

Risultati 1Q2025

Antonio Porro – CEO

Alessandro Franzosi – CFO

14 Maggio 2025

AGENDA

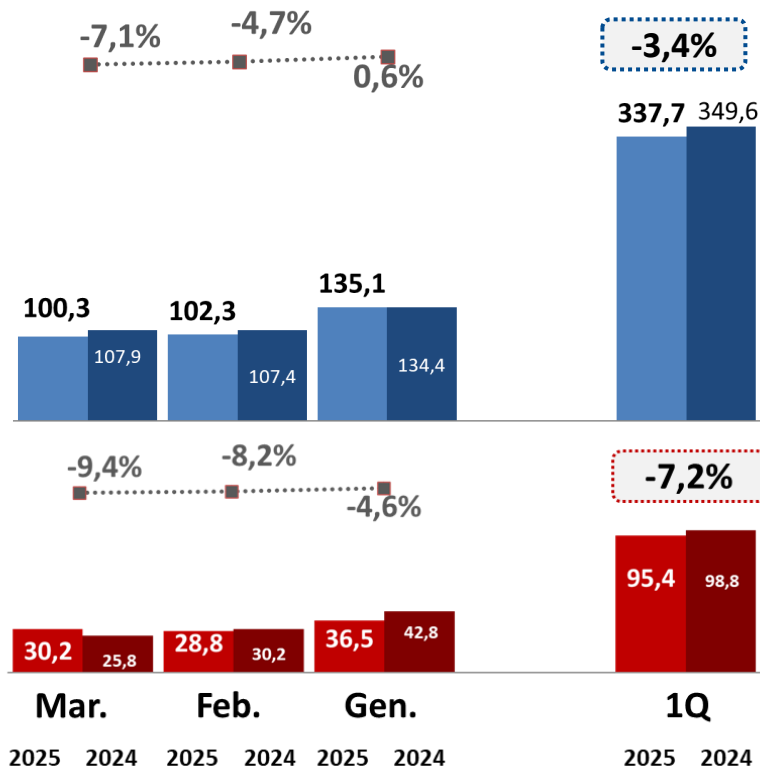
- 1. Highlights 1Q 2025**
2. Risultati 1Q 2025
3. Outlook FY 2025
4. Allegati

Mercato Libro Trade – 1Q 2025

Value data – Sell out
(€ mln)

Debolezza nell'avvio dell'anno - come preventivato - per effetto calendario e cambio criteri contributi exAPP18

