

GRUPPO  MONDADORI

Acquisizione DeAgostini Scuola

Investor Presentation



Milano, 12 Luglio 2021

AGENDA

- 1. Key Highlights**
- 2. DeAgostini Scuola**
- 3. Mondadori post-deal**
- 4. Closing remarks**



MONDADORI
LIBRI

+



DeA SCUOLA

Un *transformational deal* per Mondadori che consente al Gruppo di essere sempre più focalizzato sull'area Libri

- ▲ **Rafforzamento** nel settore *Education* (segmento K-12), l'area più redditizia per il Gruppo
- ▲ Potenziale **creazione di valore** attraverso:
 - ▲ il conseguimento di **sinergie da integrazione**
 - ▲ l'unione di società con posizionamento *premium* e **fortemente complementari** in termini di portafoglio di *brand* e *materie*

Key Highlights – L'operazione

Struttura operazione

- ▲ Acquisizione del 100% del capitale sociale di **De Agostini Scuola S.p.A.**
- ▲ Il **prezzo** sarà interamente corrisposto **per cassa** al Closing

Prezzo

- ▲ Enterprise Value pari a **157,5 milioni di Euro**
- ▲ Multiplo di **7,4x EBITDA 2020**
- ▲ Il **prezzo definitivo** sarà basato sull'Enterprise Value al netto della posizione finanziaria netta media normalizzata dei 12 mesi precedenti la data del Closing

Financing

- ▲ L'operazione sarà finanziata tramite l'**Acquisition line** parte del finanziamento recentemente rinegoziato
- ▲ Costo della linea pari a **70 bps** (prima di eventuale hedging)

Value Creation

- ▲ Potenziali **sinergie** stimate in circa **4/5 milioni di Euro a regime** (entro 24 mesi dall'acquisizione)
- ▲ Operazione **EPS** e **FCF accretive** dal primo anno (2022)
- ▲ Struttura finanziaria post acquisizione più efficiente: su base pro-forma 2020 il rapporto **PFN/EBITDA Adj. (escl. IFRS16)** è atteso inferiore a **1,5 (1,1x nel 2021)**

Timing

- ▲ **Closing** soggetto all'approvazione dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato
- ▲ **Perfezionamento** dell'operazione atteso **entro la fine dell'esercizio 2021**

AGENDA

- 1. Key Highlights**
- 2. DeAgostini Scuola**
- 3. Mondadori post-deal**
- 4. Closing remarks**

I Brand

Le quote di Mercato

Segmento K-12

Scuola primaria e
secondaria

Università

Dizionari

Petrini
D'AGOSTINI



G&C Ghisetti
& Corvi



Garzanti Scuola

CIDEB

theorem libri

marietti scuola



Valmartina

LIVIANA



CEDAM SCUOLA

CittòStudi
EDIZIONI

isedi

UTET
UNIVERSITÀ

LIVIANA



Garzanti
Linguistica

DeA SCUOLA

10,6%

10,7%

Primaria

3,3%

3,5%

Secondaria

12,1%

12,1%

2020

2019

Fonte: AIE 2020 (numero di sezioni)

€ mln

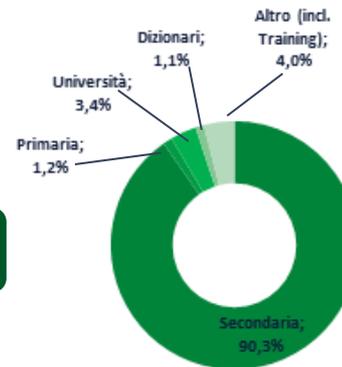
FY 2020

RICAVI NETTI	€ 70,8mln
EBITDA	€ 21,4 mln
Utile Netto	€ 12,2 mln
Cash Flow Oper.*	€ 16,2 mln
PFN al 31/12	Cassa € 20,8 mln
HEADCOUNT**	128

