

| | | |
|--|--|----------------|
| Informazione Regolamentata n. 0206-18-2024 | Data/Ora Inizio Diffusione 9 Maggio 2024 17:39:00 | Euronext Milan |
|--|--|----------------|

Societa' : PIRELLI & C.

Identificativo Informazione
Regolamentata : 190350

Utenza - Referente : PIRELLISPAN03 - Mauri

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 9 Maggio 2024 17:39:00

Data/Ora Inizio Diffusione : 9 Maggio 2024 17:39:00

Oggetto : IL CDA DI PIRELLI & C. SPA HA ESAMINATO
I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO
2024

Testo del comunicato

Vedi allegato



COMUNICATO STAMPA

IL CDA DI PIRELLI & C. SPA HA ESAMINATO I RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2024

PIRELLI: RICAVI STABILI NEL TRIMESTRE, MARGINE EBIT ADJUSTED SALE AL 15,5% E UTILE NETTO PARI A 100,4 MILIONI DI EURO

FLUSSO DI CASSA NETTO IN MIGLIORAMENTO RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2023

- Ricavi: 1.695,5 milioni di euro, sostanzialmente stabili rispetto ai 1.699,7 milioni di euro del primo trimestre 2023 (+4,6% la variazione organica escludendo l'effetto cambi pari a -4,8%)
- Price/Mix: +2,3% grazie al miglioramento di mix di prodotto e canale
- Ulteriore rafforzamento sull'High Value: in crescita la quota di mercato sul canale Ricambi
- Ebit adjusted: 262,6 milioni di euro, in crescita del +5,8% rispetto al primo trimestre 2023 grazie alla solida performance commerciale (volumi e price/mix) e alle efficienze
- Margine Ebit adjusted al 15,5% (14,6% nel primo trimestre 2023)
- Utile netto a 100,4 milioni di euro (115,0 milioni di euro nel primo trimestre 2023) che sconta impatti legati all'iperinflazione, la cui normalizzazione è attesa nel corso dell'anno
- Flusso di cassa netto ante dividendi: -673,4 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai -691,4 milioni di euro del primo trimestre 2023
- Posizione Finanziaria Netta: -2.935,1 milioni di euro (-2.261,7 milioni al 31 dicembre 2023, -3.244,0 al 31 marzo 2023)

TARGET 2024

- Confermati i target per l'esercizio 2024 resi noti al mercato lo scorso 6 marzo

Milano, 9 maggio 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli & C. Spa, riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati al 31 marzo 2024 che evidenziano una solida performance operativa, grazie all'implementazione dei programmi chiave del Piano industriale.

In particolare:

- **Programma Commerciale**

Il primo trimestre 2024 ha visto un ulteriore rafforzamento sull'**High Value**, con particolare focus sul Car $\geq 19''$ e sulle Specialties. Pirelli ha registrato sul Car $\geq 18''$ una crescita dei volumi del 6,8% (+6,5% il mercato), in particolare guadagnando quote sul canale Ricambi (+11,4% i volumi Pirelli rispetto a +10,1% del mercato). Sul Primo Equipaggiamento Car $\geq 18''$ (+0,9% i volumi Pirelli rispetto al +1,5% del mercato) Pirelli ha proseguito con la strategia di focalizzazione sui calettamenti più elevati (in crescita di circa 3 punti percentuali il peso dei volumi $\geq 19''$ che rappresentano circa l'85% di quelli del Primo Equipaggiamento $\geq 18''$) e sulle Specialties (+1 punto percentuale il peso delle Specialties, pari ora all'82% dei volumi Primo Equipaggiamento

≥18"). In ulteriore riduzione l'esposizione sullo **Standard** (-3,8% i volumi Pirelli Car ≤17" rispetto al +0,8% del mercato).

Le differenti dinamiche fra High Value e Standard hanno portato a una crescita complessiva dei volumi Car pari a +2,7% (+2,1% il mercato).

- Programma Innovazione

Nel primo trimestre 2024 sono state conseguite 84 nuove omologazioni tecniche con i principali produttori di auto Prestige e Premium, concentrate principalmente sui **calettamenti ≥19"** e sulle **Specialties**. Sull'elettrico Pirelli conta su un portafoglio di circa 550 omologazioni a livello globale e una quota di mercato sul Primo Equipaggiamento Premium del 30%. Proseguono inoltre le omologazioni con le principali case auto Premium e Prestige e con i produttori Premium cinesi di veicoli elettrici. In termini di innovazione di prodotto, nel segmento Car All Season è stato rafforzato il posizionamento con il lancio in Europa del Cinturato AS SF3 mentre nel **Moto** è stato lanciato a livello globale il Pirelli Scorpion Trail III.