Mercato



FY 2025E:
stabile yoy

Mancanza titoli Novità
e rallentamento
Catalogo

Quote di mercato
Mondadori

2025
26,2%

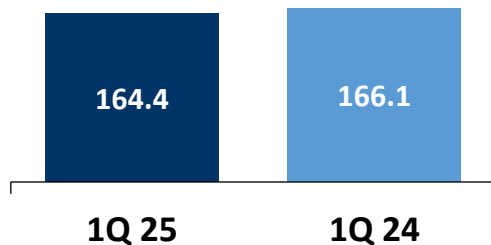
2024
27,2%

Highlights – 1Q 25

€ mln

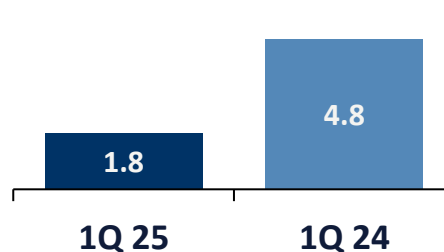
Ricavi

-1,0%



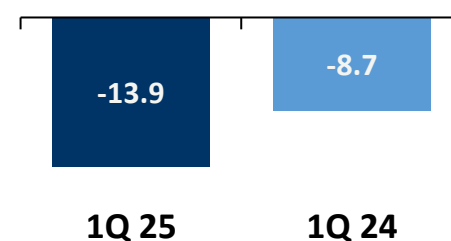
EBITDA Adjusted

- €3,0 mln



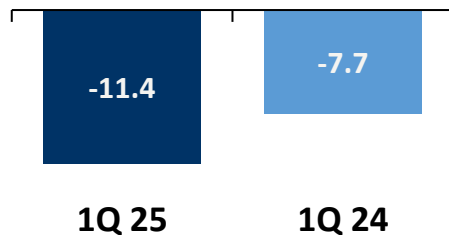
EBIT

-5,2 € mln



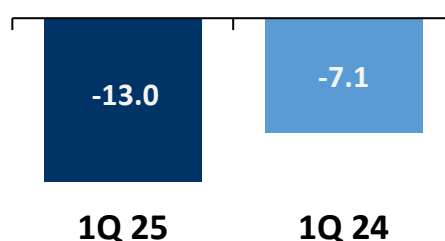
EBIT Adjusted

-3,7 € mln



Utile Netto

-5,9 € mln



Utile Netto Adjusted

-4,8 € mln



