

<b>Informazione Regolamentata n. 0186-24-2023</b>	<b>Data/Ora Inizio Diffusione 01 Agosto 2023 17:35:54</b>	<b>Euronext Milan</b>
---	---	-----------------------

Societa' : MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.

Identificativo : 179900

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : MEDIASETN01 - BIANCHI

Tipologia : REGEM; 1.2

Data/Ora Ricezione : 01 Agosto 2023 17:35:51

Data/Ora Inizio  
Diffusione : 01 Agosto 2023 17:35:54

Oggetto : THE BOARD OF DIRECTORS OF  
MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.  
APPROVES RESULTS FOR FIRST HALF  
OF 2023

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## PRESS RELEASE

### THE BOARD OF DIRECTORS OF MFE–MEDIAFOREUROPE N.V. APPROVES RESULTS FOR FIRST HALF OF 2023

- **NET PROFIT AND EBIT UP**
  - **REVENUES STABLE**
- **COSTS AND DEBT DOWN**

#### KEY FIGURES FOR MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.

**Consolidated net revenues:** €1,369.6 million

**Operating profit (EBIT):** €120.9 million

**Net profit:** €87.1 million

The Board of Directors of the MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. (MFE) Group, under the chairmanship of Fedele Confalonieri, has approved the interim financial report for the first half of 2023.

Thanks to MFE's growing global reach – a geographical diversification that helps balance potential market imbalances – the Group's finances have performed very well despite challenges including rising inflation, energy costs and lower dividends from the subsidiary ProsiebenSat1 Media SE.

At consolidated level, advertising sales stayed largely steady compared to the last six months – a very strong performance when considering the trend in many global markets.

Thanks to careful cost control, MFE once again increased its consolidated net profit and further reduced its debt thanks to good free cash flow.

Below is a summary of the Group's main results for the first half of 2023.

#### GROUP

- Consolidated **net revenues** amounted to **EUR 1,369.6 million**, essentially in line with the EUR 1,388.5 million in the first half of 2022.
- **Gross advertising revenues** contracted slightly: **EUR 1,343.7 million** compared to EUR 1,362.3 million in the same period of 2022 – a much smaller drop than that recorded by many European broadcasters.
- **Consolidated operating costs** (personnel costs, costs for purchases, services and other charges, and amortisation, depreciation and impairment of rights and other fixed assets) amounted to **€1.248.7 million**, down 2.2% compared with €1,276.5 million in the first half of 2022.
- **Operating profit (EBIT)** was **EUR 120.9 million**, up from EUR 112.0 million in the same period of 2022.
- **Consolidated net profit** increased to **EUR 87.1 million** compared to EUR 84.6 million in the same period of the previous year, including EUR 28.5 million from the increase in the controlling stake in the Group's Spanish operations (to 84.45% in Q1 and 100% from Q2, compared to 55.69% in H1 2022) that were held by Mediaset España before the latter's merger into MFE.
- **Consolidated net financial debt** as at 30 June 2023 amounted to **EUR 807.6 million**, down from EUR 873.3 million as at 31 December 2022. Disbursements of EUR 145.9 million were incurred in the first half of the year for the acquisition of additional shares in Mediaset España and for the acquisition of ProsiebenSat1 Media SE shares. Excluding liabilities recognised from 2019 onwards in accordance with IFRS 16 and the residual financial debt for the equity investment in ProsiebenSat.1 Media SE, the adjusted net financial debt amounted to **EUR 669.1 million**.
- **Free cash flow** was positive at **€220.1 million** compared to €270.2 million in the first six months of 2022.

A summary of the key indicators for the main geographical areas is provided below.