- Programma Operations

Nel primo trimestre 2024 sono state registrate efficienze lorde per 32 milioni di euro (il 23% del target annuale), in linea con le attese e con le tempistiche di sviluppo dei progetti. Sono state implementate, inoltre, azioni per mitigare l'impatto della crisi nel Mar Rosso con l'obiettivo di rafforzare la resilienza della *value-chain*. A livello industriale, la saturazione delle fabbriche si è attestata a circa l'89% (97% nell'High Value) mentre prosegue il programma di decarbonizzazione degli impianti attraverso l'utilizzo di fonti energetiche rinnovabili e programmi di efficienza energetica. È stata definita la roadmap per lo sviluppo di piattaforme a supporto della riduzione delle emissioni e la digitalizzazione dei processi di sostenibilità. È proseguita, infine, la copertura delle principali fabbriche con la tecnologia Industrial Internet of Things (IIoT) per migliorare l'efficienza dei processi di produzione.

Nel primo trimestre 2024 Pirelli ha registrato una crescita dei principali indicatori economici.

I **ricavi** sono stati pari a 1.695,5 milioni di euro, sostanzialmente stabili (-0,2%) rispetto al primo trimestre 2023. La crescita organica dei ricavi è stata pari a +4,6% (-4,8% l'impatto derivante dai cambi e dall'iperinflazione in Argentina e Turchia). L'High Value è pari al 77% del fatturato totale (75% nel primo trimestre 2023).

| Varianti dei ricavi | 31/03/2024 |
|---|--------------|
| Volumi | +2,3% |
| Price/Mix | +2,3% |
| Variazione su base omogenea | +4,6% |
| Cambi/Iperinflazione Argentina e Turchia | -4,8% |
| Totale variazione (1Q2024 vs 1Q2023) | -0,2% |

| <i>(milioni di euro)</i> | Andamento trimestrale dei ricavi | |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------|
| | 1 TRIM 2024 | 1 TRIM 2023 |
| Ricavi | 1.695,5 | 1.699,7 |
| <i>Variazione a/a</i> | <i>-0,2%</i> | |
| <i>Variazione a/a organica</i> | <i>+4,6%</i> | |

L'andamento dei **volumi** nel primo trimestre 2024 è stato pari a +2,3% e riflette la strategia di focalizzazione sull'High Value e la graduale riduzione dell'esposizione sullo Standard.

Il **price/mix** ha registrato un incremento pari a +2,3% **nel primo trimestre 2024** grazie al miglioramento del mix per la progressiva migrazione da Standard a High Value e al miglioramento del mix di canale. Sostanzialmente stabile la componente prezzo.

L'**effetto cambi** ha avuto un impatto negativo pari a -4,8% nel primo trimestre 2024 (in miglioramento rispetto al -10,6% del trimestre precedente) per effetto della debolezza del dollaro, del renminbi e delle valute dei paesi emergenti rispetto all'euro.

Redditività

| Redditività (<i>milioni di euro</i>) | 31/03/2024 | % sui ricavi | 31/03/2023 | % sui ricavi | Variazione a/a |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Ebitda Adjusted | 376,3 | 22,2% | 359,7 | 21,2% | +4,6% |
| Ebitda | 368,6 | 21,7% | 350,7 | 20,6% | +5,1% |
| Ebit Adjusted | 262,6 | 15,5% | 248,1 | 14,6% | +5,8% |
| Ebit | 226,5 | 13,4% | 210,7 | 12,4% | +7,5% |

L'**Ebitda adjusted** nel primo trimestre 2024 è stato pari a 376,3 milioni di euro, in crescita del 4,6% rispetto ai 359,7 milioni di euro del corrispondente periodo 2023.

L'**Ebit adjusted nel primo trimestre 2024** è stato pari a 262,6 milioni di euro, in miglioramento di 14,5 milioni di euro rispetto ai 248,1 milioni di euro nel corrispondente periodo 2023, con un margine Ebit adjusted in miglioramento al 15,5% (14,6% nel primo trimestre 2023) grazie al contributo delle leve interne.