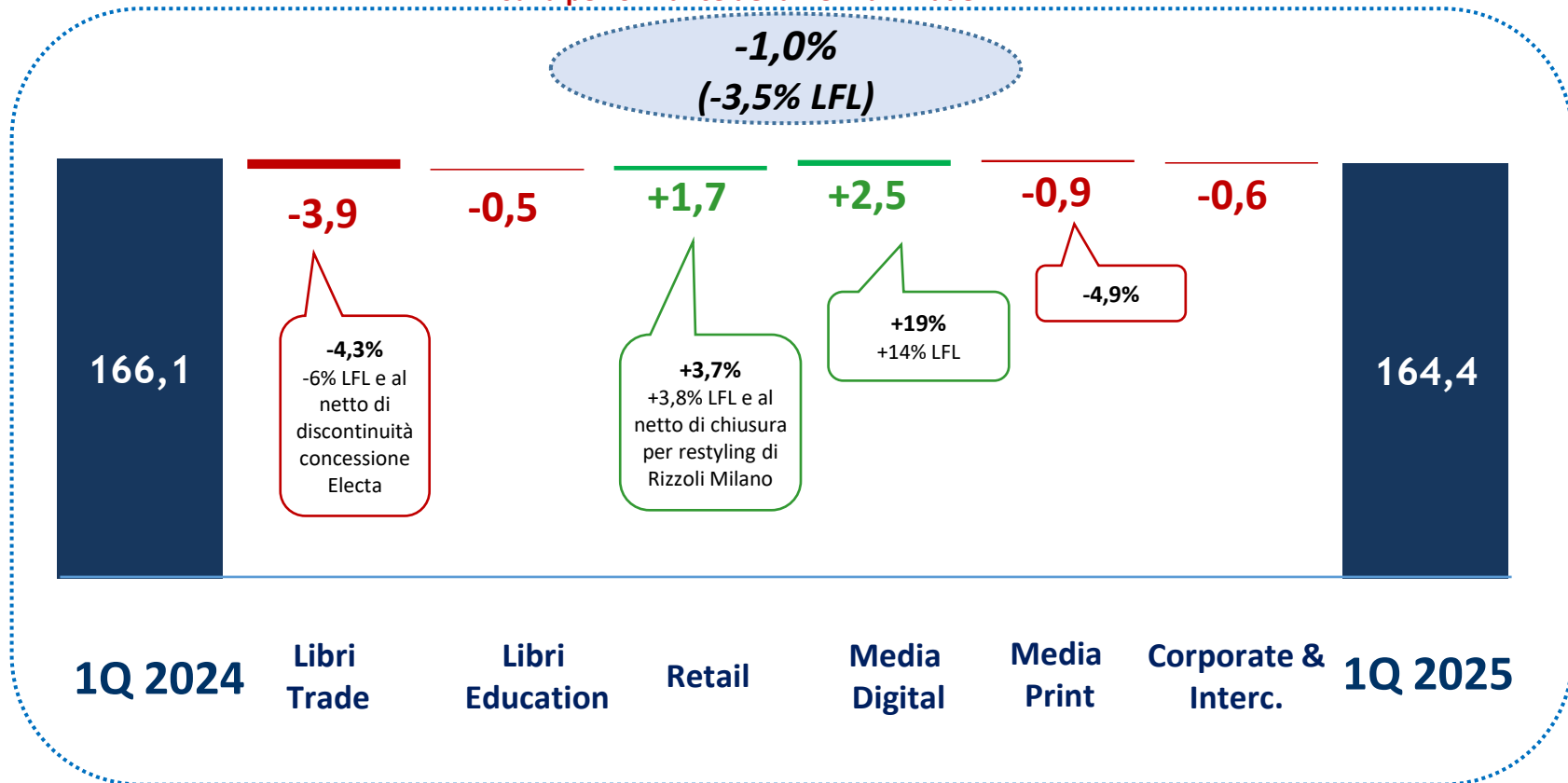
AGENDA

1. Highlights 1Q 2025
- 2. Risultati 1Q 2025**
3. Outlook FY 2025
4. Allegati

Ricavi per Area di Business – 1Q 25

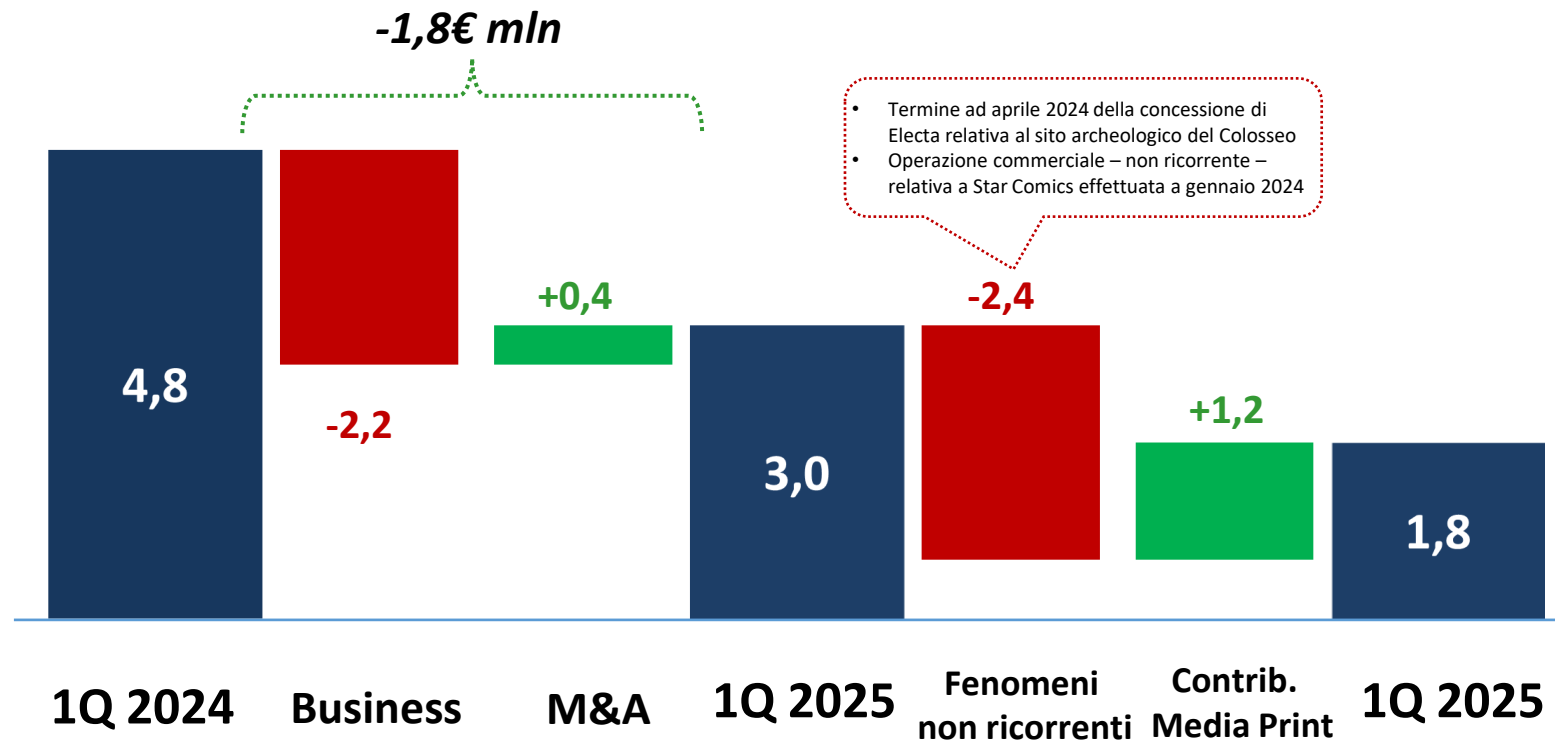
€ mln

La fine nel 2024 della concessione di Electa relativa all'area archeologica del Colosseo ha inciso sulla performance della BU Libri Trade



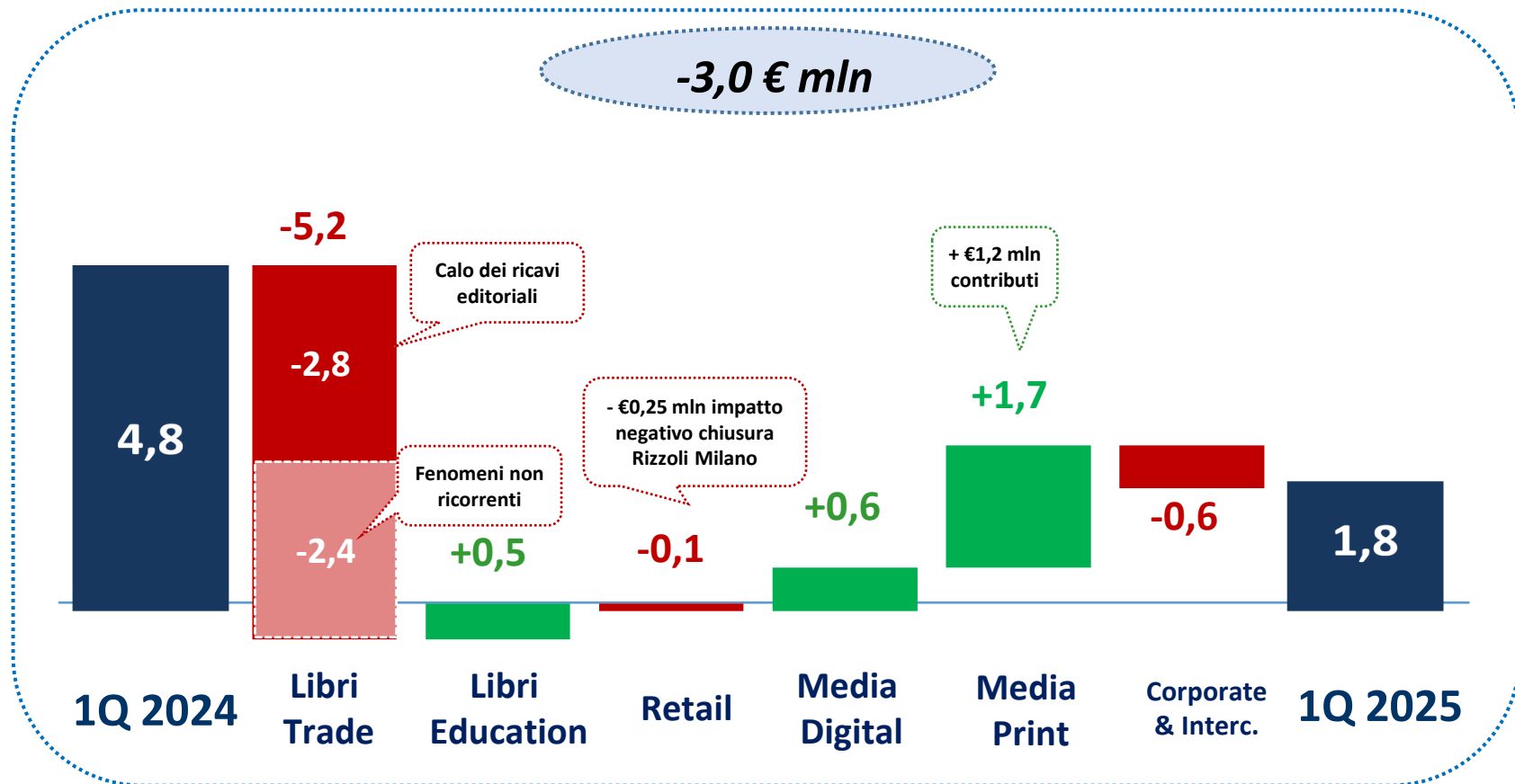
EBITDA Adjusted – 1Q 25

€ mln



EBITDA Adjusted per Area di Business – 1Q 25

€ mln

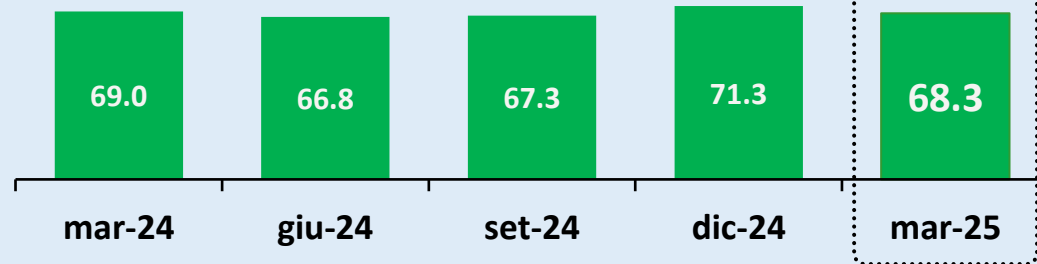


Una solida struttura finanziaria ...

