

Informazione Regolamentata n. 0186-33-2023	Data/Ora Inizio Diffusione 23 Novembre 2023 07:56:50	Euronext Milan
---	---	-----------------------

Societa' : MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.

Identificativo : 183712

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MEDIASETN01 - BIANCHI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 23 Novembre 2023 07:56:49

Data/Ora Inizio
Diffusione : 23 Novembre 2023 07:56:50

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

Testo del comunicato

Vedi allegato.

PRESS RELEASE

THE BOARD OF DIRECTORS OF MFE–MEDIAFOREUROPE N.V. APPROVES RESULTS FOR FIRST NINE MONTHS OF 2023

- EBIT UP SLIGHTLY
- REVENUES SUBSTANTIALLY STABLE
- COSTS DOWN 2.1%

KEY FIGURES FOR MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.

Consolidated net revenues: €1,862.2 million

Operating Result (EBIT): €98.3 million

Free Cash Flow: €285.8 million

Net profit: €71.0 million

The Board of Directors of the 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 2023.

Thanks to MFE's growing international presence, the Group's financial performance exceeded expectations, despite facing challenges such as the complex global geopolitical climate, the ECB's ongoing policy of rate rises, the impact of inflation, and varying advertising trends in the individual countries of operation.

It should also be noted that, as of this quarter, MFE's 26.28% shareholding in ProsiebenSat1 Media SE is consolidated at equity in accordance with IAS 28. The income statement therefore includes €3.9 million in income under the heading "Result from investments", which corresponds to the share of the affiliated company's consolidated results for the period under review. The net profit of ProsiebenSat1 Media SE was impacted, on one hand, by the ongoing mediocre performance of advertising revenues in Germany and other German-speaking countries, and on the other hand, by the positive effect of lower TV costs and an upswing in revenue from the Commerce and Venture business.

The advertising market in Italy and Spain continued to be relatively weak, even when considering the low seasonality of investments. Nevertheless, the Group's advertising revenues has remained largely stable compared to the first nine months of 2022, a notably positive trend in comparison to other European broadcasters.

MFE was therefore able to achieve a substantial consolidated net profit, thanks to its broadcasting strategy focused on national television products and careful cost control. Furthermore, despite the completion of the Mediaset España share purchase, the further consolidation of the investment in ProsiebenSat1 and the payment of dividends, MFE kept its net financial debt unchanged compared to 31 December thanks to strong free cash flow.

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

GROUP

- **Consolidated net revenues** amounted to **€1,862.2 million**, substantially stable compared to €1,900.1 million in the first nine months of 2022.
- **Gross advertising revenues** amounted to **€1,824.8 million** compared to the same period in 2022 (€1,846.2 million) – a better performance than 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 **€1,763.9 million**, a fall of 2.1% compared to €1,802.5 million in the first nine months of 2022. This

excellent result was partly driven by savings achieved earlier than expected thanks to the synergies from the merger with Spain, which is even more significant considering that inflation in the two countries of operation has been at an all-time high since the introduction of the Euro.

- **Operating Result (EBIT)** was **€98.3 million**, slightly up from €97.6 million in the same period of 2022.

- **Group net profit** was **€71.0 million**, compared to €78.5 million in the same period of the previous year. This highly positive figure must also be examined taking into account some fluctuating items: the considerable decrease in the pro-rata contribution generated overall by the equity investment in ProSiebenSat1 Media SE, partly as a result of the change in consolidation method, the increase in financial expenses due to higher underlying interest rates, and the increase in the share in the Group's Spanish operations.

- **Consolidated net financial debt** as at 30 September 2023 amounted to **€877.5 million**, stable compared to €873.3 million as at 31 December 2022 despite investments in development in Spain and Germany (€145.9 million) and shareholder remuneration (€140.0 million for the distribution of MFE dividends in July).

Excluding liabilities recognised from 2019 onwards in accordance with IFRS 16 and the residual financial debt for the acquisitions of the equity investment in ProSiebenSat.1 Media SE, the adjusted net financial debt amounted to €741.6 million.

- **Free cash flow** was positive at **€285.8 million** compared to €359.1 million in the first nine months of 2022.

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

ITALY

- The Group's **gross advertising revenues** from the media it manages (free TV channels, proprietary radio stations, websites) totalled €1,299.1 million, in line with the €1,309.2 million achieved in 2022, partly due to the outstanding results in broadcasting.

- **TV ratings.** Mediaset strengthened its audience leadership and, based on Auditel figures, in the nine months it also took first place in the overall viewership with a 37.6% share over the 24-hour period. In terms of the target commercial audience, the Mediaset networks increased their dominance across all time slots, particularly during Prime Time (41.0%), where they surpassed their direct competitors by over six percentage points. Canale 5 was the top-rated network – and Italia 1 was the third-rated network – across all the time slots for the target audience aged between 15 and 64 years.