Più in particolare l'**Ebit Adjusted** riflette principalmente:

- il contributo **positivo del price/mix** (+27,0 milioni di euro) e dei **volumi** (+15,0 milioni di euro);
- il **positivo effetto delle efficienze** (+32,0 milioni di euro) che hanno compensato l'**inflazione dei costi produttivi** (-29,1 milioni di euro);
- i **minori costi delle materie prime** (+29,4 milioni di euro) a fronte di una maggiore **negatività dei cambi** (-38,6 milioni di euro).

Negativo, infine, l'effetto degli **ammortamenti** (-7,3 milioni di euro) e degli **altri costi** (-13,9 milioni di euro), principalmente legati alle attività di marketing, R&D e riduzione delle scorte.

L'**Ebit** è stato pari a 226,5 milioni di euro, in crescita di 15,8 milioni di euro rispetto ai 210,7 milioni di euro del primo trimestre 2023 e include **ammortamenti di intangible asset** identificati in sede di PPA per 28,4 milioni di euro (in linea con il primo trimestre 2023) e **oneri one-off, non ricorrenti e di ristrutturazione e altro** per 7,7 milioni di euro (9,0 milioni di euro nel primo trimestre 2023).

Il **risultato da partecipazioni** è pari a +6,0 milioni di euro (+2,3 milioni di euro nel primo trimestre 2023).

Gli **oneri finanziari netti** del primo trimestre 2024 sono pari a 110,1 milioni di euro, rispetto a 52,2 milioni di euro del primo trimestre del 2023. Tale variazione riflette principalmente l'effetto negativo per circa 49 milioni di euro legato a fenomeni di svalutazione valute e iperinflazione, senza impatto sulla generazione di cassa. L'impatto dell'iperinflazione è previsto riallinearsi alle aspettative nel corso dell'anno.

Al 31 marzo 2024 il **costo del debito**, calcolato come media degli ultimi dodici mesi, si è attestato al 5,18% (5,08% al 31 dicembre 2023).

Gli **oneri fiscali** nel primo trimestre 2024 ammontano a 22 milioni di euro e riflettono sia i benefici del Patent Box, non inclusi nel primo trimestre 2023, sia l'effetto della positiva risoluzione di contenziosi fiscali.

L'utile netto nel primo trimestre 2024 è stato pari a 100,4 milioni di euro (115,0 milioni di euro nel primo trimestre 2023) e sconta impatti **legati all'iperinflazione, la cui normalizzazione è attesa nel corso dell'anno**.

Il flusso di cassa netto ante dividendi nel primo trimestre 2024 è stato pari a -673,4 milioni di euro, in miglioramento di 18 milioni rispetto al primo trimestre 2023 (in miglioramento di circa 40 milioni di euro escludendo l'impatto dell'acquisizione di Hevea-Tec).

Il flusso di cassa netto della gestione operativa del primo trimestre 2024 è stato pari a -538,2 milioni di euro (-577,4 milioni nel primo trimestre 2023) e riflette:

- l'Ebitda adjusted, in miglioramento rispetto all'anno precedente;
- investimenti materiali e immateriali per 53,4 milioni di euro nel primo trimestre 2024 (53,2 milioni nel primo trimestre 2023) destinati principalmente alle attività High Value, al costante miglioramento del mix e della qualità di tutte le fabbriche;
- un "incremento dei diritti d'uso" legati a nuovi contratti di leasing pari a 15,3 milioni di euro (15,1 milioni di euro nel primo trimestre 2023);
- un minore assorbimento di cassa legata al "capitale di funzionamento e altro" per 23 milioni di euro (a 845,8 milioni di euro nel primo trimestre 2024 da 868,8 milioni del primo trimestre 2023), per effetto di un'attenta gestione delle scorte (21,4% il peso sui ricavi negli ultimi 12 mesi), dell'usuale stagionalità dei crediti commerciali (14,1% dei ricavi degli ultimi 12 mesi) e dei debiti commerciali (22% dei ricavi negli ultimi 12 mesi).

Il flusso di cassa netto del primo trimestre 2024 evidenzia inoltre i seguenti andamenti rispetto al primo trimestre 2023:

- maggiori oneri finanziari pagati per 3 milioni di euro, compensati da minori imposte pagate (4,3 milioni di euro);
- maggiori oneri non ricorrenti e di ristrutturazione per complessivi 7,8 milioni di euro;
- dividendi pagati alle *minorities* per 1,3 milioni di euro.