€ mln

Crescente generazione di cassa dal business

Cash Flow
ordinario
LTM



Al netto della valutazione dei derivati sulla copertura rischio tasso

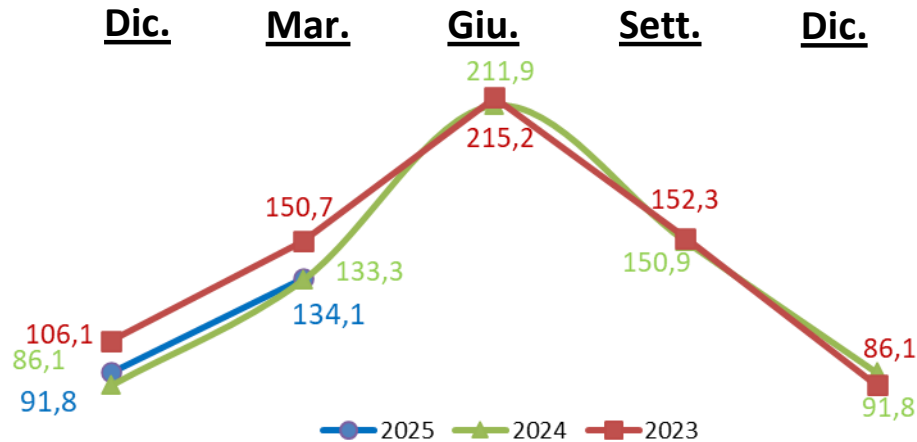
Stagionalità
Net Debt
31 Dic. – 31 Mar.

Trend PFN
di Gruppo
(no IFRS16)

+44,6

+47,2

+42,3



...grazie ad una forte generazione di cassa

€ mln

Free Cash Flow
+34,2

PFN
31 Mar
2024

EBITDA
Adj.*

CCN e
fondi

CAPEX

Oneri
Finanziari*

Imposte

Oneri di
ristrutturazione

Acquisizioni/
Dismissioni

Altro**

Dividendi

Var.
Valutazione
Derivati

PFN
31 Mar
2025

-205,5

-133,3

136,4

-6,1

-40,8

-5,0

-16,2

-5,4

-18,1

-10,7

-31,3

-3,7

-134,0

-212,8

-72,3
IFRS16

Cash Flow Ordinario
+68,3

Cash Flow
Straordinario
-34,1

-78,7
IFRS16

CAPEX	LTM 2025	FY 2024
Libri Trade	9,4	9,4
Libri Education	20,2	22,2
Retail	7,2	7,0
Media	1,5	1,3
Corporate	2,4	4,1
TOTALE	40,8	44,0

•4,8 mln Chelsea Green Publishing
•12,3 mln Fatto in casa da Benedetta

Di cui €6 mln CAPEX per rinnovamento headquarter

* EBITDA Adj. e ONERI FINANZIARI ante IFRS 16

** Altro include le uscite/entrate di cassa legate alle imposte straordinarie e alla gestione delle società collegate

AGENDA

1. Highlights 1Q 2025
2. Risultati 1Q 2025
- 3. Outlook FY 2025**
4. Allegati

Outlook FY25 – Guidance confermata

Target Gruppo Mondadori*

2025

RICAVI

Crescita low single-digit

EBITDA Adj.

Crescita low single-digit
(marginalità intorno al 17%)

Cash Flow Ordinario

≤ € 70 mln
(minori incassi nel 2H25 → 1H 2026)

PFN/EBITDA ADJ. IFRS16

~ 1,0 x



BACK-UP

AGENDA

Allegati

Aree di Business: Libri
Aree di Business: Retail
Aree di Business: Media
Altri

Mercati – Quote di mercato 1Q 2025

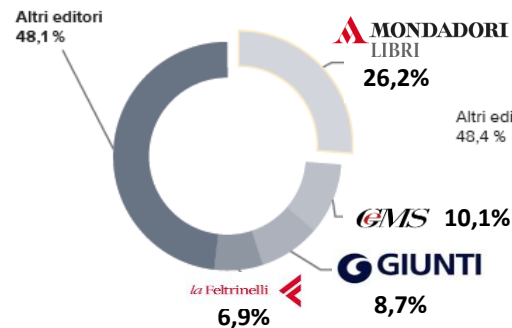
Top Ten 2025

2 titoli in Top5
4 titoli in Top10

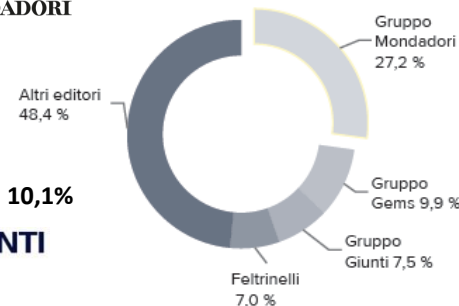
#	Titolo	Autore	Casa Editrice
1	Tatà	Perrin Valérie	E/O
2	Spera. L'autobiografia	Papa Francesco	MONDADORI
3	Il Dio dei nostri padri. Il grande romanzo della Bibbia	Cazzullo Aldo	HARPERCOLLINS ITALIA
4	La catastrofica visita allo zoo	Dicker Joel	LA NAVE DI TESEO
5	Socrate, Agata e il futuro. L'arte di invecchiare con filosofia	Severgnini Beppe	RIZZOLI
6	Onyx Storm	Yarros Rebecca	SPERLING & KUPFER
7	Onesto	Vidotto Francesco	BOMPIANI
8	Il canto dei cuori ribelli	Avallone Silvia	LIBRERIA PIENOGIORNO
9	Concorso Agenzia, Dogane e Monopoli	AA. VV.	EDIZIONI GIURIDICHE SIMONE
10	Elogio dell'ignoranza e dell'errore	Carofiglio Gianrico	EINAUDI

