

Informazione Regolamentata n. 0186-17-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 19 Settembre 2024 08:27:24	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.

Identificativo Informazione
Regolamentata : 195700

Utenza - Referente : MEDIASETN01 - BIANCHI

Tipologia : REGEM; 1.2

Data/Ora Ricezione : 19 Settembre 2024 08:27:24

Data/Ora Inizio Diffusione : 19 Settembre 2024 08:27:24

Oggetto : THE BOARD OF DIRECTORS OF MFE-
MEDIAFOREUROPE N.V. APPROVES
RESULTS FOR FIRST HALF OF 2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



PRESS RELEASE

THE BOARD OF DIRECTORS OF MFE–MEDIAFOREUROPE N.V. APPROVES RESULTS FOR FIRST HALF OF 2024

KEY FIGURES FOR MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.

Net profit: growing to €104.7 million (+20.2%)

Operating profit (EBIT): €136.3 million (+12.7%)

Consolidated net revenues: €1.476.5 million (+7.8%)

CEO PIER SILVIO BERLUSCONI:

**“MFE HAS A UNIQUE MODEL IN EUROPE
THANKS TO THE INCREASINGLY INTERNATIONAL DIMENSION
AND A CONSTANTLY EVOLVING CROSS-MEDIA SYSTEM”**

The Board of Directors of MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. (MFE) Group, under the chairmanship of Fedele Confalonieri, has unanimously approved the interim financial report for the first half of 2024.

Pier Silvio Berlusconi, CEO MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.:

“MFE has a unique model in Europe. Thanks to the Group’s international dimension – a geographical diversification that mitigates imbalances in the different markets – and thanks to our increasingly advanced cross-media system, once again this half-year we have achieved results above all expectations. In a period that has also seen results fall across the entire media sector internationally, with drastic cuts in jobs, MFE has recorded constant growth in terms of advertising revenue, profitability and earnings.”

In the first half of the current financial year, against an overall international backdrop that remains extremely unstable, the Group achieved a significant increase in advertising revenue. This consolidated the extremely positive trend in Italy towards the end of 2023 while also recording signs of a significant improvement in Spain, where the process of major renewal of the television and digital editorial offering started begun the previous financial year continues.

The growth in advertising revenues, supported in the period by excellent results on the broadcasting level, was more sustained than initial estimates and contributed to the achievement in the period under review of consolidated margins (EBIT and Net profit) that were positive and higher than those in the same period of the previous financial year.

Consolidated free cash flow was also decidedly positive, leading to the significant reduction in consolidated net financial debt as compared to the situation at 31 December 2023.

GROUP

• **Consolidated net revenues** rise to **€1,476.5 million**: +7.8% compared to €1,369.6 million in the same period of the previous year.

- **Gross advertising revenues** reached **€1,434.2 million**, +6.7% compared to €1,343.7 million in the same period of the previous year.
- **Operating profit (EBIT)** reaches **€136.3 million**: +12.7% compared to €120.9 million in the same period of 2023. **In Italy, Operating profit (EBIT)** grew +53.5%, reaching **€59.9 million** compared to €39.0 million in 2023. In Spain, Operating profit (EBIT) was €76.3 million, compared with €81.7 million in 2023.
- **Net profit** rose to **€104.7 million**, up +20.2% compared to the €87.1 million of the same period of the previous year.
- **Consolidated net financial debt** as at 30 June 2024 amounted to **€662.0 million**, down from €902.8 million as at 31 December 2023.
- **Total consolidated operating costs** (personnel costs, costs for purchases, services and other charges, and amortisation, depreciation and impairment of broadcasting rights and other fixed assets) amounted to €1,340.3 million (€1,248.7 million in the same period of 2023), mainly driven by changes in the scope of consolidation.
- **Free cash flow** was positive at **€223.4 million** compared to €220.1 million in the first six months of 2023.
- **TV ratings.** In Italy, in the first six months of 2024, Mediaset also confirmed its leadership among the commercial target audience (15-64 years) over the 24-hour period (39.8%), in the Day Time slot (40.3%) and in Prime Time (38.4%). Canale 5 was again the number one national network for this target audience for the 24-hour period and Day time slot. With regard to the spring guarantee period (from 7 January to 8 June 2024), Mediaset again confirmed its leadership over its competitor in the total commercial target audience.
While in Spain, the television offering enjoyed a total audience share of 25.5% over the 24-hour period, and a 28.0% share among the commercial target. In the Prime Time slot, the Group achieved a 24.9% share of the total audience and 26.9% of the commercial target, while its Day Time shares were 25.7% of the total audience and 28.4% of the commercial target.