## ITALY

- **Consolidated net revenues** amounted to **€972.8 million**, compared with €974.6 million in 2022.
- **Gross advertising revenues** on the media managed by the Group (free TV channels, proprietary radio stations, websites) were substantially stable thanks to the good broadcasting and publishing results at **EUR 970.4 million**, compared to EUR 976.4 million in the previous year, despite the difficulties in the sector.
- **Operating Result (EBIT)** grew to **€39 million**, compared with €17.1 million in 2022.
- **TV ratings.** Mediaset retained and strengthened its leadership in the 24-hour commercial target audience over the first half of the year, holding a 41.0% share, putting it 8.8 percentage points ahead of public-service competitors. Canale 5 is the leading national channel for all time slots among the 15-64 age group. Italia 1 is the third most-watched network during prime time for the commercial target audience, and Retequattro has the highest Italian viewer ratings for evening news (21:30-00:30).

## SPAIN

- **Consolidated net revenues** amounted to **€397.0 million**, compared with €415.2 million in 2022.
- **Gross advertising revenues** amounted to **EUR 373.2 million** compared to EUR 385.8 million last year amid a persistently difficult market environment.
- **Operating Result (EBIT)** reached **€81.7 million**, compared with €95.8 million in 2022.
- **TV ratings.** The television offering recorded 26.1% of individuals and 28.5% of the commercial target audience over the 24-hour period. In Prime Time, the Group achieved 24.8% of individuals and 26.7% of the commercial target audience, while in Day Time it achieved 26.8% of individuals and 29.3% of the commercial target audience.

## **EXPECTATIONS FOR THE FULL YEAR**

Europe's market and macroeconomic trends remain uncertain, especially considering the ECB's forthcoming decisions on interest rates. In this context, Italy and Spain seem to be better positioned than the other main countries.

The advertising market remains highly unpredictable with limited foresight for the year's end. In Italy, advertising revenues in the third quarter – a period that is typically less significant for yearly earnings – should match those of 2022. Meanwhile, Spain's market has not fully steadied and the recent political elections could influence it.

For the rest of the financial year, in an unstable economy, the Group's advertising sales will benefit somewhat from a favourable comparison to last year which included the football World Cup in Qatar, for which it did not hold the rights.

TV ratings in Italy kept rising in the early summer. In Spain, the audience was up significantly compared to the first half of the year.

In the coming months, the Group will continue to focus on a careful balance between original content production, innovation, digitalisation and controlling the cost of its broadcasting offerings.

Based on the core results from the first half of the year – which exceeded initial forecasts – the Group confirms the expectation that it will maintain a positive annual EBIT, net profit and free cash flow.

The Group's earnings in the second half of the year will include its share of the net consolidated result from MFE's stake in ProSiebenSat1 Media SE, which from 30 June 2023 will be recognised using the equity method, as per IAS 28.

Amsterdam – Cologno Monzese, 1 August 2023

### Department of Communications and Media Relations

Tel. +39 022514.9301  
 e-mail: [press@mfemediaforeurope.eu](mailto:press@mfemediaforeurope.eu)  
<http://www.mfemediaforeurope.com>

### Investor Relations Department

Tel. +39 022514.8200  
 e-mail: [investor.relations@mfemediaforeurope.eu](mailto:investor.relations@mfemediaforeurope.eu)  
<http://www.mfemediaforeurope.com>

---

***MFE-MEDIAFOREUROPE** is an international holding company that brings together Europe's leading commercial broadcasters.*

***MFE-MEDIAFOREUROPE** has its registered office in Amsterdam, the Netherlands, and tax residence in Italy. It controls Mediaset S.p.A. and Grupo Audiovisual Mediaset España Comunicación SAU (with tax domiciles in their respective countries of operation) and is the largest shareholder of the German broadcaster ProSiebenSat1.*

***MFE-MEDIAFOREUROPE** is listed on the Euronext Milan market operated by Borsa Italiana S.p.A. (Ticker: MFEA, MFEB) and on the Spanish Stock Exchanges (Ticker: MFEA).*

