

APPROVATI DAL CDA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2021

I risultati conseguiti nell'esercizio sono superiori alle attese:

- Ricavi netti a 807,3 milioni di euro: +8,5% rispetto al 2020;
- EBITDA adjusted a 105,7 milioni di euro, in miglioramento di 7,7 milioni di euro rispetto al 2020; marginalità pari al 13,1%;
 - Risultato netto di Gruppo a 44,2 milioni di euro rispetto ai 4,5 milioni di euro del 2020;
 - Cash flow ordinario pari a 68,2 milioni di euro rispetto a 51,2 milioni di euro del 2020;
 - Free cash flow pari a 52,1 milioni di euro rispetto a 40,7 milioni di euro del 2020;
- Posizione finanziaria netta ante IFRS16 positiva per 37,4 milioni di euro non considerando gli effetti dell'acquisizione di D Scuola, inclusi i quali la PFN si attesta a -94,8 milioni di euro rispetto a -14,8 milioni di euro del 31.12.2020.

§

OUTLOOK PER L'ESERCIZIO 2022

- Ricavi attesi in crescita mid-single digit;
- EBITDA adjusted previsto in incremento di oltre il 20%;
 - Risultato netto stimato in crescita double-digit;
 - Cash flow ordinario atteso in linea con il 2021;
 - PFN IFRS16 inferiore a 1,1x EBITDA adjusted.

§

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DIVIDENDO PARI A 0,085 EURO PER AZIONE ORDINARIA

Segrate, 16 marzo 2022 - 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 2021 presentati dall'Amministratore Delegato Antonio Porro.

HIGHLIGHTS 2021

Nell'esercizio 2021 il Gruppo ha saputo dare l'avvio a un **nuovo capitolo del proprio percorso di crescita** conseguendo allo stesso tempo un **deciso rafforzamento economico e finanziario**.

A conferma della propria **capacità di perseguire opportunità di sviluppo**, nel 2021 Mondadori ha portato a termine l'**acquisizione di D Scuola** - insieme a Rizzoli Libri l'investimento più importante degli ultimi 15 anni - che ha consentito al Gruppo di conseguire una posizione di leadership anche nel mercato dell'editoria scolastica e di dare concretezza **alla strategia di crescente focalizzazione sul core business dei libri**.

In tale **indirizzo strategico** si inseriscono anche le ulteriori operazioni annunciate nell'esercizio: le acquisizioni del 50% di A.L.I. - Agenzia Libreria International - e di DeA Planeta Libri nonché l'ulteriore alleggerimento dell'esposizione al settore dei periodici cartacei.

“Nel 2021 la bontà delle scelte intraprese ha premiato il Gruppo Mondadori con risultati consolidati superiori alle guidance, benché queste fossero già state riviste al rialzo nel corso dell'anno”, ha sottolineato **Antonio Porro, amministratore delegato del Gruppo Mondadori**. “La dinamica particolarmente positiva dei mercati di riferimento ci ha infatti consentito di cogliere un'importante opportunità di crescita e ha favorito, insieme alla maggiore efficienza operativa, un forte incremento sia

della redditività sia della generazione di cassa. Tutto ciò si è concretizzato nel miglior risultato netto degli ultimi 10 anni e in una posizione finanziaria netta tornata, dopo oltre 15 anni, positiva. Il favorevole quadro economico e la solidità finanziaria del nostro Gruppo hanno quindi creato le condizioni per il ritorno, dopo 10 anni, a una politica di remunerazione degli azionisti", ha concluso Porro.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2021

I **ricavi consolidati** dell'esercizio 2021 si sono attestati a **807,3 milioni di euro**, evidenziando un **incremento dell'8,5%** rispetto ai 744 milioni di euro dell'esercizio precedente, grazie all'**evoluzione positiva** che ha caratterizzato in generale **tutte le aree di business** e, in particolare, l'area **Libri** e l'area **Retail** che hanno particolarmente beneficiato del dinamismo del mercato del libro.

L'**EBITDA adjusted** del 2021 è stato di **105,7 milioni di euro**, in **crescita di 7,7 milioni di euro** rispetto al 2020 (98,1 milioni di euro); **tale performance** riflette, da un lato, **il favorevole andamento dei ricavi** registrato da **tutte le aree di business**, dall'altro, **la prosecuzione delle azioni di contenimento dei costi operativi e di struttura poste in atto dal management**.

La **riduzione** rispetto al 2020 **dell'incidenza dei costi fissi** (di struttura e del lavoro) **sui ricavi consolidati** ha consentito al Gruppo di **confermare una marginalità superiore al 13%**: al netto dei contributi ricevuti a sostegno delle attività museali in entrambi gli esercizi, la marginalità di Gruppo avrebbe registrato **un incremento al 12,7%** dal 12,1%.

L'**EBITDA**, pari a **91,1 milioni di euro** (rispetto agli 84,6 milioni di euro del 2020) ha evidenziato un **miglioramento di 6,5 milioni** di euro nonostante maggiori oneri non ricorrenti, pari a 1,1 milioni di euro, principalmente imputabili a costi di ristrutturazione rilevati nelle aree Media e Corporate & Shared Services.

L'**EBIT** è risultato pari a **45,2 milioni di euro**, in **netto miglioramento** - di **oltre 30 milioni di euro** - rispetto al 2020, per effetto delle dinamiche operative sopra descritte e soprattutto della presenza, nel risultato al 31 dicembre 2020, di maggiori svalutazioni per complessivi 22 milioni di euro circa.

Il **risultato consolidato prima delle imposte** è positivo per 38,6 milioni di euro rispetto agli 1,6 milioni di euro del 2020.

Al rilevante miglioramento, pari a circa 37 milioni di euro, contribuiscono, oltre a quanto già evidenziato:

- la riduzione, pari a circa 1,6 milioni di euro, degli oneri finanziari riconducibile principalmente a un minore indebitamento medio e ad un minore tasso di interesse medio grazie alla rinegoziazione delle linee di finanziamento perfezionata a maggio 2021, nonché alla contabilizzazione al 31 dicembre 2020 di alcune svalutazioni di crediti;
- il miglioramento significativo del risultato delle società collegate (consolidate a equity).

Il **risultato netto del Gruppo**, dopo la quota di pertinenza di terzi, è **positivo** per **44,2 milioni di euro** ed evidenzia un **significativo incremento, pari a circa 40 milioni di euro** rispetto ai **4,5 milioni di euro** del 2020.

Nonostante il rilevante incremento del risultato imponibile, le **componenti fiscali** dell'esercizio sono **positive** per 5,6 milioni di euro: questo per effetto di **proventi non ricorrenti** di natura fiscale - derivanti dal processo di riallineamento dei valori fiscali di marchi e avviamenti al rispettivo valore civilistico, **pari a circa 19 milioni di euro netti**.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo Mondadori (ante IFRS16) al 31 dicembre 2021, prima dell'esborso finalizzato all'acquisizione di D Scuola, è tornata, dopo oltre 15 anni, **positiva** e pari a **37,4 milioni di euro**, in significativo **miglioramento - di oltre 50 milioni** - rispetto ai **-14,8 milioni di euro** del 31 dicembre 2020.

Considerando gli effetti dell'operazione straordinaria - perfezionata il 16 dicembre 2021 - e il consolidamento patrimoniale e finanziario della società acquisita, la posizione finanziaria netta del Gruppo (ante IFRS16) si è attestata a -94,8 milioni di euro, migliore rispetto alle aspettative che stimavano nell'intorno di 100 milioni di euro il debito finanziario netto a fine esercizio.

La **PFN IFRS16** si è attestata **-179,1** milioni di euro (l'impatto IFRS16 è pari a -84,3 milioni di euro) rispetto a i -97,6 milioni di euro del 31 dicembre 2020.

Al 31 dicembre 2021 il **flusso di cassa operativo** degli ultimi dodici mesi è **positivo per 79,3 milioni** di euro; il **flusso di cassa** derivante dall'**attività ordinaria** (dopo gli esborsi relativi agli oneri finanziari e alle imposte), pari a **68,2 milioni** di euro (**+33,3% rispetto al 2020**), consente di proseguire il percorso di **rafforzamento della struttura finanziaria del Gruppo** confermando la **continua** e crescente **capacità di generazione di cassa del business**.

Il **free cash flow complessivo** generato nel 2021 ha superato i **52 milioni di euro**, in crescita del **28%** rispetto a 40,7 milioni di euro nel 2020.

Al 31 dicembre 2021 il personale dipendente del Gruppo¹ risulta composto da **1.810 unità**, in calo del **2%** circa rispetto alle 1.847 unità di dicembre 2020, nonostante l'incremento di organico a seguito dell'acquisizione di Hej! (al netto del quale **la riduzione dell'organico si attesterebbe al -2,5%**); tale diminuzione è frutto della prosecuzione degli interventi volti a incrementare l'efficienza delle singole aree aziendali.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il positivo profilo economico ed evolutivo e l'ulteriore **miglioramento della performance economica e della capacità di generazione di cassa**, trasmettono un quadro di grande solidità del Gruppo e consentono di **guardare con accresciuto ottimismo** ai risultati conseguibili nel nuovo esercizio nonostante le recenti sfide poste dall'incremento dei prezzi relativi ai consumi energetici e all'acquisto di materie prime, in primis la carta.

Da un punto di vista strategico, la Società proseguirà il **percorso di rafforzamento del core business** e quindi della propria **leadership** nell'area **Libri**, aumentandone la rilevanza ed incidenza sul complesso delle attività.

Tale percorso vedrà il Gruppo Mondadori sia espandersi in senso orizzontale attraverso l'ingresso in nuovi segmenti del settore dell'editoria libraria, o adiacenti ad esso, sia proseguire e consolidare il processo di integrazione verticale avviato con le recenti operazioni di acquisizione in ambito di promozione e distribuzione libraria.

Parallelamente, il Gruppo continuerà il percorso di **sviluppo** delle proprie competenze e della propria offerta in ambito **digitale** nonché di razionalizzazione delle attività non strategiche.

Da un punto di vista operativo, gli obiettivi economico-finanziari del Gruppo che seguono sono riferiti a un perimetro che include le operazioni concluse nel 2021 e quindi il consolidamento di D Scuola² e il deconsolidamento delle attività riferite alle testate cedute; tali previsioni non includono invece gli eventuali impatti negativi derivanti dall'attuale contesto di instabilità geo-politica e si basano sull'assenza di rilevanti cambiamenti nell'evoluzione dell'emergenza sanitaria e di conseguenti ulteriori discontinuità e rallentamenti nelle attività economiche e nei consumi a livello globale.

• **Dati economici**

Alla luce del contesto di riferimento, per l'esercizio 2022 è ragionevole stimare **ricavi in crescita mid-single digit** e un **EBITDA Adjusted in incremento di oltre il 20%**.

A perimetro omogeneo, queste stime si tradurrebbero in una top-line e in una marginalità in crescita low single-digit, a conferma del continuo impegno di contenimento dei costi volto anche a compensare nell'esercizio 2022 l'impatto negativo derivante dall'incremento dei costi relativi alle materie prime e ai consumi energetici.

¹ Il personale al 31 dicembre 2021 non include gli organici di D Scuola, ma include i dipendenti delle due testate la cui cessione ha avuto efficacia in data 1° gennaio 2022.

² Non sono incluse le operazioni che al 31 dicembre 2021 erano al vaglio dell'Antitrust (acquisizione del 50% di A.L.I. e del 50% di DeA Planeta, cessione del 51% di Press-di).