Quota di mercato – Trade

2025



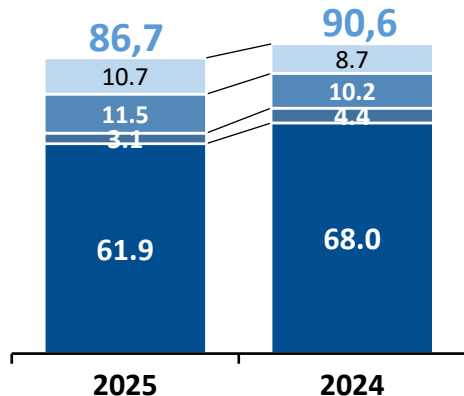
2024



Business 1Q25 – Libri Trade

€ mln

Ricavi -4,3% (-6% LFL ex concessione)*



Distribuzione e servizi (incl. )

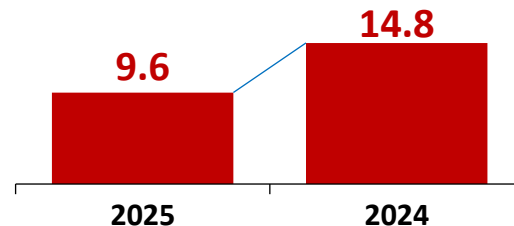
RIP +12,7% (incl. )

Electa -28,3%

Case editrici -9,0%

* Netto intercompany

EBITDA Adj. -5,2€ mln



RICAVI

I ricavi editoriali hanno evidenziato una flessione del 9% per effetto di

- una differente mensilizzazione del piano editoriale delle Novità
- un rallentamento dei rifornimenti relativi ai titoli di Catalogo
- un'operazione commerciale effettuata a gennaio 24 sul brand *Star Comics*, che non ha trovato riproposizione nel 2025
- una flessione del 7,3% dei ricavi digitali principalmente riconducibile alla contrazione degli audiolibri dovuta a temporanee politiche promozionali dei distributori che hanno più che neutralizzato la crescita delle ore di ascolto (+16% nel 1Q)

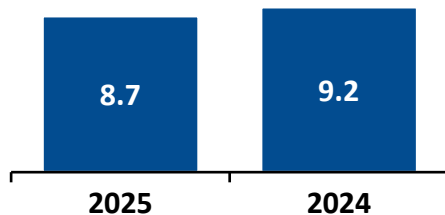
EBITDA Adj.

EBITDA Adj. in contrazione di circa €5 milioni per effetto del calo dei ricavi editoriali (sia del pdt fisico che digitale), dell'operazione commerciale di *Star Comics* e del termine della concessione relativa alla gestione del Colosseo

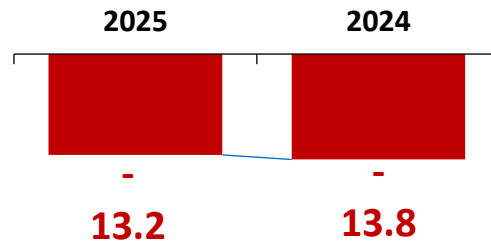
Business 1Q25 – Libri Education

€ mln

Ricavi -5,7%



EBITDA Adj. +0,5 € mln



RICAVI

Ricavi in flessione per dinamica temporale negativa dei rifornimenti ai clienti direzionali

EBITDA
Adj.

EBITDA adj. in miglioramento rispetto all'esercizio precedente, nonostante i minori ricavi grazie a minori costi operativi e di struttura

AGENDA

Allegati

Aree di Business: Libri

Aree di Business: Retail

Aree di Business: Media

Altri

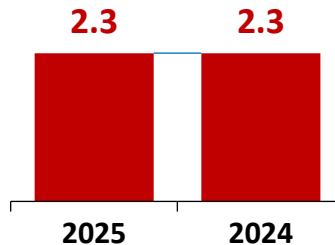
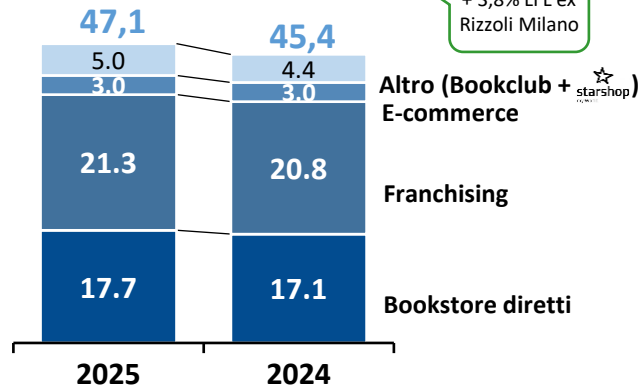
Business 1Q25 – Retail

€ mln

Ricavi +3,7% (+1,5% LFL)

EBITDA Adj. -0,1 mln

+ 3,8% LFL ex
Rizzoli Milano



RICAVI

Ricavi complessivi +3,7% nonostante la debolezza del mercato dei libri che ha inciso negativamente sui ricavi del prodotto Libro (-1,3%)

- DOS : +3,4% (+9,3% senza impatto chiusura Rizzoli Milano)
- Franchising: +2,3%
- Online stabile nonostante cambio Bonus ex APP18

EBITDA Adj.