---

## MFE GROUP

### Reclassified Income Statement

	1H 2023	1H 2022
<b>Consolidated net revenues</b>	<b>1,369.6</b>	<b>1,388.5</b>
Personnel expenses	(238.0)	(235.1)
Purchases, services, other costs	(782.2)	(801.9)
<b>Operating costs</b>	<b>(1,020.2)</b>	<b>(1,037.0)</b>
<b>Gross Operating Result (EBITDA)</b>	<b>349.5</b>	<b>351.6</b>
TV rights amortisation	(187.9)	(199.4)
Other amortisation, depreciation and impairments	(40.6)	(40.2)
<b>Amortisation, depreciation and impairments</b>	<b>(228.5)</b>	<b>(239.6)</b>
<b>Operating result (EBIT)</b>	<b>120.9</b>	<b>112.0</b>
Financial income/(losses)	(9.8)	35.4
Result from investments accounted for using the equity method	7.2	9.2
<b>Profit Before Tax (EBT)</b>	<b>118.3</b>	<b>156.6</b>
Income taxes	(26.4)	(29.9)
Non-controlling interests in net profit	(4.8)	(42.9)
<b>Group Net profit</b>	<b>87.1</b>	<b>84.6</b>

## MFE Group

### Reclassified balance sheet

	30-Jun-23	31-Dec-22
TV and movie rights	814.2	775.3
Goodwill	804.3	804.2
Other tangible and intangible non-current assets	767.6	785.1
Equity investments and other financial assets	1,048.0	956.4
Net working capital and other assets/liabilities	200.8	496.4
Post-employment benefit plans	(48.7)	(50.5)
<b>Net invested capital</b>	<b>3,586.3</b>	<b>3,766.8</b>
Group shareholders' equity	2,776.2	2,667.9
Non-controlling interests	2.6	225.7
<b>Shareholders' equity</b>	<b>2,778.7</b>	<b>2,893.6</b>
<b>Net Financial Position</b>		
<b>Debt/(Liquidity)</b>	<b>807.6</b>	<b>873.3</b>

\*\*\*\*\*

**Alternative Performance Measures (non-GAAP): definitions**

These materials contain certain alternative performance measures (APMs) that are not defined in the IFRS (non-GAAP measures). These measures, which are described below, are used to analyse the Group's business performance and where applicable comply with the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") in its communication ESMA/2015/1415.

The alternative performance measures listed below should be used to supplement the information required under IFRS to help readers of annual financial statements to gain a better understanding of the Group's economic, financial and capital position.

Alternative performance measures can serve to facilitate comparison with groups operating in the same sector, although, in some cases, the calculation method may differ from those used by other companies. They should be viewed as complementary to, and not replacements for, the comparable GAAP measures and movements they reflect.

**Consolidated net revenues** indicate the sum of Revenues from sales of goods and services and Other income in order to state the aggregate positive income components generated by core business and to provide a reference measure for calculating the main operating profitability and net profitability indicators.

**EBITDA - Gross Operating Result** is calculated by taking the Net profit for the period (as provided for by the International Accounting Standards), adding Income taxes, then subtracting or adding Financial income/(losses) and Result from investments accounted for using the equity method and, finally, adding Amortisation, depreciation and impairment.

**EBIT - Operating Result** is calculated by taking the Net Profit for the period (as provided for by the International Accounting Standards), adding Income taxes, then subtracting or adding Financial income/(losses) and Result from investments accounted for using the equity method. EBIT is also shown in the consolidated income statement.

**Net financial position** shows the extent to which financial debt exceeds cash and cash equivalents and financial assets and is the summary indicator used by management to measure the Group's ability to meet its financial obligations.

**Net invested capital** is calculated by taking IFRS item Shareholders' equity and adding the Net financial position.

**Free Cash Flow** is a summary measure used by management to measure the net cash flow from operating activities. It is an indicator of the Group's organic financial performance and its ability to pay dividends to shareholders and support external growth and development operations.

**IMPORTANT INFORMATION**

**Market Abuse Regulation**

This press release contains information within the meaning of Article 7(1) of the EU Market Abuse Regulation.

