
PRESS RELEASE

THE BOARD OF DIRECTORS OF MFE–MEDIAFOREUROPE APPROVES RESULTS FOR FIRST NINE MONTHS OF 2024

GROWTH IN ALL THE GROUP'S KEY INDICATORS

Net profit (excluding contribution from ProSiebenSat1): +38.7%
Operating profit (EBIT): +28.7%
Consolidated net revenues: +7.7%

CEO PIER SILVIO BERLUSCONI:

**“ALL MFE’S KEY EARNINGS INDICATORS SHOW CLEAR GROWTH.
DRIVEN BY ITALY, PROVING THAT OUR CROSS-MEDIA STRATEGY WORKS.
THIS IS THE DEVELOPMENT MODEL FOR THE EUROPEAN BROADCASTER.”**

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 nine months of 2024.

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

“In the first nine months of 2024, all of MFE's key earnings indicators showed clear growth: revenues, EBIT, a 38.7% increase in profit, and a significant improvement in the net financial position of almost €200 million, despite distributing a dividend of around €140 million. Italy was the driving force, proving that our strategy of a cross-media system is effective and brings excellent results when the market is there. This is exactly the development model that we would like to extend to the European broadcaster project.”

In the third quarter of the financial year there was a clear acceleration in the Group's gross advertising revenues, exceeding all expectations, even taking into account the structurally low seasonality of the market in the summer period. This took place against a general international context that is still extremely unstable and despite international sporting events being broadcast by competitors (the European Football Championship until mid-July and the Paris Olympics between the end of July and the first part of August).

The growth in advertising revenues continued in the first nine months, off the back of excellent broadcasting results, consolidating the momentum achieved in the first half of the year and contributing to the achievement of consolidated margins (EBIT and Net Profit) that were significantly higher than those recorded in the same period of the previous year. Also noteworthy is the generation of free cash flow, which resulted in a significant reduction in consolidated net financial debt compared to 31 December 2023, despite the distribution of €139.9 million in dividends.

As previously disclosed, the 50% investee Mediamond has been consolidated line-by-line since 1 January 2024, having been consolidated using the equity method until 31 December 2023. Mediamond specialises in advertising sales on the Group's television websites and digital properties, on the websites of the Mondadori Group's newspapers and third-party publishers, and in the sale of Digital Out Of Home (“DOOH”) advertising on sites managed by the subsidiary Videowall and third parties.

GROUP

- **Consolidated net revenues** amounted to **€2,004.7 million**, a significant increase of 7.7% compared to €1,862.2 million in the same period of the previous year.
- **Gross advertising revenues** reached **€1,943.3 million**, significantly up (+6.5%) compared to €1,824.8 million in the same period of the previous year.
- **Operating profit (EBIT)** grew to **€126.6 million**, with an increase of +28.7% compared to €98.3 million in the same period of 2023.
- **Consolidated net profit**, excluding the contribution of ProSiebenSat1, was **€88.7 million**, up 38.7% compared to the same figure in 2023. Including the contribution of ProSiebenSat1, it reached **€96.2 million**, an increase of 35.6% compared to €71.0 million in 2023.
- **Consolidated net financial debt** was equal to **€718.6 million**, a significant decrease compared to the figure of 31 December 2023 (€902.8 million) despite the distribution of €139.9 million in dividends in July.
- **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 **€1,878.1 million** (€1,763.9 million in the same period of 2023), mainly driven by changes in the scope of consolidation and the process of renewal of the television and digital publishing offer started in Spain starting from the last financial year.
- **Free cash flow** was positive at **€318.8 million** compared to €285.8 million in 2023.

TV ratings: In Italy, based on Auditel surveys, in the first nine months of 2024 the total Mediaset Networks obtained a 36.6% share over 24 hours, 36.7% in Day Time and 35.5% in Prime Time. Mediaset confirmed its leadership among the commercial target audience (15-64 years) over the 24-hour period (39.1%), in the Day Time slot (39.3%) and in Prime Time (37.9%). Canale 5 was again the number one national network for this target audience for the 24-hour period and Day time slot. In Spain, the Grupo Audiovisual Mediaset España enjoyed a total audience share of 25.1% over the 24-hour period, and a 27.5% share among the commercial target audience. In the Prime Time slot, the Mediaset Group achieved a 24.5% share of the total audience and 26.3% of the commercial target audience, while its Day Time shares were 25.3% of the total audience and 28.0% of the commercial target.