La **posizione finanziaria netta al 31 marzo 2024** è pari a -2.935,1 milioni di euro (-2.261,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023 e -3.244,0 milioni di euro al 31 marzo 2023).

Il margine di liquidità al 31 marzo 2024 è pari a 2.496,1 milioni di euro e garantisce la copertura delle scadenze sul debito verso banche e altri finanziatori fino alla fine del primo trimestre 2027.

TARGET 2024

Pirelli conferma i target per l'esercizio 2024 presentati al mercato lo scorso 6 marzo nell'ambito dell'Industrial Plan Update 2024-2025. Si riporta a seguire la tabella riassuntiva:

| (in mld di €) | 2023 | 2024E |
|--|----------------|--------------------------|
| Ricavi | 6,65 | ~6,6÷~6,8 |
| Margine Ebit Adjusted | 15,1% | >15%÷~15,5% |
| Investimenti (% sui ricavi) | 0,41 6,1% | ~0,40 ~6% |
| Flusso di cassa netto ante dividendi | 0,51 | ~0,50÷~0,52 |
| Posizione finanziaria netta PFN/Ebitda Adj. | -2,26 1,56x | ~ -1,95 ~1,32x÷~1,26x |
| ROIC post taxes | 20,3% | ~21% |

Congiuntamente alla presentazione dell'Industrial Plan Update 2024-2025, nel primo trimestre 2024 Pirelli ha pubblicato il piano di Sostenibilità con target al 2025-2030-2040 che si sviluppa su 4 pilastri fondamentali; *Climate, Product, Nature e People*. Tutti i target di sostenibilità previsti nel Piano relativi alle aree "*People*", "*Climate*", "*Product*", "*Nature*", "*Global value chains*" e "*Finance*" sono consultabili nella pagina dedicata al Piano Industriale della sezione "*Investors*" del sito www.pirelli.com.

Operazioni con Parti Correlate

Si rende noto che, a seguito di quanto già comunicato in data 6 marzo 2024, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione della società, in data odierna, ha approvato tra l'altro la sottoscrizione di accordi per la revisione di alcuni termini delle licenze di tecnologia e marchi in essere tra il Gruppo Pirelli e Aeolus Tire Co. Ltd. ("*Aeolus*") e Prometeon Tyre Group S.r.l. ("*PTG*"), finalizzati, tra l'altro, a una rimodulazione della durata e degli importi delle *royalties* dovute. Gli accordi si inseriscono in un più ampio contesto negoziale riguardante anche ulteriori accordi con Aeolus e PTG originariamente sottoscritti nel contesto della segregazione del business *industrial* realizzata dal Gruppo tra il 2016 e 2017. Come già comunicato, tali accordi non hanno effetti sui *target* dell'Industrial Plan Update 2024-'25 comunicato in data 6 marzo 2024. L'operazione complessiva, seppur qualificabile per valore come operazione di minore rilevanza, è stata trattata dalla società, in via prudenziale e volontaria, alla stregua di una operazione di maggiore rilevanza; pertanto, la società – in coerenza con tale impostazione – metterà a disposizione, sempre in via volontaria, un apposito documento informativo redatto in conformità con il regolamento Consob e con le proprie procedure interne in materia.

Nell'ambito della periodica verifica sull'adeguatezza della Procedura per Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione di Pirelli, previo parere del Comitato per Operazioni con Parti Correlate

rilasciato all'unanimità con la partecipazione di tutti i componenti in carica, ha aggiornato la medesima con interventi di carattere formale riferiti essenzialmente agli intervenuti mutamenti alla struttura organizzativa della Società realizzatisi dopo l'ultima revisione. La Procedura per Operazioni con Parti Correlate è disponibile sul sito internet della Società (www.pirelli.com).

Eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 marzo 2024

Per gli eventi di rilievo successivi al 31 marzo 2024 si rimanda all'apposita sezione all'interno del resoconto intermedio di gestione sul sito della società www.pirelli.com

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024 sarà messo a disposizione del pubblico entro la data odierna presso la sede legale della Società, nonché pubblicato sul sito internet della Società (www.pirelli.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

Conference call

I risultati al 31 marzo 2024 saranno illustrati oggi, 9 maggio 2024, alle ore 18.30 nel corso di una conference call alla quale interverranno il **Vice Presidente Esecutivo** di Pirelli, **Marco Tronchetti Provera**, Il **Ceo**, **Andrea Casaluci**, e il top management. I giornalisti potranno seguire telefonicamente lo svolgimento della presentazione, senza la facoltà di effettuare domande, collegandosi al numero **+39 02 802 09 27**. La presentazione sarà anche disponibile in webcasting – in tempo reale – sul sito www.pirelli.com all'interno della sezione Investitori, nella quale sarà possibile consultare le slide.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pirelli & C. S.p.A., Dott. Fabio Bocchio, dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ufficio Stampa Pirelli – Tel. +39 02 64424270 – pressoffice@pirelli.com
Investor Relations Pirelli – Tel. +39 02 64422949 – ir@pirelli.com
www.pirelli.com

Pirelli – Dati economici al 31 marzo 2024

| (in milioni di euro) | 1° trimestre 2024 | 1° trimestre 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vendite | 1.695,5 | 1.699,7 |
| EBITDA adjusted (*) | 376,3 | 359,7 |
| % su vendite | 22,2% | 21,2% |
| EBITDA | 368,6 | 350,7 |
| % su vendite | 21,7% | 20,6% |
| EBIT adjusted | 262,6 | 248,1 |
| % su vendite | 15,5% | 14,6% |
| Adjustments: - amm.ti immateriali inclusi in PPA | (28,4) | (28,4) |
| - oneri <i>one-off</i> , non ricorrenti e di ristrutturazione | (7,7) | (9,0) |
| EBIT | 226,5 | 210,7 |
| % su vendite | 13,4% | 12,4% |
| Risultato da partecipazioni | 6,0 | 2,3 |
| (Oneri)/proventi finanziari | (110,1) | (52,2) |
| Risultato ante imposte | 122,4 | 160,8 |
| Imposte | (22,0) | (45,8) |
| Tax rate % | 18,0% | 28,5% |
| Risultato netto | 100,4 | 115,0 |
| Risultato netto di pertinenza della Capogruppo | 93,7 | 111,6 |
| Utile/perdita per azione (euro per azione base) | 0,09 | 0,11 |
| Risultato netto adjusted | 126,2 | 141,9 |

(*) Gli adjustment fanno riferimento ad oneri one-off, non ricorrenti e di ristrutturazione per 7,7 milioni di euro (9,0 milioni di euro nel primo trimestre 2023).

Pirelli – Dati patrimoniali al 31 marzo 2024

| (in milioni di euro) | 31/03/2024 | 31/12/2023 | 31/03/2023 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Attività fisse | 8.826,3 | 8.812,1 | 8.854,9 |
| Rimanenze | 1.420,3 | 1.371,4 | 1.458,4 |
| Crediti commerciali | 939,8 | 649,4 | 928,5 |
| Debiti commerciali | (1.460,5) | (1.999,4) | (1.367,8) |
| Capitale circolante netto operativo | 899,6 | 21,4 | 1.019,1 |
| % su vendite | 13,5% | 0,3% | 15,0% |
| Altri crediti/altri debiti | 83,3 | 45,8 | 5,2 |
| Capitale circolante netto | 982,9 | 67,2 | 1.024,3 |
| % su vendite | 14,8% | 1,0% | 15,1% |
| Capitale netto investito | 9.809,2 | 8.879,3 | 9.879,2 |
| Patrimonio netto | 5.868,7 | 5.619,6 | 5.581,2 |
| Fondi | 1.005,4 | 998,0 | 1.054,0 |
| Posizione finanziaria netta (attiva)/passiva | 2.935,1 | 2.261,7 | 3.244,0 |
| Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo | 5.734,5 | 5.494,4 | 5.453,4 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali di proprietà e immateriali (Capex) | 53,4 | 405,7 | 53,2 |
| Incrementi diritti d'uso | 15,3 | 101,2 | 15,1 |
| Spese di ricerca e sviluppo | 70,3 | 288,5 | 70,5 |
| % su vendite | 4,1% | 4,3% | 4,1% |
| Spese di ricerca e sviluppo High Value | 65,6 | 269,4 | 65,5 |
| % su vendite high value | 5,0% | 5,4% | 5,1% |
| Organico (a fine periodo) | 31.391 | 31.072 | 31.071 |
| Siti industriali n. | 18 | 18 | 18 |