**Presentation**

The financial information included in this document is presented in millions of euros. Changes were calculated using figures in thousands and not figures rounded to the nearest million. All figures in this document are unaudited.

**Forward-looking Statements**

This document contains forward-looking statements as defined in the United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995 concerning the financial condition, results of operations and businesses of the Group. These forward-looking statements and other statements contained in this document materials regarding matters that are not historical facts involve predictions. No assurance can be given that such future results will be achieved. Actual events or results may differ materially as a result of risks and uncertainties facing the Group. Such risks and uncertainties could cause actual results to vary materially from the future results indicated, expressed or implied in such forward-looking statements.

There are a number of factors that could affect the Group's future operations and could cause those results to differ materially from those expressed in the forward-looking statements including (without limitation): (a) competitive pressures and changes in consumer trends and preferences as well as consumer perceptions of its brands; (b) global and regional economic and financial conditions, as well as political and business conditions or other developments; (c) interruption in the Group's manufacturing and distribution facilities; (d) its ability to successfully innovate, develop and launch new products and product extensions and on effectively marketing its existing products; (e) actual or alleged non-compliance with applicable laws or regulations and any legal claims or government investigations in respect of the Group's businesses; (f) difficulties associated with successfully completing acquisitions and integrating acquired businesses; (g) the loss of senior management and other key personnel; and (h) changes in applicable environmental laws or regulations.

The forward-looking statements contained in this document are valid only until the date of publication.

The Group is under no obligation (and expressly refutes any such obligation to) to revise or update any forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date of this document or to reflect the occurrence of unanticipated events.

The Group cannot give any assurance that forward-looking statements will prove correct, and investors are cautioned not to place undue reliance on any forward-looking statements. Further details of potential risks and uncertainties affecting the Group are described in the Company's filings with the Netherlands Authority for the Financial Markets (Stichting Autoriteit Financiële Markten)

**Market and Industry Data**

All references to industry forecasts, industry statistics, market data and market share in this document are based on estimates compiled by analysts, competitors, industry professionals and organisations in the sector, as well as publicly available information or of the Group's own assessment of its markets and sales. Rankings are based on revenue, unless otherwise stated.

## COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MFE-MEDIAFOREUROPE  
HA APPROVATO I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2023**

- **RISULTATO NETTO ED EBIT IN CRESCITA**
  - **RICAVI STABILI**
- **COSTI E INDEBITAMENTO IN CALO**

**DATI PRINCIPALI GRUPPO MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.**

**Ricavi netti consolidati:** 1.369,6 milioni di euro

**Risultato operativo (EBIT):** positivo per 120,9 milioni di euro

**Utile netto:** 87,1 milioni di euro

Il Consiglio di Amministrazione di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. (MFE), riunitosi sotto la Presidenza di Fedele Confalonieri, ha approvato le informazioni periodiche finanziarie relative al primo semestre 2023.

Grazie alla dimensione sempre più internazionale di MFE - una diversificazione geografica che attutisce possibili squilibri nei diversi mercati - i conti del Gruppo hanno registrato un andamento decisamente positivo nonostante elementi critici quali la spinta inflattiva, i costi energetici e la riduzione dei dividendi della partecipata ProsiebenSat1 Media SE.

A livello consolidato, la raccolta pubblicitaria resta sostanzialmente stabile rispetto allo scorso semestre, un dato molto positivo se paragonato all'andamento di numerosi mercati internazionali.

In questo modo, grazie all'attento controllo dei costi, MFE è riuscita a conseguire ancora una volta un risultato netto consolidato in crescita e a registrare un ulteriore calo dell'indebitamento grazie al buon andamento della generazione di cassa caratteristica (Free cash flow).

Di seguito, la sintesi dei principali risultati di Gruppo del primo semestre 2023.