Il **risultato netto** dell'esercizio 2022 è previsto in **crescita double-digit**, nonostante il venir meno della rilevante componente fiscale³, pari a circa 19 milioni di euro, che ha avuto un impatto positivo sull'utile netto del 2021, anche grazie a oneri non ricorrenti significativamente inferiori rispetto a quelli registrati nell'esercizio 2021.

• **Cash Flow e Posizione Finanziaria Netta**

Nel 2022 il Gruppo è atteso **confermare la significativa capacità di generazione di cassa** evidenziata negli ultimi esercizi:

- il **Cash Flow ordinario** è ragionevole che si collochi sostanzialmente **in linea con il dato del 2021** per effetto, da una parte, del contributo positivo di D Scuola, dall'altra, di un incremento "one-off" degli investimenti del Gruppo derivante:
 - in ambito scolastico, dal rafforzamento e arricchimento dell'offerta e del catalogo editoriale;
 - nell'area Retail, dal progetto di rinnovo del *flagship store* di piazza Duomo a Milano, che vedrà la luce nella seconda parte dell'anno;
- tale previsione consente di stimare per l'esercizio 2022 un Free Cash Flow - prima della distribuzione del dividendo ma al netto delle previsioni di uscite di cassa relative alle operazioni straordinarie già annunciate - nell'intorno di 40/45 milioni di euro ed un indebitamento finanziario netto di Gruppo (IFRS16) inferiore a 1,1x EBITDA Adjusted (0,6x ante IFRS16).

La solidità finanziaria raggiunta consente di continuare il virtuoso percorso di sviluppo, in particolare nel business dei libri, anche attraverso operazioni di M&A: pertanto il Gruppo continuerà, anche nell'esercizio in corso, a perseguire, in maniera convinta e attiva, ulteriori **opportunità di crescita per acquisizioni**.

Dopo oltre 10 anni, il Gruppo ha visto il ritorno a solide condizioni per una **rinnovata politica di remunerazione degli azionisti** con l'obiettivo - per il prossimo triennio - di una distribuzione del **40% del Cash Flow Ordinario annuo**, mantenendo un *floor* minimo pari al *Dividend Per Share* del 2021. In tale periodo il Consiglio di Amministrazione, nel proporre la distribuzione all'Assemblea, prenderà comunque in considerazione il quadro macro-economico generale, gli eventuali *business plan* e i fabbisogni di investimento, nonché i flussi di cassa attesi che influenzeranno la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

ANDAMENTO DELLE AREE DI BUSINESS

• **LIBRI**

L'esercizio 2021 ha evidenziato una **crescita del mercato del libro** pari al **14,7%**⁴ rispetto al 2020, e del **18,5%** rispetto al 2019, anno nel quale non si erano registrati gli effetti distorsivi derivanti dalla pandemia.

Il Gruppo ha saputo beneficiare di questo dinamismo del mercato: l'area Libri **Trade** ha registrato una **crescita del sell-out** a valore **del 10%** circa rispetto all'esercizio 2020 e ha potuto ancora una volta confermare, con una **market share** pari al **23,7%**⁵, la propria **leadership** a livello nazionale avvalorata anche dalla presenza di **5 titoli nella classifica dei 10 libri più venduti nell'anno**.

Nel segmento dell'editoria **scolastica** il Gruppo ha conseguito una quota di mercato adozionale stabile (**22,1%**⁶) a conferma degli ottimi risultati raggiunti e della qualità della proposta editoriale delle case editrici Mondadori Education e Rizzoli Education. Considerando l'acquisizione di **D Scuola**, la quota di mercato pro-forma 2021 si attesterebbe al **32,9%**, portando il Gruppo a una posizione di **leadership** anche nel mercato dell'editoria scolastica.

³ Derivante dal riallineamento fiscale dell'attivo immateriale.

⁴ Fonte: GfK, dicembre 2021 (dati a valore di mercato; rilevazione di 52 settimane nel 2021 vs 53 settimane nel 2020).

⁵ Fonte: GfK, dicembre 2021 (dati a valore di mercato).

⁶ Fonte: ESAIE, 2021 (numero di sezioni adottate).

Nel 2021 i ricavi dell'area **Libri** si sono attestati a **465 milioni di euro**, evidenziando, rispetto ai 422,9 milioni di euro dell'esercizio precedente, una **crescita**, pari a circa il **10%** che si declina come segue:

- **+10,6% nell'area Trade**, che nel periodo ha pubblicato 2.495 titoli (rispetto a 2.193 nel 2020), tornando a una produzione ai livelli pre-pandemia;
- **+9,4% nel settore Educational**, che ha potuto avvantaggiarsi dell'incremento dei ricavi sperimentato sia dal segmento **scolastico (+4,2%)** che da **Rizzoli International Publications (+24,1%)**;
- **+5,2%** nelle attività di **distribuzione di editori terzi**.

L'**EBITDA adjusted** dell'area Libri si attesta a **92,6 milioni di euro** nel 2021, in **miglioramento di circa 5 milioni di euro** rispetto agli 87,5 milioni di euro del 2020, grazie alla forte crescita dei ricavi che ha più che compensato i minori ristori riconosciuti a Electa (circa 5 milioni di euro) in ambito museale rispetto all'esercizio precedente.

La **redditività** conseguita dall'area Libri nel 2021 è pari al **20% circa**.

- **RETAIL**

Come già ricordato, nel 2021 il mercato del libro ha registrato una crescita del 14,7%⁷ rispetto al 2020, principalmente trainata dal canale fisico. In questo contesto, la **market share di Mondadori Retail** si è attestata all'**11,4%**, sostenuta da un'eccellente performance della rete fisica dei negozi diretti e in franchising.

I dati economici 2021 evidenziano una forte crescita dei ricavi e margini dell'area, grazie al processo di rinnovamento e sviluppo avviato negli ultimi anni, che ha consentito un consolidamento delle performance operative e gestionali.

I ricavi sono pari a **173,9 milioni di euro**, in **crescita di 20,2 milioni di euro (+13,1%)** rispetto ai 153,7 milioni di euro dell'esercizio precedente, per effetto della **positiva performance** del prodotto **libro (+16,7%)**, che oggi rappresenta **oltre l'80%** dei ricavi⁸ dell'area. Nello specifico:

- **i negozi a gestione diretta hanno registrato una netta ripresa dei ricavi (+20,2%** rispetto all'esercizio precedente) grazie alla strategia di focalizzazione sul *core business* del libro e alla già citata attività di sviluppo e manutenzione della rete;
- **il canale franchising**, caratterizzato prevalentemente da negozi di prossimità in comuni di piccole dimensioni, **ha continuato la propria progressione**, segnando un **+20,9%** rispetto all'anno precedente;
- i ricavi del **Bookclub** sono **tornati a crescere (+5,3%)**, mentre si sono assestati a 15,6 milioni di euro i ricavi del canale *online*, in calo rispetto allo scorso anno ma **in miglioramento del 12% circa rispetto al 2019**.

Nell'esercizio 2021 l'area ha registrato una sensibile crescita dell'**EBITDA adjusted**, attestatosi a **5,1 milioni di euro (+3,9 milioni di euro** rispetto al 2020 e in progressione anche nei confronti dell'esercizio 2019).

Questo miglioramento è frutto dell'intensa **attività di continuo rinnovamento e sviluppo** della rete dei negozi fisici, di un'attenta **gestione dei costi e di una profonda revisione di organizzazione e processi**, nonché di un costante **lavoro di innovazione di prodotto e di arricchimento dell'offerta editoriale**, accompagnata da nuovi servizi e *format* di comunicazione per clienti e partner.

Le azioni strutturali introdotte negli ultimi anni hanno permesso una **decisa inversione di tendenza della performance economica e finanziaria** della società, con risultati in crescita anche rispetto all'esercizio 2019.

⁷ Fonte: GFK (a valore)

⁸ Ricavi prodotto escluso ricavi Club

- **MEDIA**

L'area Media ha registrato ricavi per **206,6 milioni di euro** nel 2021, **in crescita del 4,5%** rispetto ai 197,6 milioni di euro dell'esercizio precedente.

In particolare:

- i ricavi derivanti dalle **diffusioni** sono risultati in calo del 7,1%, mostrando una performance allineata a quella del mercato di riferimento, con una market share al **24,1%, stabile rispetto al 2020** (20% circa al netto delle due testate cedute a fine 2021)²¹;
- i ricavi derivanti dai **prodotti collaterali** sono risultati in riduzione del 15,8% rispetto al 2020 per l'impatto negativo derivante dalla ridotta disponibilità di titoli DVD dovuta all'assenza di significative uscite cinematografiche a causa del protrarsi della pandemia;
- i ricavi **pubblicitari** sono risultati in **crescita del 27%** circa a livello complessivo (+15% escludendo il contributo dell'acquisizione di Hej!):
 - le **attività digitali risultano in crescita del 40%** anche grazie al contributo di AdKaora e al consolidamento di Hej! (+18% escludendo tale acquisizione);
 - la raccolta sulle testate periodiche **print** ha fatto segnare un **incremento del 10%** circa, anche grazie alla ripresa degli investimenti adv.

È importante rilevare come l'incidenza dei **ricavi digital** sul totale dei ricavi pubblicitari sia superiore al **62%** (dal 57% del 2020), a conferma della posizione di **leadership di Mondadori Media nel digitale e sui social** e della sempre minore dipendenza dei ricavi della business unit dalla raccolta pubblicitaria print.

- Gli altri ricavi, che includono quelli derivanti dall'attività di distribuzione, hanno registrato un incremento del **10%** rispetto all'esercizio precedente, riflettendo la crescita delle attività di distribuzione degli editori terzi nel canale edicola.

L'**EBITDA adjusted** dell'area Media si è attestato a **12,4 milioni di euro**, in **crescita di oltre il 50%** rispetto all'esercizio 2020 (7,9 milioni di euro) e superiore anche agli 11,3 milioni di euro del 2019, grazie allo **sviluppo delle attività digitali** e, nell'area print, al recupero della raccolta pubblicitaria e al **proseguimento delle misure di contenimento dei costi operativi** che hanno consentito di incrementare la redditività: l'**EBITDA margin** complessivo ha infatti fatto registrare un **miglioramento di due punti percentuali**, passando dal 4% del 2020 a **circa il 6%**.

Si evidenzia in particolare che le **attività digitali**, inclusa Hej!, hanno contribuito al risultato complessivo per circa 10 milioni di euro, anche per effetto di una **marginalità percentuale superiore al 20%**.

RISULTATI DI ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

Il conto economico della Capogruppo al 31 dicembre 2021 registra il medesimo risultato netto del bilancio consolidato, pari a un utile di **44,2 milioni di euro (4,5 milioni di euro nel 2020)**, in virtù della valutazione delle partecipazioni della Società nel bilancio separato con il metodo del patrimonio netto (*Equity*).

I **ricavi, pari a 41,1 milioni di euro**, sono **in calo** di circa 4 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, principalmente per una diversa perimetrazione dei costi delle strutture centrali oggetto di riaddebito alle società controllate.

L'**EBITDA adjusted** presenta un peggioramento da -0,9 milioni di euro a **-5,4 milioni di euro**, principalmente derivante dalla summenzionata riduzione dei riaddebiti alle società controllate.

L'esercizio 2021 sconta componenti non ordinarie negative per complessivi 6 milioni di euro, prevalentemente riconducibili ad accantonamenti relativi a oneri di ristrutturazione.

Gli ammortamenti dell'esercizio 2021, pari a 9,5 milioni di euro, risultano sostanzialmente stabili rispetto al 2020 (9,9 milioni di euro).

L'esercizio 2021 accoglie minori oneri finanziari netti per complessivi 0,7 milioni di euro.