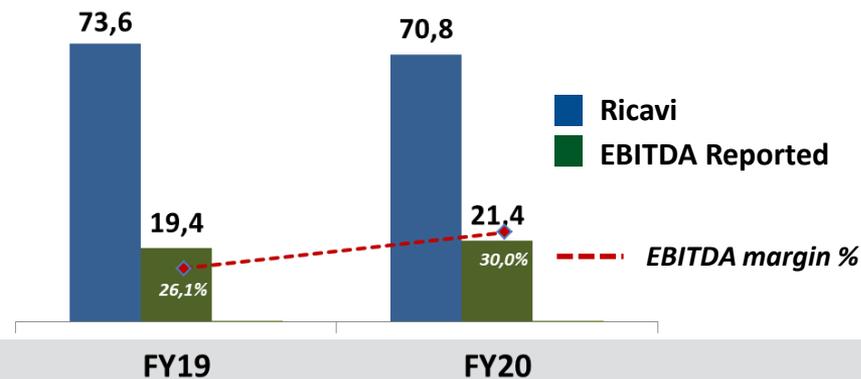
Revenue Breakdown FY 2020

ITA GAAP

Segmento K-12
91,5%



Evoluzione FY19-20



AGENDA

- 1. Key Highlights**
- 2. DeAgostini Scuola**
- 3. Mondadori post-deal**
- 4. Closing remarks**

Mondadori Post Deal – Key Financials FY20

€ mln

Post Acquisizione DeA Scuola (pre-sinergie)

	 Libri (incl. Retail)	 Mondadori + DeA Pro-forma	 Gruppo	Mondadori + DeA Pro-forma
RICAVI NETTI	577	~ 647	744	~ 815
EBITDA Adjusted	89	~ 111	98	~ 120
<i>EBITDA margin %</i>	15%	17%	13%	15%
PFN IFRS16			98	~ 234
PFN				~ 152

PFN/EBITDA Adj no IFRS16 < 1,5x (1,1x nel FY2021)

Pro-forma con consolidamento 12 mesi FY 2020, incluso impatto IFRS16

€ mln

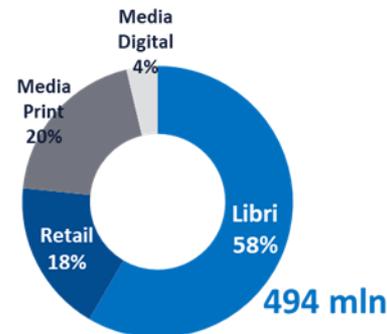
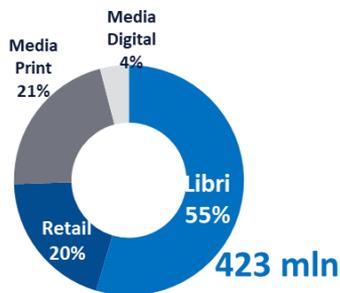
Crescente contributo dell'area Libri

Gruppo Mondadori Pro-forma FY2020 (IFRS16)

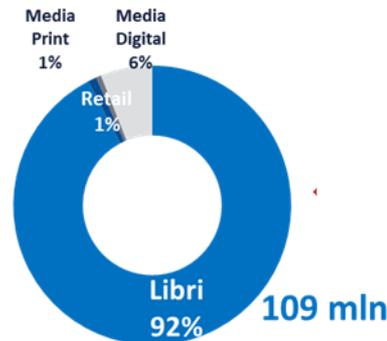
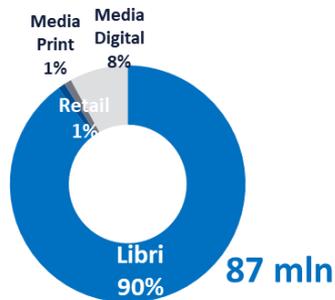
Prima...

... E dopo l'acquisizione

Ricavi
(lordo interc.)

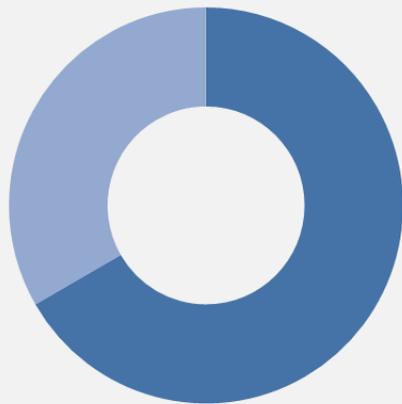


EBITDA ADJ.
(lordo interc.)