Rendiconto Finanziario

| <i>(in milioni di euro)</i> | 1° trimestre | |
|--|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| EBIT adjusted | 262,6 | 248,1 |
| Ammortamenti (escl. PPA) | 113,7 | 111,6 |
| Investimenti immobilizzazioni materiali di proprietà ed immateriali (CapEx) | (53,4) | (53,2) |
| Incrementi diritti d'uso | (15,3) | (15,1) |
| Variazione capitale funzionamento e altro | (845,8) | (868,8) |
| Flusso di cassa netto gestione operativa | (538,2) | (577,4) |
| Proventi / (Oneri) finanziari pagati | (63,2) | (60,2) |
| Imposte pagate | (24,7) | (29,0) |
| Cash out oneri <i>one-off</i> , non ricorrenti e di ristrutturazione | (20,4) | (12,6) |
| Dividendi erogati agli azionisti di minoranza | (1,3) | - |
| Differenze cambio e altro | (2,6) | (12,2) |
| Flusso di cassa netto ante dividendi ed operazioni straordinarie / partecipazioni | (650,4) | (691,4) |
| Acquisizione Hevea-Tec | (23,0) | - |
| Flusso di cassa netto ante dividendi erogati dalla Capogruppo | (673,4) | (691,4) |
| Dividendi erogati da Capogruppo | - | - |
| Flusso di cassa netto | (673,4) | (691,4) |

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (*Non-GAAP Measures*) in linea con le linee guida dell'ESMA sugli Indicatori Alternativi di *Performance* (Orientamenti ESMA/2015/1415) pubblicati in data 5 ottobre 2015. Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

In particolare, le *Non-GAAP Measures* utilizzate sono le seguenti:

- **EBITDA:** è pari all'EBIT dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali. L'EBITDA viene utilizzato al fine di misurare l'abilità di generare risultati dalle attività, escludendo gli impatti derivanti dalle attività di investimento;
- **EBITDA adjusted:** è un indicatore alternativo all'EBITDA dal quale sono esclusi gli oneri non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*;
- **EBITDA margin:** calcolato dividendo l'EBITDA con i ricavi delle vendite e delle prestazioni. L'indice viene utilizzato al fine di valutare l'efficienza operativa, escludendo gli impatti derivanti dalle attività di investimento;
- **EBITDA margin adjusted:** calcolato dividendo l'EBITDA *adjusted* con i ricavi delle vendite e delle prestazioni. L'indice viene utilizzato al fine di valutare l'efficienza operativa, escludendo gli impatti derivanti dalle attività di investimento e i costi operativi riconducibili a oneri non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*;
- **EBIT:** è una grandezza intermedia che deriva dal risultato netto dal quale sono esclusi le imposte, i proventi e gli oneri finanziari ed il risultato da partecipazioni. L'EBIT viene utilizzato al fine di misurare l'abilità di generare risultati dalle attività, includendo gli impatti derivanti dalle attività di investimento;
- **EBIT adjusted:** è un indicatore alternativo all'EBIT dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi ad asset rilevati in seguito a *Business Combination* e i costi operativi riconducibili a oneri non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*;
- **EBIT margin:** calcolato dividendo l'EBIT con i ricavi delle vendite e delle prestazioni. L'indice viene utilizzato al fine di valutare l'efficienza operativa;
- **EBIT margin adjusted:** calcolato dividendo l'EBIT *adjusted* con i ricavi delle vendite e delle prestazioni. L'indice viene utilizzato al fine di valutare l'efficienza operativa, escludendo gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi ad asset rilevati in seguito a *Business Combination* e i costi operativi riconducibili a costi non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*;
- **Risultato netto adjusted:** è calcolato escludendo dal risultato netto le seguenti voci:
 - o gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi ad asset rilevati in seguito a *Business Combination*, i costi operativi riconducibili a oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e *one-off*;
 - o costi/proventi di natura non ricorrente rilevati all'interno dei proventi e oneri finanziari;
 - o costi/proventi di natura non ricorrente rilevati all'interno della voce imposte nonché l'impatto fiscale relativo agli aggiustamenti di cui ai punti precedenti;
- **Attività fisse:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci di bilancio "Immobilizzazioni materiali", "Immobilizzazioni immateriali", "Partecipazioni in imprese collegate e JV", "Altre attività finanziarie a *fair value* rilevato nelle altre componenti di Conto