L'apporto positivo derivante dalla valutazione a *Equity* delle partecipazioni è risultato pari a 65,3 milioni di euro, in **significativo incremento** rispetto ai 13,2 milioni di euro dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della rivalutazione delle controllate Mondadori Libri S.p.A. e Mondadori Media S.p.A..

Il risultato netto della Capogruppo, pari a **44,2 milioni di euro** (rispetto ai 4,5 milioni di euro del 2020), beneficia dei proventi fiscali, pari a 3,2 milioni di euro, rilevati nell'esercizio 2021 (8,6 milioni di euro nel 2020 grazie alla contabilizzazione dell'agevolazione relativa al "Patent box" per 5,2 milioni di euro).

§

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO PARI A 0,085 EURO PER AZIONE ORDINARIA

Come più volte anticipato, il favorevole quadro economico e la solidità finanziaria raggiunta dal Gruppo hanno creato le condizioni per il ritorno a una politica di remunerazione degli azionisti: sulla base dei risultati dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha proposto alla prossima Assemblea degli Azionisti, convocata in data 28 aprile 2022, la distribuzione di un **dividendo unitario di 0,085 euro per ciascuna azione ordinaria** (al netto delle azioni proprie) in circolazione alla *record date*, per un ammontare complessivo di circa 22,1 milioni di euro⁹, che corrisponde a un *pay-out* pari al 50% dell'utile netto consolidato e a un *dividend yield* pari al 4,2% (al 31 dicembre 2021).

Il dividendo, in conformità alle disposizioni del "Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.", sarà pagato a partire dal 25 maggio 2022 (*payment date*), con stacco cedola n.21 in data 23 maggio 2022 (*ex date*) e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'art. 83-terdecies del TUF (*record date*), il 24 maggio 2022.

§

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHISURA DELL'ESERCIZIO 2021

In data 25 febbraio 2022, il Gruppo Mondadori ha reso noto di aver ricevuto dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato notifica dell'autorizzazione all'acquisizione da De Agostini Editore S.p.A. della partecipazione pari al 50% del capitale sociale di DeA Planeta Libri S.r.l..

L'intervenuta autorizzazione dell'Autorità Antitrust ha determinato l'avveramento della condizione sospensiva del contratto di compravendita della partecipazione, che avrà conseguentemente piena esecuzione alla data del closing, previsto entro il mese di marzo, a decorrere dalla quale la società assumerà la denominazione di De Agostini Libri S.r.l.

In data 7 marzo 2022, il Gruppo Mondadori ha comunicato di aver ricevuto dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato notifica dell'autorizzazione all'acquisizione di una partecipazione pari al 50% di A.L.I. S.r.l. - Agenzia Libreria International, società attiva nella distribuzione di libri.

A seguito dell'intervenuta autorizzazione dell'Autorità Antitrust, l'operazione avrà piena esecuzione alla data del closing, previsto entro il mese di aprile.

§

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 2021 della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 27 aprile 2021 - proporrà alla prossima Assemblea degli Azionisti il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, al fine di mantenere applicabile la condizione di legge per eventuali piani di acquisto e, conseguentemente, la facoltà di cogliere eventuali opportunità di investimento o di operatività sulle azioni proprie.

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

- **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,

⁹ Calcolo indicativo effettuato con riferimento al numero di azioni in circolazione alla data della presente Relazione.

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 2022, e comunque per un periodo non superiore ai 18 mesi.

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

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

Gli acquisti verrebbero effettuati in conformità agli artt. 132 del TUF, 144-bis, comma 1 lettera b) del Regolamento Emittenti, e così 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. Inoltre le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato con riferimento all'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione di mercato.

Per quanto concerne 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 il corrispettivo minimo e massimo di acquisto sarà determinato ad 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.

In termini di corrispettivi, le operazioni di vendita o gli altri atti di disposizione delle azioni proprie saranno effettuate:

- se eseguite in denaro, ad 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 adottati dalla Società 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 **in portafoglio complessive n. 1.049.838 azioni proprie** (pari allo 0,402% 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 2019-2021: 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 degli Obiettivi di Performance sottesi al Piano, e sentito il Comitato Remunerazione e Nomine, di attribuire, complessivamente n. 311.848 azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. a 8 beneficiari, in attuazione delle previsioni contenute nel "Piano di Performance Share 2019-2021" istituito dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2019 e successivamente adottato dall'assemblea degli azionisti in data 17 aprile 2019 (il "Piano 2019-2021").

Si ricorda che il Piano 2019-2021 si configura come un piano di attribuzioni azionarie e attribuisce ai relativi beneficiari il diritto di ricevere, su base gratuita, azioni della Società a condizione che, alla scadenza di un periodo di riferimento di tre esercizi, siano raggiunti gli obiettivi di performance specificati nel Piano medesimo.

Gli 8 beneficiari del Piano 2019-2021, sono l'Amministratore Delegato e 7 manager identificati nominativamente dall'Amministratore Delegato, su delega del Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche del Piano 2019-2021 sono compiutamente riportate nella relazione degli amministratori all'assemblea del 17 aprile 2019 e nel documento informativo ivi contenuto, disponibili sul sito 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'assegnazione di azioni nell'ambito del Performance 2019-2021.

§

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DI ADOZIONE DI UN PIANO DI PERFORMANCE SHARE 2022-2024

Il Consiglio ha deliberato, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, e in continuità con l'introduzione dello strumento *performance share* approvata lo scorso esercizio per la remunerazione di medio-lungo termine degli amministratori esecutivi e dei dirigenti strategici, di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria l'istituzione di un Piano di Performance Share 2022-2024, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, 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.

Per la descrizione in dettaglio della proposta deliberativa di adozione del Piano di Performance Share 2022-2024, dei soggetti destinatari e degli elementi essenziali relativi alle caratteristiche del regolamento del suddetto Piano, si rinvia al Documento Informativo redatto dall'organo amministrativo ai sensi dell'art. 84-bis e dell'allegato 3A del Regolamento Emittenti e alla relazione illustrativa, che saranno pubblicati nei termini e secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

§

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 2021 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 Core, ed include KPI di riferimento relativi ai GRI G4 "Media Sector Disclosure".

In relazione all'esercizio 2021 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.

In un'ottica di continuo miglioramento del processo, nel 2021 è stata ampliata l'attività di stakeholder engagement attraverso il coinvolgimento dei dipendenti e degli insegnanti, a cui è stato somministrato un questionario online specifico sui temi della sostenibilità.

Il documento contiene, inoltre, informazioni di rilievo in linea alle raccomandazioni dell'ESMA per l'anno di rendicontazione 2021, ed include i riferimenti richiesti dal Regolamento (UE) 2020/852 legati alla recente introduzione della Tassonomia Europea.

Tra le evidenze emerse dalla rendicontazione si segnalano diverse azioni concrete, attinenti tematiche sociali, di *governance* e ambientali. Tra queste: l'istituzione della figura del *Chief Diversity Officer* per l'implementazione di strategie e progetti volti a promuovere la diversità, l'equità e l'inclusione; in continuità con le misure adottate per il contrasto della diffusione del virus Covid-19, la possibilità offerta ai dipendenti e collaboratori di effettuare e ripetere gratuitamente screening diagnostici; l'accesso, nell'ambito del Fondo Nuove Competenze (FNC), a un percorso di formazione e sviluppo professionale inteso come leva strategica di stimolo e rafforzamento delle capacità e delle competenze interne e di attraction di giovani talenti.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati episodi di corruzione che abbiano riguardato la Società o i suoi dipendenti, né 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*.

Anche nel 2021 il Gruppo Mondadori ha dedicato particolare attenzione alle tematiche ambientali e agli specifici impatti legati al ciclo di vita del prodotto cartaceo, agli interventi di efficientamento energetico e alla riduzione delle emissioni climalteranti: un approccio che guida la Società nella realizzazione delle proprie attività di business, dall'acquisto di carta certificata alla gestione efficiente dei punti vendita. In relazione all'approvvigionamento della materia prima per la stampa dei prodotti editoriali, il Gruppo predilige l'utilizzo di carta certificata secondo i due principali schemi applicati a livello mondiale, PEFC e FSC, la cui percentuale ha raggiunto nell'esercizio il 99,9% del totale.

LINEE GUIDA PIANO DI SOSTENIBILITÀ

Il Gruppo Mondadori ha varato il primo Piano di Sostenibilità all'interno del quale sono stati individuati target e azioni di breve, medio e lungo periodo, per migliorare le performance in termini sociali, di *governance* e ambientali.

Il percorso di riflessione ha portato alla determinazione delle aree e delle linee strategiche di sostenibilità sulle quali il Gruppo intende lavorare in futuro attraverso il raggiungimento di obiettivi definiti su base annuale e periodicamente aggiornati.

Nei 3 macro ambiti di riferimento – definiti a seguire – e nelle rispettive linee guida individuate per il 2022, si riflettono l'identità del Gruppo, la propria mission e il proprio ruolo di editore:

Social: valorizzazione di persone, contenuti e luoghi per l'educazione e la cultura

- Divenire modello di riferimento in ambito di diversità, equità e inclusione, valorizzando e contribuendo al benessere delle nostre persone, attraverso strumenti di welfare e sviluppo delle competenze.
- Promuovere la cultura e l'istruzione di qualità, equa e inclusiva, che favorisca percorsi di apprendimento continuo.
- Creare, ideare e sviluppare contenuti di valore e prodotti accessibili ed ESG-friendly.
- Sostenere i presidi culturali per lo sviluppo sociale attraverso la valorizzazione di librerie, scuole, musei, canali social, eventi e partnership.

Governance: promozione del successo sostenibile del business

- Perseguire il successo sostenibile del business, favorendo l'integrazione degli ambiti ESG nella *governance*, nei piani aziendali e nel modello operativo, anche rafforzando le modalità di ascolto dei portatori di interesse per sviluppare percorsi di miglioramento continuo.
- Mantenere i più alti standard per il presidio e la gestione di rischi e opportunità lungo la catena del valore.

Environment: diffusione della cultura ambientale e mitigazione degli impatti sugli ecosistemi

- Diffondere la cultura ambientale, anche tramite un'educazione volta allo sviluppo e a uno stile di vita sempre più sostenibili.
- Mitigare gli impatti ambientali lungo il ciclo di vita del prodotto, promuovendo la tutela della biodiversità e la riduzione delle emissioni climalteranti.

§

I risultati dell'esercizio al 31 dicembre 2021, approvati in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, saranno illustrati dal management del Gruppo Mondadori alla comunità finanziaria nel corso di una presentazione prevista oggi alle ore 15.30 in webcast.

La relativa documentazione sarà disponibile su 1Info (www.1info.it), su www.borsaitaliana.it e su www.gruppomondadori.it (sezione Investors). I giornalisti potranno seguire lo svolgimento della presentazione esclusivamente in ascolto, collegandosi al numero telefonico +39028020911 e via web <https://www.c-meeting.com/web3/join/M37DCPDPQUB3KL>. Al termine dell'incontro è prevista una sessione dedicata, nella quale sarà possibile porre domande al management.

