registrato dal 2019, anno pre-pandemia.

Analizzando le vendite per canale si evidenzia un'ulteriore **crescita dei ricavi delle librerie dirette** (+10,3% rispetto all'esercizio precedente), **di quelle in franchising** (+4,5% rispetto al 2022) e **del canale online** (+3,1% rispetto all'esercizio precedente).

Il **Libro**, core business del Gruppo Mondadori, è la principale componente dei ricavi (**oltre l'80% del totale**), **in crescita, a livello complessivo, del 6,1%** rispetto all'esercizio 2022, trainato dalle ottime performance dei negozi fisici; il fatturato **Extra Libro** mostra un trend positivo (+14,4% rispetto al 2022), grazie alla crescita del settore *impulse* (cartoleria e regalistica).

L'area presenta un **EBITDA Adjusted** positivo, che si attesta a 14 milioni di euro, **in crescita di oltre il 50%** rispetto al 2022 (+4,9 milioni di euro), a conferma di un miglioramento progressivo delle performance (nel 2019, l'EBITDA Adjusted è stato pari a 5 milioni di euro).

Si sottolinea che il conto economico del 2023 dell'area è tornato a registrare un utile d'esercizio dopo oltre un decennio, chiudendo con un **risultato netto positivo di 1,5 milioni di euro**, in miglioramento di 3 milioni di euro rispetto alla perdita di -1,4 milioni di euro del 2022.

### **AREA MEDIA**

Nel 2023 il Gruppo Mondadori si conferma quale **editore multimediale leader in Italia**: nel print, con 13 testate e 9 milioni di lettori e una quota di mercato (in termini di diffusione) del 20,3%, in leggera crescita - a portafoglio di testate omogeneo - rispetto a dicembre 2022 (19,8%); nel web, con 12 brand e circa 28 milioni di utenti unici medi/mese; nei social, con oltre 110 profili e una *fanbase* al 31 dicembre 2023 di circa 103 milioni.

Nell'esercizio 2023, i **ricavi dell'area Media** ammontano a **141 milioni di euro**, in contrazione del 20,6% rispetto all'esercizio precedente. Tale contrazione, **a perimetro omogeneo**, si

riduce al 2,7% grazie alla positiva performance evidenziata nel quarto trimestre dell'anno (+7% circa) ed evidenzia **trend differenti** nelle due componenti digital e print.

Le **attività digitali**, che rappresentano il **40% circa del fatturato** complessivo dell'area, mostrano **una crescita dei ricavi pubblicitari pari a circa il 23%**, derivante in particolare dalla positiva performance del segmento del *MarTech*; le **attività print** sono **in flessione del 14,8%**, in particolare per la contrazione delle vendite congiunte nell'intero esercizio causata dalla scelta di riduzione delle uscite nei prodotti a marginalità contenuta come musicali e Home Video.

L'**EBITDA Adjusted** è di **16,4 milioni di euro, +16%** circa rispetto all'esercizio precedente ascrivibile a entrambi i segmenti di attività. L'**EBITDA margin** registra **una crescita di quasi 4 punti percentuali, dal 7,9% all'11,7%**. In particolare: nell'area **print**, l'incremento è riconducibile alla razionalizzazione del portafoglio delle attività a redditività più stabile, alla costante attenzione allo sviluppo e alla razionalizzazione dei costi, oltre che alla contabilizzazione di un credito d'imposta a parziale ristoro dei costi sostenuti dell'editore per le attività di distribuzione dei periodici; nell'area **digital**, l'EBITDA adjusted è risultato in incremento di circa 1 milione di euro rispetto all'esercizio precedente grazie ai maggiori ricavi e al contributo delle nuove iniziative, nonostante il deconsolidamento del risultato relativo alle attività digitali delle testate cedute.

## §

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'attuale configurazione del Gruppo, la performance economica e la capacità di generazione di cassa dimostrata anche nel 2023 consentono di stimare per il 2024 risultati in ulteriore miglioramento, anche a parità di perimetro.

Da un punto di vista strategico, il Gruppo intende proseguire il percorso di **rafforzamento del core business nell'area Libri Trade**, sia dal punto di vista editoriale, enfatizzando l'identità e la **specializzazione delle diverse case editrici**, sia portando avanti il processo di **integrazione verticale** nelle varie fasi di attività della filiera del libro, in particolare nel segmento dei fumetti attraverso il pieno sfruttamento delle sinergie distributive derivanti dall'acquisizione di Star Shop.

Nell'area **Libri Education**, **proseguirà la focalizzazione sui segmenti più redditizi del mercato dei libri di testo** e il consolidamento della propria leadership domestica, mediante il **potenziamento e rinnovo della proposta editoriale** e il pieno **sfruttamento del percorso di convergenza digitale** (attraverso lo sviluppo di una nuova piattaforma unica per tutte e tre le case editrici).

Nell'area **Retail**, **il Gruppo Mondadori proseguirà da un lato lo sviluppo selettivo della rete dei negozi** sia diretti - attraverso l'apertura di una decina di nuovi punti vendita - sia in franchising, nonché l'attività di **ottimizzazione della superficie commerciale** e di **massimizzazione dell'efficienza della rete**, dall'altro il continuo **arricchimento dell'offerta editoriale**, essenziale sia per incrementare la redditività dell'area sia per enfatizzarne l'efficacia nel veicolare al mercato la proposta editoriale del Gruppo.

Parallelamente, **nell'area Media**, il Gruppo Mondadori continuerà il percorso di rafforzamento del proprio posizionamento competitivo mediante lo **sviluppo delle proprie competenze e**

della propria offerta in ambito digitale, in particolare attraverso iniziative nell'ambito dei content creator, nel segmento Food e nel MarTech.

### Dati economici

Seguono gli obiettivi economico-finanziari del Gruppo per l'esercizio 2024, riferiti a un perimetro che include le sole operazioni straordinarie concluse (Star Shop):

- **crescita *low single-digit* dei ricavi;**
- **EBITDA Adjusted in crescita *mid single-digit*, mantenendo una **marginalità stabilmente intorno al 17%**, grazie a mirate politiche di pricing e all'ulteriore riduzione dei costi di carta e stampa.**

Alla fine del prossimo triennio, e quindi nell'esercizio 2026, il Gruppo **stima di poter raggiungere**, con il perimetro sopra descritto e quindi con la sola crescita organica, **ricavi consolidati nell'intorno di 1 miliardo di euro** e una **crescita proporzionale del margine** che consentirà di confermare una **redditività** nell'intorno del 17%.

### Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta

Nel triennio 2024-2026, il Gruppo è atteso confermare la significativa capacità di generazione di cassa evidenziata nel 2023 e, quindi, **un Cash Flow Ordinario annuo non inferiore ai 70 milioni di euro**.

§

## **DIVIDEND POLICY**

La rilevante generazione di cassa del Gruppo del prossimo triennio sarà destinata alla **massimizzazione della creazione di valore della società**, mediante un'attiva politica di investimento nei core business e nei business adiacenti volta a cogliere opportunità di rafforzamento della propria leadership, di espansione geografica e/o di ampliamento della propria presenza all'interno della catena del valore del libro. Tale strategia di sviluppo sarà affiancata da una politica di **crecente remunerazione degli azionisti**, attraverso una più consistente **Dividend Policy** che prevede la distribuzione, ogni anno del triennio, del maggiore tra il 50% del Cash Flow Ordinario per azione (dal precedente 40%) e il Dividend per Share dell'anno precedente incrementato del 10%.

Ogni anno, il Consiglio di Amministrazione, nel proporre la distribuzione all'Assemblea, terrà conto del quadro macro-economico generale nonché dei flussi di cassa attesi e della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

§

## **RISULTATI DI ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.**

Il conto economico della Capogruppo al 31 dicembre 2023 registra il medesimo risultato netto del bilancio consolidato, pari a un **utile di 62,4 milioni di euro** (52,1 milioni di euro nel 2022), in virtù del fatto che la Società, per la valutazione delle proprie partecipazioni nel bilancio separato, ha scelto di utilizzare il metodo del patrimonio netto (Equity).

I **ricavi**, che sono costituiti dai costi delle strutture centrali oggetto di riaddebito alle società controllate, pari a **43,1 milioni di euro**, risultano in incremento di circa il 3% rispetto all'esercizio precedente, per effetto di maggiori addebiti (relativi ai servizi IT e agli spazi occupati) derivanti dall'ampliamento del perimetro di consolidamento del Gruppo e delle relative sedi.

L'**EBITDA Adjusted** del 2023 è pari a -5,6 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto al 2022 (-5,7 milioni di euro nel 2022).

L'esercizio 2023 presenta un **EBITDA reported** di -7,5 milioni di euro, in diminuzione rispetto all'esercizio 2022 (-6,7 milioni di euro), prevalentemente a causa di maggiori accantonamenti relativi a oneri di ristrutturazione.

§

**PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO PARI A 0,12 EURO PER AZIONE ORDINARIA**

Sulla base dei risultati dell'esercizio 2023, il Consiglio di Amministrazione propone alla prossima Assemblea degli Azionisti, convocata in data 24 aprile 2024, la distribuzione di un **dividendo unitario di 0,12 euro**, al lordo delle ritenute di legge, **per ciascuna azione ordinaria** (al netto delle azioni proprie) in circolazione alla *record date*.

I dividendi complessivi ammontano a circa **31 milioni di euro, in crescita del 9%** rispetto all'esercizio precedente: tale importo corrisponde a un **pay-out del 50%** dell'utile netto 2023 e a un **dividend yield pari a quasi il 6%** (al 31 dicembre 2023). L'ammontare sarà pagato prelevando il relativo importo dalla quota distribuibile della riserva straordinaria (inclusa nella posta di patrimonio netto "Altre riserve e risultati portati a nuovo").

Il dividendo, anche in conformità alle disposizioni del "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A." e come già annunciato, sarà pagato in due tranches paritetiche:

- importo unitario di euro 0,06 per ciascuna delle azioni ordinarie (al netto delle azioni proprie) in circolazione alla record date di seguito indicata, dal 22 maggio 2024 (payment date), con stacco cedola n. 23 in data 20 maggio 2024 (ex date) e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'art. 83-terdecies del TUF (record date) il 21 maggio 2024;
- importo unitario di euro 0,06 per ciascuna delle azioni ordinarie (al netto delle azioni proprie) in circolazione alla record date di seguito indicata, dal 20 novembre 2024 (payment date), con stacco cedola n. 24 in data 18 novembre 2024 (ex date) e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'art. 83-terdecies del TUF (record date) il 19 novembre 2024.

§

**FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2023**

In data **1 febbraio 2024**, il Gruppo Mondadori ha perfezionato, tramite la propria controllata Mondadori Libri S.p.A., l'**acquisizione del 51%** del capitale sociale di **Star Shop Distribuzione S.r.l.**, operativa nel segmento dei fumetti con editoria e gadget e attiva in particolare nella distribuzione di editori terzi nel canale delle fumetterie e nella gestione di punti vendita - diretti e affiliati - nel medesimo segmento. L'operazione, nei termini comunicati al mercato il 29 giugno 2023, e a fronte dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato a norma della Legge 287/1990 - come precedentemente



comunicato il 3 novembre 2023 -, ha efficacia a decorrere dal 1 febbraio 2024, a partire dalla quale Mondadori procederà anche al consolidamento integrale della società.

§

## **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 2023 della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 27 aprile 2023 - proporrà alla prossima Assemblea degli Azionisti, convocata per il 24 aprile 2024, il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, al fine di mantenere applicabile la condizione di legge per eventuali piani di acquisto e, conseguentemente, la facoltà di cogliere eventuali opportunità di investimento o di operatività sulle azioni proprie.

Di seguito i principali elementi, in linea con quelli relativi all'autorizzazione in scadenza, della proposta del Consiglio di Amministrazione:

### • **Motivazioni**

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

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

### • **Durata**

La durata dell'autorizzazione all'acquisto è richiesta a decorrere dalla data dell'eventuale delibera di approvazione della proposta da parte dell'Assemblea, fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024, e comunque per un periodo non superiore ai 18 mesi successivi alla data medesima. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali in considerazione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni normative e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini di tempistica, per effettuare gli eventuali atti di disposizione delle azioni.