EBITDA adjusted stabile nonostante impatto negativo (€0,25 milioni) derivante dalla ristrutturazione del negozio Rizzoli Milano, recentemente inaugurato

MONDADORI RETAIL

Mercato Libro 3M 2025

Mercato

-3,4%

MONDADORI RETAIL

+0,1%

Market Share 12,8%

-6,8%

PESO ONLINE 36,5%

-3,4%

PESO ONLINE 5,4%

-1,3%

PESO FISICO 63,5%

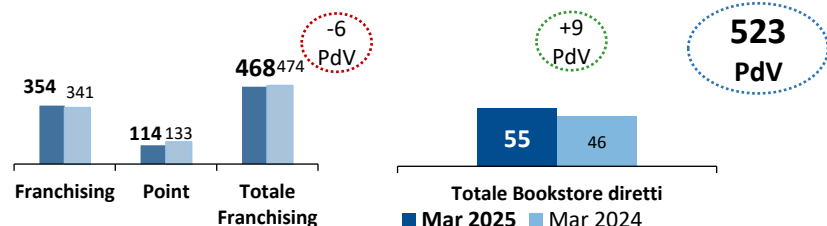
+0,3%

PESO FISICO 94,6%

Δ +1,7 pt

Fonte: stima interna su dati a valore di mercato GfK, Mar. 2025

Network dei Punti di Vendita: continua attività di razionalizzazione



starshop
my World

19 DOS
42 affiliati

AGENDA

Allegati

Aree di Business: Libri

Aree di Business: Retail

Aree di Business: Media

Altri

Business 2025 – Media

€ mln

Mercato Diffusione Periodici 2025

-9,1%

Mercato pubblicitario 2025

+0,6%

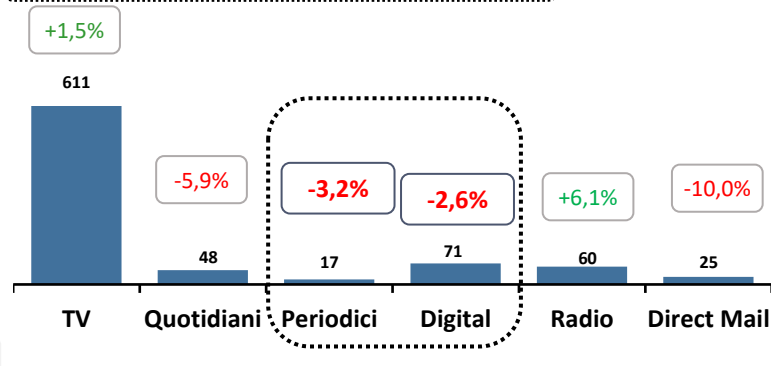


2025

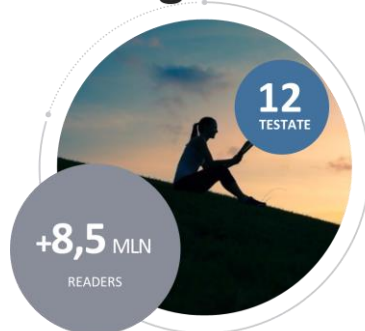
2024

20,1%

20,3%



Magazine



Web



Social



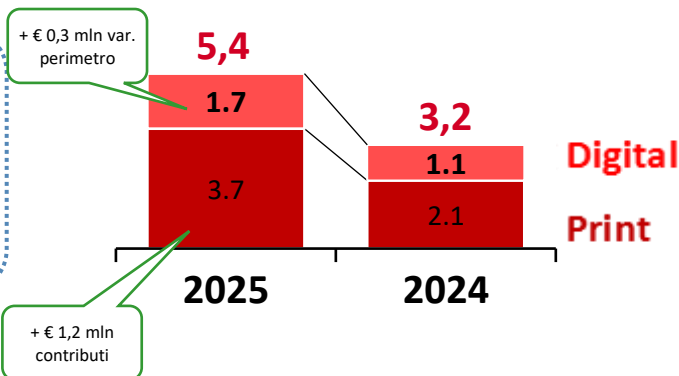
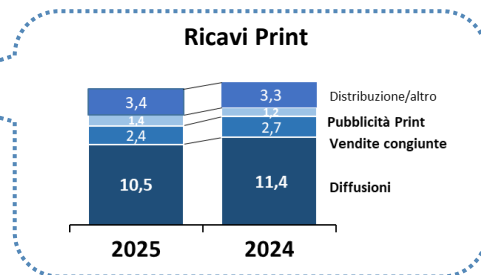
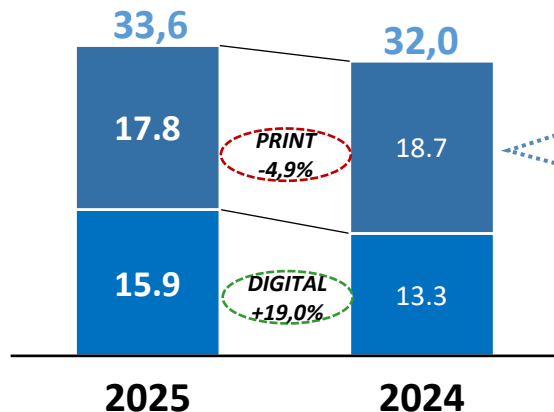
Business 1Q25 – Media

€ mln

Ricavi +5,0%

47% ricavi digitali

EBITDA Adj. +2,3€ mln



RICAVI

- Digital: +19%** grazie all'**incremento delle attività pubblicitarie** che hanno beneficiato dello sviluppo del MarTech (+14% al netto del contributo derivante dall'acquisizione di *Fatto in casa da Benedetta*)
- Print: -5%** in particolare a causa della contrazione delle vendite congiunte:
 - Diffusioni:** -8%,
 - Vendite congiunte:** -11%, per effetto della scelta di riduzione delle uscite dei prodotti nel segmento della musica e dell'Home Video