§

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

Allegato 1
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

€ milioni	CONSUNTIVO				Var. %
	FY 2021	FY 2020			
	con D Scuola	senza D Scuola			
CREDITI COMMERCIALI	165,0	162,5	168,1		(3,4%)
RIAMANENZE	120,7	114,1	111,5		2,4%
DEBITI COMMERCIALI	223,0	207,1	212,2		(2,4%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(42,2)	(23,4)	(22,5)		n.s.
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	20,5	46,0	44,9		2,5%
ATTIVITA' (PASSIVITA') DISMESSE O IN DISMISSIONE	(7,6)	(7,6)	(2,3)		232,8%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	12,9	38,4	42,6		(9,9%)
ATTIVITA' IMMATERIALI	351,8	187,4	187,3		0,1%
ATTIVITA' MATERIALI	14,6	14,5	16,9		(14,1%)
PARTECIPAZIONI	18,7	18,7	20,1		(6,7%)
ATTIVO FISSO NETTO SENZA DIRITTI D'USO IFRS 16	385,2	220,7	224,3		(1,6%)
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	80,7	78,6	80,2		(2,0%)
ATTIVO FISSO NETTO CON DIRITTI D'USO IFRS16	465,9	299,3	304,5		(1,7%)
FONDI RISCHI	47,1	45,2	45,7		(1,2%)
INDENNITA' FINE RAPPORTO	33,1	28,3	31,5		(10,3%)
FONDI	80,1	73,4	77,2		(4,9%)
CAPITALE INVESTITO NETTO	398,7	264,3	270,0		(2,1%)
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	68,0		0,0%
RISERVE	107,4	107,4	99,9		7,5%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	44,2	44,2	4,5		n.s.
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	219,6	219,6	172,4		27,4%
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	0,0	0,0	0,0		n.s.
PATRIMONIO NETTO	219,6	219,6	172,4		27,4%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	94,8	(37,4)	14,8		n.s.
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	84,3	82,1	82,8		(0,6%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	179,1	44,7	97,6		(54,2%)
FONTI	398,7	264,3	270,0		(2,1%)

Allegato 2

Conto economico consolidato

€ milioni	CONSUNTIVO				Var. %
	FY 2021		FY 2020		
RICAVI	807,3		744,0		8,5%
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	246,6	30,5%	225,3	30,3%	9,4%
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	114,0	14,1%	112,7	15,1%	1,2%
ALTRI COSTI VARIABILI	163,3	20,2%	144,9	19,5%	12,7%
COSTI DI STRUTTURA	50,3	6,2%	47,9	6,4%	4,9%
EXTENDED LABOUR COST	135,8	16,8%	133,1	17,9%	2,0%
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(8,3)	(1,0%)	(18,0)	(2,4%)	n.s.
EBITDA ADJUSTED	105,7	13,1%	98,1	13,2%	7,8%
RISTRUTTURAZIONI	11,2	1,4%	8,9	1,2%	26,0%
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	3,4	0,4%	4,6	0,6%	(25,7%)
EBITDA	91,1	11,3%	84,6	11,4%	7,7%
AMMORTAMENTI	25,1	3,1%	26,8	3,6%	(6,1%)
IMPAIRMENT E SVALUTAZIONI	7,4	0,9%	28,6	3,9%	(74,3%)
AMMORTAMENTI IFRS16	13,4	1,7%	14,4	1,9%	(6,7%)
EBIT	45,2	5,6%	14,8	2,0%	205,1%
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	2,5	0,3%	4,1	0,5%	(39,0%)
ONERI FINANZIARI IFRS16	2,2	0,3%	2,5	0,3%	(11,7%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	0,4	0,1%	(0,6)	(0,1%)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	1,5	0,2%	7,3	1,0%	n.s.
EBT	38,6	4,8%	1,6	0,2%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(5,6)	(0,7%)	(3,0)	(0,4%)	n.s.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	44,2	5,5%	4,5	0,6%	n.s.

Allegato 3

Conto economico consolidato – quarto trimestre 2021

€ milioni	CONSUNTIVO				Var. %
	Q4 2021		Q4 2020		
RICAVI	218,4		202,1		8,1%
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	73,4	33,6%	65,8	32,5%	11,6%
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	31,4	14,4%	40,3	19,9%	(22,0%)
ALTRI COSTI VARIABILI	45,6	20,9%	39,5	19,5%	15,5%
COSTI DI STRUTTURA	14,4	6,6%	13,3	6,6%	8,7%
EXTENDED LABOUR COST	35,7	16,4%	33,6	16,6%	6,2%
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(2,8)	(1,3%)	(17,5)	(8,6%)	n.s.
EBITDA ADJUSTED	20,7	9,5%	27,1	13,4%	(23,6%)
RISTRUTTURAZIONI	8,0	3,7%	6,2	3,1%	30,0%
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	2,0	0,9%	1,4	0,7%	45,7%
EBITDA	10,7	4,9%	19,5	9,7%	(45,5%)
AMMORTAMENTI	6,9	3,2%	7,3	3,6%	(4,5%)
IMPAIRMENT E SVALUTAZIONI	7,1	3,2%	22,8	11,3%	(69,0%)
AMMORTAMENTI IFRS16	3,5	1,6%	3,6	1,8%	(3,6%)
EBIT	(6,8)	(3,1%)	(14,1)	(7,0%)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	0,2	0,1%	0,9	0,4%	(71,9%)
ONERI FINANZIARI IFRS16	0,5	0,2%	0,6	0,3%	(10,0%)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI DA VALUTAZIONE TITOLI	0,0	0,0%	0,3	0,1%	n.s.
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	(1,4)	(0,6%)	2,1	1,1%	n.s.
EBT	(6,2)	(2,8%)	(18,0)	(8,9%)	n.s.
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(1,0)	(0,5%)	(4,5)	(2,2%)	n.s.
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (GRUPPO E TERZI)	(5,2)	(2,4%)	(13,5)	(6,7%)	n.s.
MINORITIES	0,0	0,0%	0,0	0,0%	n.s.
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	(5,2)	(2,4%)	(13,5)	(6,7%)	n.s.

Allegato 4
Cash flow di Gruppo

€ milioni	FY 2021	FY 2020
PFN INIZIALE INCLUSO IFRS16	(97,6)	(151,3)
PASSIVITA' FINANZIARIE APPLICAZIONE IFRS16	(82,8)	(95,9)
PFN INIZIALE ESCLUSO IFRS16	(14,8)	(55,4)
EBITDA ADJUSTED (ESCLUSO IFRS16)	91,0	82,4
CCN E FONDI	10,3	1,2
CAPEX ESCLUSO IFRS16	(22,0)	(21,8)
CASH FLOW OPERATIVO	79,3	61,9
PROVENTI E (ONERI) FINANZIARI ESCLUSO IFRS16	(2,4)	(3,7)
IMPOSTE	(13,9)	(6,9)
CASH FLOW ORDINARIO ATTIVITA' IN CONTINUITA'	62,9	51,2
CF ORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	5,3	0,0
CASH FLOW ORDINARIO	68,2	51,2
RISTRUTTURAZIONI	(6,9)	(5,2)
IMPOSTE STRAORDINARIE	3,4	0,1
AUMENTO CAPITALE/DIVIDENDI TERZI E COLLEGATE	(0,1)	(1,1)
ACQUISIZIONI/DISMISSIONI	(8,6)	(0,5)
ALTRE ENTRATE E USCITE	(3,8)	(3,8)
CF STRAORDINARIO ATTIVITA' DISMESSE O IN DISMISSIONE	(0,3)	0,0
CASH FLOW STRAORDINARIO	(16,1)	(10,5)
FREE CASH FLOW	52,2	40,7
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	37,5	(14,8)
EFFETTI IFRS16 DEL PERIODO	0,7	13,0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(44,5)	(97,6)

Allegato 5

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

€ milioni	2021	2020	Var. %
CREDITI COMMERCIALI	12,3	13,7	(10,5%)
RIANENZE			0,0%
DEBITI COMMERCIALI	13,3	20,8	(36,1%)
ATTIVITA' (PASSIVITA') PER IMPOSTE DIFFERITE	0,1	0,7	(90,2%)
ALTRE ATTIVITA' (PASSIVITA')	(0,2)	5,9	(103,9%)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(1,1)	(0,4)	176,5%
ATTIVITA' IMMATERIALI	5,9	7,4	(21,2%)
ATTIVITA' MATERIALI	3,3	5,9	(43,3%)
ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO IFRS16	42,2	47,4	(11,0%)
PARTECIPAZIONI	536,2	363,3	47,6%
ATTIVO FISSO NETTO	587,6	424,1	38,6%
FONDI RISCHI	6,1	5,6	8,8%
INDENNITA' FINE RAPPORTO	1,9	2,9	(33,9%)
FONDI	8,0	8,5	(5,7%)
CAPITALE INVESTITO NETTO	578,5	415,2	39,3%
CAPITALE SOCIALE	68,0	68,0	0,0%
RISERVE	107,4	99,9	7,5%
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	44,2	4,5	881,8%
PATRIMONIO NETTO	219,6	172,4	27,4%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ESCLUSO IFRS16	315,1	194,1	62,3%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS16	43,8	48,6	(9,9%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	358,9	242,7	47,9%
FONTI	578,5	415,1	39,3%
SUBTOTALE CCN + FONDI	(9,2)	(8,9)	2,8%

Allegato 6

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

€ milioni	2021		2020		Var
RICAVI	41,1		45,1		(4,0)
COSTO INDUSTRIALE DEL PRODOTTO	0,1	0,2%	0,0	0,0%	0,1
COSTI VARIABILI DI PRODOTTO	0,4	0,9%	0,4	0,8%	0,0
COSTI DI STRUTTURA	25,0	60,9%	25,8	57,2%	(0,8)
EXTENDED LABOUR COST	21,0	51,2%	20,3	45,1%	0,7
ALTRI ONERI E (PROVENTI)	(0,1)	(0,2%)	(0,5)	(1,1%)	0,4
EBITDA ADJUSTED	(5,4)	(13,1%)	(0,9)	(2,0%)	(4,5)
RISTRUTTURAZIONI	4,9	11,9%	2,3	5,1%	2,6
ONERI E (PROVENTI) STRAORDINARI	1,1	2,6%	1,0	2,3%	0,0
EBITDA	(11,4)	(27,7%)	(4,2)	(9,4%)	(7,1)
AMMORTAMENTI	3,9	9,4%	4,1	9,0%	(0,2)
AMMORTAMENTI IFRS16	5,6	13,6%	5,9	13,0%	(0,3)
EBIT	(20,8)	(50,7%)	(14,2)	(31,4%)	(6,7)
ONERI E (PROVENTI) FINANZIARI	1,8	4,3%	2,3	5,1%	(0,5)
ONERI FINANZIARI IFRS16	1,3	3,1%	1,4	3,2%	(0,2)
ONERI E (PROVENTI) VALUTAZIONE TITOLI	0,4	1,1%	(0,6)	(1,3%)	1,0
ONERI E (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI	(65,3)	(159,0%)	(13,2)	(29,2%)	(52,1)
EBT	41,0	99,8%	(4,1)	(9,1%)	45,1
ONERI E (PROVENTI) FISCALI	(3,2)	(7,8%)	(8,6)	(19,1%)	5,4
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	44,2	107,6%	4,5	10,0%	39,7