EXPECTATIONS FOR THE FULL YEAR

Based on current visibility, MFE's advertising revenue in the first 9 months of 2024 maintained a trend above expectations and in line with that of the first half of the year, despite the occurrence of international sporting events to which the Group did not have the rights in either Italy or Spain (the European Football Championship until mid-July and the Paris Olympics between late July and early August).

For the remainder of the financial year, advertising-market visibility in both geographical areas remains fairly low, taking into account the instability of both the geopolitical context (ongoing conflicts in Ukraine and the Middle East, US presidential elections in November) and the general macroeconomic situation. Furthermore, the final months of the year will be compared with extremely strong advertising revenue performance for MFE in Italy in the same period of 2023.

Based on the excellent results achieved in the first half of the year, the solid broadcasting positioning in both linear and digital, and the available projections, the objective of maintaining a clearly positive consolidated annual EBIT, net profit and free cash flow is confirmed, the level of which will mainly depend on advertising revenues from own media in the last quarter of the year.

With regard to the investment in P7S1, as a long-term shareholder, MFE continues to focus on the continuous monitoring of its investment, supporting the company's management in the implementation of its strategy while remaining confident that it will achieve all objectives declared to the market: focusing on the core entertainment business and harnessing the value of non-core assets. In line with the recent confirmation of the expected targets for 2024 by P7S1 management during the presentation of the first half of the year's figures, MFE expects the current year to show

an improvement in the main earnings and financial results compared to 2023, namely in reported net profit, cash generation and debt reduction.

Amsterdam – Cologno Monzese, 19 September 2024

Department of Communications and Media Relations

Tel. +39 022514.9301

e-mail: press@mfemediaforeurope.eu

<http://www.mfemediaforeurope.com>

Investor Relations Department

Tel. +39 022514.8200

e-mail: 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 is based in Amsterdam, in the Netherlands, and fiscal resident in Italy. It controls Mediaset S.p.A. and Grupo Audiovisual Mediaset España Comunicación (both fiscal resident in their respective countries) and is the main shareholder of the German broadcaster ProSiebenSat1.

MFE-MEDIAFOREUROPE is listed on the Milan Stock Exchange (Ticker: MFEA, MFEB) and on the Spanish Stock Exchanges (Ticker: MFEA).

MFE GROUP

Reclassified Income Statement

	1H 2024	1H 2023
Consolidated net revenues	1,476.5	1,369.6
Personnel expenses	(256.2)	(238.0)
Purchases, services, other costs	(863.4)	(782.2)
Operating costs	(1,119.6)	(1,020.2)
Gross Operating Result (EBITDA)	357.0	349.5
TV rights amortisation	(178.8)	(187.9)
Other amortisation, depreciation and impairments	(41.9)	(40.6)
Amortisation, depreciation and impairments	(220.7)	(228.5)
Operating result (EBIT)	136.3	120.9
Financial income/(losses)	(8.0)	(9.8)
Result from investments accounted for using the equity method	10.3	7.2
Profit Before Tax (EBT)	138.6	118.3
Income taxes	(32.9)	(26.4)
Non-controlling interests in net profit	(1.0)	(4.8)
Group net profit	104.7	87.1

MFE Group

Reclassified balance sheet

	30-Jun-24	31-Dec-23
TV and movie rights	804.6	752.6
Goodwill	809.7	804.7
Other tangible and intangible non-current assets	753.2	775.7
Equity investments and other financial assets	998.8	994.9
Net working capital and other assets/liabilities	186.2	498.2
Post-employment benefit plans	(49.6)	(49.3)
Net invested capital	3,502.8	3,776.8
Group shareholders' equity	2,835.6	2,869.1
Non-controlling interests	5.2	4.9
Shareholders' equity	2,840.8	2,874.0
Net Financial Position		
Debt/(Liquidity)	662.0	902.8

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.

The **Operating Result (EBIT)** is calculated by starting with the Net result for the period (International Accounting Standards measure), adding income tax, subtracting or adding the items Financial income, Financial expenses and Profit (loss) from equity investments. The 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 2024

DATI PRINCIPALI GRUPPO MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.