### • **Numero massimo di azioni acquistabili**

L'autorizzazione consentirebbe l'acquisto, in una o più volte e anche in più tranches, di un numero massimo di azioni ordinarie del valore unitario nominale di euro 0,26, che - tenuto

conto delle azioni proprie già detenute dalla Società e delle azioni che dovessero essere eventualmente acquisite da società controllate - non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale.

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

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

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

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

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

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

Gli atti di disposizione delle azioni proprie potranno essere effettuati, in una o più volte e anche prima di avere eventualmente esaurito il quantitativo massimo di azioni proprie acquistabile, sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati sia secondo le ulteriori modalità di negoziazione conformi alla normativa, anche comunitaria, vigente e alle Prassi di Mercato Ammesse, ove applicabili. La proposta di autorizzazione prevede che gli acquisti siano effettuati a un prezzo unitario, conforme alle eventuali prescrizioni regolamentari, anche comunitarie, o prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili, fermo restando che il corrispettivo minimo e massimo di acquisto sarà determinato per un prezzo unitario non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Mondadori del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10%. In ogni caso - salvo eventuali diverse determinazioni di prezzi e di volumi derivanti dall'applicazione delle condizioni previste dalle Prassi di Mercato Ammesse - tale prezzo sarà individuato in conformità alle condizioni di negoziazione stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 e, in particolare:

- non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto; e
- in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Mondadori registrato nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto ovvero nel mese precedente il mese della comunicazione richiesta dall'art. 2 paragrafo 1 del Regolamento (UE) n. 1052/2016.
- In termini di corrispettivi, le operazioni di vendita o gli altri atti di disposizione delle azioni proprie saranno effettuate:

- se eseguite in denaro, a un prezzo non inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario - Euronext Milan - organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;
- se eseguite nell'ambito di eventuali operazioni straordinarie secondo i termini economici da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Mondadori;
- se eseguite al servizio dei Piani di Performance Share in conformità alle condizioni e modalità di cui alle delibere assembleari istitutive dei Piani stessi nonché ai relativi regolamenti.

Alla data odierna Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. detiene complessive n. 1.277.802 azioni proprie (pari allo 0,488% 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 2021-2023: INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 84-BIS, COMMA 5 REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/1999**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, a fronte della verifica a consuntivo del conseguimento degli Obiettivi di Performance sottesi al Piano, e sentito il Comitato Remunerazione e Nomine, di attribuire, complessivamente n. 729.331 azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. a complessivi n. 13 beneficiari, in attuazione delle previsioni contenute nel "Piano di Performance Share 2021-2023" adottato dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2021 (il "Piano 2021-2023").

Si ricorda che il Piano 2021-2023 si configura come un piano di attribuzioni azionarie e attribuisce ai relativi beneficiari il diritto di ricevere, su base gratuita, azioni della Società detenute quali azioni proprie a condizione che, alla scadenza del un periodo di riferimento di tre esercizi, siano raggiunti gli obiettivi di performance specificati nel Piano medesimo.

I beneficiari del Piano 2021-2023, sono l'Amministratore Delegato, il CFO e 11 manager identificati nominativamente dall'Amministratore Delegato, su delega del Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche del Piano sono compiutamente riportate nella relazione degli amministratori all'assemblea del 27 aprile 2021 e nel documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84 bis del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 disponibili sul sito [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it) nella sezione *Governance*, al cui contenuto si rinvia.

In allegato sono riportate le informazioni richieste dallo schema 7 dell'allegato 3A del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 per dare conto dell'attribuzione di azioni nell'ambito del richiamato Piano di Performance 2021-2023.

§

**PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI ADOZIONE DI UN PIANO DI PERFORMANCE SHARE  
RIFERITO AL TRIENNIO 2024-2026**

Il Consiglio ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, e in continuità con l'applicazione dello strumento performance share per la remunerazione di medio-lungo termine degli amministratori esecutivi e dei dirigenti strategici, di sottoporre, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, all'approvazione dell'Assemblea ordinaria, convocata per il 24 aprile 2024, l'istituzione di un Piano di Performance Share riferito al triennio 2024-2026, riservato all'Amministratore Delegato, al CFO - Consigliere esecutivo e ad alcuni Manager della Società che abbiano in essere un rapporto di lavoro e/o amministrazione con la Società o con le società controllate dalla stessa alla data di attribuzione delle azioni.

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

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

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

Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del Piano di Performance Share 2024-2026, dei soggetti destinatari e degli elementi relativi alle caratteristiche del suddetto Piano, si rinvia al Documento Informativo approvato dal Consiglio di Amministrazione 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.

§

**PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI ADOZIONE DI UN PIANO DI INCENTIVAZIONE A  
BREVE TERMINE (MBO) 2024**

Il Consiglio ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, l'adozione di un Piano di incentivazione a breve termine (MBO) per l'esercizio 2024. Il Piano, riservato ai medesimi destinatari del Piano di Performance Share 2024-2026, disciplina la determinazione, subordinata al conseguimento di specifici obiettivi di performance individuali e di Gruppo, della Remunerazione Variabile annuale (MBO) riferita all'esercizio 2024. In particolare, il Piano prevede un meccanismo, su base volontaria, di conversione in azioni Mondadori di una componente percentuale pari al 15% o al 30%, della Remunerazione Variabile medesima nonché di erogazione di una ulteriore componente "bonus" in azioni, pari al numero delle azioni derivanti dalla conversione

L'eventuale attribuzione della componente complessiva in azioni avverrebbe al termine di un periodo di differimento di 24 mesi rispetto alla data di maturazione dell'MBO.

Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del Piano di Incentivazione a breve termine MBO 2024, dei soggetti destinatari e degli elementi relativi alle caratteristiche del suddetto Piano, si rinvia al Documento Informativo approvato dal Consiglio di Amministrazione 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.

§

**PROPOSTA DI RINNOVO DELLE DELEGHE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DEGLI ART. 2443 E 2420 TER DEL CODICE CIVILE**

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il 24 aprile 2024 anche in parte straordinaria, l'adozione delle deliberazioni di cui agli articoli 2443 e 2420 ter del Codice Civile, relative al rinnovo delle deleghe al Consiglio della facoltà di aumentare il capitale sociale e di emettere obbligazioni convertibili.

Nello specifico il consiglio proporrà all'Assemblea:

– il rinnovo delle deleghe già conferite al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea straordinaria del 17 aprile 2019 e in scadenza per decorrenza del relativo termine quinquennale, inerenti, ai sensi degli art. 2443 e 2420 ter del Codice Civile, l'attribuzione della facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale sociale, riservato in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo di nominali euro 75.000.000 e di emettere obbligazioni convertibili per l'importo massimo di nominali euro 250.000.000.

– il rinnovo della delega già conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea straordinaria del 17 aprile 2019 e pure in scadenza, inerente l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, per il medesimo periodo di cinque anni, della facoltà di aumentare il capitale sociale nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente e comunque nel limite di nominali euro 20.000.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli artt. 2443 e 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile.

I rinnovi sono proposti alle medesime condizioni delle deleghe in scadenza e non utilizzate dal consiglio e per un ulteriore periodo di 5 anni corrispondente al termine massimo di legge.

Le proposte di rinnovo delle deleghe sono motivate dall'opportunità di mantenere in capo al Consiglio di Amministrazione la facoltà generale di attuare eventuali operazioni sul capitale attraverso modalità operative caratterizzate da maggiore rapidità di esecuzione e flessibilità rispetto alle deliberazioni dell'Assemblea Straordinaria.

§

**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 2023 contiene anche la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (DNF), una descrizione quali-quantitativa delle performance di carattere non finanziario dell'azienda, in relazione ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione attiva e passiva, che sono rilevanti tenuto conto delle attività e delle caratteristiche dell'impresa.

La DNF è stata redatta in conformità ai GRI Standards: opzione In accordance, e include KPI di riferimento relativi ai GRI G4 "Media Sector Disclosure".

In relazione all'esercizio 2023 il Gruppo Mondadori ha aggiornato la propria analisi di materialità, coerentemente con i principi definiti dai GRI Sustainability Reporting Standards

(GRI Standards) e gli ambiti di rendicontazione definiti dal D.Lgs 254/2016. Nel 2023 l'attività di stakeholder engagement è perseguita attraverso il coinvolgimento di dipendenti, insegnanti, clienti delle librerie, fornitori e analisti finanziari e investitori, con oltre 4.500 risposte complessive al questionario di engagement.

Il documento, inoltre, include i riferimenti richiesti dal Regolamento (UE) 2020/852 legati all'introduzione della Tassonomia Europea.

## **PIANO DI SOSTENIBILITÀ**

Nell'ambito della rendicontazione, trovano evidenza azioni e iniziative in ambito ESG. Nel 2023 è stato portato avanti un costante monitoraggio degli obiettivi fissati nel Piano di Sostenibilità che ha consentito, da un lato, di registrare puntualmente il grado di raggiungimento degli stessi e, dall'altro, di individuare nuove azioni al futuro per il Piano 2024-2026.

A seguire gli obiettivi raggiunti e rendicontati per il 2023.

## **Social**

1. Preparazione dell'impianto documentale per la **Certificazione di parità di genere** (UNI PDR 125/2022), con Audit prevista nel 2024.
2. Sviluppo e implementazione di un **piano di formazione ad hoc in ambito D&I con webinar semestrali** per tutte le **persone del Gruppo Mondadori**.
3. Avvio del **progetto «Care»** per tutte le persone del Gruppo e le famiglie con particolare focus sul **progetto «Genitorialità»** per promuovere modelli più inclusivi di accesso alla maternità/paternità, eliminare i bias esistenti e facilitare il ritorno al lavoro, valorizzando le competenze acquisite.
4. Revisione delle procedure interne in ambito **selezione** con introduzione dei CV blind.
5. Revisione del corpo procedurale interno in ambito **assunzione e sviluppo delle carriere**, con particolare attenzione alle tematiche D&I.
6. Estensione della **formazione in ambito di digitalizzazione/nuove forme di lavoro** a tutte le persone del Gruppo.
7. Implementazione di un **piano di formazione** accessibile a tutto il **personale** del Gruppo con riferimento a **tematiche di sostenibilità**.
8. Definizione nuova **Carta dei Valori** per il Gruppo.
9. **Estensione al 100% dell'offerta scolastica di contenuti/approfondimenti in ambito di Sostenibilità**, Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile, diversità, equità e **inclusione** ed educazione civica.
10. Potenziamento delle **attività di formazione** in ambito ESG **per le redazioni** di scolastica del Gruppo e **per gli insegnanti**.
11. Potenziamento dell'offerta di iniziative/servizi per la **promozione della lettura**.

## **Governance**

1. Definizione e misurazione di obiettivi LTI, quantitativi e misurabili, collegati a temi ESG per il Top Management (Impact Inclusion Index nel piano di Performance Share 2023-2025).
2. Rafforzamento del corpo procedurale e dei presidi in ambito Privacy, Gestione delle Informazioni e Cyber Security.
3. Rafforzamento dei programmi volti a proteggere la proprietà intellettuale/diritti d'autore.
4. Potenziamento delle attività di Stakeholder Engagement attraverso il progressivo ampliamento delle iniziative di coinvolgimento.

## **Environment**

1. Estensione dell'attivazione di **fornitura di energia elettrica da fonti rinnovabili a sedi** (Segrate) e **store** (Mondadori Duomo e Torino).

2. Azioni di **efficientamento energetico**, attraverso un miglioramento della gestione degli impianti elettrici e meccanici nel sito di Segrate.
3. Azioni di **efficientamento energetico** nell'ambito delle iniziative di ristrutturazione/aperture di **librerie dirette** e ottenimento **certificazione LEED (gold)** per Mondadori Duomo.
4. Finalizzazione dello studio progettuale "Book environmental footprint": studio **Life-Cycle Assessment (LCA)** per la misurazione degli impatti ambientali e la definizione di obiettivi *data-based* per la riduzione delle emissioni in atmosfera e per il miglioramento continuo lungo tutta la catena del valore.
5. Mantenimento del  $\approx 100\%$  di acquisto di carta certificata PEFC/FSC per i prodotti del Gruppo Mondadori con estensione anche alle nuove società acquisite.
6. **Estensione al 100% dell'offerta scolastica di approfondimenti e schede dedicate alla cultura ambientale** dell'intera offerta scolastica e promozione di tali contenuti all'interno dell'offerta trade.