Allegato 7

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

<i>€ milioni</i>	31/12/2021	31/12/2020
Risultato di Periodo	44,2	4,5
<i>Rettifiche</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	9,5	9,9
Imposte dell'esercizio	(3,2)	(8,2)
Stock Options	0,7	0,6
Accantonamenti a fondi e indennità di fine rapporto	0,4	(1,0)
Minusv.(plusv.) da cessione att.tà imm.li, immobili imp.e macch. e partecipazioni	(0,4)	0,0
(Proventi) / oneri da valutazione titoli	0,3	(0,6)
(Proventi) / oneri da valutazione equity partecipazioni	(65,3)	(13,2)
Oneri (proventi) finanziari netti su finanziamenti, leases e operazioni in derivati	3,9	3,0
Altre rettifiche non monetarie delle Discontinued Operations	-	-
Disponibilità generata dall'attività operativa	(9,9)	(5,0)
(Incremento) decremento crediti commerciali	1,4	(3,2)
(Incremento) decremento rimanenze	-	0,0
Incremento (decremento) debiti commerciali	(7,5)	0,0
(Pagamento) Incasso per imposte sul reddito	6,0	3,4
Incremento (decremento) fondi e indennità fine rapporto	(0,9)	(5,4)
Variazione netta altre attività/passività	3,5	(5,1)
Variazione netta delle Discontinued Operations	-	-
Variazione netta del conferimento	-	(66,2)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa	(7,4)	(81,5)
Corrispettivo incassato (pagato) al netto della cassa ceduta/acquisita	-	-
(Investimenti) disinvestimenti in attività immateriali	(1,1)	(0,9)
(investimenti) disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	1,7	(2,7)
(Investimenti) disinvestimenti in partecipazioni	(145,0)	(39,2)
(Investimenti) disinvestimenti in Discontinued Operations	-	-
Proventi da partecipazioni - dividendi	39,1	120,2
(Investimenti) Disinvestimenti in titoli	4,9	18,8
(Investimenti) disinvestimenti da conferimento	-	138,3
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento	(100,3)	234,4
Incremento (decremento) debiti verso banche per finanziamenti	29,5	7,5
Variazione altre attività finanziarie Intercompany	19,2	(13,0)
Variazione altre passività finanziarie Intercompany	(42,8)	(23,2)
(Acquisto) cessione di azioni proprie	(1,5)	2,2
Variazione netta altre attività/passività finanziarie	75,9	13,9
Variazioni di patrimonio netto da conferimento	-	(29,4)
Incasso proventi (pagamento oneri) finanziari netti su finanziamenti e operazioni in dei	(1,3)	(2,1)
Flusso finanziario generato / (assorbito) dalle Discontinued Operations	-	-
(Investimenti) disinvestimenti da conferimento	-	(42,7)
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento	78,9	(86,8)
Aumento (diminuzione) di cassa ed altre disponibilità liquide equiv.	(28,7)	66,1
Aumento (diminuzione) di cassa da conferimento	-	0,0
Cassa e altre disp.liquide equivalenti all'inizio del periodo	101,7	35,6
Cassa e altre disp.liquide equivalenti al termine del periodo	72,9	101,7

Allegato 8

Glossario dei termini e degli indicatori alternativi di performance utilizzati;

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

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

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

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

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

Euro Migliaia	2021	2020
Margine operativo lordo - EBITDA (come da schemi di bilancio)	91.142	84.626
Oneri di ristrutturazione inclusi nella voce "Costi del personale" NOTA 34	11.218	8.901
Oneri connessi alle acquisizioni e cessioni di società e rami d'azienda, oneri (proventi) diversi NOTA 33 e NOTA 35	3.690	4.557
Risultato negativo (positivo) da cessione immobilizzazioni e partecipazioni NOTA 35	-304	
Margine Operativo Lordo - EBITDA rettificato (come da Relazione sulla Gestione)	105.746	98.084

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

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

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

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

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

Cash Flow LTM ordinario: è rappresentato dal *cash flow* ordinario degli ultimi 12 mesi (*Last Twelve Month*).

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).

Allegato 9

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

Piani di compensi basati su strumenti finanziari

Nominativo o categoria	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 1 (strumenti finanziari diversi dalle stock option)						
		Sezione 2 Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea						
		Data delibera Assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero di strumenti finanziari assegnati da parte del Cda	Data di Assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione (*)	Periodo di vesting
Antonio Porro	Amministratore Delegato di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	17.4.19	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	48.726	Cpr 10.3.22 Cda 16.3.22	N.A.	1,954 €	1.1.2019 - 31.12.2021
Dirigenti con responsabilità strategiche di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Dirigenti	17.4.19	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	154.300	Cpr 10.3.22 Cda 16.3.22	N.A.	1,954 €	1.1.2019 - 31.12.2021
Altri dipendenti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e sue controllate	Dirigenti	17.4.19	Azioni Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	108.822	Cpr 10.3. 22 Cda 16.3.22	N.A.	1,954 €	1.1.2019 - 31.12.2021

(*) prezzo del 15.3.2022

Media Relations
pressoffice@mondadori.it
 +39 02 7542.3159

Investor Relations
invrel@mondadori.it
 +39 02 7542.2632

BoD APPROVES RESULTS AT 31 DECEMBER 2021

The results achieved in the year beat expectations:

- Net revenue € 807.3 million: +8.5% versus 2020;
- Adjusted EBITDA € 105.7 million, improving by € 7.7 million versus 2020; 13.1% margin;
 - Group net profit € 44.2 million versus € 4.5 million in 2020;
 - Cash flow from ordinary operations € 68.2 million versus € 51.2 million in 2020;
 - Free cash flow € 52.1 million versus € 40.7 million in 2020;
- Net financial position before IFRS 16 at a positive € 37.4 million, net of the effects of the acquisition of D Scuola, including the effects of which the NFP stands at € -94.8 million versus € -14.8 million at 31.12.2020

§

2022 OUTLOOK

- Revenue expected to grow mid-single digit;
- Adjusted EBITDA expected to increase by more than 20%;
 - Net profit expected to rise double-digit;
- Cash flow from ordinary operations expected in line with 2021;
 - NFP IFRS 16 less than 1.1x adjusted EBITDA.

§

DIVIDEND DISTRIBUTION PROPOSAL OF € 0.085 PER ORDINARY SHARE

Segrate, 16 March 2022 - 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 2021 presented by CEO Antonio Porro.

2021 HIGHLIGHTS

In 2021, the Group was able to open a **new chapter in its growth path**, while achieving a **stronger operating and financial standing**.

As proof of its **ability to pursue development opportunities**, in 2021 Mondadori completed the **acquisition of D Scuola** - together with Rizzoli Libri the biggest investment in the last 15 years -, which has enabled the Group to gain a leadership position also in the school textbook publishing market and to give substance to its **strategy of increasing focus on the core business of books**.

This **strategic approach** also includes further transactions announced during the year: the acquisition of 50% of A.L.I. - Agenzia Libreria International - and DeA Planeta Libri, as well as a further reduction in the exposure to print magazines.

"In 2021 the soundness of our choices rewarded the Mondadori Group with consolidated results above guidance, even though already revised upwards during the year", pointed out **Antonio Porro, Chief Executive Officer of the Mondadori Group**. "The buoyant trend of the relevant markets has in fact allowed us to seize an important growth opportunity and, together with greater operating efficiency, has led to a strong increase in both profitability and cash generation. This has brought us the best net result of the last 10 years and a net financial position that has returned to positive again after more than 15 years.

The favourable economic backdrop and the financial strength of our Group have therefore paved the way for a return, after 10 years, to a shareholder remuneration policy”, concludes Porro.

PERFORMANCE AT 31 DECEMBER 2021

In 2021, **consolidated revenue** amounted to € **807.3 million**, up by **8.5%** versus € 744 million in the prior year, driven by the **positive trend that permeated all areas of business, the Books and Retail** areas specifically, which benefited in particular from the buoyancy of the Books market.

Adjusted EBITDA in 2021 came to € **105.7 million**, up by € **7.7 million** versus 2020 (€ 98.1 million); **this performance** reflects, on the one hand, **the positive trend in revenue recorded by all business areas** and, on the other, **the ongoing efforts to curb operating and structural costs implemented by Management**.

The **reduction** versus 2020 **in the ratio of fixed costs** (overheads and payrolls) **on consolidated revenue** enabled the Group to **confirm its margins to over 13%**: net of the relief received to aid museum activities in both years, the Group's margin would have **increased to 12.7%** from 12.1%.

EBITDA, amounting to € **91.1 million** versus € 84.6 million in 2020, **improved by € 6.5 million**, despite higher non-recurring expense of € 1.1 million, attributable mainly to restructuring costs recognized in the Media and Corporate & Shared Services areas.

In 2021, **EBIT** amounted to € **45.2 million**, **improving strongly - by over € 30 million** - versus 2020, thanks to the mentioned operating dynamics, but mostly to the presence in the result at 31 December 2020, of higher write-downs for a total of approximately € 22 million.

Consolidated profit before tax came to € **38.6 million** versus € 1.6 million in 2020.

On top of that, the following items also contributed to the significant improvement of approximately € 37 million:

- the reduction of approximately € 1.6 million in financial expense, due mainly to lower average debt and a lower average interest rate as a result of the renegotiation of the lines of credit completed in May 2021, as well as the recognition of certain impairments of receivables at 31 December 2020;
- the strong improvement in the results of associates (consolidated at equity).

The **Group's net profit**, after minority interests, came to € **44.2 million**, a **sharp increase of approximately € 40 million** versus € 4.5 million recorded in 2020.

Despite the sharp increase in taxable income, **tax components** for the year close at a **positive € 5.6 million**: this is attributable to **net non-recurring tax income** - deriving from the process of realigning the tax amounts of trademarks and goodwill to their respective statutory amounts - of **approximately € 19 million**.

The Mondadori Group's **net financial position** (before IFRS 16) at 31 December 2021, before outlays for the acquisition of D Scuola, after more than 15 years has returned to **positive territory** and is equal to € **37.4 million**, a strong **improvement - by over € 50 million** - versus € **-14.8 million** at 31 December 2020.

Considering the effects of the extraordinary transaction - completed on 16 December 2021 - and the equity and financial consolidation of the acquiree, the Group's net financial position (before IFRS 16) stood at € -94.8 million, beating expectations that had estimated net financial debt at year end at approximately € 100 million.

IFRS 16 NFP stood at € **-179.1 million** (IFRS16 impact € -84.3 million) versus € -97.6 million at 31 December 2020.

At 31 December 2021, the **cash flow from operations** for the last twelve months came to a **positive € 79.3 million**; the **cash flow from ordinary operations** (after outlays for financial expense and tax), equal to € **68.2 million (+33.3% versus 2020)**, allows the Group to continue on the path of

strengthening its financial structure, confirming the **business's continued and growing ability to generate cash**.

The **total free cash flow** generated by the Mondadori Group in 2021 exceeded € **52 million, up by 28%** versus € 40.7 million in 2020.

At 31 December 2021, Group employees¹ amounted to **1,810 units**, down by approximately **-2%** versus 1,847 units at December 2020, despite the increase in the workforce following the acquisition of Hej! (net of which **the reduction would be -2.5%**); this decrease is the result of continued efforts to increase the efficiency of the individual business areas.

BUSINESS OUTLOOK

The positive results, the good business outlook and the further **improvement in operating performance and cash generation capacity**, paint a picture of a very solid Group, allowing it to **look forward with greater confidence** to the results achievable in the new year, despite the recent challenges posed by the increase in energy prices and the purchase of raw materials, paper first and foremost.

From a strategic point of view, the Company will continue to **strengthen its core business** and therefore its **leadership** in the **Books** area, increasing its relevance and impact on the overall business.

This path will see the Mondadori Group both expand horizontally through entry into new segments of book publishing, including contiguous areas, and continue and consolidate the process of vertical integration launched through the recent acquisitions in the field of book promotion and distribution.

The Group will concurrently continue to **develop** its **digital** skills and range of products, and to rationalize its non-strategic activities.

From an operating point of view, the Group's business-financial targets that follow refer to a scope that includes the transactions concluded in 2021, therefore the consolidation of D Scuola² and the deconsolidation of the activities referring to the titles sold; these forecasts, instead, do not include any negative impact from the current context of geo-political instability, and are based on the absence of significant changes in the developments of the health emergency and resulting further discontinuities and slowdowns in economic activities and consumption at a global level.