**GRUPPO**

- I **Ricavi netti consolidati** si attestano a **1.369,6 milioni di euro**, praticamente in linea con i 1.388,5 milioni del primo semestre 2022.
- I **Ricavi pubblicitari lordi** registrano una lieve contrazione: **1.343,7 milioni di euro** rispetto ai 1.362,3 milioni dell'omologo periodo 2022, un calo decisamente inferiore a quello segnato da numerosi broadcaster europei.
- I **Costi operativi complessivi** consolidati (costi del personale, costi per acquisti, servizi e altri oneri, ammortamenti e svalutazioni di diritti e di altre immobilizzazioni) ammontano a **1.248,7 milioni di euro**, in calo del -2,2% rispetto ai 1.276,5 milioni del primo semestre 2022.
- Il **Risultato operativo (Ebit)** è pari a **120,9 milioni di euro** in crescita rispetto ai 112,0 milioni dello stesso periodo del 2022.
- Il **Risultato netto** consolidato cresce a **87,1 milioni di euro** rispetto agli 84,6 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente, beneficiando per 28,5 milioni dell'incremento della quota di controllo nelle attività spagnole del Gruppo (all'84,45% nel primo trimestre e al 100% dal secondo trimestre contro il 55,69% del primo semestre 2022) che erano in capo a Mediaset España prima della fusione di quest'ultima in MFE.
- L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 giugno 2023 è pari a **807,6 milioni di euro**, in calo rispetto agli 873,3 milioni del 31 Dicembre 2022. Nel corso del semestre sono stati sostenuti esborsi per 145,9 milioni relativi all'acquisizione di ulteriori quote di Mediaset España e di ProsiebenSat1 Media SE. Escludendo le passività rilevate a partire dal 2019 ai sensi dell'IFRS 16 e il debito finanziario residuo per la partecipazione in ProsiebenSat.1 Media SE, l'indebitamento finanziario netto rettificato è pari a **669,1 milioni di euro**.
- La **generazione di cassa caratteristica (free cash flow)** è positiva per **220,1 milioni di euro** rispetto ai 270,2 milioni dei primi sei mesi 2022.

Quanto alle aree geografiche di riferimento, ecco una sintesi dei principali indicatori.

### **ITALIA**

- I **Ricavi netti consolidati** sono pari a **972,8 milioni di euro** rispetto ai 974,6 milioni del 2022.
- I **Ricavi pubblicitari lordi** sui mezzi gestiti dal Gruppo (canali televisivi free, emittenti radiofoniche di proprietà, siti web) grazie ai buoni risultati editoriali hanno registrato un andamento sostanzialmente stabile attestandosi a **970,4 milioni di euro** rispetto ai 976,4 milioni dell'anno precedente nonostante le difficoltà del settore.
- Il **Risultato operativo (Ebit)** cresce a **39 milioni di euro** rispetto ai 17,1 milioni del 2022.
- **Ascolti televisivi.** Mediaset conferma e rafforza nel semestre la leadership d'ascolto sul target commerciale nelle 24 ore (41,0%) con un vantaggio che raggiunge gli 8,8 punti percentuali sulla concorrenza del servizio pubblico. Canale 5 è prima rete nazionale in tutte le fasce orarie sul target 15-64 anni. Italia 1 è terza rete in prima serata sul target commerciale e Retequattro è il canale con i migliori ascolti italiani dell'informazione serale (21.30-00.30).

### **SPAGNA**

- I **Ricavi netti consolidati** sono pari a **397,0 milioni di euro** rispetto ai 415,2 milioni del 2022.
- I **Ricavi pubblicitari lordi**, in un contesto di mercato ancora piuttosto difficile, si sono attestati a **373,2 milioni di euro** rispetto ai 385,8 milioni dello scorso esercizio.
- Il **Risultato operativo (Ebit)** è pari a **81,7 milioni di euro** rispetto ai 95,8 milioni del 2022.
- **Ascolti televisivi.** L'offerta televisiva nelle 24 ore registra il 26,1% sugli individui e il 28,5% sul target commerciale. In Prime Time il Gruppo raggiunge il 24,8% sugli individui e il 26,7% sul target commerciale mentre in Day Time ottiene il 26,8% sugli individui e il 29,3% sul target commerciale.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'andamento macroeconomico e di mercato in Europa risulta ancora incerto anche in vista delle prossime decisioni della BCE sui tassi di interesse. In questo contesto, Italia e Spagna sembrano avere un migliore posizionamento rispetto agli altri principali paesi.