Nel corso dell'esercizio non sono state avviate o concluse azioni legali contro il Gruppo o i suoi dipendenti per episodi di corruzione, né segnalazioni all'interno del sistema di whistleblowing.

§

*I risultati dell'esercizio al 31 dicembre 2023, 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 presenza e in webcast. La relativa documentazione sarà disponibile su 1Info (www.1info.it), su www.borsaitaliana.it e su www.gruppomondadori.it (sezione Investors). I giornalisti potranno seguire lo svolgimento della presentazione in webcast, collegandosi al numero telefonico +39 02 802 09 27 e via web <https://www.c-meeting.com/web3/join/MKRA9NDNUPJNA>.*

§

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

In allegato:

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

Media Relations  
[pressoffice@mondadori.it](mailto:pressoffice@mondadori.it)  
+39 02 7542.3159

Investor Relations  
[invrel@mondadori.it](mailto:invrel@mondadori.it)  
+39 02 7542.2632

## 1. Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Euro/milioni)	2023	2022	Var. %
Crediti commerciali	164,4	161,2	2,0%
Rimanenze	149,9	151,4	(0,9)%
Debiti commerciali	257,1	252,7	1,7%
Altre attività (passività)	(43,7)	(45,7)	n.s.
<b>Capitale circolante netto attività in continuità</b>	<b>13,6</b>	<b>14,2</b>	<b>(4,6)%</b>
Attività (passività) dismesse o in dismissione	1,7	(0,4)	n.s.
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>15,3</b>	<b>13,9</b>	<b>10,0%</b>
Attività immateriali	385,1	372,3	3,4%
Attività materiali	34,7	24,1	43,9%
Partecipazioni	13,6	29,7	(54,3)%
<b>Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16</b>	<b>433,4</b>	<b>426,2</b>	<b>1,7%</b>
Attività per diritti d'uso IFRS16	68,8	68,5	0,5%
<b>Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16</b>	<b>502,2</b>	<b>494,6</b>	<b>1,5%</b>
Fondi rischi	40,8	41,9	(2,6)%
Indennità fine rapporto	29,2	28,3	3,0%
<b>Fondi</b>	<b>70,0</b>	<b>70,3</b>	<b>(0,3)%</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>447,4</b>	<b>438,2</b>	<b>2,1%</b>
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	157,7	139,5	13,0%
Utile (perdita) d'esercizio	62,4	52,1	19,9%
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>288,1</b>	<b>259,6</b>	<b>11,0%</b>
Patrimonio netto di terzi	0,8	1,3	(40,2)%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>288,8</b>	<b>260,8</b>	<b>10,7%</b>
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	86,1	106,1	(18,9)%
Posizione finanziaria netta IFRS16	72,5	71,3	1,7%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>158,6</b>	<b>177,4</b>	<b>(10,6)%</b>
<b>Fonti</b>	<b>447,4</b>	<b>438,2</b>	<b>2,1%</b>



## 2. Conto economico consolidato

(Euro/milioni)	2023		2022		Var. %
<b>Ricavi</b>	<b>904,7</b>		<b>903,0</b>		<b>0,2%</b>
Costo industriale del prodotto	289,1	32,0%	295,8	32,8%	(2,3%)
Costi variabili di prodotto	107,9	11,9%	111,8	12,4%	(3,5%)
Altri costi variabili	156,0	17,2%	165,2	18,3%	(5,6%)
Costi di struttura	62,4	6,9%	60,0	6,6%	3,9%
Extended labour cost	143,6	15,9%	142,3	15,8%	1,0%
Altri oneri e (proventi)	(6,3)	(0,7%)	(8,4)	(0,9%)	n.s.
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>152,1</b>	<b>16,8%</b>	<b>136,3</b>	<b>15,1%</b>	<b>11,5%</b>
Ristrutturazioni	6,5	0,7%	3,7	0,4%	72,9%
Oneri e (proventi) straordinari	(3,3)	(0,4%)	1,9	0,2%	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>148,9</b>	<b>16,5%</b>	<b>130,7</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,9%</b>
Ammortamenti	42,4	4,7%	36,7	4,1%	15,6%
Ammortamenti IFRS16	15,0	1,7%	14,1	1,6%	6,1%
<b>EBIT</b>	<b>84,2</b>	<b>9,3%</b>	<b>72,7</b>	<b>8,1%</b>	<b>15,8%</b>
Oneri e (proventi) finanziari	5,7	0,6%	5,2	0,6%	10,2%
Oneri finanziari IFRS16	2,1	0,2%	0,5	0,1%	350,0%
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(4,2)	(0,5%)	0,2	0,0%	n.s.
<b>EBT</b>	<b>80,5</b>	<b>8,9%</b>	<b>66,9</b>	<b>7,4%</b>	<b>20,4%</b>
Oneri e (proventi) fiscali	17,9	2,0%	15,3	1,7%	17,0%
Minorities	0,2	0,0%	(0,5)	(0,1%)	n.s.
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>62,4</b>	<b>6,9%</b>	<b>52,1</b>	<b>5,8%</b>	<b>19,9%</b>

## 3. Conto economico consolidato – quarto trimestre

(Euro/milioni)	Q4 2023		Q4 2022		Var. %
<b>Ricavi</b>	<b>224,8</b>		<b>224,8</b>		<b>—%</b>
Costo industriale del prodotto	80,3	35,7%	84,8	37,7%	(5,3%)
Costi variabili di prodotto	28,8	12,8%	29,7	13,2%	(2,9%)
Altri costi variabili	39,3	17,5%	36,0	16,0%	9,0%
Costi di struttura	18,5	8,2%	17,0	7,6%	9,0%
Extended labour cost	38,2	17,0%	36,9	16,4%	3,6%
Altri oneri e (proventi)	(3,1)	(1,4%)	(0,4)	(0,2%)	n.s.
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>22,8</b>	<b>10,1%</b>	<b>20,8</b>	<b>9,3%</b>	<b>9,3%</b>
Ristrutturazioni	5,2	2,3%	2,7	1,2%	91,6%
Oneri e (proventi) straordinari	0,2	0,1%	1,9	0,8%	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>17,4</b>	<b>7,7%</b>	<b>16,3</b>	<b>7,2%</b>	<b>6,9%</b>
Ammortamenti	12,5	5,6%	10,6	4,7%	17,9%
Ammortamenti IFRS16	3,8	1,7%	3,7	1,7%	3,4%
<b>EBIT</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>n.s.</b>
Oneri e (proventi) finanziari	1,1	0,5%	2,4	1,1%	(55,4%)
Oneri finanziari IFRS16	0,6	0,3%	0,5	0,2%	33,2%
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(1,3)	(0,6%)	0,8	0,4%	n.s.
<b>EBT</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>(8,9)</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>n.s.</b>
Oneri e (proventi) fiscali	(2,6)	(1,2%)	(2,3)	(1,0%)	n.s.
Minorities	(0,1)	(0,1%)	(0,4)	(0,2%)	n.s.
<b>Risultato netto del Gruppo</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(1,7%)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>n.s.</b>

**4. Cash flow di Gruppo**

(Euro/milioni)	LTM 2023	FY 2022
<b>PFN iniziale incluso IFRS16</b>	<b>(177,4)</b>	<b>(179,1)</b>
Passività finanziarie applicazione IFRS16	(71,3)	(84,3)
<b>PFN iniziale escluso IFRS16</b>	<b>(106,1)</b>	<b>(94,8)</b>
EBITDA adjusted (escluso IFRS16)	135,4	120,9
Ccn e fondi	(6,6)	6,3
Capex escluso IFRS16	(38,0)	(41,7)
<b>Cash flow operativo</b>	<b>90,7</b>	<b>85,5</b>
Proventi e (oneri) finanziari escluso IFRS16	(5,1)	(4,1)
Imposte	(16,9)	(21,6)
<b>Cash flow ordinario</b>	<b>68,7</b>	<b>59,7</b>
Ristrutturazioni	(4,8)	(8,8)
Aumento capitale/dividendi terzi e collegate	0,8	(1,0)
Acquisizioni/dismissioni	(5,4)	(42,6)
Altre entrate e uscite	(6,0)	(7,3)
<b>Cash flow straordinario</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(59,6)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>53,5</b>	<b>0,2</b>
Dividendi pagati	(28,7)	(22,2)
<b>Tot. cash flow</b>	<b>24,8</b>	<b>(11,5)</b>
<b>Posizione finanziaria netta escluso IFRS16</b>	<b>(86,1)</b>	<b>(106,0)</b>
Effetti IFRS16 del periodo	(1,2)	13,1
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(158,6)</b>	<b>(177,4)</b>

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

(Euro/milioni)	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var. %</b>
<b>Attività immateriali</b>	<b>6,0</b>	<b>5,6</b>	<b>7,1%</b>
Investimenti immobiliari	—	—	— %
Terreni e fabbricati	—	—	— %
Impianti e macchinari	0,7	0,8	(12,5)%
Altre immobilizzazioni materiali	4,3	3,4	26,5%
<b>Immobili impianti e macchinari</b>	<b>5,0</b>	<b>4,2</b>	<b>19,0%</b>
<b>Attività per diritti d'uso</b>	<b>23,5</b>	<b>27,3</b>	<b>(13,9)%</b>
Partecipazioni controllate	676,9	661,8	2,3%
Partecipazioni in imprese a controllo congiunto e collegate	7,3	7,0	4,3%
Altre partecipazioni	0,1	1,1	(90,9)%
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>684,3</b>	<b>669,9</b>	<b>2,1%</b>
Attività finanziarie non correnti	6,2	11,0	n.s.
Attività per imposte anticipate	1,4	1,3	n.s.
Altre attività non correnti	1,4	0,1	n.s.
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>727,8</b>	<b>719,4</b>	<b>1,2%</b>
Crediti tributari	11,7	8,8	33,0%
Altre attività correnti	3,9	3,1	25,8%
Rimanenze	—	—	— %
Crediti commerciali	11,8	13,8	(14,5)%
Altre attività finanziarie correnti	25,2	24,5	2,9%
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	39,1	25,3	54,5%
<b>Totale attività correnti</b>	<b>91,8</b>	<b>75,4</b>	<b>21,8%</b>
Attività destinate alla dismissione o cessate	—	—	— %
<b>Totale attivo</b>	<b>819,6</b>	<b>794,8</b>	<b>3,1%</b>

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

(Euro/milioni)	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var. %</b>
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Azioni proprie	(2,4)	(2,0)	20,0%
Altre riserve e risultati portati a nuovo	160,1	141,5	13,1%
Utile (perdita) dell'esercizio	62,4	52,1	19,8%
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>288,1</b>	<b>259,6</b>	<b>11,0%</b>
Fondi	4,1	3,9	5,1%
Indennità di fine rapporto	1,8	1,8	— %
Passività finanziarie non correnti	69,8	104,5	(33,2)%
Passività finanziarie IFRS 16	19,5	22,4	(12,9)%
Passività per imposte differite	3,5	4,5	(22,2)%
Altre passività non correnti	—	—	— %
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>98,7</b>	<b>137,1</b>	<b>(28,0)%</b>
Debiti per imposte sul reddito	—	—	— %
Altre passività correnti	12,5	10,0	25,0%
Debiti commerciali	17,5	18,4	(4,9)%
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	398,2	364,4	9,3%
Passività finanziarie IFRS 16	4,6	5,3	(13,2)%
<b>Totale passività correnti</b>	<b>432,8</b>	<b>398,1</b>	<b>8,7%</b>
Passività destinate alla dismissione o cessate	—	—	— %
<b>Totale passivo</b>	<b>819,6</b>	<b>794,8</b>	<b>3,1%</b>