Economico Complessivo” e “Altre attività finanziarie non correnti a *fair value* rilevato a Conto Economico”. Le attività fisse rappresentano le attività non correnti incluse nel capitale netto investito;

- **Capitale circolante netto operativo:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci “Rimanenze”, “Crediti commerciali” e “Debiti commerciali”;
- **Capitale circolante netto:** tale grandezza è costituita dal capitale circolante netto operativo e dagli altri crediti e debiti, inclusi i crediti e debiti tributari, e strumenti derivati non inclusi nella posizione finanziaria netta. L’indicatore rappresenta le attività e passività a breve termine incluse nel capitale netto investito ed è utilizzato per misurare l’equilibrio finanziario nel breve termine;
- **Capitale netto investito:** tale grandezza è costituita dalla somma di (i) attività fisse e (ii) capitale circolante netto. Il capitale netto investito viene utilizzato per rappresentare l’investimento delle risorse finanziarie;
- **Fondi:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci “Fondi per rischi e oneri (correnti e non correnti)”, “Fondi del personale (correnti e non correnti)”, “Altre attività non correnti”, “Passività per imposte differite” e “Attività per imposte differite”;
- **Indebitamento finanziario netto:** calcolato ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con gli orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto informativo applicabili a partire dal 5 maggio 2021. L’indebitamento finanziario netto rappresenta l’indebitamento verso le banche ed altri finanziatori al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle altre attività finanziarie correnti a *fair value* rilevato a conto economico, dei crediti finanziari correnti (inclusi nella voce “Altri crediti” del bilancio), degli strumenti derivati a copertura di poste incluse nella posizione finanziaria netta e inclusi nelle voci di bilancio “Strumenti derivati” delle attività correnti, delle passività correnti e delle passività non correnti;
- **Posizione finanziaria netta:** tale grandezza è rappresentata dall’indebitamento finanziario netto ridotto dei crediti finanziari non correnti (inclusi nella voce di bilancio “Altri crediti”) e degli strumenti derivati non correnti a copertura di poste incluse in posizione finanziaria netta e inclusi in bilancio nella voce “Strumenti derivati” delle attività non correnti. La posizione finanziaria netta è un indicatore alternativo all’indebitamento finanziario netto che include le attività finanziarie non correnti;
- **Margine di liquidità:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci di bilancio “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti”, “Altre attività finanziarie a *fair value* rilevato a Conto Economico” e dalle linee di credito *committed* ma non utilizzate;
- **Flusso di cassa netto gestione operativa:** calcolato come variazione della posizione finanziaria netta relativa alla gestione operativa;
- **Flusso di cassa netto ante dividendi ed operazioni straordinarie/partecipazioni:** calcolato sommando al flusso di cassa netto gestione operativa la variazione della posizione finanziaria netta dovuta alla gestione finanziaria e fiscale;
- **Flusso di cassa netto ante dividendi erogati dalla Capogruppo:** calcolato sommando al flusso di cassa netto ante dividendi ed operazioni straordinarie/partecipazioni la variazione della posizione finanziaria netta dovuta ad operazioni straordinarie e gestione delle partecipazioni;
- **Flusso di cassa netto:** calcolato sottraendo al flusso di cassa netto ante dividendi erogati dalla Capogruppo l’erogazione di dividendi da parte della Capogruppo;
- **Investimenti in immobilizzazioni materiali di proprietà ed immateriali (CapEx):** calcolati come la somma di investimenti (incrementi) delle immobilizzazioni immateriali e investimenti (incrementi) delle immobilizzazioni materiali escludendo gli incrementi relativi ai diritti d’uso;
- **Incrementi diritti d’uso:** calcolati come gli incrementi relativi ai diritti d’uso relativi ai contratti di leasing;
- **ROIC:** calcolato come rapporto tra l’EBIT adjusted al netto dell’effetto fiscale ed il Capitale netto investito medio al netto dei fondi che non include “Partecipazioni in imprese collegate e *joint venture*”, “Altre attività finanziarie a *fair value* rilevato nelle altre componenti di Conto Economico Complessivo” e “Altre attività finanziarie non correnti a *fair value* rilevato nel Conto Economico”, le “Altre attività non correnti”, le immobilizzazioni immateriali relative ad asset rilevati in seguito a Business Combination, le passività per imposte differite riferite a queste ultime e i “Fondi del personale correnti e non correnti”.