• Income Statement

Against this backdrop, reasonable estimates point to a **mid-single digit increase in revenue** in 2022 and **adjusted EBITDA up by more than 20%**.

On a like-for-like basis, these estimates would translate into a top-line and low single-digit margin growth, confirming the ongoing cost containment actions aimed also at offsetting in 2022 the negative impact of the increase in costs relating to raw materials and energy consumption.

Net profit in 2022 is expected to **grow double-digit**, despite the absence of the significant tax component³, amounting to approximately € 19 million, which had benefited net profit in 2021, thanks also to non-recurring expense much lower than the figure recorded in 2021.

• Cash Flow and Net Financial Position

In 2022, the Group is expected to **confirm the significant cash generation capacity** shown in recent years:

¹ The workforce at 31 December 2021 does not include D Scuola's headcount, but does include employees from the two titles, the sale of which became effective on 1 January 2022.

² Excluded are the transactions that were under Antitrust scrutiny at 31 December 2021 (acquisition of 50% of A.L.I. and 50% of DeA Planeta, sale of 51% of Press-di).

³ Derived from the tax realignment of intangible assets.

- **Cash Flow from ordinary operations** is reasonably expected to be basically **in line with the 2021 figure** due, on the one hand, to the positive contribution of D Scuola, and, on the other, to a "one-off" increase in the Group's capital expenditure deriving:
 - in the school segment, from a stronger and richer product range and publishing catalogue;
 - in the Retail area, from the project on the renovation of the flagship store in Piazza Duomo, Milan, which will see the light in the second half of the year;
- this points to an estimate of a Free Cash Flow for 2022 - before payout of the dividend but net of the forecasts on cash outflows from the extraordinary transactions announced - in the region of € 40/45 million and a Group net debt (IFRS16) of less than 1.1x Adjusted EBITDA (0.6x before IFRS16).

The financial solidity reached allows the Group to continue its path of virtuous development, especially in the book business, also through M&As: therefore, the Group will continue, also in the current year, to pursue further **growth opportunities through acquisitions**, in a resolute and active way.

After more than 10 years, the Group has seen a return to solid conditions for a **renewed shareholder remuneration policy** with the intent - for the next three years - of distributing **40% of Cash Flow from Ordinary Operations per year**, maintaining a minimum floor equal to the Dividend Per Share of 2021. During this period, the Board of Directors, when proposing the distribution to the Shareholders' Meeting, will in any case take account of the general macroeconomic scenario, any business plans and investment requirements, as well as the expected cash flows that will affect the Group's equity and financial structure.

PERFORMANCE OF BUSINESS AREAS

- **BOOKS**

2021 showed a **book market growth** of **14.7%**⁴ versus 2020 and **18.5%** versus 2019, a year still unscathed by the distorting effects of the pandemic.

The Group was able to benefit from this market buoyancy: the **Trade Books** area saw an **increase** in **sell-out** in terms of value of approximately **10%** versus 2020, and was once again able to retain its **leadership** at national level, with a **market share** of **23.7%**⁵, also confirmed by the presence of **5 titles in the list of the 10 bestselling books of the year**.

In the **school textbooks** segment, the Group achieved a steady adoption market share (**22.1%**⁶), proof of the excellent results achieved and the quality of the editorial offering of the Mondadori Education and Rizzoli Education publishing houses. Including the acquisition of **D Scuola**, the pro forma 2021 market share would stand at **32.9%**, giving the Group a **leadership position** also in the school textbooks publishing market.

In 2021, **revenue** from the **Books** area amounted to € **465 million**, **up** by approximately **10%** versus € 422.9 million in the prior year, broken down as follows:

- **+10.6% in the Trade area**, which published 2,495 titles in the period (versus 2,193 in 2020), returning production to pre-pandemic levels.
- **+9.4% in the Educational segment**, which benefited from increased revenue from both the **school textbooks** segment (**+4.2%**) and **Rizzoli International Publications** (**+24.1%**).
- **+5.2%** in the **distribution of third-party publishers**.

Adjusted EBITDA in the Books area came to € **92.6 million** in 2021, **improving by approximately € 5 million** versus € 87.5 million in 2020, thanks to the strong revenue growth that more than offset the lower relief paid to Electa (approximately € 5 million) in the museum segment versus the prior year.

⁴ GfK, December 2021 (figures in terms of market value; 52-week survey in 2021 vs. 53 weeks in 2020)

⁵ GfK, December 2021 (figures in terms of market value)

⁶ ESAIE, 2021 (number of adopted sections)

Profitability achieved by the Books area in 2021 was **approximately 20%**.

- **RETAIL**

As mentioned earlier, the books market grew by 14.7%⁷ in 2021 versus 2020, driven mainly by the physical channel. Against this backdrop, **Mondadori Retail's market share** stood at **11.4%**, propelled by the outstanding performance of the physical network of directly-managed stores and franchises.

The **2021 income statement figures show a strong growth in revenue and margins in the area**, thanks to the renewal and development process launched in recent years, which improved operating and management performance.

Revenue amounted to € **173.9 million, up by € 20.2 million (+13.1%)** versus € 153.7 million in the prior year, as a result of the **positive performance** of the **book product (+16.7%)**, which now accounts for **more than 80%** of revenue⁸ in the area. Specifically:

- **directly-managed stores saw a strong recovery in revenue (+20.2%** versus the prior year), thanks to the strategy of focusing on the core business of books and the abovementioned network development and maintenance activities;
- the **franchised channel**, composed mainly of proximity stores located in small towns, **continued its progression**, increasing by **+20.9%** versus the prior year;
- revenue from the **Bookclub returned to growth (+5.3%)**, while revenue from the online channel settled at € 15.6 million, down versus the prior year but **improving by approximately 12% versus 2019**.

In 2021, the area recorded significant growth in **adjusted EBITDA**, which stood at € **5.1 million (€ +3.9 million** versus 2020 and up also versus 2019).

This improvement is attributable to the strong **ongoing renewal and development** of the network of physical stores, to **careful cost management and a thorough review of the organization and processes**, as well as the constant **work on product innovation and enrichment of the editorial offer**, accompanied by new services and communication formats for customers and partners.

The structural actions adopted over the past few years have brought a **strong turnaround in the company's operating and financial performance**, with results that are on the rise also versus 2019.

- **MEDIA**

The Media area reported revenue of € **206.6 million** in 2021, **up by 4.5%** versus € 197.6 million in the prior year.

Specifically:

- **circulation** revenue was down by 7.1%, showing a performance in line with the relevant market, with a market share of **24.1%, steady versus 2020** (approximately 20% net of the two titles sold at end 2021)²¹;
- revenue from **add-on products** was down by 15.8% versus 2020, hit by the negative impact of the lower availability of DVD titles due to the absence of significant film releases caused by the ongoing pandemic;
- **advertising** revenue **grew** by approximately **27%** overall (+15% excluding the contribution of the acquisition of Hej!):
 - **digital activities grew by 40%**, thanks also to the contribution of AdKaora and the consolidation of Hej! (+18% excluding this acquisition);
 - advertising sales on **print magazines rose by approximately 10%**, thanks also to the rebound in advertising investments.

Mention should be made that the percentage of **digital** revenue on total advertising revenue is over **62%** (from 57% in 2020), confirming **Mondadori Media's leadership position in digital**

⁷ GFK (in terms of value)

⁸ Product revenue excluding Club revenue

and social media and the decreasing dependence of the business unit's revenue on print advertising sales.

- Other revenue, which includes revenue deriving from distribution activities, posted a **10%** increase versus the prior year, reflecting growth in the distribution activities of third-party publishers in the newsstand channel.

Adjusted EBITDA in the Media area amounted to € **12.4 million, up by more than 50%** versus 2020 (€ 7.9 million), and also higher than the € 11.3 million recorded in 2019, driven by the **development of digital activities** and, in the print area, the recovery of advertising sales and the **continued measures to contain operating costs**, which brought an increase in profitability: in fact, the overall **EBITDA margin improved by two percentage points**, rising from 4% in 2020 to **approximately 6%**. Specifically, **digital activities**, including Hej!, contributed approximately € 10 million to the overall result, also as a result of a **percentage margin of over 20%**.

PERFORMANCE OF ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

The Parent Company's income statement for the year ended 31 December 2021 shows the same profit as the consolidated financial statements, amounting to € **44.2 million (€ 4.5 million in 2020)**, due to the adoption of the equity method to measure the Company's investments in the separate financial statements.

Revenue, amounting to € 41.1 million, was down by approximately € 4 million versus the prior year, due primarily to a changed scope of the costs of the central units charged back to subsidiaries.

Adjusted EBITDA deteriorated from € -0.9 million to € **-5.4 million**, attributable mainly to the abovementioned reduction in chargebacks to subsidiaries.

2021 includes negative non-ordinary items totaling € 6 million, attributable mainly to provisions for restructuring costs.

Amortization and depreciation in 2021, amounting to € 9.5 million, was basically steady versus 2020 (€ 9.9 million).

2021 includes lower net financial expense for a total of € 0.7 million.

The positive contribution from the equity measurement of investments amounted to € 65.3 million, a **sharp increase** versus € 13.2 million in the prior year, due mainly to the write-back of the subsidiaries Mondadori Libri S.p.A. and Mondadori Media S.p.A..

The Parent Company's **net profit**, amounting to € **44.2 million** (versus € 4.5 million in 2020), benefited from the tax income of € 3.2 million recognized in 2021 (€ 8.6 million in 2020 following recognition of the "Patent box" relief for € 5.2 million).

§

DIVIDEND DISTRIBUTION PROPOSAL OF € 0.085 PER ORDINARY SHARE

As repeatedly mentioned, the favourable economic backdrop and the financial solidity achieved by the Group have paved the way for a return to a shareholder remuneration policy: based on the results of 2021, the Board of Directors has proposed to the next Shareholders' Meeting, convened on 28 April 2022, the distribution of a **unit dividend of € 0.085 for each ordinary share** (net of treasury shares) outstanding at the record date, for a total of approximately € 22.1 million⁹, equal to a pay-out of 50% of the consolidated net profit and a dividend yield of 4.2% (at 31 December 2021).

The dividend will be paid, in accordance with the provisions of the "Regulation of the markets organized and managed by Borsa Italiana S.p.A.", from 25 May 2022 (payment date), with ex-coupon (no. 21) date on 23 May 2022 (ex date) and with the date of entitlement to payment of the dividend, pursuant to Article 83-terdecies of the TUF (record date), on 24 May 2022.

§

⁹ Rough estimate based on the number of shares outstanding at the date of this Report.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER YEAR-END 2021

On **25 February 2022**, the Mondadori Group announced that it had received notice from the Antitrust Authority of the authorization to acquire from De Agostini Editore S.p.A. a 50% stake in the share capital of DeA Planeta Libri S.r.l..

The Authority's go-ahead triggered the fulfilment of the suspensive condition of the agreement on the sale of the stake; the sale will therefore be fully implemented on the closing date, scheduled by March, as from which the company will be known as De Agostini Libri S.r.l..

On **7 March 2022**, the Mondadori Group announced that it had received notice from the Antitrust Authority of the authorization to acquire a 50% stake in A.L.I. S.r.l. - Agenzia Libreria International, specialized in the distribution of books.

Following authorization from the above Authority, the transaction will be fully implemented on the closing date, which is scheduled to take place by April.