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

(Euro/milioni)	<b>2023</b>		<b>2022</b>		<b>Var. %</b>
<b>Ricavi</b>	<b>43,1</b>		<b>41,8</b>		<b>3,1%</b>
Costo industriale del prodotto	0,1	—	0,1	—	— %
Costi variabili di prodotto	0,1	0,2 %	0,1	0,2%	— %
Altri costi variabili	0,1	0,2 %	0,2	0,5%	<i>(50,0)%</i>
Costi di struttura	26,4	61,3 %	25,6	61,2%	<i>3,1%</i>
Extended labour cost	22,1	51,3 %	21,4	51,2%	<i>3,3%</i>
Altri oneri e (proventi)	(0,1)	(0,2)%	0,1	0,2%	<i>n.s.</i>
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(13,0)%</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(13,6)%</b>	<b><i>n.s.</i></b>
Ristrutturazioni	1,5	3,5 %	0,5	1,2%	<i>200,0%</i>
Oneri e (proventi) straordinari	0,4	0,9 %	0,5	1,2%	<i>(20,0)%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(17,4)%</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(16,0)%</b>	<b><i>n.s.</i></b>
Ammortamenti	4,3	10,0 %	3,9	9,3%	<i>10,3%</i>
Impairment e svalutazioni	—	— %	—	— %	<i>n.s.</i>
Ammortamenti IFRS16	5,6	13,0 %	5,6	13,4%	— %
<b>EBIT</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(40,4)%</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(38,8)%</b>	<b><i>n.s.</i></b>
Oneri e (proventi) finanziari	5,0	11,6%	3,3	7,9%	<i>51,5%</i>
Oneri finanziari IFRS16	0,8	1,9 %	(0,6)	(1,4)%	<i>n.s.</i>
Oneri e (proventi) finanziari da valutazione titoli	—	— %	—	— %	<i>n.s.</i>
Oneri e (proventi) da partecipazioni	(83,0)	n.s.	(67,5)	n.s.	<i>n.s.</i>
<b>EBT</b>	<b>59,8</b>	<b>138,7%</b>	<b>48,6</b>	<b>116,3%</b>	<b><i>23,0%</i></b>
Oneri e (proventi) fiscali	(2,6)	(6,0)%	(3,5)	(8,4)%	<i>n.s.</i>
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>62,4</b>	<b>144,8%</b>	<b>52,1</b>	<b>124,6%</b>	<b><i>19,8%</i></b>

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

(Euro/milioni)	2023	2022	Var. %
Risultato netto	62,4	52,1	19,8 %
<i>Rettifiche</i>			
Ammortamenti e svalutazioni	9,9	9,5	4,2 %
Imposte dell'esercizio	(2,6)	(3,5)	(25,7)%
Stock Options	0,7	0,5	40,0 %
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	0,3	(2,6)	n.s.
Minusv.(plusv.) da cessione att.tà imm.li, immobili imp.e macch. e partecipazioni	(1,2)	—	n.s.
(Proventi) / oneri da valutazione titoli	—	—	n.s.
(Proventi) / oneri da valutazione equity partecipazioni	(81,9)	(67,5)	21,3 %
Oneri (proventi) finanziari netti su finanziamenti, leases e operazioni in derivati	8,9	4,2	111,9%
Altre rettifiche non monetarie delle Discontinued Operations	—	—	— %
<b>Disponibilità generata dall'attività operativa</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(52,7)%</b>
(Incremento) decremento crediti commerciali	1,9	(1,5)	n.s.
(Incremento) decremento rimanenze	—	—	— %
Incremento (decremento) debiti commerciali	(1,8)	4,1	n.s.
(Pagamento) incasso per imposte sul reddito	2,9	4,0	(27,5)%
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	(0,1)	0,4	n.s.
Variazione netta altre attività/passività	(2,9)	(2,0)	n.s.
Variazione netta delle Discontinued Operations	—	—	— %
Variazione netta del conferimento	—	—	— %
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>52,2 %</b>
Corrispettivo incassato (pagato) al netto della cassa ceduta/acquisita	—	—	— %
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(3,0)	(1,8)	66,7 %
(Investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	(1,5)	(1,7)	n.s.
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(4,2)	(124,0)	(96,6)%
(Investimenti) disinvestimenti in Discontinued Operations	—	—	— %
Proventi da partecipazioni - dividendi	69,6	60,3	15,4 %
(Investimenti) disinvestimenti in titoli	—	—	n.s.
(Investimenti) disinvestimenti da conferimento	—	—	— %
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>60,8</b>	<b>(67,3)</b>	<b>(190,3)%</b>
Incremento (decremento) debiti verso banche per finanziamenti	(15,8)	(35,8)	n.s.
Variazione altre attività finanziarie Intercompany	1,0	(0,9)	n.s.
Variazione altre passività finanziarie Intercompany	(78,9)	(27,5)	186,9 %
(Acquisto) cessione di azioni proprie	(1,2)	(0,8)	50,0 %
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	82,7	110,6	(25,2)%
Pagamento dividendi	(28,7)	(22,2)	n.s.
Incasso proventi (pagamento oneri) finanziari netti su finanziamenti e operazioni in derivati	(2,7)	(1,5)	80,0 %
Flusso finanziario generato / (assorbito) dalle Discontinued Operations	—	—	— %
(Investimenti) disinvestimenti da conferimento	—	—	— %
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento</b>	<b>(43,6)</b>	<b>22,0</b>	<b>(298,2)%</b>
<b>Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>13,8</b>	<b>(47,6)</b>	<b>(129,0)%</b>
<b>Aumento (diminuzione) di cassa da conferimento</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>— %</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>25,3</b>	<b>72,9</b>	<b>(65,3)%</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al termine del periodo</b>	<b>39,1</b>	<b>25,3</b>	<b>54,5 %</b>

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

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

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

(Euro/migliaia)	2023	2022
<b>Margine Operativo Lordo - EBITDA (come da schemi di bilancio)</b>	<b>148.896</b>	<b>130.740</b>
Oneri di ristrutturazione inclusi nella voce "Costi del personale" NOTA 32	6.450	3.730
Oneri connessi alle acquisizioni e cessioni di società e rami d'azienda, oneri (proventi) diversi e costi per servizi NOTA 33 e NOTA 31	(3.261)	1.872
<b>Margine Operativo Lordo - EBITDA Rettificato (come da Relazione sulla Gestione)</b>	<b>152.085</b>	<b>136.342</b>

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

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

Con riferimento al Margine operativo lordo rettificato dell'esercizio 2023 sono stati esclusi rispetto al margine operativo lordo le seguenti componenti:

- Oneri di ristrutturazione per un importo complessivo di Euro 6,4 milioni, ricompresi nella voce costi del personale degli schemi di conto economico;
- proventi di natura non ordinaria per un importo complessivo di 3,3 milioni di Euro, ricompresi nella voce Oneri connessi alle acquisizioni e cessioni di società e rami d'azienda, Oneri (proventi) diversi e costi per servizi.

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

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

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

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

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

**Cash Flow operativo:** rappresenta l'EBITDA rettificato, come sopra definito, più o meno la riduzione/(incremento) del capitale circolante nel periodo, meno le spese in conto capitale (CAPEX /Investimenti).

**Cash Flow Ordinario:** rappresentato dal cash flow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari, delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate.

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

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

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



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 alla assegnazione (c)	Periodo di vesting
Antonio Porro	Amministratore Delegato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.04.2021	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	149.606	14.3.2024	N.A.	2,16€	1.1.2021 – 31.12.2023
Alessandro Edoardo Franzosi	CFO e Amministratore di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.04.2021	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	112.205	14.3.2024	N.A.	2,16€	1.1.2021 – 31.12.2023
Dirigenti con responsabilità strategiche di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Dirigenti	27.04.2021	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	322.900	14.3.2024	N.A.	2,16€	1.1.2021 – 31.12.2023
Altri dipendenti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e sue controllate	Dirigenti	27.04.2021	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	144.620	14.3.2024	N.A.	2,16€	1.1.2021 – 31.12.2023

(a) Il numero di azioni si riferisce alle attribuzioni approvate dal Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2024.

(b) Le azioni sono state attribuite dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 14 marzo 2024, con effetti dal 15 maggio 2024; il Comitato Remunerazione e Nomine ha formulato la sua proposta in data 29 febbraio 2024.

(c) Prezzo del 13 marzo 2024.

*Board of Directors approves results as at 31 December 2023*

## **MONDADORI GROUP: 2023 EARNINGS UP STRONGLY ON 2022**

- **Consolidated net revenues** € 904.7 million, +0.2% on 2022 and +1.1% on a like-for-like basis
- **Adjusted EBITDA** € 152.1 million, +11.5% on 2022. Overall, profitability stands at 16.8%, up by almost 2 percentage points on 2022 and in the upper part of the guidance communicated (16-17%)
- **Group net profit** € 62.4 million, +20% on 31 December 2022
- Solid cash generation confirmed with an **Ordinary Cash Flow** of € 68.7 million, up 15% compared to the 2022 figure and in the upper part of the guidance (€ 65-70 million)
- **Net financial position** (no IFRS 16) € -86.1 million. Considering the effects of IFRS 16, the NFP is € -158.6 million, showing an NFP/Adjusted EBITDA ratio of 1.0x, perfectly in line with the target communicated and falling sharply from 1.3x at the end of 2022
- The Group's significant ability to **self-finance its growth policy** via external lines and to remunerate shareholders is confirmed
- Proposed **distribution of a dividend** of € 0.12 per ordinary share (for a total of approximately € 31 million), +9% on 2022

## **OUTLOOK**

- Revenues expected to grow low single-digit in 2024, also thanks to the effects of the consolidation of Star Shop
- Adjusted EBITDA expected to achieve mid single-digit growth, with margins around 17% thanks to targeted pricing policies and the further reduction in paper and printing costs
- 2026: expected consolidated revenues, on a like-for-like basis, of around € 1 billion and a proportionally growing margin with consequent confirmation of profitability at around 17%
- Significant cash generation capacity in the three-year period 2024-2026, with an expected annual Ordinary Cash Flow of no less than € 70 million
- The Group's significant cash generation will be allocated to both maximising the company's value creation, through a continuous development strategy, and a growing shareholder remuneration policy: further significant increase of the Dividend Policy

§

*Segrate, 14 March 2024* - 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 2023 presented by CEO Antonio Porro.

"In the financial year just ended, the Mondadori Group continued to develop its core business, focused on strengthening its presence in book publishing as well as on promotion and distribution for third-party publishers. The Group achieved excellent consolidated earnings,

significantly higher than the previous year. The Group's current configuration, also in light of the economic and financial results achieved in 2023, allows us to predict further improvement for 2024 of results even with the same consolidation scope", underlined **Antonio Porro, CEO of the Mondadori Group**.

§

## PERFORMANCE AT 31 DECEMBER 2023

**Consolidated revenues** for 2023 amounted to **€ 904.7 million**, a slight increase (+0.2%) on the € 903 million recorded in 2022. Net of the changes in consolidation scope between the two financial years, the organic growth in revenues rose to 1.1%.

The **Adjusted EBITDA** for 2023 of **€ 152.1 million** (compared to € 136.3 million in 2022) shows an increase of almost € 16 million (+11.5% and consistent with the guidance, which estimated a high single/low double-digit increase) to which all business areas contribute.

Netting the results for the two periods in question of the reliefs and contributions respectively paid, the growth recorded by Group's Adjusted EBITDA would exceed € 19 million (+14.2%). Two thirds of this result is derived from the operating performance of the original consolidation scope (thanks, in particular, to the Education and Retail Books areas) and the remaining part is mainly attributable to the consolidation of the new companies acquired in the Trade Books area.

Overall, **profitability** stood at **16.8%**, up by almost 2 percentage points from around 15% in the 2022 financial year and **in the upper part of the target range** previously communicated to the market.

The Group **EBITDA** for the 2023 financial year was **€ 148.9 million**, compared to € 130.7 million in 2022, highlighting an € 18.2 million improvement (+13.9%) attributable to the favourable trend in some operating components and the recognition in the 2023 financial year, in the Media area, of the net capital gain resulting from the sale of the *Grazia* and *Icon* magazines (and the related international network).