Il mercato pubblicitario risulta ancora caratterizzato da alta volatilità e scarsa visibilità per la fine dell'anno: in Italia, la raccolta del terzo trimestre, periodo caratterizzato da un peso minore sui ricavi annuali, dovrebbe mantenersi allineata a quella del 2022, mentre in Spagna il mercato non è ancora completamente stabilizzato e potrebbe risentire dell'esito delle elezioni politiche appena svolte.

Per la restante parte dell'esercizio, in un contesto congiunturale ancora incerto, l'andamento della raccolta pubblicitaria del Gruppo sarà parzialmente favorito da un periodo di confronto favorevole con lo scorso anno, caratterizzato dai Mondiali di calcio in Qatar di cui non deteneva i diritti.

Quanto agli ascolti televisivi, in Italia prosegue anche durante la prima parte del periodo estivo il trend positivo. In Spagna l'audience è in sensibile miglioramento rispetto alla prima parte dell'anno. Anche nei prossimi mesi il Gruppo rimarrà focalizzato su un attento bilanciamento tra produzione di contenuti originali, innovazione, digitalizzazione e controllo dei costi della propria offerta editoriale. Sulla base dei risultati caratteristici conseguiti nella prima parte dell'anno - migliori rispetto alle stime iniziali - il Gruppo conferma l'aspettativa di consolidare su base annua un Risultato operativo, un Risultato netto e una Generazione di cassa (Free Cash Flow) positivi.

I risultati economici di Gruppo nel secondo semestre includeranno, per la quota di competenza del Gruppo, il risultato netto consolidato della partecipazione di MFE in ProSiebenSat1 Media SE che, a partire dal 30 giugno 2023, viene valutata con il metodo del patrimonio netto ai sensi dello IAS 28.

Amsterdam – Cologno Monzese, 1 agosto 2023

#### **Direzione Comunicazione e Immagine**

Tel. +39 022514.9301

e-mail: [press@mfemediaforeurope.eu](mailto:press@mfemediaforeurope.eu)

<http://www.mfemediaforeurope.com>

#### **Investor Relations Department**

Tel. +39 022514.8200

e-mail: [investor.relations@mfemediaforeurope.eu](mailto:investor.relations@mfemediaforeurope.eu)

<http://www.mfemediaforeurope.com>

---

*MFE-MEDIAFOREUROPE è una holding internazionale di partecipazioni, polo d'aggregazione dei principali broadcaster europei.*

*MFE-MEDIAFOREUROPE ha sede legale ad Amsterdam, nei Paesi Bassi, e residenza fiscale in Italia. Controlla Mediaset S.p.A. e Grupo Audiovisual Mediaset España Comunicación SAU (con sede fiscale nei rispettivi Paesi di attività) ed è primo azionista del broadcaster tedesco ProSiebenSat1.*

*MFE-MEDIAFOREUROPE è quotata presso Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A. (Ticker: MFEA, MFEB) e sulle Borse valori spagnole (Ticker MFEA).*

---

## GRUPPO MFE

### Conto Economico Riclassificato

	1° Semestre 2023	1° Semestre 2022
<b>Ricavi netti consolidati</b>	<b>1.369,6</b>	<b>1.388,5</b>
Costo del personale	(238,0)	(235,1)
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(782,2)	(801,9)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.020,2)</b>	<b>(1.037,0)</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>349,5</b>	<b>351,6</b>
Ammortamenti e svalutazioni Diritti TV	(187,9)	(199,4)
Altri ammortamenti, svalutazioni e impairments	(40,6)	(40,2)
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(228,5)</b>	<b>(239,6)</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>120,9</b>	<b>112,0</b>
Oneri/Proventi finanziari	(9,8)	35,4
Risultato partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	7,2	9,2
<b>Risultato ante-imposte (EBT)</b>	<b>118,3</b>	<b>156,6</b>
Imposte sul reddito	(26,4)	(29,9)
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	(4,8)	(42,9)
<b>Risultato Netto di competenza del Gruppo</b>	<b>87,1</b>	<b>84,6</b>