EXPECTATIONS FOR THE FULL YEAR

Based on current market visibility, the Group's overall advertising revenues in the fourth quarter will remain in positive territory, resulting in year-end growth of around 5%, significantly above expectations.

This result is mainly due to the strong revenue performance in Italy. With the fourth quarter expected to grow in excess of last year's record figures, MFE in Italy will reach growth of more than 6% at the end of 2024 compared to 2023, despite the lack of sporting events on its channels (Olympic Games and European Football Championships and the Champions League from September).

The Spanish market made a good start to the first part of 2024 but entered a slowdown after the summer. Here, the Group is continuing the process of strengthening its broadcasting offer and aims, in any case, to achieve advertising revenues in line with that of the previous year.

Based on these expectations and the excellent earnings results at the end of the nine months, MFE therefore confirms the objective of maintaining a consolidated annual EBIT and free cash flow showing significant progress compared to last year. Consolidated net profit in 2024 should be higher

than that achieved in 2023, when it was €217.5 million, excluding in both periods the earnings from the stake in P7S1.

The interim financial report as at 30 September 2024 is available to the public on the Company's website, in the section "Investors/Financial Results" [MEDIAFOREUROPE - Financial results \(mfemediaforeurope.com\)](https://mfemediaforeurope.com/MEDIAFOREUROPE-Financial-results)

Amsterdam – Cologno Monzese, 21 November 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

	9M 2024	9M 2023
Consolidated net revenues	2,004.7	1,862.2
Personnel expenses	(378.0)	(345.5)
Purchases, services, other costs	(1,174.9)	(1,079.2)
Operating costs	(1,553.0)	(1,424.6)
Gross Operating Result (EBITDA)	451.7	437.6
TV rights amortisation	(261.2)	(278.4)
Other amortisation, depreciation and impairments	(64.0)	(60.9)
Amortisation, depreciation and impairments	(325.2)	(339.3)
Operating result (EBIT)	126.6	98.3
Financial income/(losses)	(12.0)	(17.3)
Result from investments accounted for using the equity method	16.2	13.6
Profit Before Tax (EBT)	130.8	94.6
Income taxes	(33.1)	(18.3)
Non-controlling interests in net profit	(1.4)	(5.4)
Group net profit	96.2	71.0

MFE Group

Reclassified balance sheet

	30-Sep-24	31-Dec-23
TV and movie rights	761.7	752.6
Goodwill	809.9	804.7
Other tangible and intangible non-current assets	751.4	775.7
Equity investments and other financial assets	1,013.4	994.9
Net working capital and other assets/liabilities	244.4	498.2
Post-employment benefit plans	(49.1)	(49.3)
Net invested capital	3,531.7	3,776.8
Group shareholders' equity	2,810.0	2,869.1
Non-controlling interests	3.0	4.9
Shareholders' equity	2,813.1	2,874.0
Net Financial Position		
Debt/(Liquidity)	718.6	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 revenues, unless otherwise stated.

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MFE–MEDIAFOREUROPE
HA APPROVATO I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2024****IN CRESCITA TUTTI I DATI PRINCIPALI DEL GRUPPO**

Utile netto (escludendo il contributo di ProSiebenSat1): +38,7%
Risultato operativo (EBIT): +28,7%
Ricavi netti consolidati: +7,7%

L'AMMISTRATORE DELEGATO PIER SILVIO BERLUSCONI:

**“TUTTI I PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI DI MFE SONO IN NETTA CRESCITA.
UN'ITALIA TRAINANTE PROVA CHE LA NOSTRA STRATEGIA CROSSMEDIALE E'
EFFICACE.**

QUESTO E' IL MODELLO DI SVILUPPO PER IL BROADCASTER EUROPEO”

Il Consiglio di Amministrazione di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. (MFE), riunitosi sotto la Presidenza di Fedele Confalonieri, ha approvato all'unanimità le informazioni periodiche finanziarie relative ai primi nove mesi del 2024.