The 2023 **EBIT** was positive in the amount of **€ 84.2 million**, showing an improvement of € 11.5 million compared to 2022 (+15.8%). Neutralising the extraordinary items and the impacts of the PPA and impairment processes, the **Adjusted EBIT** would stand at € 102 million, up by approximately € 12 million (+13.1%) compared to the previous year.

**Financial charges** recorded an overall increase of over € 2 million, with approximately € 0.5 million resulting from the higher cost of debt - despite a reduction in average exposure - and the remaining € 1.6 million resulting from higher costs arising from the accounting effects of IFRS 16 which, in the 2022 financial year, had allowed non-recurring income (approximately € 1.4 million) linked to the early closure of the old rental contract for the Segrate headquarters to be recognised.

**Consolidated result before tax** were positive at **€ 80.5 million**, up by about € 14 million (+20.4%) from € 66.9 million in 2022. Also contributing to this performance was an improvement of over € 4 million in the earnings of associates, resulting in particular from: the

updated fair value measurement of the investments in A.L.I. and Adgage for a total of approximately € 2 million; the recognition of a capital gain - net of the negative result for the first four months - of € 0.4 million relating to the sale in April 2023 of the residual investment in SEE, the publishing company of *Il Giornale*, which reported a loss of approximately € 1.8 million in the previous year; the absence of the write-down of the equity investment in Attica, which had a € 1.7 million impact on the 2022 financial year.

The Mondadori Group's **net profit** for the year to 31 December 2023, after minority interests, amounted to **€ 62.4 million**, a significant improvement of about 20%, in line with expectations and despite the impairment, equivalent to € 10.3 million, compared to € 52.1 million in 2022. The net profit for 2023 triples the value of the 2019 financial year.

**Tax costs** in the period totalled € 17.9 million versus € 15.3 million in 2022 due to the higher pre-tax result.

**Adjusted net profit** for the 2023 financial year, neutralising all non-recurring items previously mentioned, would amount to about **€ 71 million**, up by around 11% on the previous year (€ 63.9 million).

The **Net Financial Position excluding IFRS 16** as of 31 December 2023 was € -86.1 million (net debt), an improvement of € 20 million compared to € -106 million in 2022, due to significant cash generation by the business and despite the dividend distribution cash-out. In the financial year 2023, the Group **distributed dividends totalling approximately € 29 million**, equivalent to a pay-out of 55% of the 2022 net profit.

The **IFRS 16 Net Financial Position** as of 31 December 2023 amounted to € -158.6 million (net debt), from € -177.4 million in 2022, due to an IFRS 16 debt component of € -72.5 million. The Adjusted NFP/EBITDA ratio is 1.0x, exactly in line with the target communicated to the market and down from 1.3x at the end of 2022.

At **€ 68.7 million, cash flow from ordinary activities** (after cash-outs due to financial expenses and taxes) for the financial year 2023 is 15.1% higher than the figure for 2022 and is at the high end of the guidance (EUR 65-70 million).

As of 31 December 2023, the **extraordinary cash flow was negative by € 15.3 million**, mainly due to net cash-outs related to merger & acquisition activities of around € 5 million and restructuring costs of around € 5 million.

**Free Cash Flow as of 31 December 2023 was positive at € 53.5 million** and confirms the Group's ability to finance its inorganic growth policy and **the distribution of significant dividends to shareholders**.

As of 31 December 2023, **the Mondadori Group employed 1,945 people**, an increase of 2.4% compared to the 1,900 employed at 31 December 2022 (+45 people).

§

**PERFORMANCE OF BUSINESS AREAS****Trade BOOKS AREA**

Following the consolidation phase in 2022, in 2023 the **book market** showed **further growth in value of 3.4%** and a substantial stability in volume. In the fourth quarter, **the value increased by 5.7%** thanks to the excellent earnings recorded during the Christmas season.

In this context, the Mondadori Group's publishing houses grew by **3.7%** across 2023, **outperforming the market of reference** - particularly thanks to the excellent earnings achieved in the first and fourth quarters from the publication of titles such as *Spare - Il minore* ("*Spare*"). by Prince Harry, *Le armi della luce* ("*The Weapons of Light*") by Ken Follett, published by Mondadori, and *La vita intima* by Nicolò Ammaniti, published by Einaudi -, and consolidate their **leadership nationally** with a **market share of 27.6%** at the end of 2023.

**Revenues** for 2023 amounted to **€ 374.3 million**, having **grown by around 10.4%** compared to the previous year, also due to the consolidation of the recently acquired companies (A.L.I. and Star Comics).

**Adjusted EBITDA** was **€ 59.2 million**: net of the reliefs relating to Electa's museum activities, amounting to € 6.4 million, from which the 2022 financial year had benefited, **the area recorded an increase in its margin of around 22% (+ € 10.5 million)**, largely attributable to the contribution of the new companies consolidated from 2023, despite the negative impact of the higher cost of paper compared to the previous period. The **profitability** achieved by the Trade Books area was **15.8%** in 2023, showing improvement on 2022, excluding the contribution of the reliefs (14.4%).

**Education BOOKS AREA**

The **Schools** market (primary and secondary schools) in Italy in 2023 is estimated to have **grown** by around **3.5%** on the previous year to approximately € 618 million.

In the 2023 financial year, the Mondadori Group's publishing houses confirmed their leadership at national level, with a **32% share** of the set texts market, **substantially stable** compared to 2022, due to growth in the secondary school segment (middle and high schools) and a decline in primary schools.

**Revenues in the area were € 237.5 million** (€ 237.3 million in 2022), stable compared to the previous year. In particular, lower and upper **secondary school** revenues, which account for over 80% of the area's revenues, grew **by around 5%**, versus a fall in primary school revenues (-6.5% compared to 2022). In addition to the above, there was a decline of approximately 6% in the distribution and sale of third-party products by Rizzoli Education (dedicated to the teaching of foreign languages) and a contraction in sales of non-set text products.

The area's **Adjusted EBITDA** in 2023 was **€ 67.7 million**, a distinct improvement on the € 63.5 million recorded in 2022 (+6.7%), thanks to the contribution of all publishing houses and the full completion of the synergies resulting from the integration of D Scuola.

The **28.5% profitability in 2023** was higher than that recorded in 2022 (26.7%) thanks to the lower incidence of industrial costs - as a result of the lower cost of paper purchases, down by around € 4 million - and promotional costs.

### **RETAIL AREA**

In a context of growth in the Italian market, there was **an improvement in the physical channel (+4.3%)** and a recovery in the **online channel**, which saw a gradual recovery in the fourth quarter, closing the year with an **increase of 2%**.

In 2023, Mondadori Retail **grew by 5.6%, outperforming the market of reference for the third consecutive year**. Thanks to this result, which was due to the excellent performance of physical shops, Mondadori Retail's **market share** grew to 12.8% (+0.3% compared with 31 December 2022) of the total market and was close to **20% of the physical market**. The ongoing development and renovation of existing stores and the focus on the core business of books enabled the Mondadori bookshop network to consolidate its role in the market.

The transformation process launched over the past years has made for an improvement in operating and management performance, as shown in the **income statement for 2023, which highlights strong growth in revenue and margins of the Retail area**.

**Revenues** amounted to **€ 199.5 million**, up **5.4% (+ € 10.3 million)** on the previous year, the highest value recorded since the pre-pandemic year 2019.

An analysis of sales by channel shows further **growth in revenues from direct bookshops** (+10.3% compared with the previous year), **franchised bookshops** (+4.5% compared with 2022) and **the online channel** (+3.1% compared with the previous year).

**Books**, the Mondadori Group's core business, provided the greatest revenues (**over 80% of the total**), **having grown overall by 6.1%** compared with 2022, driven by the excellent performance of physical stores; the **non-book turnover** recorded a positive trend (+14.4% compared with 2022), thanks to growth in the impulse sector (stationery and gifts).

The area shows a positive **Adjusted EBITDA** of € 14 million, **up by more than 50%** compared to 2022 (+ € 4.9 million), confirming a gradual improvement in performance (in 2019, Adjusted EBITDA was € 5 million).

It is important to note that the area's 2023 income statement returned to profit after more than a decade, closing with a **positive net profit of € 1.5 million**, an improvement of € 3 million compared to the loss of € -1.4 million in 2022.

### **MEDIA AREA**

In 2023, the Mondadori Group confirmed its position as **Italy's leading multimedia publisher**: in print, with 13 magazines and 9 million readers and a market share (in terms of circulation) of 20.3%, slightly up - on a like-for-like portfolio of titles - compared with December 2022 (19.8%); online, with 12 brands and an average of around 28 million unique users/month; in social media, with more than 110 profiles and a fanbase of around 103 million as of 31 December 2023.

In the financial year 2023, **revenues in the Media area** amounted to € 141 million, down by 20.6% compared to the previous year. **On a like-for-like basis**, this contraction was reduced to 2.7% by the positive performance achieved in the fourth quarter of the year (+7% approximately) and highlights **different trends** in the two components: digital and print.

**Digital activities**, which account for **around 40% of total turnover** for the area, recorded **an increase in advertising revenues of around 23%**, mainly due to the positive performance of the MarTech segment; **print activities fell by 14.8%**, mainly due to the decline in add-on sales for the entire year caused by the decision to reduce releases in low-margin products such as music and home video.

**Adjusted EBITDA** amounted to **€ 16.4 million**, about **+16%** year-on-year, attributable to both business segments. The **EBITDA margin** recorded **an increase of almost 4 percentage points, from 7.9% to 11.7%**. Specifically: in the **print** area, the increase was due to the rationalisation of the portfolio of activities with more stable profitability, the constant attention being paid to the development and rationalisation of costs, as well as the recognition of a tax credit to partially offset the costs incurred by the publisher for magazine distribution activities; in the **digital** area, adjusted EBITDA increased by approximately € 1 million compared to the previous year, thanks to higher revenues and the contribution of new initiatives, despite the earnings from the digital activities of the magazines sold being removed from the consolidation scope.

## §

### OUTLOOK FOR THE YEAR

The Group's current configuration, economic performance and cash generation capacity, also demonstrated in 2023, point to a further improvement in results for 2024, even on a like-for-like basis.

From a strategic point of view, the Group intends to continue the process of **strengthening its core business in the Trade Books area**, both in publishing, by emphasising the identity and **specialisation of the various publishing houses**, and by continuing the process of **vertical integration** in the various stages of the book chain, particularly in the comics segment, by taking full advantage of the distribution synergies arising from the acquisition of Star Shop.

In the **Education Books area**, it will continue to focus on the most profitable segments of the textbook market and consolidating its domestic leadership, **strengthening and renewing its editorial offer** and **taking full advantage of the digital convergence process** (through the development of a new single digital platform for all three publishing houses).

In the **Retail area**, the Mondadori Group will continue with the selective development of its network of shops, both direct - by opening around ten new outlets - and franchised, as well as with **improving the sales surface area, maximising the efficiency of the network** and **enriching its range of publications**, which is essential both to increase the profitability of the area and to improve its effectiveness in conveying the Group's editorial offer to the market.

In the **Media area**, the Mondadori Group will at the same time continue to strengthen its competitive positioning by **developing its skills and offer in the digital area**, in particular through initiatives **in the content creator, Food and MarTech segments**.

### Income Statement

The following are the Group's economic and financial targets for the financial year 2024, based on a consolidation scope that includes only completed extraordinary transactions (Star Shop):

- **low single-digit revenue growth;**
- **mid single-digit growth in the Adjusted EBITDA, with margins expected to remain stable at around 17%**, thanks to targeted pricing policies and the further reduction of paper and printing costs.

At the end of the next three-year period, i.e. in the financial year 2026, with the consolidation scope described above and therefore with the only organic growth, the Group **estimates that it will be able to achieve consolidated revenues in the region of € 1 billion** and a proportional growth in margins that will enable it to confirm **profitability** approximately at 17%.

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

In the three-year period 2024-2026, the Group is expected to confirm the significant cash generation capacity shown in 2023 and therefore **cash flow from ordinary operations of no less than € 70 million**.