## Gruppo MFE

### Stato Patrimoniale riclassificato

	30-giu-23	31-dic-22
Diritti televisivi e cinematografici	814,2	775,3
Avviamenti	804,3	804,2
Altre immobilizzazioni immateriali e materiali	767,6	785,1
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.048,0	956,4
Capitale circolante netto e altre attività/passività	200,8	496,4
Fondo trattamento di fine rapporto	(48,7)	(50,5)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>3.586,3</b>	<b>3.766,8</b>
Patrimonio netto di Gruppo	2.776,2	2.667,9
Patrimonio netto di terzi	2,6	225,7
<b>Patrimonio netto</b>	<b>2.778,7</b>	<b>2.893,6</b>
<b>Posizione Finanziaria netta</b>		
<b>Indebitamento/(Liquidità)</b>	<b>807,6</b>	<b>873,3</b>



\*\*\*\*\*

### **Indicatori alternativi di performance (non-GAAP): definizioni**

Questo documento contiene Indicatori alternativi di performance non previsti dagli IFRS (misure non-GAAP). Tali misure, descritte di seguito, sono utilizzate per analizzare le performance economiche-finanziarie del Gruppo e, ove applicabili, sono conformi alle Linee guida sulle misure di performance alternative emesse dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ("ESMA") nella sua comunicazione ESMA/2015/1415.

Gli Indicatori alternativi di performance integrano le informazioni richieste dagli IFRS e aiutano a comprendere meglio la posizione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Le misure di performance alternative possono servire a facilitare la comparazione con gruppi operanti nello stesso settore, anche se, in alcuni casi, il metodo di calcolo può differire da quelli utilizzati da altre società. Questi dati vanno quindi considerati complementari e non sostitutivi delle misure non-GAAP a cui si riferiscono.

**I Ricavi netti consolidati** indicano la somma dei Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi e degli Altri Proventi al fine di rappresentare in forma aggregata le componenti positive di reddito generate dal core business e fornire una misura di riferimento per il calcolo dei principali indicatori di redditività operativa e netta.

**Il Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è determinato partendo dal Risultato netto del periodo (misura prevista dai Principi contabili Internazionali), aggiungendo le imposte sul reddito, sottraendo o sommando le voci Proventi finanziari, Oneri finanziari e il Risultato delle partecipazioni ed aggiungendo la voce Ammortamenti, svalutazioni e impairment.

**Il Risultato operativo (EBIT)** è ottenuto partendo dal Risultato netto del periodo (misura prevista dai Principi contabili Internazionali), aggiungendo le imposte sul reddito, sottraendo o sommando le voci Proventi finanziari, Oneri finanziari e il Risultato partecipazioni. Il Risultato operativo è altresì riportato nel prospetto di Conto economico consolidato.

La **Posizione finanziaria netta** mostra l'eccedenza del debito finanziario rispetto alle proprie disponibilità liquide e attività finanziarie e rappresenta l'indicatore sintetico utilizzato dal management per misurare la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.

**Il Capitale Investito Netto** è ottenuto partendo dalla voce IFRS Patrimonio Netto e a cui si aggiunge la Posizione Finanziaria Netta

**Il Flusso di cassa della gestione caratteristica (Free Cash Flow)** rappresenta la grandezza sintetica con la quale il management misura il flusso di cassa netto derivante dalla gestione caratteristica. Si tratta di un indicatore della performance finanziaria organica del Gruppo, e della propria capacità di pagare dividendi agli azionisti e supportare operazioni di sviluppo e crescita esterna.

