



**INFORMAZIONI FINANZIARIE
PERIODICHE AGGIUNTIVE
AL 31 MARZO 2022**

MEDIAFOREUROPE N.V.

Sede Legale: Amsterdam, Paesi Bassi

Ufficio e Residenza Fiscale: Viale Europa 46, 20093 Cologno Monzese Milano, Italia

Capitale Sociale Euro 777.186.257,34

Iscrizione alla Camera di Commercio olandese (CCI number): 83956859

Codice Fiscale e Partita IVA italiana: IT 09032310154

Sito Internet: <https://www.mfediaforeurope.com/>

SOMMARIO

Organi Sociali	1
Dati di Sintesi	2
Premessa	3
Eventi ed operazioni di rilievo del primo trimestre	5
Sintesi delle performance e dei risultati di Gruppo.....	6
<i>Ascolti televisivi</i>	6
<i>Principali risultati economico-finanziari</i>	7
Eventi successivi al 31 Marzo 2022	10
Evoluzione prevedibile della gestione	11
Prospetti Contabili Consolidati Riclassificati e Informazioni Settoriali	13
Indicatori Alternativi di Performance	20

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Fedele Confalonieri

Amministratore Delegato

Pier Silvio Berlusconi

Consiglieri

Marina Berlusconi

Stefania Bariatti

Marina Brogi

Raffaele Cappiello

Costanza Esclapon de Villeneuve

Giulio Gallazzi

Marco Giordani

Gina Nieri

Danilo Pellegrino

Alessandra Piccinino

Niccolò Querci

Stefano Sala

Carlo Secchi

Comitato Esecutivo

Pier Silvio Berlusconi

Marco Giordani

Gina Nieri

Niccolò Querci

Stefano Sala

Audit Committee

Alessandra Piccinino (Presidente)

Raffaele Cappiello

Carlo Secchi

Nomination and Remuneration Committee

Stefania Bariatti (Presidente)

Marina Brogi

Carlo Secchi

Environmental Social and Governance Committee

Marina Brogi (Presidente)

Stefania Bariatti

Giulio Gallazzi

Related Parties Transactions Committee

Costanza Esclapon de Villeneuve (Presidente)

Marina Brogi

Alessandra Piccinino

Società di Revisione

Deloitte Accountants B.V.

DATI DI SINTESI

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

Esercizio 2021			1° Trimestre 2022		1° Trimestre 2021	
mio €	%		mio €	%	mio €	%
2.914,3	100%	Ricavi consolidati netti	654,3	100%	634,2	100%
2.038,4	70%	Italia	466,3	71%	450,2	72%
876,3	30%	Spagna	188,0	29%	184,0	28%
418,0		Risultato Operativo (EBIT)	15,3		67,9	
192,1		Italia	-14,7		20,6	
225,3		Spagna	29,9		47,2	
374,1		Risultato Netto	2,7		52,5	

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

31-dic-21			31/03/2022		31/03/2021	
mio €			mio €		mio €	
4.099,5		Capitale Investito Netto	3.845,5		4.306,0	
3.230,3		Patrimonio Netto di Gruppo e di Terzi	3.125,9		3.330,8	
2.661,8		Patrimonio Netto di Gruppo	2.577,2		2.784,1	
568,5		Patrimonio netto di Terzi	548,7		546,6	
869,2		Posizione Finanziaria Netta Indebitamento/(Liquidità)	719,6		975,2	
507,3		Free Cash Flow	222,4		177,5	
396,0		Investimenti	129,4		119,6	
340,6		Dividendi Distribuiti dalla Capogruppo	1,1		-	
-		Dividendi distribuiti da controllate	-		-	

PERSONALE ^(*)

Esercizio 2021			31/03/2022		31/03/2021	
	%			%		%
4.887	100%	Dipendenti Gruppo Mediaset (puntuale)	4.919	100%	4.933	100%
3.292	67%	Italia	3.321	68%	3.355	68%
1.595	33%	Spagna	1.598	32%	1.578	32%

(*) Il dato include personale a tempo determinato ed indeterminato

Premessa

Nella predisposizione della presente Informativa finanziaria, redatta su base volontaria al fine di garantire continuità e regolarità delle informazioni concernenti l'andamento economico-finanziario consolidato su base trimestrale, sono stati applicati i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), in continuità con i principi e i criteri di valutazione e di stima applicati nella predisposizione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 ai quali si rimanda.