**EBITDA
Adj.**

EBITDA adj. in crescita del 72,2%

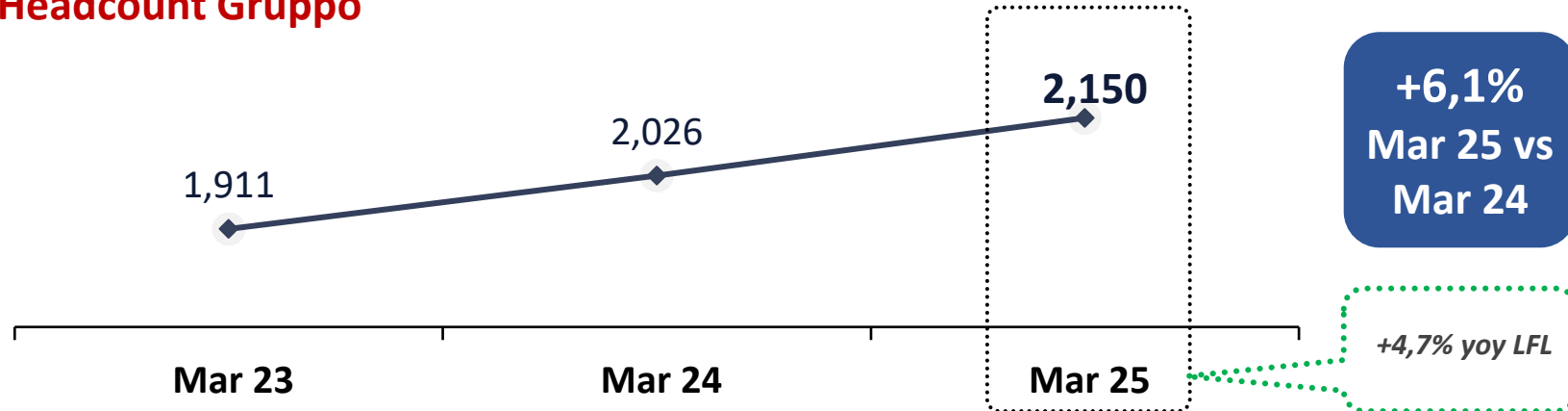
AGENDA

Allegati

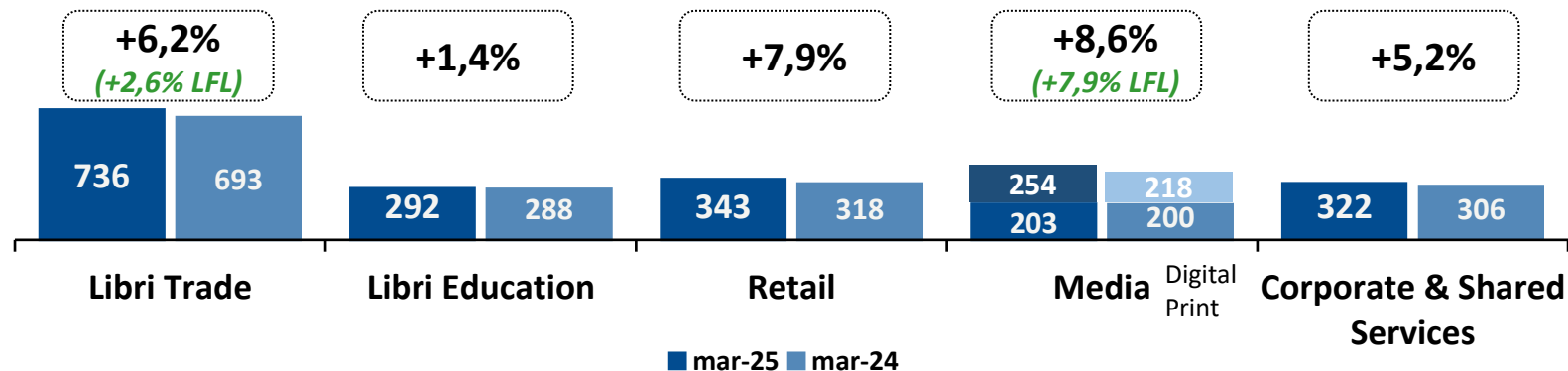
Aree di Business: Libri
Aree di Business: Retail
Aree di Business: Media
Altri

Evoluzione Headcount 1Q²⁵

Headcount Gruppo



Headcount per BU



Ricavi e EBITDA Adjusted per Area di Business 1Q 25

RICAVI per settore di attività

(Euro/milioni)	3M 2025	3M 2024	Var. %
Libri Trade	86,7	90,6	(4,4) %
Libri Education	8,7	9,2	(5,7) %
Retail	47,1	45,4	3,7 %
Media	33,6	32,0	5,0 %
Corporate & Shared Services	11,7	10,8	8,8 %
Intercompany	(23,3)	(21,9)	6,6 %
Totale ricavi consolidati	164,4	166,1	(1,0)%

EBITDA Adj. per settore di attività

(Euro/milioni)	3M 2025	3M 2024	Var.
Libri Trade	9,6	14,8	(5,2)
Libri Education	(13,2)	(13,8)	0,5
Retail	2,3	2,3	(0,1)
Media	5,4	3,2	2,3
Corporate & Shared Services	(1,8)	(1,3)	(0,5)
Intercompany	(0,5)	(0,4)	(0,1)
Totale EBITDA	1,8	4,8	(3,0)