## §

### **DIVIDEND POLICY**

The Group's significant cash generation over the next three years will be allocated to **maximising the company's value creation**, through an active investment policy in its core and adjacent businesses aimed at seizing opportunities to strengthen its leadership, expand geographically and/or expand its presence within the book value chain. This development strategy will be accompanied by an **increasing shareholder remuneration** policy, through a more consistent **Dividend Policy** that provides for, each year of the three-year-period, the distribution of 50% of the Ordinary Cash Flow per share (from the previous 40%) or the Dividend per Share of the previous year increased by 10%, whichever is the greater.

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

## §

### **PERFORMANCE OF ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.**

The Parent Company's income statement at 31 December 2023 shows the same profit as in the consolidated financial statements of **€ 62.4 million** (€ 52.1 million in 2022), due to the fact that the Company has chosen to use the equity method to measure its investments in the separate financial statements.

Revenues, which consist of the costs of central structures charged back to the subsidiaries, amounting to **€ 43.1 million**, increased by about 3% compared to the previous year, due to higher charges (related to IT services and occupied space) resulting from the expansion of the Group's consolidation scope and the respective offices.

**Adjusted EBITDA** in 2023 was € -5.6 million, essentially stable compared to 2022 (€ -5.7 million in 2022).



**Reported EBITDA** for 2023 was € -7.5 million, down from 2022 (€ -6.7 million), mainly due to higher allocations related to restructuring costs.

§

### **DIVIDEND DISTRIBUTION PROPOSAL OF € 0.12 PER ORDINARY SHARE**

Based on the results of the 2023 financial year, the Board of Directors will submit a proposal to the next Shareholders' Meeting, convened on 24 April 2024, for the distribution of a **dividend per share of € 0.12**, gross of withholding taxes, **for each ordinary share** (net of treasury shares) outstanding at the record date.

The total dividend amounted to approximately **€ 31 million, up by 9%** compared to the previous year: this amount corresponds to a **pay-out of 50%** of the net profit for 2023 and a **dividend yield of almost 6%** (as of 31 December 2023). The amount will be paid by drawing on the distributable portion of the extraordinary reserve (included in the equity item "Other reserves profit/loss carried forward").

In compliance with the provisions of the "Regulations for markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A." and as already announced, the dividend will be paid in two equal tranches:

- unit amount of € 0.06 for each ordinary share (net of treasury shares) outstanding at the record date stated below, from 22 May 2024 (payment date), with ex-dividend date no. 23 on 20 May 2024 (ex date) and with the date of entitlement to payment of the dividend, pursuant to Article 83-*terdecies* of the TUF (record date), on 21 May 2024;
- unit amount of € 0.06 for each ordinary share (net of treasury shares) outstanding on the record date stated below, from 20 November 2024 (payment date), with ex-dividend date no. 24 on 18 November 2024 (ex date) and with the date of entitlement to payment of the dividend, pursuant to Article 83-*terdecies* of the TUF (record date), on 19 November 2024.

§

### **SIGNIFICANT EVENTS AFTER YEAR-END 2023**

On **1 February 2024**, through its subsidiary Mondadori Libri S.p.A., the Mondadori Group finalised the **acquisition of 51%** of the share capital of **Star Shop Distribuzione S.r.l.**, which operates in the comic book and gadget segment and is particularly active in the distribution of third-party publishers in the comic book shop channel and in the management of sales outlets - direct and affiliated - in the same segment. As communicated to the market on 29 June 2023, following authorisation by the Italian Antitrust Authority pursuant to Law 287/1990 - as previously announced on 3 November 2023 -, the transaction is effective from 1 February 2024, as of which Mondadori will also proceed with the line-by-line consolidation of the company.

§

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

Following expiry of the previous authorization resolved upon by the Shareholders' Meeting on 27 April 2023, with the approval of the financial statements at 31 December 2023, the Board of Directors will propose to the next Shareholders' Meeting, called for 24 April 2024, 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 main elements of the Board of Directors' proposal, which are consistent with those of the expired authorization:

- **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:

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

- **Duration**

The authorization to purchase treasury shares runs from the date of any resolution approving the proposal by the Shareholders' Meeting, until the Shareholders' Meeting called to approve the financial statements at 31 December 2024 and, in any case, for a period no more than 18 months after that date. The authorization to dispose of treasury shares is requested for an unlimited period, given the absence of time limits pursuant to current regulations and the opportunity to allow the Board of Directors to make use of the maximum flexibility, also in terms of time, to carry out any disposal of shares.

- **Maximum number of purchasable treasury shares**

The authorisation would allow the purchase, on one or more occasions and in one or more tranches, of a maximum number of ordinary shares with a nominal unitary value of € 0.26, which - considering the treasury shares already held by the Company and the shares that may possibly be acquired by subsidiaries - shall not exceed a total of 10% of the share capital.

Pursuant to article 2357(1) of the Italian Civil Code, the purchase transactions will be carried out within the limits of the distributable profits and available reserves resulting from the last regularly approved financial statements at the time of each potential purchase transaction. The authorisation would include the right to subsequently dispose of the treasury shares acquired, in whole or in part, on one or more occasions and even before having exhausted the maximum number of purchasable shares.

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

Purchases would be made in accordance with articles 132 of the TUF, 144-bis(1)(b) and d-ter) of the Issuers' Regulation, and thus:

(i) on regulated markets or multilateral trading systems, according to the operating criteria established in the organisation and management regulations of the same markets, which do not allow the direct matching of purchase trading proposals with predetermined sales trading proposals, as well as in compliance with any other legislation in force, including European ones.

(ii) by the methods established by the market practices permitted by Consob, pursuant to the combined provisions of article 180(1)(c) of the TUF and article 13 of Regulation (EU) no. 596 of 16 April 2014 (“Permitted Market Practices”).

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

The disposal of treasury shares may be made, on one or more occasions and even before having terminated the maximum number of purchasable treasury shares, either by selling them on regulated markets or according to other trading methods in compliance with the law, including EU law, in force and with the Admitted Market Practices, if applicable. The authorisation proposal provides that purchases are made at a unit price, compliant with any regulatory requirements, including European ones, or permitted market practices in force at the time, where applicable, without prejudice to the fact that the minimum and maximum purchase price will be set at a unit price no lower than the official stock market price of the Mondadori stock on the day prior to the day on which the purchase transaction is carried out, decreased by 20%, and no higher than the official stock market price on the day before the day on which the purchase transaction will be carried out, increased by 10%. In any event - except for any different price and volume determinations resulting from the application of the conditions set forth in the Admitted Market Practices - such price shall be identified in accordance with the trading conditions set forth in Delegated Regulation (EU) no. 1052 of 8 March 2016 and, specifically:

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

To date, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. holds a total of no. 1,277,802 treasury shares, equal to 0.488% 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 2021-2023 PERFORMANCE SHARE PLAN:  
INFORMATION PURSUANT TO ART. 84-BIS, PARAGRAPH 5 CONSOB REGULATION  
NO. 11971/1999**

The Board of Directors, based on the final assessment of the achievement of the Performance Targets underlying the Plan, and having heard the Remuneration and Appointments Committee, resolved to allocate a total of no. 729,331 Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares to a total of 13 beneficiaries, implementing the provisions of the "2021-2023 Performance Share Plan" adopted by the Shareholders' Meeting on 27 April 2021 (the "2021-2023 Plan").

Mention should be made that the 2021-2023 Plan takes the form of a share granting plan and grants its beneficiaries the right to receive, free of charge, shares in the Company held as treasury shares provided that, at the end of a reference period of three financial years, the performance targets set in the same Plan have been achieved.

The beneficiaries of the 2021-2023 Plan are the Chief Executive Officer, the CFO and 11 managers identified by name by the Chief Executive Officer, as delegated by the Board of Directors.

The characteristics of the Plan are explained in detail in the Directors' Report to the Shareholders' Meeting of 27 April 2021 and in the information document drawn up pursuant to article 84-bis of CONSOB Regulation no. 11971/1999 available at [www.gruppomondadori.it](http://www.gruppomondadori.it), Governance section, to which reference should be made.

Attached is the information required by Schedule 7 of Annex 3A to CONSOB Regulation no. 11971/1999 to account for the allocation of shares in the context of the 2021-2023 Performance Plan.

§

**PROPOSED ADOPTION OF A PERFORMANCE SHARE PLAN COVERING THE THREE-  
YEAR PERIOD 2024-2026**

The Board resolved, on a proposal from the Remuneration and Appointments Committee, and continuing to apply the performance share instrument for the medium-long term remuneration of executive directors and strategic executives, as per Legislative Decree 58 of 24 February 1998, art. 114-bis, to submit for approval by the Shareholders' Meeting, convened for 24 April 2024, the establishment of a Performance Share Plan for the three-year period 2024-2026, reserved for the Chief Executive Officer, the CFO - Executive Director and a number of Company Managers who have an employment and/or directorship relationship with the Company or with its subsidiaries on the granting date of the shares.

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

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

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

For details on the proposed adoption of the 2024-2026 Performance Share Plan, the beneficiaries and the characteristics of said Plan, reference should be made to the Information Document approved by the Board of Directors, 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.

§

### **PROPOSAL TO THE SHAREHOLDERS' MEETING TO ADOPT A SHORT-TERM INCENTIVE PLAN (MBO) 2024**

On a proposal from the Remuneration and Appointments Committee, the Board resolved to submit the adoption of a Short Term Incentive Plan (MBO) for the year 2024 to the Ordinary Shareholders' Meeting for approval, pursuant to Article 114-bis of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998. The Plan, which is reserved for the same beneficiaries as the 2024-2026 Performance Share Plan, governs the determination, subject to the achievement of specific individual and Group performance objectives, of the annual Variable Remuneration (MBO) for the year 2024. In particular, the Plan envisages a voluntary mechanism for the conversion into Mondadori shares of a percentage component equal to 15% or 30% of the Variable Remuneration itself, as well as the disbursement of an additional "bonus" component in shares, equal to the number of shares resulting from the conversion.

Any allocation of the total component in shares would take place at the end of a 24-month deferral period with respect to the MBO vesting date.

For details on the proposed adoption of the 2024 Short-term Incentive Plan (MBO), the beneficiaries and the characteristics of said Plan, reference should be made to the Information Document approved by the Board of Directors, 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.

§

### **PROPOSAL TO RENEW THE POWERS OF THE BOARD OF DIRECTORS PURSUANT TO ARTICLES 2443 AND 2420-TER OF THE ITALIAN CIVIL CODE**

The Board of Directors will propose the Shareholders' Meeting, called on 24 April 2024, also in extraordinary session, to adopt the resolutions referred to in articles 2443 and 2420 ter of the Italian Civil Code, relating to the renewal of the Board's powers to increase the share capital and issue convertible bonds.

Specifically, the Board will propose to the Shareholders' Meeting:

- the renewal of the proxies already granted to the Board of Directors by the Extraordinary Shareholders' Meeting of 17 April 2019 and terminating due to expiry of the related five-year

term, which, pursuant to Articles 2443 and 2420-ter of the Italian Civil Code, grant the Board of Directors the power to increase the share capital, reserved as an option to those entitled thereto, by a maximum nominal amount of € 75,000,000 and to issue convertible bonds for a maximum nominal amount of € 250,000,000.

- the renewal of the proxy already granted to the Board of Directors by the Extraordinary Shareholders' Meeting of 17 April 2019 and also terminating, granting the Board of Directors, for the same period of five years, the power to increase the share capital within the limit of 10% of the pre-existing share capital and in any case within the limit of a nominal amount of € 20,000,000, with the exclusion of option rights pursuant to Articles 2443 and 2441(4) of the Italian Civil Code.

The renewals are proposed under the same conditions of the terminating proxies unused by the Board and for a further period of five years corresponding to the maximum term allowed by the law.

The proposals for the renewal of proxies are motivated by the advisability of maintaining the general power of the Board of Directors to implement any capital transactions through faster and more streamlined procedures than the resolutions adopted by the Extraordinary Shareholders' Meeting.

§

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

Under Legislative Decree 254/2016, the Board of Directors' 2023 Report on Operations of the Mondadori Group is also composed of the Consolidated Non-Financial Statement (NFS), a qualitative-quantitative description of the non-financial performance of the Company, associated with environmental, social, and staff-related issues, as well as those regarding respect for human rights, and the fight against corruption and bribery, which are relevant given the activities and characteristics of the Company.