I contenuti informativi della presente Relazione non sono assimilabili a quelli di un bilancio completo redatto ai sensi dello IAS 1. La struttura e i contenuti della presente informativa finanziaria periodica aggiuntiva, in continuità con le informative trimestrali precedenti, sono quelli ritenuti maggiormente idonei, in relazione ai fattori che contribuiscono alle decisioni assunte dagli investitori, a descrivere l'andamento economico e la situazione patrimoniale del Gruppo nel suo complesso e nei principali settori di attività e ad illustrare gli eventi e le operazioni rilevanti del periodo di riferimento.

La forma e i contenuti dei prospetti economici e patrimoniali di seguito presentati corrispondono a quelli contenuti nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione del Bilancio consolidato annuale e sono pertanto esposti in forma sintetica e riclassificata al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati patrimoniali e finanziari ritenuti più significativi per la comprensione delle performance operative del Gruppo e dei principali settori di attività. L'informativa sintetica riguardante la definizione delle misure alternative di performance utilizzate in tali prospetti, è riportata al termine della presente informativa finanziaria aggiuntiva nel paragrafo "*Indicatori alternativi di performance*".

Si segnala che in relazione all'evoluzione dello scenario macroeconomico connesso all'avvio dalla fine del mese di febbraio del conflitto in Ucraina, l'osservazione dei principali indicatori esterni e dell'andamento dei principali indicatori di performance del periodo in esame, tenuto altresì conto dell'attuale limitata visibilità sulle prospettive di evoluzione degli stessi e della capacità del Gruppo di adeguare prontamente il profilo dei costi per fronteggiare eventuali impatti sulla raccolta pubblicitaria, non ha determinato evidenze tali da richiedere alla data della presente rendicontazione la revisione dei processi di valutazione di recuperabilità delle attività aziendali effettuate in occasione della predisposizione del Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2021.

Le informazioni economiche e finanziarie contenute nella presente Relazione sono fornite con riferimento ai primi tre mesi 2022 e 2021; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 Marzo 2022 ed al 31 dicembre 2021.

Laddove non diversamente indicato i dati contenuti nella presente rendicontazione sono espressi in milioni di euro al primo decimale, mentre i dati originari sono registrati e consolidati in migliaia di euro. Allo stesso modo, tutte le percentuali relative alle variazioni tra i due periodi o percentuali di ricavo netto o altri indicatori.

La lingua di riferimento di queste informazioni finanziarie aggiuntive è l'inglese. Alcuni riferimenti legislativi e termini tecnici sono stati citati nella loro lingua originale affinché possa essere loro attribuito il corretto significato tecnico ai sensi della legge applicabile. La presente versione in lingua italiana costituisce una traduzione di cortesia della versione originale in lingua inglese.

La presente Relazione trimestrale non è stata oggetto di revisione contabile.

La presente Relazione contiene dichiarazioni previsionali che riflettono la visione attuale del management sul futuro sviluppo del Gruppo. Tali dichiarazioni previsionali devono essere valutate considerando rischi e incertezze che sfuggono al controllo del Gruppo e che richiedono un giudizio significativo. Qualora le assunzioni sottostanti si rivelassero errate o si concretizzassero, i rischi o le opportunità descritte, i risultati e gli sviluppi effettivi potrebbero discostarsi materialmente (negativamente o positivamente) da quelli espressi da tali affermazioni. L'outlook si basa su stime che il management del Gruppo ha effettuato sulla base di tutte le informazioni disponibili al momento del completamento della presente relazione.