Mondadori Post Deal – Le sinergie attese

Cost Synergies Breakdown



■ Gestione operativa ■ Costi di funzionamento

Highlights

- ▲ **€4/5 milioni di sinergie a regime** (entro 24 mesi dall'acquisizione)
- ▲ Le **sinergie attese** sono riferibili a **efficienze/economie di scala e di scopo**:
 - nei costi di funzionamento;
 - nei costi di produzione (acquisto di materie prime...);
 - negli investimenti per lo sviluppo dei contenuti digitali.
- ▲ **Transaction costs** < € 1 milione nel FY2021

Attese **sinergie annuali a regime** per circa **€ 4/5 milioni (run-rate entro 2023)**

AGENDA

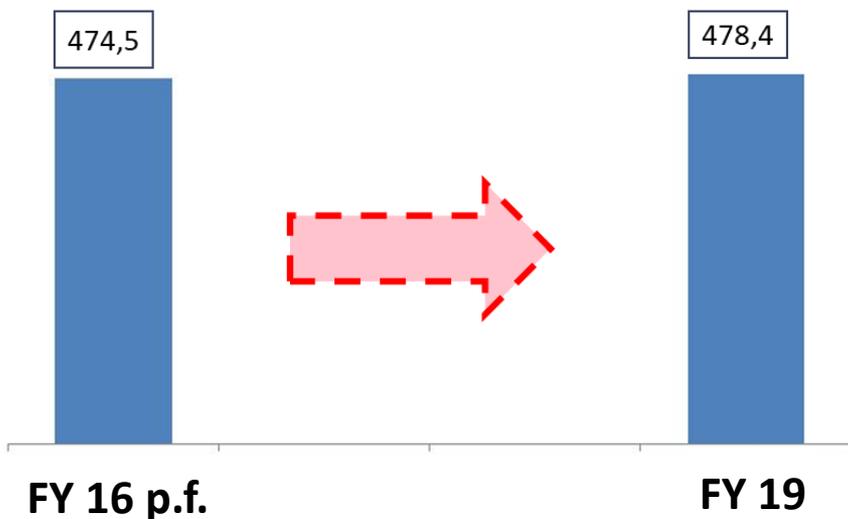
- 1. Key Highlights**
- 2. DeAgostini Scuola**
- 3. Mondadori post-deal**
- 4. Closing remarks**

Track-record di successo nel post M&A

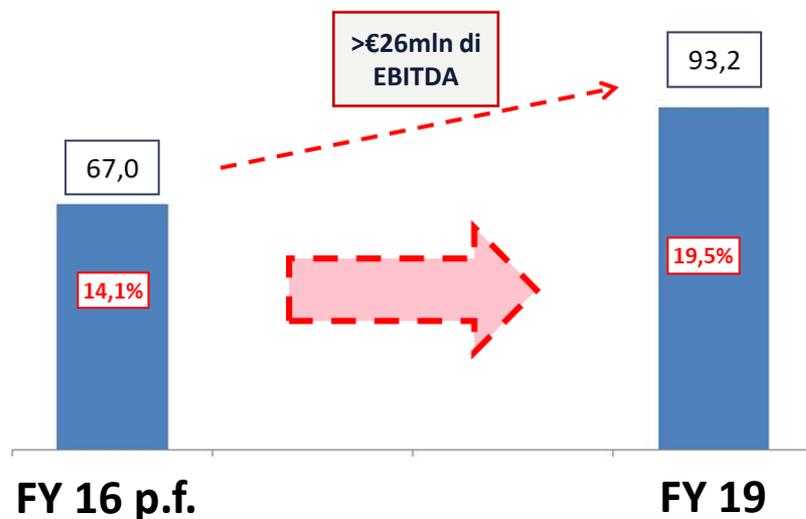
€ mln

Area Libri post acquisizione Rizzoli Libri (pre Covid-19)

TREND RICAVI



TREND EBITDA Adj.



N.B. Dati omogenei, incl. IFRS15 ma escl. IFRS16. P.f. su base consolidamento 12 mesi

Consolidamento presenza nell'editoria scolastica

SHORT TERM...