The NFS was prepared in accordance with GRI Standards: In accordance option, and includes benchmark KPIs related to GRI G4 "Media Sector Disclosure".

With regard to 2023, the Mondadori Group has updated its materiality analysis, consistent with the principles set out by the GRI Sustainability Reporting Standards (GRI Standards) and the reporting scopes laid down by Legislative Decree 254/2016. In 2023, stakeholder engagement was pursued through the involvement of employees, teachers, bookshop customers, suppliers and financial analysts and investors, with more than 4,500 responses to the engagement questionnaire.

The document also includes the references required by Regulation (EU) 2020/852 related to the introduction of the European Taxonomy.

### **SUSTAINABILITY PLAN**

Actions and initiatives in the ESG area are highlighted as part of the reporting activity. In 2023, constant monitoring of the goals set in the Sustainability Plan was carried out, which made it possible to provide a timely image of the degree to which they were achieved and to identify new future actions for the 2024-2026 Plan.

Below are the objectives achieved and reported for 2023.

### **Social**

1. Preparation of the documentation for the **Gender Equality Certification** (UNI PDR 125/2022), with Audit scheduled for 2024.
2. Development and implementation of a **training plan specifically for D&I with half-yearly seminars** for all **Mondadori Group people**.
3. Launch of the "**Care**" **project** for all Group employees and families, with particular focus on the "**Parenthood**" project to promote more inclusive models of access to maternity/paternity leave, eliminate existing biases and facilitate the return to work, enhancing acquired skills.
4. Review of internal procedures governing **selection** with the introduction of blind CVs.
5. Review of the internal procedures governing **recruitment and career development**, with particular attention to D&I matters.
6. Extension of **training in digitalisation/new forms of work** to all Group employees.
7. Implementation of a **training plan** accessible to all Group **personnel** regarding **sustainability issues**.
8. Establishment of a new Group **Charter of Values**.
9. **Extension to 100% of the school offer of contents/insights relating to Sustainability**, the 2030 Agenda for Sustainable Development, diversity, equity and inclusion and civic education.
10. Expansion of ESG **training activities** for the Group's **school publications departments and for teachers**.
11. A growing number of initiatives/services to **promote reading**.

### **Governance**

1. Setting and measurement of quantitative and measurable ESG-related LTI objectives for top management (Impact Inclusion Index in the 2023-2025 Performance Share Plan).
2. Strengthening of the set of procedures and coverage of the areas of Privacy, Information Management and Cyber Security.
3. Strengthening of the programmes aiming to protect intellectual property/copyright.
4. Strengthening of stakeholder engagement activities through the gradual expansion of engagement initiatives.

### **Environment**

1. Extension of the **electricity supply from renewable sources to sites** (Segrate) and **stores** (Mondadori Duomo and Turin).
2. **Energy efficiency** actions through improved management of electrical and mechanical systems at the Segrate site.
3. **Energy efficiency** actions as part of **direct book store** renovation/opening initiatives and obtaining **LEED certification (gold)** for Mondadori Duomo.
4. Finalisation of the "Book environmental footprint" project study: **Life-Cycle Assessment (LCA)** study for measuring environmental impacts and establishing data-based objectives for reducing atmospheric emissions and achieving continuous improvement along the entire value chain.
5. Maintenance of the commitment to purchase ≈100% of paper from certified PEFC/FSC sources for Mondadori Group products with extension to newly acquired companies.
6. **Extension to 100% of the School proposition of insights and fact sheets dedicated to environmental culture** of the entire school offer and promotion of such content in the Trade proposition.

No legal action was initiated or concluded against the Group or its employees for cases of corruption during the year, nor were any reports made within the whistleblowing system.

§

*The results for the year ended 31 December 2023, approved on today's date by the Board of Directors, will be presented by the Mondadori Group Management to the financial community at a presentation scheduled for 3:30 p.m. today in person and via webcast. The corresponding documentation will be available on 1Info (www.1info.it), at www.borsaitaliana.it and at www.gruppomondadori.it (Investors section). Journalists will be able to follow the proceedings of the presentation via webcast, by dialling +39 02 802 09 27 and via web <https://www.c-meeting.com/web3/join/MKRA9NDNUBPJNA>.*

§

*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 Statements of Financial Position
2. Consolidated Income Statement
3. Consolidated income statement - fourth quarter
4. Group cash flow
5. Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. Statements of financial position
6. Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. income statement
7. Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. statement of cash flows
8. Glossary of terms and alternative performance measures used
9. Information pursuant to Schedule 7 of Annex 3a to CONSOB Regulation no. 11971/1999.

**Media Relations**

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

+39 02 7542.3159

**Investor Relations**

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

+39 02 7542.2632



1. Consolidated Statements of Financial Position

(Euro/millions)	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Chg. %</b>
Trade receivables	164.4	161.2	2.0%
Inventory	149.9	151.4	(0.9)%
Trade payables	257.1	252.7	1.7%
Other assets (liabilities)	(43.7)	(45.7)	n.s.
<b>Net working capital continuing operations</b>	<b>13.6</b>	<b>14.2</b>	<b>(4.6)%</b>
Discontinued or discontinuing assets (liabilities)	1.7	(0.4)	n.s.
<b>Net Working Capital</b>	<b>15.3</b>	<b>13.9</b>	<b>10.0%</b>
Intangible assets	385.1	372.3	3.4%
Property, plant and equipment	34.7	24.1	43.9%
Investments	13.6	29.7	(54.3)%
<b>Net fixed assets with no rights of use IFRS 16</b>	<b>433.4</b>	<b>426.2</b>	<b>1.7%</b>
Assets from right of use IFRS 16	68.8	68.5	0.5%
<b>Net fixed assets with rights of use IFRS 16</b>	<b>502.2</b>	<b>494.6</b>	<b>1.5%</b>
Provisions for risks	40.8	41.9	(2.6)%
Post-employment benefits	29.2	28.3	3.0%
<b>Provisions</b>	<b>70.0</b>	<b>70.3</b>	<b>(0.3)%</b>
<b>Net invested capital</b>	<b>447.4</b>	<b>438.2</b>	<b>2.1%</b>
Share capital	68.0	68.0	— %
Reserves	157.7	139.5	13.0%
Profit (loss) for the period	62.4	52.1	19.9%
<b>Group equity</b>	<b>288.1</b>	<b>259.6</b>	<b>11.0%</b>
Non-controlling interests' equity	0.8	1.3	(40.2)%
<b>Equity</b>	<b>288.8</b>	<b>260.8</b>	<b>10.7%</b>
Net financial position no IFRS 16	86.1	106.1	(18.9)%
Net financial position IFRS 16	72.5	71.3	1.7%
<b>Net financial position</b>	<b>158.6</b>	<b>177.4</b>	<b>(10.6)%</b>
<b>Sources</b>	<b>447.4</b>	<b>438.2</b>	<b>2.1%</b>

2. Consolidated Income Statement

(Euro/millions)	2023		2022		Chg. %
<b>Revenue</b>	<b>904.7</b>		<b>903.0</b>		<b>0.2%</b>
Industrial product cost	289.1	32.0%	295.8	32.8%	(2.3)%
Variable product costs	107.9	11.9%	111.8	12.4%	(3.5)%
Other variable costs	156.0	17.2%	165.2	18.3%	(5.6)%
Structural costs	62.4	6.9%	60.0	6.6%	3.9%
Extended labour cost	143.6	15.9%	142.3	15.8%	1.0%
Other expense (income)	(6.3)	(0.7)%	(8.4)	(0.9)%	n.s.
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>152.1</b>	<b>16.8%</b>	<b>136.3</b>	<b>15.1%</b>	<b>11.5%</b>
Restructuring costs	6.5	0.7%	3.7	0.4%	72.9%
Extraordinary expense (income)	(3.3)	(0.4)%	1.9	0.2%	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>148.9</b>	<b>16.5%</b>	<b>130.7</b>	<b>14.5%</b>	<b>13.9%</b>
Amortization and depreciation	42.4	4.7%	36.7	4.1%	15.6%
Amortization and depreciation IFRS 16	15.0	1.7%	14.1	1.6%	6.1%
<b>EBIT</b>	<b>84.2</b>	<b>9.3%</b>	<b>72.7</b>	<b>8.1%</b>	<b>15.8%</b>
Financial expense (income)	5.7	0.6%	5.2	0.6%	10.2%
Financial expense IFRS 16	2.1	0.2%	0.5	0.1%	350.0%
Associates	(4.2)	(0.5)%	0.2	— %	n.s.
<b>EBT</b>	<b>80.5</b>	<b>8.9%</b>	<b>66.9</b>	<b>7.4%</b>	<b>20.4%</b>
Tax expense (income)	17.9	2.0%	15.3	1.7%	17.0%
Minorities	0.2	— %	(0.5)	(0.1)%	n.s.
<b>Group net result</b>	<b>62.4</b>	<b>6.9%</b>	<b>52.1</b>	<b>5.8%</b>	<b>19.9%</b>

3. Consolidated income statement - fourth quarter

(Euro/millions)	Q4 2023		Q4 2022		Chg. %
<b>Revenue</b>	<b>224.8</b>		<b>224.8</b>		<b>— %</b>
Industrial product cost	80.3	35.7%	84.8	37.7%	(5.3)%
Variable product costs	28.8	12.8%	29.7	13.2%	(2.9)%
Other variable costs	39.3	17.5%	36.0	16.0%	9.0%
Structural costs	18.5	8.2%	17.0	7.6%	9.0%
Extended labour cost	38.2	17.0%	36.9	16.4%	3.6%
Other expense (income)	(3.1)	(1.4)%	(0.4)	(0.2)%	n.s.
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>22.8</b>	<b>10.1%</b>	<b>20.8</b>	<b>9.3%</b>	<b>9.3%</b>
Restructuring costs	5.2	2.3%	2.7	1.2%	91.6%
Extraordinary expense (income)	0.2	0.1%	1.9	0.8%	n.s.
<b>EBITDA</b>	<b>17.4</b>	<b>7.7%</b>	<b>16.3</b>	<b>7.2%</b>	<b>6.9%</b>
Amortization and depreciation	12.5	5.6%	10.6	4.7%	17.9%
Amortization and depreciation IFRS 16	3.8	1.7%	3.7	1.7%	3.4%
<b>EBIT</b>	<b>(6.3)</b>	<b>(2.8)%</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(2.3)%</b>	<b>n.s.</b>
Financial expense (income)	1.1	0.5%	2.4	1.1%	(55.4)%
Financial expense IFRS 16	0.6	0.3%	0.5	0.2%	33.2%
Associates	(1.3)	(0.6)%	0.8	0.4%	n.s.
<b>EBT</b>	<b>(6.6)</b>	<b>(2.9)%</b>	<b>(8.9)</b>	<b>(4.0)%</b>	<b>n.s.</b>
Tax expense (income)	(2.6)	(1.2)%	(2.3)	(1.0)%	n.s.
Minorities	(0.1)	(0.1)%	(0.4)	(0.2)%	n.s.
<b>Group net result</b>	<b>(3.9)</b>	<b>(1.7)%</b>	<b>(6.2)</b>	<b>(2.8)%</b>	<b>n.s.</b>

4. Group cash flow

(Euro/millions)	LTM 2023	FY 2022
<b>Initial NFP IFRS 16</b>	<b>(177.4)</b>	<b>(179.1)</b>
Financial liabilities application of IFRS 16	(71.3)	(84.3)
<b>Initial NFP No IFRS 16</b>	<b>(106.1)</b>	<b>(94.8)</b>
Adjusted EBITDA (No IFRS 16)	135.4	120.9
NWC and provisions	(6.6)	6.3
CAPEX no IFRS 16	(38.0)	(41.7)
<b>Cash flow from operations</b>	<b>90.7</b>	<b>85.5</b>
Financial income (expense) no ifrs 16	(5.1)	(4.1)
Tax	(16.9)	(21.6)
<b>Cash flow from ordinary operations</b>	<b>68.7</b>	<b>59.7</b>
Restructuring costs	(4.8)	(8.8)
Share capital increase/dividends from associates	0.8	(1.0)
M&A	(5.4)	(42.6)
Other income and expenditure	(6.0)	(7.3)
<b>Cash Flow from extraordinary operations</b>	<b>(15.3)</b>	<b>(59.6)</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>53.5</b>	<b>0.2</b>
Dividends	(28.7)	(22.2)
<b>Tot. Cash Flow</b>	<b>24.8</b>	<b>(11.5)</b>
<b>Net financial position no IFRS 16</b>	<b>(86.1)</b>	<b>(106.0)</b>
IFRS Effects in the period	(1.2)	13.1
<b>Final net financial position</b>	<b>(158.6)</b>	<b>(177.4)</b>