I fattori che potrebbero far sì che i risultati e gli sviluppi effettivi differiscano da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni previsionali sono inclusi nella sezione "Informativa sui principali rischi e incertezze" del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021. Questi fattori potrebbero non essere esaustivi e dovrebbero essere letti congiuntamente alle altre dichiarazioni cautelative incluse nella presente relazione annuale. Il Gruppo MFE non si assume alcun obbligo o responsabilità in relazione a eventuali inesattezze nelle dichiarazioni previsionali fatte nella presente relazione o per qualsiasi utilizzo da parte di terzi di tali dichiarazioni previsionali. Il Gruppo MFE non si assume alcun obbligo di aggiornare le dichiarazioni previsionali contenute nella presente relazione trimestrale al di là degli obblighi di divulgazione previsti dalla legge.

Eventi ed operazioni di rilievo del primo trimestre

A partire dal **1 gennaio 2022**, Digitalia'08 gestisce direttamente la raccolta pubblicitaria radiofonica delle emittenti del Gruppo e di alcune emittenti terze, in virtù dell'acquisizione in pari data del relativo ramo d'azienda da Mediamond.

In data **10 gennaio 2022**, RTI ha cessato la diffusione dei propri canali **Mediaset Premium** sulla piattaforma digitale terrestre Sky.

Nel corso del primo trimestre MFE e Mediaset España hanno rimborsato, in modalità cash settlement, alcune tranches del debito finanziario sottoscritto nel 2019 in relazione all'investimento partecipativo in ProSiebenSat.1 Media SE, acquisendone direttamente le quote sottostanti. Come parte integrante della struttura finanziaria dell'investimento, sono stati contestualmente regolati con la controparte finanziaria dell'operazione le tranches di strumenti finanziari di copertura (collar) relative alle medesime quote. Per effetto di tali operazioni e di ulteriori acquisti di quote azionarie da parte di MFE, a seguito di specifica richiesta effettuata in data 4 marzo 2022 alle autorità tedesche competenti (Bundeskartellamt di Bonn - Federal Cartel Office) ai sensi dell'art. 39 della Legge tedesca contro le restrizioni alla concorrenza ("Gwb"), alla data del 31 Marzo 2022, **la quota aggregata assicurata dal Gruppo in ProSiebenSat.1 Media SE** ha superato il 25% dei diritti di voto. Nel trimestre in esame il Gruppo ha sostenuto a fronte di tali operazioni esborsi di cassa per complessivi 69,2 milioni di euro.

In data **14 marzo 2022**, il Consiglio di amministrazione di MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. ha approvato il lancio di **un'offerta pubblica di acquisto e scambio sulle azioni della controllata Mediaset España Comunicación SA** ("L'offerta") rivolta a 138.763.426 azioni ordinarie corrispondenti al 44,31% del capitale sociale di tale società ("MES").

Il prezzo dell'Offerta è pari a 5,613 euro per azione, così suddiviso di cui:

- ▣ componente azionaria: 4,5 azioni ordinarie categoria A MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. corrispondente a EUR 3,753 per ogni azione Mediaset España Comunicación SA (9 azioni ordinarie categoria A MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. ogni 2 azioni Mediaset España Comunicación SA); in relazione a tale componente dell'Offerta MFE emetterà fino a 624.435.408 azioni ordinarie di categoria A.
- ▣ componente cash: EUR 1,860 per ogni azione Mediaset España Comunicación SA

L'Offerta approvata dell'Assemblea degli azionisti di MFE in data 27 Aprile 2022, subordinatamente alla preventiva autorizzazione da parte della CNMV spagnola (Comisión Nacional del Mercado de Valores) presso la quale in data 13 Aprile è stata deposita la prima bozza della relativa documentazione, sarà efficace qualora venga raggiunta una soglia minima di accettazione pari all'85,0% del capitale sociale totale.

Sulla base di tale soglia è possibile che l'OPAS si concluda positivamente senza la revoca automatica delle azioni di MES dalla quotazione sulla Borsa spagnola. In questa ipotesi, i titoli della società rimarrebbero quotati sulla Borsa spagnola e MFE non dovrebbe quindi lanciare un'offerta, per cassa, per il delisting.

MFE avrà comunque la facoltà, non prima di sei mesi dalla conclusione dell'OPAS, di procedere alla fusione per incorporazione di MES in MFE, in base alla quale gli azionisti della società spagnola scambierebbero tutti i loro titoli con Azioni "categoria A" di MFE.