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

“Nei primi nove mesi 2024 tutti i principali indicatori economici di MFE sono in netta crescita: ricavi, risultato operativo, utile che cresce ben del 38,7%. E un consistente miglioramento della posizione finanziaria netta di quasi 200 milioni di euro, nonostante la distribuzione di dividendi per circa 140 milioni. Un'Italia trainante prova che la strategia del nostro sistema crossmediale, appena c'è mercato, è efficace e porta risultati eccellenti. E' proprio questo il modello di sviluppo che vorremmo estendere al progetto di broadcaster europeo ”.

Nel terzo trimestre dell'esercizio, in un contesto generale a livello internazionale ancora estremamente instabile e nonostante la concomitanza di eventi sportivi internazionali trasmessi dalla concorrenza (gli Europei di Calcio fino a metà luglio e le Olimpiadi di Parigi tra fine luglio e la prima parte di agosto), si registra una netta accelerazione della raccolta pubblicitaria lorda del Gruppo, superiore a ogni aspettativa tenendo anche conto della strutturale bassa stagionalità del mercato nel periodo estivo.

Nei primi nove mesi la crescita dei ricavi pubblicitari, in virtù di ottimi riscontri sul piano editoriale, conferma e consolida lo slancio registrato nel primo semestre, contribuendo al conseguimento di margini economici consolidati (Risultato operativo e Risultato netto) fortemente superiori a quelli registrati nell'omologo periodo dello scorso anno. Da segnalare anche la generazione di cassa caratteristica consolidata (Free Cash Flow) che ha determinato una significativa riduzione dell'indebitamento finanziario netto consolidato rispetto al 31 dicembre 2023 nonostante la distribuzione di dividendi per 139,9 milioni di euro.

Come già comunicato, a partire dal 1° gennaio 2024, viene consolidata integralmente Mediamond (società partecipata al 50% e consolidata con il metodo del patrimonio netto fino al 31 dicembre 2023), concessionaria specializzata nella raccolta pubblicitaria sui siti televisivi e le digital properties del Gruppo, sui siti delle testate del Gruppo Mondadori e di editori terzi e sulla vendita di spazi pubblicitari su postazioni digitali esterne (Digital Out Of Home – “DOOH”) gestite dalla controllata Videowall e da terze parti.

GRUPPO

- I **Ricavi netti consolidati** ammontano a **2.004,7 milioni di euro**, in deciso aumento, +7,7% rispetto ai 1.862,2 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente.
- I **Ricavi pubblicitari lordi** raggiungono **1.943,3 milioni di euro** in decisa crescita (+6,5%) rispetto all'omologo periodo dell'anno precedente (1.824,8 milioni di euro).
- Il **Risultato operativo (Ebit)** cresce a **126,6 milioni di euro**, con un incremento pari al +28,7% rispetto ai 98,3 milioni di euro dello stesso periodo del 2023.
- Il **Risultato netto** consolidato, escludendo il contributo di ProSiebenSat1, è positivo per **88,7 milioni di euro**, in crescita del 38,7% rispetto al dato omologo del 2023. Includendo il contributo di ProSiebenSat1 raggiunge i **96,2 milioni di euro**, con un aumento del 35,6% rispetto ai 71,0 milioni di euro del 2023.
- L'**indebitamento finanziario netto consolidato** è pari a **718,6 milioni di euro**, in decisa diminuzione rispetto al dato del 31 dicembre 2023 (902,8 milioni di euro) nonostante la distribuzione nel mese di luglio di 139,9 milioni di euro di dividendi.
- 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 **1.878,1 milioni di euro** (1.763,9 milioni di euro nello stesso periodo del 2023), con una variazione principalmente legata alle variazioni del perimetro di consolidamento e al processo di rinnovamento dell'offerta editoriale televisiva e digital avviato in Spagna a partire dallo scorso esercizio.
- La **generazione di cassa caratteristica (free cash flow)** è positiva per **318,8 milioni di euro** rispetto ai 285,8 milioni del 2023.

Ascolti Televisivi: In Italia, sulla base delle rilevazioni Auditel, nei primi nove mesi 2024 il totale delle Reti Mediaset ha ottenuto il 36,6% di share nelle 24 ore, il 36,7% in Day Time e il 35,5% in Prime Time. Mediaset conferma la propria leadership sul target commerciale (15-64 anni) nel totale giornata (39,1%), nel Day Time (39,3%) e nel Prime Time (37,9%). Canale 5 si conferma prima rete nazionale su questo target nella fascia delle 24 ore e del Day Time.