- ▲ Arricchimento dell'ampiezza e qualità del catalogo in un'ottica di complementarità
- ▲ Incremento della redditività e della capacità di generazione di cassa del Gruppo

...MEDIUM/LONG TERM

- ▲ Efficienze e sinergie nella gestione e nella struttura dei costi operativi
- ▲ Accelerazione dello sviluppo di strumenti innovativi e di nuove modalità di fruizione dei contenuti interattivi digitali



Creazione di valore per gli Azionisti

Proseguimento della trasformazione del Gruppo in un **book player**

Incremento di **EPS** e **Free Cash Flow**

Financial Reporting 2021

29 Luglio 2021

Risultati consolidati primo semestre 2021

11 Novembre 2021

Risultati consolidati terzo trimestre 2021

IR contacts

Nicoletta Pinoia

Tel: +39 02 75422632

invrel@mondadori.it

Social media & IR APP



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



twitter.com/mondadori



it.linkedin.com/company/mondadori



facebook.com/GruppoMondadori

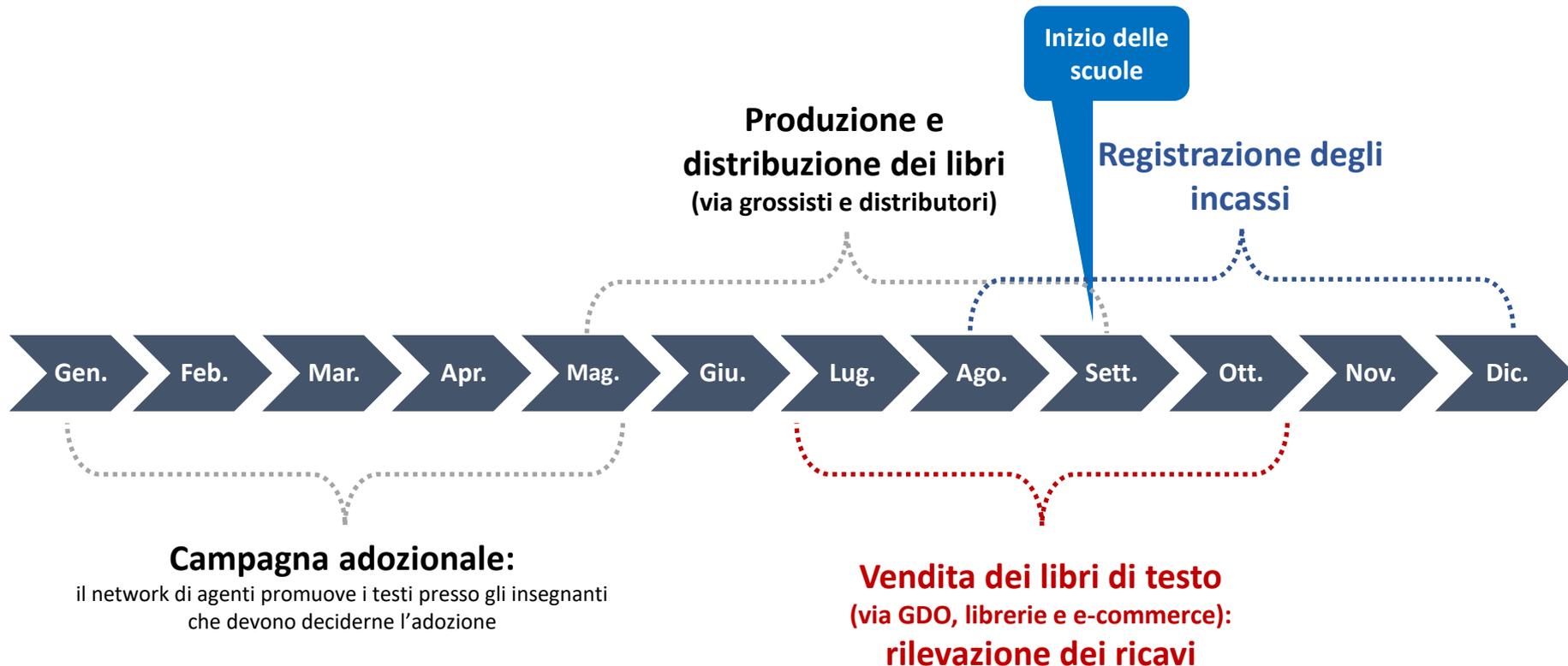