## **INFORMAZIONI IMPORTANTI**

### **Regolamento sugli abusi di mercato**

Il presente comunicato stampa contiene informazioni ai sensi dell'articolo 7, paragrafo 1, del Regolamento UE sugli abusi di mercato.

### **Presentazione**

Le informazioni finanziarie incluse in questo documento sono presentate in milioni di euro. Le variazioni sono state calcolate utilizzando le cifre in migliaia e non le cifre arrotondate al milione più vicino. Tutti i dati presenti in questo documento non sono sottoposti a revisione contabile.

### **Dichiarazioni previsionali**

Questo documento contiene dichiarazioni previsionali come definite nel Private Securities Litigation Reform Act degli Stati Uniti del 1995 riguardanti la condizione finanziaria e i risultati delle operazioni e attività del Gruppo. Queste dichiarazioni previsionali e altre dichiarazioni contenute in questo documento non sono relative a fatti storici e si riferiscono unicamente a previsioni. Non si garantisce che tali risultati futuri saranno effettivamente raggiunti. Gli eventi o i risultati effettivi possono differire sostanzialmente a causa dei rischi e delle incertezze a cui il Gruppo è esposto. Tali rischi e incertezze potrebbero far sì che i risultati effettivi differiscano sostanzialmente dai risultati ipotizzati in modo esplicito o implicito nelle previsioni.

I fattori che potrebbero influenzare le operazioni future del Gruppo e potrebbero far sì che tali risultati differiscano sostanzialmente da quelli espressi nelle dichiarazioni previsionali sono numerosi, tra cui (a titolo esemplificativo): (a) pressioni concorrenziali e cambiamenti nelle tendenze e preferenze dei consumatori, nonché nella percezione da parte dei consumatori dei marchi del Gruppo; (b) le condizioni economiche e finanziarie globali e regionali, nonché le condizioni politiche e commerciali generali; (c) interruzione degli impianti di produzione e distribuzione del Gruppo; (d) la capacità di innovare, sviluppare e lanciare con successo nuovi prodotti ed estensioni di prodotto e di commercializzare efficacemente i prodotti esistenti; (e) la mancata conformità effettiva o presunta a leggi o regolamenti settoriali oltre a qualsiasi contenzioso legale o indagine governativa relativa alle attività del Gruppo; (f) difficoltà associate al completamento delle acquisizioni e all'integrazione delle attività acquisite; (g) l'uscita dal Gruppo dell'alta dirigenza e/o di altre figure manageriali chiave; (h) modifiche alle leggi o ai regolamenti ambientali specifici.

Le dichiarazioni previsionali contenute in questo documento hanno valore solo fino alla data di pubblicazione.

Il Gruppo non ha alcun obbligo (e declina espressamente qualsiasi obbligazione) a rivedere o aggiornare le dichiarazioni previsionali a causa di eventi o circostanze successive alla data di pubblicazione di questo documento o per riconsiderare il verificarsi di eventi imprevisti.

Il Gruppo non è tenuto a fornire alcuna garanzia che le dichiarazioni previsionali si riveleranno corrette e gli investitori sono diffidati dal porre affidamento indebito su tali dichiarazioni. Ulteriori dettagli sui potenziali rischi e incertezze che interessano il Gruppo sono descritti nei documenti depositati dalla Società presso l'Autorità olandese per i mercati finanziari (Stichting Autoriteit Financiële Markten)

### **Dati di mercato e di settore**

Tutti i riferimenti a previsioni del settore, statistiche del settore, dati di mercato e quote di mercato presenti in questo documento si basano su stime compilate da analisti, concorrenti, professionisti e organizzazioni del settore, e su informazioni pubblicamente disponibili o frutto delle valutazioni del Gruppo relative ai propri mercati e alle vendite. Le classifiche si basano sui ricavi salvo diversa indicazione.

Fine Comunicato n.0186-24

Numero di Pagine: 10