In Spagna, il Grupo Audiovisual Mediaset España nelle 24 ore registra sul totale individui una quota pari al 25,1% e al 27,5% sul target commerciale. In Prime Time il Gruppo Mediaset raggiunge una quota del 24,5% sul totale individui e del 26,3% sul target commerciale mentre in Day Time ottiene il 25,3% sul totale individui e il 28,0% sul target commerciale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base dell'attuale visibilità del mercato la raccolta pubblicitaria complessiva del Gruppo nel quarto trimestre si manterrà in territorio positivo, determinando una crescita a fine anno nell'intorno del 5%, decisamente al di sopra delle aspettative.

Tale risultato è determinato principalmente dal sostenuto andamento dei ricavi in Italia. Grazie anche ad un quarto trimestre in crescita rispetto a quello record dello scorso anno, MFE in Italia raggiungerà a fine 2024 una crescita superiore al 6% rispetto al 2023, pur in assenza degli eventi sportivi sui propri canali (Olimpiadi e Europei di Calcio e della Champions League da settembre).

In Spagna, in un mercato che dopo il buon avvio della prima parte dell'anno sta attraversando dopo l'estate una fase di rallentamento, il Gruppo sta proseguendo nel processo di rafforzamento della propria offerta editoriale e punta, comunque, a conseguire nel 2024 un livello dei ricavi pubblicitari in linea con quelli dello scorso anno.

Sulla base di tali aspettative e degli ottimi risultati economici registrati al termine dei nove mesi, MFE conferma pertanto l'obiettivo di mantenere su base annua un Risultato operativo e una generazione di cassa (Free Cash Flow) consolidati in sensibile progresso rispetto allo scorso anno. Il Risultato netto consolidato, escludendo nei due periodi il contributo economico generato dalla partecipazione detenuta in P7S1, dovrebbe attestarsi al di sopra di quello conseguito nel 2023, pari a 217,5 milioni di euro.

Il report relativo alle informazioni finanziarie periodiche al 30 settembre 2024 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società, sezione "Investors/ Risultati finanziari" [MEDIAFOREUROPE - Risultati finanziari \(mfediaforeurope.com\)](http://www.mfediaforeurope.com)

Amsterdam – Cologno Monzese, 21 novembre 2024

Direzione Comunicazione e Immagine
Tel. +39 022514.9301
e-mail: press@mfediaforeurope.eu
<http://www.mfediaforeurope.com>

Investor Relations Department
Tel. +39 022514.8200
e-mail: investor.relations@mfediaforeurope.eu
<http://www.mfediaforeurope.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 Comunicacion 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

	9M 2024	9M 2023
Ricavi netti consolidati	2.004,7	1.862,2
Costo del personale	(378,0)	(345,5)
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(1.174,9)	(1.079,2)
Costi operativi	(1.553,0)	(1.424,6)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	451,7	437,6
Ammortamenti e svalutazioni Diritti TV	(261,2)	(278,4)
Altri ammortamenti, svalutazioni e impairments	(64,0)	(60,9)
Ammortamenti e svalutazioni	(325,2)	(339,3)
Risultato Operativo (EBIT)	126,6	98,3
Oneri/Proventi finanziari	(12,0)	(17,3)
Risultato partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	16,2	13,6
Risultato ante-imposte (EBT)	130,8	94,6
Imposte sul reddito	(33,1)	(18,3)
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	(1,4)	(5,4)
Risultato Netto di competenza del Gruppo	96,2	71,0

Gruppo MFE

Stato Patrimoniale riclassificato

	30-set-24	31-dic-23
Diritti televisivi e cinematografici	761,7	752,6
Avviamenti	809,9	804,7
Altre immobilizzazioni immateriali e materiali	751,4	775,7
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.013,4	994,9
Capitale circolante netto e altre attività/passività	244,4	498,2
Fondo trattamento di fine rapporto	(49,1)	(49,3)
Capitale investito netto	3.531,7	3.776,8
Patrimonio netto di Gruppo	2.810,0	2.869,1
Patrimonio netto di terzi	3,0	4,9
Patrimonio netto	2.813,1	2.874,0
Posizione Finanziaria netta		
Indebitamento/(Liquidità)	718,6	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.