Utile netto: in crescita a 104,7 milioni di euro (+20,2%)
Risultato operativo (EBIT): positivo per 136,3 milioni di euro (+12,7%)
Ricavi netti consolidati: 1.476,5 milioni di euro (+7,8%)

L'AMMINISTRATORE DELEGATO PIER SILVIO BERLUSCONI:

**“MFE È UN MODELLO UNICO IN EUROPA
GRAZIE ALLA DIMENSIONE SEMPRE PIU' INTERNAZIONALE
E A UN SISTEMA CROSSMEDIALE IN CONTINUA EVOLUZIONE”**

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 2024.

Pier Silvio Berlusconi, CEO MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.:

«MFE è un modello unico in Europa. Grazie alla dimensione internazionale del Gruppo - una diversificazione geografica che attutisce gli squilibri nei diversi mercati - e grazie al nostro sempre più evoluto sistema crossmediale, anche questo semestre abbiamo ottenuto risultati al di sopra di ogni previsione. In un periodo che ha visto anche a livello internazionale flettere i conti di tutto il settore dei media, con drastici tagli all'occupazione, MFE registra una costante crescita in termini di raccolta pubblicitaria, di redditività e di utili».

Nel primo semestre dell'esercizio in corso, in un contesto generale a livello internazionale ancora estremamente instabile, il Gruppo ha conseguito un deciso aumento della raccolta pubblicitaria, consolidando in Italia il trend estremamente positivo che aveva caratterizzato l'ultima parte del 2023 e registrando segnali di un deciso miglioramento anche in Spagna dove prosegue il processo di forte rinnovamento dell'offerta editoriale televisiva e digital avviato nel corso dello scorso esercizio.

La crescita dei ricavi pubblicitari, supportata nel periodo da ottimi riscontri sul piano editoriale, è risultata più sostenuta rispetto alle stime iniziali ed ha contribuito al conseguimento nel periodo in esame di margini economici consolidati (Risultato operativo e Risultato netto) positivi e superiori a quelli registrati nell'omologo periodo dell'esercizio precedente.

Anche la generazione di cassa caratteristica consolidata (Free Cash Flow) si è mantenuta decisamente positiva determinando la significativa riduzione dell'indebitamento finanziario netto consolidato rispetto al 31 dicembre 2023.

GRUPPO

- I **Ricavi netti consolidati** crescono a **1.476,5 milioni di euro**: +7,8% rispetto ai 1.369,6 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.
- I **Ricavi pubblicitari lordi** raggiungono **1.434,2 milioni di euro** e segnano un +6,7% rispetto ai 1.343,7 milioni di euro dell'omologo periodo dell'anno precedente.
- Il **Risultato operativo (Ebit)** raggiunge **136,3 milioni di euro**: +12,7% rispetto ai 120,9 milioni dello stesso periodo del 2023. **In Italia il Risultato operativo (Ebit)** cresce del +53,5% arrivando a **59,9 milioni di euro** rispetto ai 39,0 milioni del 2023. In Spagna il Risultato operativo (Ebit) è pari a 76,3 milioni di euro rispetto agli 81,7 milioni del 2023.
- Il **Risultato netto** di competenza sale a **104,7 milioni di euro** crescendo del +20,2% rispetto agli 87,1 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.
- L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 giugno 2024 è pari a **662,0 milioni di euro**, in netto calo rispetto agli 902,8 milioni del 31 dicembre 2023.
- I **Costi operativi complessivi** consolidati (costi del personale, costi per acquisti, servizi e altri oneri, ammortamenti e svalutazioni di diritti e di altre immobilizzazioni) sono pari a 1.340,3 milioni di euro (1.248,7 milioni di euro nello stesso periodo del 2023), con una variazione principalmente legata alle variazioni del perimetro di consolidamento.
- La **generazione di cassa caratteristica (free cash flow)** è positiva per **223,4 milioni di euro** rispetto ai 220,1 milioni dei primi sei mesi 2023.
- **Ascolti televisivi.** In Italia Mediaset conferma anche nei primi sei mesi del 2024 la propria leadership sul target commerciale (15-64 anni) nel totale giornata (39,8%), nel Day Time (40,3%) e nel Prime Time (38,4%). Canale 5 si conferma prima rete nazionale su tale target nella fascia delle 24 ore e del Day Time. Per quanto riguarda il periodo di garanzia primaverile (dal 7 gennaio all'8 giugno 2024), Mediaset riconferma la propria leadership sul target commerciale complessivamente superiore al competitor. Mentre in Spagna l'offerta televisiva registra nelle 24 ore sul totale individui una quota pari al 25,5% e al 28,0% sul target commerciale. In Prime Time il Gruppo raggiunge una quota del 24,9% sul totale individui e del 26,9% sul target commerciale mentre in Day Time ottiene il 25,7% sul totale individui e il 28,4% sul target commerciale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base dell'attuale visibilità, la raccolta pubblicitaria di MFE nei primi 9 mesi del 2024 ha mantenuto un andamento al di sopra delle aspettative e in linea con quello del primo semestre dell'anno, nonostante la concomitanza di eventi sportivi internazionali (gli Europei di Calcio fino a metà luglio e le Olimpiadi di Parigi tra fine luglio e la prima parte di Agosto) non nella disponibilità del Gruppo sia in Italia che in Spagna.