SPAIN

- **Gross advertising revenues**, showed a gradual improvement in the third quarter, following market challenges in the first half of the year, in line with the results of the previous year: at the end of September 2023 they stood at **€525.7 million**, compared to €538.1 million for the same period in 2022.

- **TV ratings.** Over the 24-hour period, Mediaset España achieved 28.0% of the commercial target audience. In Prime Time it reached 26.5% of the commercial target audience.

EXPECTATIONS FOR THE FULL YEAR

In the broader context of the conflict in Ukraine, the new and serious crisis in the Middle East, and a European economic climate that remains highly uncertain and volatile, the market outlook in Italy and Spain still remains better than in other major countries.

Specifically, in October, the Group's advertising revenues in Italy saw a robust growth of 8% compared to the same month in 2022 – the highest increase in the last seven years. Projected growth in November is expected to be similar to that of October, largely due to the strong audience performance of all the Group's Italian media outlets.

In Spain, despite the continuing political uncertainty following the July elections, advertising revenues in October nonetheless outperformed those of the first half of the year. In recent weeks, the political events connected to the appointment of the new government have created fresh uncertainty and volatility in consumer spending and the advertising market.

In relation to the Group's advertising revenue at the end of the year, it is important to note that the comparison with the final months of 2022 in both Italy and Spain should be significantly favourable,

as it will not be influenced by the Football World Cup held in Qatar last year, for which MFE did not hold the rights.

Therefore, the forecast of positive EBIT, Net Profit and Free Cash Flow by the year-end is confirmed, owing to both the better-than-anticipated results for the first nine months and the increased momentum of advertising revenues in the final quarter, where the majority of investments are focused.

Finally, it should be noted that the Group's earnings on annual basis will include its share of the consolidated net profit for the second half-year of ProsiebenSat1 Media SE, which, as of 30 June 2023, is accounted for using the equity method pursuant to IAS 28.

Amsterdam – Cologno Monzese, 23 November 2023

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 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

	9M 2023	9M 2022
Consolidated net revenues	1,862.2	1,900.1
Personnel expenses	(345.5)	(343.7)
Purchases, services, other costs	(1,079.2)	(1,098.4)
Operating costs	(1,424.6)	(1,442.2)
Gross Operating Result (EBITDA)	437.6	458.0
TV rights amortisation	(278.4)	(297.4)
Other amortisation, depreciation and impairments	(60.9)	(62.9)
Amortisation, depreciation and impairments	(339.3)	(360.3)
Operating Result (EBIT)	98.3	97.6
Financial income/(losses)	(17.3)	35.7
Result from investments accounted for using the equity method	13.6	12.4
Profit Before Tax (EBT)	94.6	145.7
Income taxes	(18.3)	(20.4)
Non-controlling interests in net profit	(5.4)	(46.8)
Group net profit	71.0	78.5

MFE Group

Reclassified balance sheet

	30-Sep-23	31-Dec-22
TV and movie rights	779.4	775.3
Goodwill	804.7	804.2
Other tangible and intangible non-current assets	764.1	785.1
Equity investments and other financial assets	1,040.2	956.4
Net working capital and other assets/liabilities	300.2	496.4
Post-employment benefit plans	(48.6)	(50.5)
Net invested capital	3,640.0	3,766.8
Group shareholders' equity	2,759.7	2,667.9
Non-controlling interests	2.8	225.7
Total Shareholders' equity	2,762.6	2,893.6
Net Financial Position Debt/(Liquidity)	877.5	873.3

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 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 Result from investments accounted for using the equity method. 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 DEI PRIMI NOVE MESI 2023**

- **EBIT IN LEGGERA CRESCITA**
- **RICAVI SOSTANZIALMENTE STABILI**
- **COSTI IN CALO DEL 2,1%**

DATI PRINCIPALI GRUPPO MFE-MEDIAFOREUROPE N.V.**Ricavi netti consolidati:** 1.862,2 milioni di euro**Risultato operativo (EBIT):** 98,3 milioni di euro**Free Cash Flow:** 285,8 milioni di euro**Utile netto:** 71,0 milioni di euro

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 2023.

Grazie alla dimensione sempre più internazionale di MFE, i conti del Gruppo hanno registrato risultati migliori di quelli previsti pur in presenza di elementi critici quali la complessa situazione geopolitica mondiale, la volontà della BCE di proseguire la politica di rialzo dei tassi, gli effetti dell'inflazione e degli andamenti pubblicitari nei singoli paesi di attività.