instagram.com/gruppomondadori

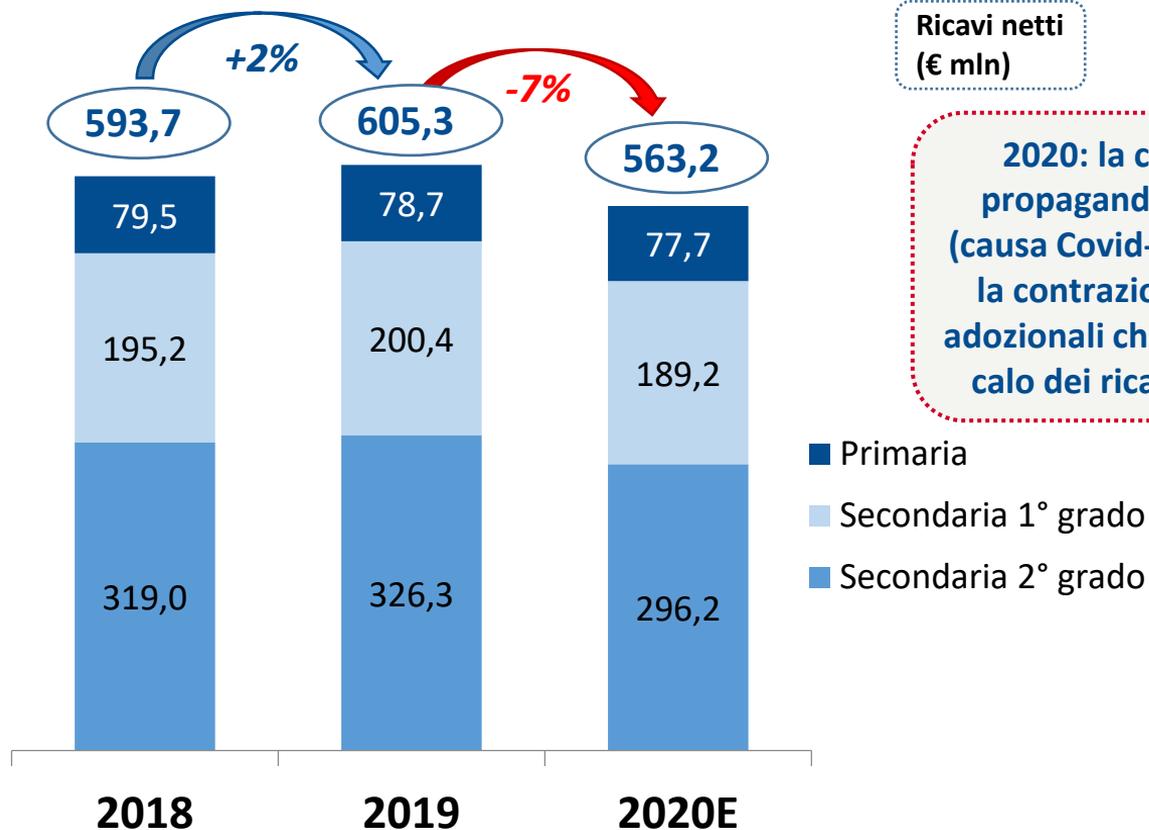


youtube.com/c/mondadori

Ciclo di promozione, produzione e distribuzione del prodotto



Mercati – Libri Education FY 2020



Funding Overview

€ mn

**Nuovo
finanziamento
in pool**

**450
mln**

Term Loan = 95 mln

Revolving (RCF) = 125 mln

Acquisition line = 230 mln*

**Linee
committed**

2021

-27,5

167,5



-15,8

434,2

2022

-167,5

-

-15,8

418,4

2023

-15,8

402,6

2024

-92,5

310,0

2025

-92,5

217,5

2026

-217,5

-

* Disponibilità per componente undrawn fino a maggio 2023

Funding Overview

Covenant

PFN/EBITDA
ante IFRS16

PFN ante
IFRS16 al 30/06

OLD

NEW

3,25x

3,25x

Year	OLD	NEW
2021	385,0	385,0
2022	350,0	350,0
2023		315,0
2024		280,0
2025		245,0
2026		210,0

Costo del debito (spread)

OLD

NEW

Margine
iniziale

95 bps

120
bps

130
bps

165
bps

200
bps

70
bps

80
bps

95
bps

120
bps

135
bps

150 bps

PFN / EBITDA
ante IFRS16
year-end

1,0

1,5

2,0

2,5

3,0

3,5

DeAgostini Scuola – Key Milestone