5. *Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. Statements of financial position*

(Euro/millions)	2023	2022	Chg. %
<b>Intangible assets</b>	<b>6.0</b>	<b>5.6</b>	<b>7.1%</b>
Investment property	—	—	— %
Land and building	—	—	— %
Plant and equipment	0.7	0.8	(12.5)%
Other fixed assets	4.3	3.4	26.5%
<b>Property, plant and equipment</b>	<b>5.0</b>	<b>4.2</b>	<b>19.0%</b>
<b>Rights-of Use-Assets</b>	<b>23.5</b>	<b>27.3</b>	<b>(13.9)%</b>
Subsidiaries	676.9	661.8	2.3%
Investments in joint ventures and associates	7.3	7.0	4.3%
Other investments	0.1	1.1	(90.9)%
<b>Total investments</b>	<b>684.3</b>	<b>669.9</b>	<b>2.1%</b>
Non-current financial assets	6.2	11.0	(43.6)%
Deferred tax assets	1.4	1.3	7.7%
Other non-current assets	1.4	0.1	n.s.
<b>Total non-current assets</b>	<b>727.8</b>	<b>719.4</b>	<b>1.2%</b>
Tax receivables	11.7	8.8	33.0%
Other current assets	3.9	3.1	25.8%
Inventory	—	—	— %
Trade receivables	11.8	13.8	(14.5)%
Other current financial assets	25.2	24.5	2.9%
Cash and cash equivalents	39.1	25.3	54.5%
<b>Total current assets</b>	<b>91.8</b>	<b>75.4</b>	<b>21.8%</b>
Assets held for sale or transferred	—	—	— %
<b>Total Assets</b>	<b>819.6</b>	<b>794.8</b>	<b>3.1%</b>

5. *Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. Statements of financial position*

(Euro/millions)	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Chg. %</b>
Share Capital	68.0	68.0	— %
Treasury shares	(2.4)	(2.0)	20.0%
Other reserves and profit/loss carried forward	160.1	141.5	13.1%
Profit (Loss) for the year	62.4	52.1	19.8%
<b>Total Equity</b>	<b>288.1</b>	<b>259.6</b>	<b>11.0%</b>
Provisions	4.1	3.9	5.1%
Post-employment benefits	1.8	1.8	— %
Non-current financial liabilities	69.8	104.5	(33.2)%
Financial liabilities IFRS 16	19.5	22.4	(12.9)%
Deferred tax liabilities	3.5	4.5	(22.2)%
Other non-current liabilities	—	—	— %
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>98.7</b>	<b>137.1</b>	<b>(28.0)%</b>
Income tax payables	—	—	— %
Other current liabilities	12.5	10.0	25.0%
Trade payables	17.5	18.4	(4.9)%
Payables to banks and other financial liabilities	398.2	364.4	9.3%
Financial liabilities IFRS 16	4.6	5.3	(13.2)%
<b>Total current liabilities</b>	<b>432.8</b>	<b>398.1</b>	<b>8.7%</b>
Liabilities held for sale or transferred	—	—	— %
<b>Total liabilities</b>	<b>819.6</b>	<b>794.8</b>	<b>3.1%</b>

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

(Euro/millions)	<b>2023</b>		<b>2022</b>		<b>Chg. %</b>
<b>Revenue</b>	<b>43.1</b>		<b>41.8</b>		<b>3.1%</b>
Industrial product cost	0.1	—	0.1	—	— %
Variable product costs	0.1	0.2%	0.1	0.2%	— %
Other variable costs	0.1	0.2%	0.2	0.5%	(50.0)%
Structural costs	26.4	61.3%	25.6	61.2%	3.1%
Extended labour cost	22.1	51.3%	21.4	51.2%	3.3%
Other expense (income)	(0.1)	(0.2)%	0.1	0.2%	n.s.
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>(5.6)</b>	<b>(13.0)%</b>	<b>(5.7)</b>	<b>(13.6)%</b>	<b>n.s.</b>
Restructuring costs	1.5	3.5%	0.5	1.2%	200.0%
Extraordinary expense (income)	0.4	0.9%	0.5	1.2%	(20.0)%
<b>EBITDA</b>	<b>(7.5)</b>	<b>(17.4)%</b>	<b>(6.7)</b>	<b>(16.0)%</b>	<b>n.s.</b>
Amortization and depreciation	4.3	10.0%	3.9	9.3%	10.3%
Impairment and write-downs	—	— %	—	— %	n.s.
Amortization and depreciation IFRS 16	5.6	13.0%	5.6	13.4%	— %
<b>EBIT</b>	<b>(17.4)</b>	<b>(40.4)%</b>	<b>(16.2)</b>	<b>(38.8)%</b>	<b>n.s.</b>
Financial expense (income)	5.0	11.6%	3.3	7.9%	51.5%
Financial expense IFRS 16	0.8	1.9%	(0.6)	(1.4)%	n.s.
Financial expense (income) from securities valuation	—	— %	—	— %	n.s.
Expense (income) from investments	(83.0)	n.s.	(67.5)	n.s.	n.s.
<b>EBT</b>	<b>59.8</b>	<b>138.7%</b>	<b>48.6</b>	<b>116.3%</b>	<b>23.0%</b>
Tax expense (income)	(2.6)	(6.0)%	(3.5)	(8.4)%	n.s.
<b>Net Result</b>	<b>62.4</b>	<b>144.8%</b>	<b>52.1</b>	<b>124.6%</b>	<b>19.8%</b>

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

(Euro/millions)	2023	2022	Chg. %
Net profit	62.4	52.1	19.8%
<i>Adjustments</i>			
Depreciation and amortisation, and write-downs	9.9	9.5	4.2%
Income tax for the period	(2.6)	(3.5)	(25.7)%
Stock Options	0.7	0.5	40.0%
Provisions and post-employment benefits	0.3	(2.6)	n.s.
Gains (losses) from disposal of intangible assets, property plant and equipment and investments	(1.2)	—	n.s.
(Income)/expense from securities valuation	—	—	n.s.
(Income)/expense from measurement of investments at equity	(81.9)	(67.5)	21.3%
Net financial expense (income) on loans, leases and derivative transactions	8.9	4.2	111.9%
Other non-monetary adjustments to discontinued operations	—	—	— %
<b>Cash flow generated from operations</b>	<b>(3.5)</b>	<b>(7.4)</b>	<b>(52.7)%</b>
(Increase) decrease in trade receivables	1.9	(1.5)	n.s.
(Increase) decrease in inventory	—	—	— %
Increase (decrease) in trade payables	(1.8)	4.1	n.s.
(Payment) cash in from income tax	2.9	4.0	(27.5)%
Increase (decrease) in provisions and post-employment benefits	(0.1)	0.4	n.s.
Net change in other assets/liabilities	(2.9)	(2.0)	n.s.
Net change in discontinued operations	—	—	— %
Net change in contribution	—	—	— %
<b>Cash flow generated from (absorbed by) operations</b>	<b>(3.5)</b>	<b>(2.3)</b>	<b>52.2%</b>
Price collected (paid) net of cash transferred/acquired	—	—	— %
(Purchase) disposal of intangible assets	(3.0)	(1.8)	66.7%
(Purchase) disposal of property, plant and equipment	(1.5)	(1.7)	n.s.
(Purchase) disposal of investments	(4.2)	(124.0)	(96.6)%
(Purchase) disposal of discontinued operations	—	—	— %
Income from investments - dividends	69.6	60.3	15.4%
(Purchase) disposal of securities	—	—	n.s.
(Purchase) disposal from contribution	—	—	— %
<b>Cash flow generated from (absorbed by) investing activities</b>	<b>60.8</b>	<b>(67.3)</b>	<b>(190.3)%</b>
Increase (decrease) in payables to banks for loans	(15.8)	(35.8)	n.s.
Change in other financial assets - Intercompany	1.0	(0.9)	n.s.
Change in other financial liabilities - Intercompany	(78.9)	(27.5)	186.9%
(Purchase) disposal of treasury shares	(1.2)	(0.8)	50.0%
Net change in other financial assets/liabilities	82.7	110.6	(25.2)%
Dividends payment	(28.7)	(22.2)	n.s.
Cash in of net financial income (payment of net financial expense) on loans and transactions in derivatives	(2.7)	(1.5)	80.0%
Cash flow generated from (absorbed by) discontinued operations	—	—	— %
(Purchase) disposal from contribution	—	—	— %
<b>Cash flow generated from (absorbed by) financing activities</b>	<b>(43.6)</b>	<b>22.0</b>	<b>(298.2)%</b>
<b>Increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>13.8</b>	<b>(47.6)</b>	<b>(129.0)%</b>
<b>Increase (decrease) in cash from contribution</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>— %</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of the period</b>	<b>25.3</b>	<b>72.9</b>	<b>(65.3)%</b>
<b>Cash and cash equivalents end of period</b>	<b>39.1</b>	<b>25.3</b>	<b>54.5%</b>



## 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 profit for the period before income tax, other financial income and expense, amortisation, 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 income of a non-ordinary nature such as:

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

(Euro/thousands)	2023	2022
<b>Gross Operating Profit - EBITDA (as shown in the financial statements)</b>	<b>148,896</b>	<b>130,740</b>
Restructuring costs under "Cost of personnel" NOTE 32	6,450	3,730
Expenses related to acquisition and sale of companies and business units, sundry expenses (income) and cost of services NOTE 33 and NOTE 31	(3,261)	1,872
<b>Adjusted Gross Operating Profit - Adjusted EBITDA (as shown in the Directors' Report on Operations)</b>	<b>152,085</b>	<b>136,342</b>

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

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

With reference to adjusted EBITDA in 2023, the following items were excluded from EBITDA:

- Restructuring costs for a total amount of € 6.4 million, included in "Cost of personnel" in the income statement;
- income of a non-ordinary nature for a total of € 3.3 million, included in the item Expenses related to acquisitions and sale of companies and business units, Sundry expenses (income) and Cost of services.

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

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

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

**Net Profit adjusted:** this is the net profit excluding non-ordinary income and expense, non-monetary costs deriving from the company purchase price allocation and write-downs of intangible assets net of the related tax effect and gross of any non-recurring tax expense/income.

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

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

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

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

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

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

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

Remuneration plans based on financial instruments

Name or category	Position (to be shown only for persons appearing by name)	BOX 1 (financial instruments other than stock options)						
		Section 2 Newly-assigned instruments based on the decision of the body responsible for implementing the shareholders' resolution						
		Date of shareholders' resolution	Type of financial instruments	Number of financial instruments assigned by the BoD (a)	Date of assignment (b)	Purchase price of instruments, if applicable	Market price at assignment (c)	Vesting period
Antonio Porro	Chief Executive Officer of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.04.2021	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	149,606	14.3.2024	N.S.	€ 2.16	1.1.2021 – 31.12.2023
Alessandro Edoardo Franzosi	CFO and Director of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	27.04.2021	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	112,205	14.3.2024	N.S.	€ 2.16	1.1.2021 – 31.12.2023
Key management personnel of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Executives	27.04.2021	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	322,900	14.3.2024	N.S.	€ 2.16	1.1.2021 – 31.12.2023
Other employees of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. and its subsidiaries	Executives	27.04.2021	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	144,620	14.3.2024	N.S.	€ 2.16	1.1.2021 – 31.12.2023

(a) The number of shares refers to the allocations approved by the Board of Directors on 14 March 2024.

(b) The shares were granted by the Board of Directors meeting held on 14 March 2024, with effect from 15 May 2024; the Remuneration and Appointments Committee expressed its proposal on 29 February 2024.

(c) Price on 13 March 2024.