Per la restante parte dell'esercizio la visibilità del mercato pubblicitario in entrambe le aree geografiche resta piuttosto bassa, tenuto conto dell'instabilità del contesto geopolitico (il perdurare dei conflitti in Ucraina e Medio Oriente, le elezioni presidenziali USA a Novembre) e di quello macroeconomico generale. Inoltre, gli ultimi mesi dell'anno si confronteranno con un andamento estremamente sostenuto dei ricavi pubblicitari di MFE in Italia nello stesso periodo del 2023.

Sulla base degli ottimi risultati conseguiti nel primo semestre, del solido posizionamento editoriale sia lineare che digital e delle proiezioni disponibili, MFE conferma l'obiettivo di mantenere su base annua un Risultato operativo, un Risultato netto e una generazione di cassa (Free Cash Flow) consolidati nettamente positivi, la cui entità dipenderà principalmente dal livello della raccolta pubblicitaria dell'ultimo trimestre.

In merito alla partecipazione in P7S1, come azionista di lungo periodo, MFE rimane focalizzato sul costante presidio del proprio investimento, supportando il management della Società a dare concreta attuazione alla strategia e confidando che possa raggiungere tutti gli obiettivi dichiarati al mercato: focalizzazione sul core business dell'intrattenimento e valorizzazione degli asset "non-core". In linea

con la recente conferma degli obiettivi attesi per il 2024, dichiarati dal management di P7S1 durante la presentazione del primo semestre, MFE si attende per l'esercizio in corso un miglioramento dei principali risultati economici e finanziari rispetto al 2023: utile netto reported, generazione di cassa e riduzione dell'indebitamento.

Amsterdam – Cologno Monzese, 19 settembre 2024

Direzione Comunicazione e Immagine

Tel. +39 022514.9301

e-mail: press@mfemediaforeurope.eu

<http://www.mfemediaforeurope.com>

Investor Relations Department

Tel. +39 022514.8200

e-mail: 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 2024	1° Semestre 2023
Ricavi netti consolidati	1.476,5	1.369,6
Costo del personale	(256,2)	(238,0)
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(863,4)	(782,2)
Costi operativi	(1.119,6)	(1.020,2)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	357,0	349,5
Ammortamenti e svalutazioni Diritti TV	(178,8)	(187,9)
Altri ammortamenti, svalutazioni e impairments	(41,9)	(40,6)
Ammortamenti e svalutazioni	(220,7)	(228,5)
Risultato Operativo (EBIT)	136,3	120,9
Oneri/Proventi finanziari	(8,0)	(9,8)
Risultato partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	10,3	7,2
Risultato ante-imposte (EBT)	138,6	118,3
Imposte sul reddito	(32,9)	(26,4)
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	(1,0)	(4,8)
Risultato Netto di competenza del Gruppo	104,7	87,1

Gruppo MFE

Stato Patrimoniale riclassificato

	30-giu-24	31-dic-23
Diritti televisivi e cinematografici	804,6	752,6
Avviamenti	809,7	804,7
Altre immobilizzazioni immateriali e materiali	753,2	775,7
Partecipazioni e altre attività finanziarie	998,8	994,9
Capitale circolante netto e altre attività/passività	186,2	498,2
Fondo trattamento di fine rapporto	(49,6)	(49,3)
Capitale investito netto	3.502,8	3.776,8
Patrimonio netto di Gruppo	2.835,6	2.869,1
Patrimonio netto di terzi	5,2	4,9
Patrimonio netto	2.840,8	2.874,0
Posizione Finanziaria netta	662,0	902,8
Indebitamento/(Liquidità)	662,0	902,8

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.

