

**COMUNICATO STAMPA**

## GRUPPO MONDADORI: CLOSING ACQUISIZIONE DE AGOSTINI SCUOLA

*Con questa operazione il Gruppo Mondadori diventa il primo player dell'editoria scolastica*

Segrate, 16 dicembre 2021 - Il Gruppo Mondadori comunica di aver finalizzato in data odierna, in esecuzione del contratto sottoscritto e comunicato al mercato lo scorso 12 luglio, l'acquisizione del 100% di De Agostini Scuola S.p.A. tramite la controllata Mondadori Libri S.p.A..

Il perfezionamento dell'operazione fa seguito al provvedimento di autorizzazione da parte dell'autorità Antitrust, di cui è stata data informativa lo scorso 8 novembre.

Il prezzo provvisorio corrisposto per l'acquisizione è pari a 135,7 milioni di euro, definito sulla base di un *Enterprise Value* di 157,5 milioni di euro al netto della posizione finanziaria netta normalizzata media dell'esercizio 2020: il prezzo definitivo verrà determinato sulla base della posizione finanziaria netta media normalizzata dell'esercizio 2021.

L'*Enterprise Value* concordato, pari come detto a 157,5 milioni di euro, equivale a 7,4 volte l'EBITDA reported registrato da De Agostini Scuola nel 2020.

Considerando gli impatti finanziari dell'operazione (pagamento del corrispettivo e consolidamento della posizione finanziaria di De Agostini Scuola), la PFN consolidata 2021 ante IFRS16 del Gruppo Mondadori - per la quale, in occasione dell'approvazione dei risultati al 30 settembre 2021, era stata comunicata una *guidance*, ante acquisizione, positiva di circa 35 milioni di euro - è attesa attestarsi a circa -100 milioni di euro.

In conseguenza di quanto precede, a livello pro-forma, il rapporto PFN/EBITDA reported ante IFRS16 - come da definizione del covenant delle attuali linee di finanziamento - è atteso risultare inferiore a 1,0x, mentre il rapporto PFN/EBITDA Adjusted (IFRS16) è atteso essere inferiore a 1,5x.

Con questa operazione il Gruppo Mondadori consolida la propria presenza nel settore dell'education: De Agostini Scuola si affiancherà infatti, con la nuova denominazione di D Scuola S.p.A., a Mondadori Education e a Rizzoli Education, portando la market share complessiva pro-forma 2021 al 32,9%. Conseguentemente il Gruppo diventa il primo operatore del mercato dell'editoria scolastica, potendo contare su tre case editrici solide, dall'identità specifica e di grande tradizione, punto di riferimento nel mondo dell'insegnamento e dell'apprendimento, in linea con la strategia di focalizzazione sul core business dei libri.

Il corrispettivo è stato regolato per cassa in data odierna tramite utilizzo di parte della linea di credito dedicata alle acquisizioni, definita nell'ambito del contratto di finanziamento sottoscritto lo scorso 12 maggio, e di liquidità disponibile.

I valori patrimoniali della partecipazione saranno consolidati al 31 dicembre 2021, con effetti economici a decorrere dal 1° gennaio 2022.

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

## **MONDADORI GROUP: CLOSING OF THE ACQUISITION OF DE AGOSTINI SCUOLA**

*The deal allows the Mondadori Group to become the leading school textbooks publisher*

Segrate, 16 December 2021 - The Mondadori Group, in execution of the agreement signed and disclosed to the market last 12 July, announces that it has finalized the acquisition today of 100% of De Agostini Scuola S.p.A. through its subsidiary Mondadori Libri S.p.A..

Completion of the transaction follows the authorization issued by the Antitrust Authority as disclosed last 8 November.

The provisional price paid for the acquisition is € 135.7 million, defined on the basis of an Enterprise Value of € 157.5 million, net of the average normalized net financial position of 2020: the final price will be determined on the basis of the average normalized net financial position of 2021.

The agreed Enterprise Value of € 157.5 million is equal to 7.4 times the reported EBITDA of De Agostini Scuola in 2020.

Considering the financial impacts of the transaction (payment of the consideration and consolidation of the financial position of De Agostini Scuola), the Mondadori Group's consolidated NFP before IFRS16 in 2021, which, on approval of the results at 30 September 2021, envisaged a positive pre-acquisition guidance of approximately € 35 million - is expected to amount to approximately € -100 million.

Accordingly, on a pro-forma level, the NFP/reported EBITDA ratio before IFRS16 - as per the definition of the covenant of the current loan lines - is expected to be lower than 1.0x, while the NFP/adjusted EBITDA ratio (IFRS16) is expected to be lower than 1.5x.

Thanks to this deal, the Mondadori Group strengthens its foothold in the education segment: De Agostini Scuola will in fact join, under the new name of D Scuola S.p.A., Mondadori Education and Rizzoli Education, bringing the total pro-forma 2021 market share to 32.9%.

The Group thus becomes the top player on the textbooks publishing market, leveraging on the names of three solid publishers, each with a distinctive identity and longstanding tradition, a point of reference in the world of teaching and learning, consistent with the strategy of focusing on the core business of books.

The consideration was settled in cash today by drawing on the acquisition-related line of credit, defined as part of the loan agreement signed on 12 May, and on available liquidity.

The balance sheet amounts of the investment will be consolidated as at 31 December 2021, with income statement effects as from 1 January 2022.

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