Si segnala inoltre che, da questo trimestre, la partecipazione del 26,28% di MFE in ProsiebenSat1 Media SE viene consolidata con il metodo del patrimonio netto ai sensi dello IAS 28. Il conto economico recepisce quindi, sulla linea del Risultato delle partecipazioni, proventi per 3,9 milioni di euro corrispondenti alla quota di spettanza sul risultato consolidato della partecipata di competenza del periodo in esame. Sull'entità del risultato netto di ProsiebenSat1 Media SE ha influito da un lato l'andamento non brillante dei ricavi pubblicitari ancora in atto in Germania e nei Paesi di lingua tedesca, dall'altro l'effetto positivo della riduzione dei costi televisivi e il maggior dinamismo dei ricavi nelle attività Commerce e Venture.

Anche in Italia e in Spagna il mercato pubblicitario, pur tenendo conto della bassa stagionalità degli investimenti, è rimasto piuttosto debole. Tuttavia, la raccolta del Gruppo resta sostanzialmente stabile rispetto ai nove mesi 2022, un andamento decisamente positivo rispetto a quello di altri broadcaster europei.

MFE è riuscita a conseguire quindi un sensibile risultato netto consolidato, grazie alla strategia editoriale focalizzata sui prodotti televisivi nazionali e all'attento controllo dei costi. Inoltre, nonostante il completamento dell'acquisto delle quote di Mediaset España, l'arrotondamento dell'investimento in ProsiebenSat1 e il pagamento dei dividendi, MFE ha mantenuto l'indebitamento finanziario netto invariato rispetto al 31 dicembre in virtù del buon andamento della generazione di cassa caratteristica (Free cash flow).

Di seguito, la sintesi dei principali risultati di Gruppo dei primi nove mesi 2023.

GRUPPO

- I **Ricavi netti consolidati** risultano sostanzialmente stabili a **1.862,2 milioni di euro** rispetto ai 1.900,1 milioni dei primi nove mesi 2022.
- I **Ricavi pubblicitari lordi** ammontano a **1.824,8 milioni di euro** rispetto all'omologo periodo del 2022 (1.846,2 milioni di euro). Un andamento migliore di quello registrato 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) calano a **1.763,9 milioni di euro**, rispetto ai 1.802,5 milioni dei primi nove mesi 2022, con una riduzione del 2,1%. Un ottimo risultato frutto anche dei risparmi ottenuti prima di quanto programmato grazie alle sinergie previste dalla fusione con la Spagna, ancor più significativo se si considera che nei due paesi di attività l'inflazione ha raggiunto il massimo storico dall'introduzione dell'Euro.
- Il **Risultato operativo (Ebit)** è in leggera crescita a **98,3 milioni di euro** rispetto ai 97,6 milioni dello stesso periodo del 2022.
- Il **Risultato netto** consolidato, è positivo per **71,0 milioni di euro** rispetto ai 78,5 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente. Un dato molto positivo che va esaminato tenendo anche conto di alcune poste differenziali: il considerevole calo del contributo pro-quota generato complessivamente dalla partecipazione in ProSiebenSat1 Media SE anche a seguito del cambio di metodo di consolidamento, l'aumento degli oneri finanziari a causa dei maggiori tassi di interesse sottostanti e l'incremento di quota nelle attività spagnole del Gruppo.
- **L'indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 settembre 2023 è pari a **877,5 milioni di euro**, stabile rispetto agli 873,3 milioni del 31 dicembre 2022 nonostante gli investimenti in sviluppo in Spagna e Germania (145,9 milioni di euro) e la remunerazione degli azionisti (140,0 milioni per la distribuzione dei dividendi MFE avvenuta in luglio).
Escludendo le passività rilevate a partire dal 2019 ai sensi dell'IFRS 16 e il debito finanziario residuo per le acquisizioni della partecipazione in ProSiebenSat.1 Media SE, l'indebitamento finanziario netto rettificato è pari a 741,6 milioni di euro
- La **generazione di cassa caratteristica (free cash flow)** è stata positiva per **285,8 milioni di euro** rispetto ai 359,1 milioni registrati nei nove mesi 2022.

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

ITALIA

- **La Raccolta Pubblicitaria** lorda sui mezzi gestiti dal Gruppo (canali televisivi free, emittenti radiofoniche di proprietà, siti web) si è attestata, grazie anche ai brillanti risultati editoriali, a **1.299,1 milioni di euro** in linea con i 1.309,2 milioni di euro del 2022.
- **Ascolti televisivi.** Mediaset rafforza la propria leadership d'ascolto e sulla base delle rilevazioni Auditel, nei nove mesi ottiene il primo posto anche nell'audience sul pubblico totale con il 37,6% di share nelle 24 ore. Sul target commerciale le reti Mediaset rafforzano il primato in tutte le fasce orarie, in particolare in Prime Time (41,0%) dove distacca la diretta concorrenza di oltre sei punti percentuali. Canale 5 è prima rete - e Italia 1 terza rete - in tutte le fasce orarie sul target 15-64 anni.