Conto Economico 1Q2025

(Euro/milioni)	3M 2025		3M 2024		Var. %
Ricavi	164,4		166,1		(1,0%)
Costo industriale del prodotto	61,5	37,4%	56,9	34,2%	8,1%
Costi variabili di prodotto	21,0	12,8%	22,6	13,6%	(7,3%)
Altri costi variabili	29,1	17,7%	29,8	17,9%	(2,5%)
Costi di struttura	16,6	10,1%	15,4	9,3%	7,5%
Extended labour cost	38,6	23,5%	37,8	22,8%	2,2%
Altri oneri e (proventi)	(4,2)	(2,5%)	(1,2)	(0,7%)	n.s.
EBITDA Adjusted	1,8	1,1%	4,8	2,9%	(62,6%)
Ristrutturazioni	0,2	0,1%	—	0,0%	n.s.
Oneri e (proventi) straordinari	0,3	0,2%	(1,0)	(0,6%)	n.s.
EBITDA	1,3	0,8%	5,7	3,5%	(76,7%)
Ammortamenti	11,6	7,1%	10,7	6,4%	8,4%
Ammortamenti IFRS16	3,6	2,2%	3,7	2,2%	(2,5%)
EBIT	(13,9)	(8,5%)	(8,7)	(5,2%)	n.s.
Oneri e (proventi) finanziari	1,2	0,8%	0,8	0,5%	47,9%
Oneri finanziari IFRS16	0,8	0,5%	0,6	0,4%	28,8%
Oneri e (proventi) da partecipazioni	0,5	0,3%	0,1	0,0%	n.s.
EBT	(16,4)	(10,0%)	(10,2)	(6,1%)	n.s.
Oneri e (proventi) fiscali	(3,5)	(2,1%)	(4,1)	(2,5%)	n.s.
Minorities	—	0,0%	1,0	0,6%	n.s.
Risultato netto del Gruppo	(13,0)	(7,9%)	(7,1)	(4,3%)	n.s.

La voce *Extended Labour Cost* include i costi relativi alle collaborazioni e al lavoro interinale.

Stato Patrimoniale 1Q2025

(Euro/milioni)	31 marzo 2025	31 marzo 2024	Var. %
Crediti commerciali	132,7	134,2	(1,1)%
Rimanenze	165,6	162,6	1,8 %
Debiti commerciali	234,3	226,0	3,7 %
Altre attività (passività)	(20,7)	(24,7)	(16,3)%
Capitale circolante netto attività in continuità	43,4	46,1	(5,9)%
Attività (passività) dismesse o in dismissione	—	—	— %
Capitale circolante netto	43,4	46,1	(5,9)%
Attività immateriali	395,8	387,7	2,1 %
Attività materiali	43,9	35,8	22,5 %
Partecipazioni	15,3	15,0	1,4 %
Attivo fisso netto senza diritti d'uso IFRS16	455,0	438,5	3,7 %
Attività per diritti d'uso IFRS16	73,5	68,4	7,5 %
Attivo fisso netto con diritti d'uso IFRS16	528,5	506,9	4,3 %
Fondi rischi	27,9	38,3	(27,2)%
Indennità fine rapporto	29,0	29,1	(0,2)%
Fondi	56,9	67,4	(15,5)%
Capitale investito netto	515,0	485,7	6,0 %
Capitale sociale	68,0	68,0	— %
Riserve	246,2	218,6	12,6 %
Utile (perdita) d'esercizio	(13,0)	(7,1)	83,4 %
Patrimonio netto di gruppo	301,2	279,5	7,7 %
Patrimonio netto di terzi	1,0	0,6	60,3 %
Patrimonio netto	302,1	280,1	7,9 %
Posizione finanziaria netta escluso IFRS16	134,1	133,3	0,6 %
Posizione finanziaria netta IFRS16	78,7	72,3	8,9 %
Posizione finanziaria netta	212,8	205,5	3,5 %
Fonti	515,0	485,7	6,0 %

- **EBITDA**
il risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni
- **EBITDA Adjusted**
è rappresentato dall'EBITDA come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria quali
 - proventi ed oneri derivanti da operazioni di ristrutturazione, riorganizzazione e di business combination;
 - proventi ed oneri non direttamente riferiti allo svolgimento ordinario del business chiaramente identificati;
 - oltre ad eventuali proventi ed oneri derivanti da eventi ed operazioni significative non ricorrenti come definiti dalla comunicazione Consob DEM6064293 del 28/07/2006
- **EBIT**
risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito, degli altri proventi e oneri finanziari
- **EBIT Adjusted**
è rappresentato dall'EBIT come sopra identificato escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria, ammortamenti derivanti dall'allocatione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) e le svalutazioni di attività immateriali/impairment
- **EBT**
risultato netto del periodo prima delle imposte sul reddito
- **Utile Netto Adjusted**
risultato netto escludendo oneri e proventi di natura non ordinaria, ammortamenti derivanti dall'allocatione del prezzo di acquisto di società (Purchase Price Allocation) e svalutazioni di attività immateriali/impairment al netto dei relativi effetti fiscali nonché al lordo di eventuali oneri/proventi fiscali a carattere non ricorrente
- **Capitale investito netto**
è pari alla somma algebrica di Capitale Fisso, che include le attività non correnti e le passività non correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie non correnti incluse nella Posizione Finanziaria netta) e del Capitale Circolante netto, che include le attività correnti (con l'esclusione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), e le passività correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta)
- **Cash Flow ordinario**
rappresentato dal cashflow operativo come sopra definito al netto degli oneri finanziari e delle imposte corrisposte nel periodo e dei proventi/oneri da partecipazione in società collegate
- **Cash Flow non ordinario**
rappresenta i flussi finanziari generati/assorbiti da operazioni considerate non ordinarie quali ad esempio ristrutturazioni e riorganizzazioni aziendali, operazioni sul capitale ed 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)



Investor Relations

Nicoletta Pinoia

Tel: +39 02 75422632

invrel@mondadori.it



Mondadori Group IR (disponibile su Google Play e App Store)



<https://twitter.com/gruppomondadori>



<https://www.linkedin.com/company/gruppomondadori>



<https://www.facebook.com/GruppoMondadori>



<https://www.instagram.com/gruppomondadori>



<https://www.youtube.com/c/GruppoMondadori>