In questo scenario, MFE si impegnerebbe a chiedere l'ammissione alla quotazione delle proprie Azioni "categoria A" presso la Borsa spagnola.

Sintesi delle performance e dei risultati di Gruppo

Ascolti televisivi

In **Italia**, il totale ascolto delle 24 ore nel primo trimestre 2022 è stato pari a 10 milioni e 569 mila individui medi.

Il totale delle Reti Mediaset, rilevati dall'Auditel, ha ottenuto, nel periodo in esame, il 33,9% di share nelle 24 ore, il 33,9% in Day Time e il 34,3% in Prime Time.

Mediaset conferma anche nel primo trimestre 2022 la propria leadership sul target commerciale (15-64 anni) nel totale giornata (36,1%), nel Day Time (36,1%) e nel Prime Time (36,5%). Da segnalare il primo posto di Canale 5 in tutte le fasce orarie su tale target.

Per quanto riguarda il periodo di garanzia primaverile, Mediaset riconferma la propria leadership sul target commerciale complessivamente superiore al competitor. In particolare, le reti generaliste ottengono una quota d'ascolto su tale target del 27,1% nelle 24 ore, del 27,3% in Day Time e del 27,9% in Prime Time.

In **Spagna**, il Gruppo Mediaset España conferma la propria leadership in termini di ascolti con una quota nelle 24 ore sul totale individui pari al 26,4% e pari al 29,5% sul target commerciale. In Prime Time il Gruppo Mediaset España raggiunge una quota del 24,6% sul totale individui e del 27,6% sul target commerciale. Telecinco nei primi 3 mesi del 2022 si conferma leader negli ascolti raggiungendo il 12,8% nelle 24 ore, mentre nel target commerciale si attesta al 14,1%.

Principali risultati economico-finanziari

Nel corso dei primi mesi del 2022 caratterizzati dalla progressiva stabilizzazione dell'emergenza pandemica, il contesto generale ha registrato l'improvvisa escalation della crisi geo-politica internazionale che a fine febbraio è sfociata nell'intervento militare russo in Ucraina.

Tale evento, che ha immediatamente determinato l'adozione da parte della comunità internazionale di misure economiche sanzionatorie verso la Russia, ha ulteriormente innescato forti spinte inflazionistiche precedentemente già in atto, che interessano in particolare le materie prime energetiche e alimentari, generando, pur in un contesto di imprevedibilità circa la sua possibile evoluzione, un immediato processo di revisione al ribasso delle stime annuali di crescita dell'economia dei principali paesi europei.

A fronte di tale scenario, non si sono riscontrati impatti significativi sull'andamento degli investimenti pubblicitari del Gruppo che nel corso del primo trimestre in entrambe le aree geografiche di riferimento sono risultati addirittura in leggera crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e con un andamento migliore rispetto a quello del mercato. Le campagne pubblicitarie programmate sui mezzi gestiti dal Gruppo nelle settimane successive all'avvio del conflitto non hanno registrato slittamenti, cancellazioni o cambiamenti rispetto alle pianificazioni inizialmente previste. Pur in un contesto divenuto progressivamente complicato e incerto, il Gruppo anche attraverso il mantenimento di una forte attenzione al controllo dei costi, ha conseguito anche nel periodo in esame un risultato netto consolidato positivo e un'importante generazione di cassa caratteristica (Free cash flow).

Di seguito si riepilogano i **principali risultati economico-finanziari** al termine del periodo:

- ▣ I **ricavi netti consolidati** ammontano a **654,3 milioni di euro**, registrando un aumento del **+3,2%** rispetto ai 634,2 milioni di euro dell'anno precedente, andamento che riflette principalmente l'incremento della **raccolta pubblicitaria lorda aggregata** in Italia e Spagna complessivamente pari al **+2,1%**.
- ▣ Il **risultato operativo (Ebit)** è pari a **15,3 milioni di euro** rispetto ai 67,9 milioni di euro dello stesso periodo del 2021. La redditività operativa si attesta al 2,3% rispetto al 10,7% registrato nello stesso periodo del 2021.
- ▣ Il **risultato netto di competenza del Gruppo** è positivo per **2,7 milioni di euro**, rispetto all'utile netto di 52,5 milioni di euro conseguito nello stesso periodo dell'esercizio precedente sul quale aveva inciso positivamente anche il provento finanziario di 20,4 milioni di euro realizzato a fronte della chiusura di strumenti (*reverse collar*) a copertura di futuri acquisti di quote azionarie di ProsiebenSat.1 Media SE.
- ▣ L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 31 marzo 2022 è pari a **719,6 milioni di euro**, in diminuzione rispetto al dato di inizio periodo pari a 869,2 milioni di euro. Escludendo le passività rilevate a partire dal 2019 ai sensi dell'IFRS 16 e il debito finanziario residuo derivante dalle acquisizioni della partecipazione in ProsiebenSat.1 Media SE, l'**indebitamento finanziario netto rettificato** è pari a **572,8 milioni di euro**. La **generazione di cassa caratteristica (free cash flow)** nei tre mesi è stata pari a **222,4 milioni di euro**, in decisa crescita rispetto ai 177,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2021.

Disaggregando i risultati economici per area geografica:

In **Italia**:

- ▣ I **ricavi netti consolidati** delle attività del Gruppo in Italia si attestano a **466,3 milioni di euro**, con una crescita del 3,6% rispetto ai 450,2 milioni di euro conseguiti nello stesso periodo dell'anno precedente.
- ▣ I **ricavi pubblicitari lordi** sui mezzi gestiti dal Gruppo (canali televisivi free, emittenti radiofoniche di proprietà, siti web per la quota di spettanza sulla raccolta gestita in subconcessione dalla partecipata Mediamond), si sono attestati a **460,9 milioni di euro**, con una crescita (per il settimo trimestre consecutivo) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente pari al **+2,0%**, superiore a quella del mercato pubblicitario che sulla base dei dati Nielsen è rimasto sostanzialmente stabile (+0,4%).
- ▣ Gli **altri ricavi** sono stati pari a **73,3 milioni di euro**, rispetto ai 62,8 milioni di euro dello stesso periodo dell'anno precedente in virtù dei nuovi accordi di raccolta pubblicitaria sui mezzi di terzi e dei ricavi generati dalla sublicenza a terzi dei contenuti premium di Infinity che compensano la cessazione di ricavi legati agli accordi di sublicenza esclusiva a Sky dei Canali Premium Cinema e Serie a partire dall'inizio del 2022.
- ▣ Nel periodo in esame i **costi operativi complessivi** delle attività in Italia (costi del personale, costi per acquisti, servizi e altri oneri, ammortamenti e svalutazioni di diritti televisivi e di altre immobilizzazioni), si sono attestati a **481,1 milioni di euro**, mantenendosi sostanzialmente in linea con quelli dello stesso periodo dell'anno precedente se si escludono i maggiori costi dei contenuti degli eventi sportivi (diritti triennali della Coppa Italia e Supercoppa non presenti nella prima parte del 2021) e di quelli connessi alla raccolta pubblicitaria di eventi sportivi (Serie A DAZN) per terze parti, sulla base accordi stipulati a partire dalla seconda metà del 2021.
- ▣ Il **Risultato operativo (Ebit)** del complesso delle attività in Italia nei tre mesi è pari a **-14,7 milioni di euro**, rispetto a 20,6 milioni di euro dei primi tre mesi del 2021.

In **Spagna**:

- ▣ Al termine dei primi tre mesi del 2022 i **ricavi netti consolidati** del Gruppo Mediaset España hanno raggiunto i **188,0 milioni di euro**, registrando un incremento pari al 2,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.
- ▣ I **ricavi pubblicitari televisivi lordi**, si sono attestati a **175,1 milioni di euro** (171,0 milioni di euro al 31 marzo 2021) registrando un aumento del 2,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Sulla base dei dati *Infoadex*, nel corso dei primi tre mesi del 2022 gli investimenti pubblicitari televisivi hanno realizzato un incremento pari all'1,1% mentre il mercato pubblicitario dei mezzi televisivi e digitali ha registrato complessivamente un aumento del 5,5%. Mediaset España mantiene la leadership nel mercato televisivo con una quota di riferimento pari al 41,7%, mentre sul mercato riferibile ai mezzi televisivi e digitali la quota si attesta al 24,1%.
- ▣ Gli **altri ricavi** (essenzialmente riconducibili a vendita di contenuti, Internet e sottoscrizioni Mitele Plus) si sono attestati a **20,8 milioni di euro** rispetto ai 20,1 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente (+3,2%) e con un incremento pari al 71,6% rispetto al periodo pre-Covid (primi 3 mesi del 2019 12,1 milioni di euro).
- ▣ I **costi totali** (costi del personale, altri costi operativi, ammortamenti e svalutazioni), sono pari a **158,1 milioni di euro**, in crescita rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente del 15,6%. L'incremento dei costi è dovuto essenzialmente ad un differente mix di contenuti (in linea con il periodo pre-Covid) rispetto al primo trimestre del 2021, periodo nel quale il palinsesto aveva subito una revisione della programmazione

per contenere gli impatti economici negativi legati all'adozione di severe misure restrittive e di distanziamento sociale disposte dalle autorità governative per fronteggiare l'emergenza COVID-19.

- ▣ Per effetto di tali andamenti il **Risultato operativo** si è attestato a **29,9 milioni di euro**, rispetto ai 47,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2021, corrispondente a una redditività operativa pari al 15,9% rispetto al 25,6% dello stesso periodo del 2021.

Eventi successivi al 31 Marzo 2022

In relazione **all'OPAS su Mediaset España Comunicación S.A** in data **13 aprile** 2022 MFE-MEDIAFOREUROPE N.V. ("MFE") ha depositato presso la CNMV spagnola (Comisión Nacional del Mercado de Valores) la richiesta di autorizzazione all'OPAS volontaria su Mediaset España Comunicación S.A. ("MES") e contestualmente la bozza del documento d'offerta oltre alle garanzie bancarie (rilasciate da cinque banche, italiane e spagnole) a copertura del 100% della componente in cassa del corrispettivo dell'OPAS.

In relazione a detta operazione, che prevede un corrispettivo misto di contanti e azioni ordinarie 'A' di nuova emissione, in data **27 Aprile 2022** l'Assemblea degli Azionisti di MFE ha deliberato la modifica dello Statuto Sociale per aumentare il Capitale sociale fino a un importo di Euro 817.076.316,72, suddiviso in n. 1.805.662.972 azioni ordinarie 'A', del valore nominale di Euro 0,06 ciascuna, e n. 1.181.227.564 azioni ordinarie 'B', del valore nominale di Euro 0,60 ciascuna. L'Assemblea degli Azionisti di MFE ha inoltre approvato l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione a emettere nuove azioni ordinarie 'A' necessarie per il pagamento della quota costituita da azioni ordinarie 'A' di nuova emissione offerte nell'ambito dell'OPAS (comprensivo dell'eventuale corrispettivo dovuto in relazione a eventuali procedure di squeeze-out a seguito del regolamento dell'OPAS costituita da azioni ordinarie di nuova emissione 'A') e in relazione a ciò, limitare o escludere qualsiasi diritto di opzione.

In data **28 aprile 2022** il Consiglio di Amministrazione di MFE ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, prevista per il 29 giugno 2022, la distribuzione, in conformità agli articoli 27 e 28 dello Statuto, di un **dividendo ordinario** lordo relativo all'esercizio 2021, pari a **euro 0,05 per ciascuna azione ordinaria** di categoria A e categoria B.