SPAGNA

- **La Raccolta Pubblicitaria** lorda, dopo le difficoltà del mercato nei primi sei mesi dell'anno, ha registrato nel terzo trimestre un progressivo miglioramento allineandosi ai risultati dell'anno precedente: a fine settembre 2023 si è attestata a **525,7 milioni di euro** rispetto ai 538,1 milioni del pari periodo 2022.
- **Ascolti televisivi.** Mediaset España nelle 24 ore registra il 28,0% sul target commerciale. In Prime Time raggiunge il 26,5% sul target commerciale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In un contesto generale condizionato dal conflitto in Ucraina, dalla nuova grave crisi in Medio Oriente e da una congiuntura economica europea ancora estremamente incerta e volatile, il quadro di mercato in Italia e Spagna resta comunque migliore rispetto a quello degli altri principali paesi.

In particolare, in ottobre la raccolta pubblicitaria del Gruppo in Italia ha registrato una crescita sostenuta, pari all'8% in più rispetto allo stesso mese 2022, un incremento che risulta il più alto degli ultimi sette anni. Quanto al mese di novembre, la crescita stimata dovrebbe essere analoga a quella di ottobre grazie anche al buon andamento degli ascolti di tutti i mezzi italiani del Gruppo.

In Spagna, in un contesto ancora incerto dopo le elezioni di luglio, i ricavi pubblicitari di ottobre avevano comunque registrato un andamento migliore rispetto al primo semestre dell'anno. Nelle ultime settimane, gli eventi politici legati alla nomina del nuovo governo hanno creato nuova incertezza e volatilità nei consumi e nel mercato pubblicitario.

Quanto ai ricavi di Gruppo a fine anno, si segnala che il confronto con gli ultimi mesi della raccolta pubblicitaria del 2022 sia in Italia che in Spagna dovrebbe risultare decisamente favorevole in quanto non condizionato dai Mondiali di calcio in Qatar di cui lo scorso anno MFE non deteneva i diritti.

Pertanto, si conferma per fine anno l'attesa di un Risultato operativo, di un Risultato netto e di una Generazione di cassa (Free Cash Flow) positivi, sia in ragione dei risultati dei nove mesi migliori delle previsioni sia del maggiore dinamismo dei ricavi pubblicitari dell'ultimo trimestre dove si concentra la quota più alta degli investimenti.

Si segnala infine che i risultati economici di Gruppo su base annua includeranno la quota di competenza del risultato netto consolidato del secondo semestre di 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, 23 novembre 2023

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

MFE-MEDIAFOREEUROPE 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-MEDIAFOREEUROPE 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 2023	9M 2022
Ricavi netti consolidati	1.862,2	1.900,1
Costo del personale	(345,5)	(343,7)
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(1.079,2)	(1.098,4)
Costi operativi	(1.424,6)	(1.442,2)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	437,6	458,0
Ammortamenti e svalutazioni Diritti TV	(278,4)	(297,4)
Altri ammortamenti, svalutazioni e impairments	(60,9)	(62,9)
Ammortamenti e svalutazioni	(339,3)	(360,3)
Risultato Operativo (EBIT)	98,3	97,6
Oneri/Proventi finanziari	(17,3)	35,7
Risultato partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	13,6	12,4
Risultato ante-imposte (EBT)	94,6	145,7
Imposte sul reddito	(18,3)	(20,4)
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	(5,4)	(46,8)
Risultato Netto di competenza del Gruppo	71,0	78,5

Gruppo MFE

Stato Patrimoniale riclassificato

	30-set-23	31-dic-22
Diritti televisivi e cinematografici	779,4	775,3
Avviamenti	804,7	804,2
Altre immobilizzazioni immateriali e materiali	764,1	785,1
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.040,2	956,4
Capitale circolante netto e altre attività/passività	300,2	496,4
Fondo trattamento di fine rapporto	(48,6)	(50,5)
Capitale investito netto	3.640,0	3.766,8
Patrimonio netto di Gruppo	2.759,7	2.667,9
Patrimonio netto di terzi	2,8	225,7
Patrimonio netto	2.762,6	2.893,6
Posizione Finanziaria netta		
Indebitamento/(Liquidità)	877,5	873,3

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.0186-33

Numero di Pagine: 12