§

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 2021, with the approval of the financial statements at 31 December 2021, the Board of Directors will propose to the next Shareholders' Meeting the renewal of the authorization to purchase and dispose of treasury shares with the aim of retaining the applicability of law provisions in the matter of any additional buyback plans and, consequently, of seizing any investment and operational opportunities involving treasury shares.

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

• **Motivations**

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

- 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 2022 and, in any case, for a period no more than 18 months.

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

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

Purchases shall be made in compliance with Article 132 of the TUF, 144-bis, paragraph 1 letter b) of the Issuer Regulation, and on regulated markets or multilateral trading systems, according to the operating criteria established in the organization and management regulations of the same markets, which do not allow the direct matching of buy orders against predetermined sell orders, and also in compliance with any other applicable law, including EU law. 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.

Regarding the disposal of treasury shares, disposals 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.

Under the proposed authorization, the minimum and maximum purchase price shall be determined at a unit price not lower than the official Stock Exchange price of Mondadori shares on the day preceding the purchase transaction, reduced by 20%, and not higher than the official Stock Exchange price on the day preceding the purchase transaction, increased by 10%.

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.

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 adopted by the Company 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. 1,049,838 treasury shares**, equal to 0.402% 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 2019-2021 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 Performance Targets underlying the Plan, and having heard the Remuneration and Appointments Committee, resolved to allocate a total of no. 311,848 Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. shares to 8 beneficiaries, in implementation of the provisions

contained in the "2019-2021 Performance Share Plan" established by the Board of Directors on 14 March 2019 and subsequently adopted by the Shareholders' Meeting on 17 April 2019 (the "2019-2021 Plan"). Mention should be made that the 2019-2021 Plan takes the form of a share granting plan and grants its beneficiaries the right to receive, free of charge, shares in the Company provided that, at the end of a reference period of three financial years, the performance targets set in the same Plan have been achieved.

The 8 beneficiaries of the 2019-2021 Plan are the Chief Executive Officer and 7 managers identified by name by the Chief Executive Officer, as delegated by the Board of Directors.

The characteristics of the 2019-2021 Plan are explained in detail in the Directors' Report to the Shareholders' Meeting of 17 April 2019 and in the information document contained therein, available on 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 granting of shares in the context of the 2019-2021 Performance Plan.

§

PROPOSED ADOPTION OF A 2022-2024 PERFORMANCE SHARE PLAN

The Board resolved, on a proposal from the Remuneration and Appointments Committee, and in keeping with the introduction of the performance share approved last year for the medium/long-term remuneration of executive directors and key management personnel, to submit to the approval of the Ordinary Shareholders' Meeting, the adoption of a 2022-2024 Performance Share Plan, in accordance with Article 114-bis of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, intended 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.

For details on the proposed adoption of the 2022-2024 Performance Share Plan, the beneficiaries and the main characteristics of the Regulations of the Plan, reference should be made to the Information Document drawn up by the governing body, pursuant to Article 84-bis and annex 3A of the Issuer Regulation, and to the Explanatory Report, which will be published within the time limits and in the manner prescribed by applicable regulations.

§

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

Under Legislative Decree 254/2016, the Board of Directors' 2021 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: Core option, and includes benchmark KPIs related to GRI G4 "Media Sector Disclosure".

With regard to 2021, 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.

With a view to continuous improvement of the process, in 2021 the stakeholder engagement activity was expanded by involving employees and teachers, who were given a specific online questionnaire on sustainability issues.

The document also contains relevant information in line with ESMA's recommendations for the 2021 reporting year, and includes references required by Regulation (EU) 2020/852 related to the recent introduction of the EU Taxonomy.

The findings from the reporting include a number of tangible actions regarding social, governance and environmental issues. These include: the creation of the position of Chief Diversity Officer for the implementation of strategies and projects aimed at promoting diversity, equity and inclusion; in keeping with the measures adopted to combat the spread of COVID-19, the possibility offered to employees and associates to carry out and repeat diagnostic screenings free of charge; access, as part of the New Competencies Fund (NCF), to a training and professional development path intended as a strategic lever to encourage and strengthen internal skills and competencies and the attraction of young talents.

During the year no cases of corruption or bribery involving the Company or its employees were reported, and no legal action was initiated or concluded against the Group or its employees for cases of corruption or reports made within the whistleblowing system.

In 2021, the Mondadori Group once again paid special attention to environmental issues and the specific impacts associated with the life cycle of paper products, energy efficiency measures and the reduction of climate-changing emissions: an approach that guides the Company in the implementation of its business activities, from the purchase of certified paper to the efficient management of points of sale. As for the sourcing of raw materials for the printing of publishing products, the Group opts for the use of paper certified under the two main schemes applied worldwide, PEFC and FSC, whose percentage reached 99.9% of the total during the year.

SUSTAINABILITY PLAN GUIDELINES

The Mondadori Group has launched its first-ever Sustainability Plan, which identifies short, medium and long-term targets and actions to improve performance in social, governance and environmental terms. The reflection process led to the identification of the areas and strategic lines of sustainability on which the Group intends to work in the future through the achievement of targets set on an annual basis and periodically updated.

The 3 relevant macro areas - defined below - and the respective guidelines identified for 2022, reflect the Group's identity, its mission and its role as a publisher:

Social: enhancing people, content and places for education and culture

- To become a role model in the field of diversity, equity and inclusion, enhancing and contributing to the well-being of our people, through welfare tools and skills development.
- To promote culture and quality, equitable, and inclusive education that fosters pathways to lifelong learning.
- To create, conceive and develop valuable content and affordable, ESG-friendly products.
- To support cultural outposts for social development through the enhancement of bookstores, schools, museums, social channels, events and partnerships.

Governance: promoting sustainable business success

- To pursue sustainable business success by promoting the integration of ESG issues in governance, business plans and the operating model, also by strengthening the mechanisms for listening to stakeholders to develop paths of ongoing improvement.
- To maintain the highest standards for protecting and managing risks and opportunities along the value chain.

Environment: disseminating environmental culture and mitigating impacts on ecosystems

- To spread environmental culture, also through education aimed at an increasingly sustainable development and lifestyle.
- To mitigate environmental impacts throughout the product life cycle, by fostering the protection of biodiversity and reducing climate-changing emissions.

§

The results for the year ended 31 December 2021, approved on today's date by the Board of Directors, will be presented by the Mondadori Group Management to the financial community in a webcast presentation scheduled today at 3:30 PM.

The corresponding documentation will be available on 1Info (www.1info.it), www.borsaitaliana.it and www.gruppomondadori.it (Investors). Journalists will be able to follow the presentation in listening mode only, by connecting to the following telephone number +39028020911 and via web <https://www.c-meeting.com/web3/join/M37DCPDPQUB3KL>. At the end of the meeting, a dedicated session is scheduled where questions may be submitted to management.

§

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

Annexes:

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

Annex 1
Consolidated balance sheet

€ millions	2021		FINAL		% chg.
	with D Scuola	without D Scuola	2020		
TRADE RECEIVABLES	165.0	162.5	168.1		(3.4%)
INVENTORY	120.7	114.1	111.5		2.4%
TRADE PAYABLES	223.0	207.1	212.2		(2.4%)
OTHER ASSETS (LIABILITIES)	(42.2)	(23.4)	(22.5)		n.s.
NET WORKING CAPITAL CONTINUING OPERATIONS	20.5	46.0	44.9		2.5%
DISCONTINUED OR DISCONTINUING ASSETS (LIABILITIES)	(7.6)	(7.6)	(2.3)		232.8%
NET WORKING CAPITAL	12.9	38.4	42.6		(9.9%)
INTANGIBLE ASSETS	351.8	187.4	187.3		0.1%
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	14.6	14.5	16.9		(14.1%)
INVESTMENTS	18.7	18.7	20.1		(6.7%)
NET FIXED ASSETS WITH NO RIGHTS OF USE IFRS 16	385.2	220.7	224.3		(1.6%)
ASSETS FROM RIGHTS OF USE IFRS16	80.7	78.6	80.2		(2.0%)
NET FIXED ASSETS WITH RIGHTS OF USE IFRS 16	465.9	299.3	304.5		(1.7%)
PROVISIONS FOR RISKS	47.1	45.2	45.7		(1.2%)
POST-EMPLOYMENT BENEFITS	33.1	28.3	31.5		(10.3%)
PROVISIONS	80.1	73.4	77.2		(4.9%)
NET INVESTED CAPITAL	398.7	264.3	270.0		(2.1%)
SHARE CAPITAL	68.0	68.0	68.0		0.0%
RESERVES	107.4	107.4	99.9		7.5%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	44.2	44.2	4.5		n.s.
GROUP EQUITY	219.6	219.6	172.4		27.4%
NON-CONTROLLING INTERESTS' EQUITY	0.0	0.0	0.0		n.s.
EQUITY	219.6	219.6	172.4		27.4%
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	94.8	(37.4)	14.8		n.s.
NET FINANCIAL POSITION IFRS 16	84.3	82.1	82.8		(0.8%)
NET FINANCIAL POSITION	179.1	44.7	97.6		(54.2%)
SOURCES	398.7	264.3	270.0		(2.1%)

Annex 2

Consolidated income statement

€ millions	FINAL				
	2021		2020		% chg.
REVENUE	807,3		744,0		8,5%
INDUSTRIAL PRODUCT COST	246,6	30,5%	225,3	30,3%	9,4%
VARIABLE PRODUCT COSTS	114,0	14,1%	112,7	15,1%	1,2%
OTHER VARIABLE COSTS	163,3	20,2%	144,9	19,5%	12,7%
STRUCTURAL COSTS	50,3	6,2%	47,9	6,4%	4,9%
EXTENDED LABOUR COST	135,8	16,8%	133,1	17,9%	2,0%
OTHER EXPENSE (INCOME)	(8,3)	(1,0%)	(18,0)	(2,4%)	n.s.
ADJUSTED EBITDA	105,7	13,1%	98,1	13,2%	7,8%
RESTRUCTURING COSTS	11,2	1,4%	8,9	1,2%	26,0%
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	3,4	0,4%	4,6	0,6%	(25,7%)
EBITDA	91,1	11,3%	84,6	11,4%	7,7%
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	25,1	3,1%	26,8	3,6%	(6,1%)
IMPAIRMENT AND WRITE-DOWNS	7,4	0,9%	28,6	3,9%	(74,3%)
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	13,4	1,7%	14,4	1,9%	(6,7%)
EBIT	45,2	5,6%	14,8	2,0%	205,1%
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	2,5	0,3%	4,1	0,5%	(39,0%)
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	2,2	0,3%	2,5	0,3%	(11,7%)
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	0,4	0,1%	(0,6)	(0,1%)	n.s.
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	1,5	0,2%	7,3	1,0%	n.s.
EBT	38,6	4,8%	1,6	0,2%	n.s.
TAX EXPENSE (INCOME)	(5,6)	(0,7%)	(3,0)	(0,4%)	n.s.
GROUP NET RESULT	44,2	5,5%	4,5	0,6%	n.s.

Annex 3

Consolidated income statement - fourth quarter 2021

€ millions	FINAL				
	Q4 2021		Q4 2020	% chg.	
REVENUE	218.4		202.1	8.1%	
INDUSTRIAL PRODUCT COST	73.4	33.6%	65.8	32.5%	11.6%
VARIABLE PRODUCT COSTS	31.4	14.4%	40.3	19.9%	(22.0%)
OTHER VARIABLE COSTS	45.6	20.9%	39.5	19.5%	15.5%
STRUCTURAL COSTS	14.4	6.6%	13.3	6.6%	8.7%
EXTENDED LABOUR COST	35.7	16.4%	33.6	16.6%	6.2%
OTHER EXPENSE (INCOME)	(2.8)	(1.3%)	(17.5)	(8.6%)	n.s.
ADJUSTED EBITDA	20.7	9.5%	27.1	13.4%	(23.6%)
RESTRUCTURING COSTS	8.0	3.7%	6.2	3.1%	30.0%
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	2.0	0.9%	1.4	0.7%	45.7%
EBITDA	10.7	4.9%	19.5	9.7%	(45.5%)
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	6.9	3.2%	7.3	3.6%	(4.5%)
IMPAIRMENT AND WRITE-DOWNS	7.1	3.2%	22.8	11.3%	(69.0%)
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	3.5	1.6%	3.6	1.8%	(3.6%)
EBIT	(6.8)	(3.1%)	(14.1)	(7.0%)	n.s.
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	0.2	0.1%	0.9	0.4%	(71.9%)
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	0.5	0.2%	0.6	0.3%	(10.0%)
FINANCIAL EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	0.0	0.0%	0.3	0.1%	n.s.
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	(1.4)	(0.6%)	2.1	1.1%	n.s.
EBT	(6.2)	(2.8%)	(18.0)	(8.9%)	n.s.
TAX EXPENSE (INCOME)	(1.0)	(0.5%)	(4.5)	(2.2%)	n.s.
NET RESULT FOR THE PERIOD (GROUP AND NON-CONTROLLING INTERESTS)	(5.2)	(2.4%)	(13.5)	(6.7%)	n.s.
MINORITIES	0.0	0.0%	0.0	0.0%	n.s.
GROUP NET RESULT	(5.2)	(2.4%)	(13.5)	(6.7%)	n.s.

Annex 4

Group cash flow

€ millions	2021	2020
INITIAL NFP IFRS 16	(97.6)	(151.3)
FINANCIAL LIABILITIES APPLICATION OF IFRS 16	(82.8)	(95.9)
INITIAL NFP NO IFRS 16	(14.8)	(55.4)
ADJUSTED EBITDA (NO IFRS 16)	91.0	82.4
NWC AND PROVISIONS	10.3	1.2
CAPEX NO IFRS 16	(22.0)	(21.8)
CASH FLOW FROM OPERATIONS	79.3	61.9
FINANCIAL INCOME (EXPENSE) NO IFRS 16	(2.4)	(3.7)
TAX	(13.9)	(6.9)
CASH FLOW FROM ORDINARY OPERATIONS CONTINUING OPERATIONS	62.9	51.2
CF FROM ORDINARY OPERATIONS DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	5.3	0.0
CASH FLOW FROM ORDINARY OPERATIONS	68.2	51.2
RESTRUCTURING COSTS	(6.9)	(5.2)
EXTRAORDINARY TAX	3.4	0.1
SHARE CAPITAL INCREASE/DIVIDENDS NON CONTROLLING INTERESTS AND ASSOCIATES	(0.1)	(1.1)
PURCHASE/DISPOSAL	(8.6)	(0.5)
OTHER INCOME AND EXPENDITURE	(3.8)	(3.8)
CF EXTRAORDINARY OPERATIONS DISCONTINUED OR DISCONTINUING OPERATIONS	(0.3)	0.0
CASH FLOW FROM EXTRAORDINARY OPERATIONS	(16.1)	(10.5)
FREE CASH FLOW	52.2	40.7
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	37.5	(14.8)
IFRS 16 EFFECTS IN THE PERIOD	0.7	13.0
FINAL NET FINANCIAL POSITION	(44.5)	(97.6)

Annex 5

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. balance sheet

€ millions	2021	2020	% chg.
TRADE RECEIVABLES	12.3	13.7	(10.5%)
INVENTORY			0.0%
TRADE PAYABLES	13.3	20.8	(36.1%)
DEFERRED TAX ASSETS (LIABILITIES)	0.1	0.7	(90.2%)
OTHER ASSETS (LIABILITIES)	(0.2)	5.9	(103.9%)
NET WORKING CAPITAL	(1.1)	(0.4)	176.5%
INTANGIBLE ASSETS	5.9	7.4	(21.2%)
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	3.3	5.9	(43.3%)
ASSETS FROM RIGHTS OF USE IFRS 16	42.2	47.4	(11.0%)
INVESTMENTS	536.2	363.3	47.6%
NET FIXED ASSETS	587.6	424.1	38.6%
PROVISIONS FOR RISKS	6.1	5.6	8.8%
POST-EMPLOYMENT BENEFITS	1.9	2.9	(33.9%)
PROVISIONS	8.0	8.5	(5.7%)
NET INVESTED CAPITAL	578.5	415.2	39.3%
SHARE CAPITAL	68.0	68.0	0.0%
RESERVES	107.4	99.9	7.5%
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	44.2	4.5	881.8%
EQUITY	219.6	172.4	27.4%
NET FINANCIAL POSITION NO IFRS 16	315.1	194.1	62.3%
NET FINANCIAL POSITION IFRS 16	43.8	48.6	(9.9%)
NET FINANCIAL POSITION	358.9	242.7	47.9%
SOURCES	578.5	415.1	39.3%
SUBTOTAL NWC + PROVISIONS	(9.2)	(8.9)	2.8%

Annex 6

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. income statement

€ millions	2021		2020		Chg
REVENUE	41.1		45.1		(4.0)
INDUSTRIAL PRODUCT COST	0.1	0.2%	0.0	0.0%	0.1
VARIABLE PRODUCT COSTS	0.4	0.9%	0.4	0.8%	0.0
STRUCTURAL COSTS	25.0	60.9%	25.8	57.2%	(0.8)
EXTENDED LABOUR COST	21.0	51.2%	20.3	45.1%	0.7
OTHER EXPENSE (INCOME)	(0.1)	(0.2%)	(0.5)	(1.1%)	0.4
ADJUSTED EBITDA	(5.4)	(13.1%)	(0.9)	(2.0%)	(4.5)
RESTRUCTURING COSTS	4.9	11.9%	2.3	5.1%	2.6
EXTRAORDINARY EXPENSE (INCOME)	1.1	2.6%	1.0	2.3%	0.0
EBITDA	(11.4)	(27.7%)	(4.2)	(9.4%)	(7.1)
AMORTIZATION AND DEPRECIATION	3.9	9.4%	4.1	9.0%	(0.2)
AMORTIZATION AND DEPRECIATION IFRS 16	5.6	13.6%	5.9	13.0%	(0.3)
EBIT	(20.8)	(50.7%)	(14.2)	(31.4%)	(6.7)
FINANCIAL EXPENSE (INCOME)	1.8	4.3%	2.3	5.1%	(0.5)
FINANCIAL EXPENSE IFRS 16	1.3	3.1%	1.4	3.2%	(0.2)
EXPENSE (INCOME) FROM SECURITIES VALUATION	0.4	1.1%	(0.6)	(1.3%)	1.0
EXPENSE (INCOME) FROM INVESTMENTS	(65.3)	(159.0%)	(13.2)	(29.2%)	(52.1)
EBT	41.0	99.8%	(4.1)	(9.1%)	45.1
TAX EXPENSE (INCOME)	(3.2)	(7.8%)	(8.6)	(19.1%)	5.4
PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	44.2	107.6%	4.5	10.0%	39.7

Annex 7

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

<i>€ millions</i>	31/12/2021	31/12/2020
Result for the period	44.2	4.5
<i>Adjustments</i>		
Amortization, depreciation and write-downs	9.5	9.9
Income tax for the period	(3.2)	(8.2)
Stock options	0.7	0.6
Provisions and post-employment benefits	0.4	(1.0)
Gains (losses) from disposal of intangible assets, property plant and equipr	(0.4)	0.0
(Income)/expense from securities valuation	0.3	(0.6)
(Income)/expense from measurement of investments at equity	(65.3)	(13.2)
Net financial expense (income) on loans, leases and derivative transactions	3.9	3.0
Other non-monetary adjustments to discontinued operations	-	-
Cash flow generated from operations	(9.9)	(5.0)
(Increase) decrease in trade receivables	1.4	(3.2)
(Increase) decrease in inventory	-	0.0
Increase (decrease) in trade payables	(7.5)	0.0
(Payment) cash in from income tax	6.0	3.4
Increase (decrease) in provisions and post-employment benefits	(0.9)	(5.4)
Net change in other assets/liabilities	3.5	(5.1)
Net change in discontinued operations	-	-
Net change in contribution	-	(66.2)
Cash flow generated from (absorbed by) operations	(7.4)	(81.5)
Price collected (paid) net of cash transferred/acquired	-	-
(Purchase) disposal of intangible assets	(1.1)	(0.9)
(Purchase) disposal of property, plant and equipment	1.7	(2.7)
(Purchase) disposal of investments	(145.0)	(39.2)
(Purchase) disposal of discontinued operations	-	-
Income from investments - dividends	39.1	120.2
(Purchase) disposal of securities	4.9	18.8
(Purchase) disposal from contribution	-	138.3
Cash flow generated from (absorbed by) investing activities	(100.3)	234.4
Increase (decrease) in payables to banks for loans	29.5	7.5
Change in other financial assets - Intercompany	19.2	(13.0)
Change in other financial liabilities - Intercompany	(42.8)	(23.2)
(Purchase) disposal of treasury shares	(1.5)	2.2
Net change in other financial assets/liabilities	75.9	13.9
Changes in equity from contribution	-	(29.4)
Cash in of net financial income (payment of net financial expense) on loans	(1.3)	(2.1)
Cash flow generated from (absorbed by) discontinued operations	-	-
(Purchase) disposal from contribution	-	(42.7)
Cash flow generated from (absorbed by) financing activities	78.9	(86.8)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(28.7)	66.1
Increase (decrease) in cash from contribution	-	0.0
Cash and cash equivalents beginning of period	101.7	35.6
Cash and cash equivalents end of period	72.9	101.7

Annex 8

Glossary of terms and alternative performance measures used;

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

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

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

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

Euro thousands	2021	2020
Gross Operating Profit - EBITDA (as shown in the financial statements)	91,142	84,626
Restructuring costs under "Cost of personnel" NOTE 34	11,218	8,901
Expense from acquisition and disposal of companies and business units, other (income) expense, NOTE 33 and NOTE 35	3,690	4,557
Loss (profit) from disposal of fixed assets and investments NOTE 35	-304	
Adjusted Gross Operating Profit - Adjusted EBITDA (as shown in the Directors' Report on Operations)	105,746	98,084

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

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

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

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

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

LTM cash flow from ordinary operations: cash flow from ordinary operations in the last 12 months (Last Twelve Months).

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

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).

Annex 9

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

Remuneration plans based on financial instruments

Name or category	Position (to be shown only for persons appearing by name)	BOX 1 (financial instruments other than stock options)						
		Section 2						
		Newly-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	Date of assignment	Purchase price of instruments, if applicable	Market price at assignment (*)	Vesting period
Antonio Porro	Chief Executive Officer of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	17.4.19	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	48,726	RC 10.3.22 BoD 16.3.22	N.S.	1.954 €	1.1.2019 – 31.12.2021
Key management personnel of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Executives	17.4.19	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	154,300	RC 10.3.22 BoD 16.3.22	N.S.	1.954 €	1.1.2019 – 31.12.2021
Other employees of Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. and its subsidiaries	Executives	17.4.19	Shares Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	108,822	RC 10.3.22 BoD 16.3.22	N.S.	1.954 €	1.1.2019 – 31.12.2021

(*) price on 15.3.2022

Media Relations
pressoffice@mondadori.it
 +39 02 7542.3159

Investor Relations
invrel@mondadori.it
 +39 02 7542.2632