In data **5 maggio 2022** l'Assemblea degli azionisti di **ProsiebenSat.1 Media SE** ha deliberato la distribuzione di un **dividendo ordinario** relativo all'esercizio 2021 pari a euro **0,8 per azione** (rispetto a euro 0,49 dell'esercizio precedente). In data **12 Maggio 2022** (data di ultima comunicazione alla Bafin – Autorità di Vigilanza finanziaria) la **quota aggregata** di partecipazione assicurata dal Gruppo MFE in ProsiebenSat.1 Media SE è pari al **25,01% del capitale** (25,74% dei diritti di voto), costituita per il 24,26% da azioni direttamente possedute e per lo 0,74% per il tramite di strumenti finanziari.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il contesto generale successivo alla chiusura del primo trimestre continua ad essere caratterizzato dall'impatto del conflitto in Ucraina e dalla coda del Covid 19 che stanno determinando un progressivo deterioramento delle aspettative dell'economia mondiale ed europea.

Nonostante la forte incertezza connessa a tale scenario, la raccolta pubblicitaria di MFE in Italia, dopo un +2,0% nel primo trimestre 2022, ha mantenuto un trend positivo anche nei primi 4 mesi dell'anno, supportata dall'ottimo andamento dell'audience complessiva del periodo e dal forte valore della proposta multimediale del Gruppo. Per il momento, non si sono registrate da parte degli inserzionisti richieste di cancellazione o slittamenti nelle campagne già pianificate. In Spagna, Mediaset España, dopo un avvio positivo del primo trimestre (+2,4%) si trova ad affrontare un confronto più difficile ad aprile, mese nel quale il mercato ha registrato un calo a doppia cifra rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

Al momento, grazie al solido posizionamento editoriale, alla considerevole quota detenuta nel mercato pubblicitario e alla capacità di adeguare tempestivamente il profilo dei costi all'andamento della raccolta pubblicitaria, il Gruppo MFE conferma l'obiettivo di conseguire per l'esercizio 2022 risultati economici e una generazione di cassa caratteristica (free cash flow) positivi.

**PROSPETTI CONTABILI
CONSOLIDATI RICLASSIFICATI E
INFORMAZIONI SETTORIALI**

GRUPPO MFE Conto Economico Riclassificato milioni €	1° Trimestre	1° Trimestre	var.ml./euro	var.%
	2022	2021		
Ricavi netti consolidati	654,3	634,2	20,2	3,2%
Costo del personale	(115,7)	(117,7)	2,0	-1,7%
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(402,7)	(334,8)	(67,8)	20,2%
Costi operativi	(518,4)	(452,6)	(65,8)	14,5%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	136,0	181,6	(45,6)	-25,1%
Ammortamenti e svalutazioni Diritti TV	(98,4)	(91,3)	(7,1)	7,7%
Altri ammortamenti e svalutazioni	(22,3)	(22,4)	0,1	-0,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(120,7)	(113,7)	(7,0)	6,1%
Risultato Operativo (EBIT)	15,3	67,9	(52,6)	-77,5%
Oneri/Proventi finanziari	(4,0)	16,9	(20,9)	-123,6%
Risultato partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	3,9	5,3	(1,4)	-26,0%
Risultato ante-imposte	15,2	90,0	(74,8)	-83,1%
Imposte sul reddito	(1,8)	(21,4)	19,6	-91,8%
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	(10,7)	(16,2)	5,4	-33,6%
Risultato Netto di competenza del Gruppo	2,7	52,5	(49,8)	-94,9%

Stato Patrimoniale riclassificato milioni €	31/03/2022	31/12/2021
Diritti televisivi e cinematografici	866,1	844,9
Avviamenti	804,2	803,2
Altre immobilizzaz. immateriali e materiali	869,5	879,4
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.147,8	1.248,2
Capitale circolante netto e altre attività/passività	216,6	382,9
Fondo trattamento di fine rapporto	(58,7)	(59,2)
Capitale investito netto	3.845,5	4.099,5
Patrimonio netto di Gruppo	2.577,2	2.661,8
Patrimonio netto di terzi	548,7	568,5
Patrimonio netto	3.125,9	3.230,3
Posizione Finanziaria netta Indebitamento/(Liquidità)	719,6	869,2

ITALIA				
Conto Economico Riclassificato				
		milioni €		
			1° Trimestre 2022	1° Trimestre 2021
			var.ml./euro	var.%
Ricavi netti consolidati			466,3	450,2
Costo del personale			(84,0)	(87,4)
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi			(308,6)	(250,6)
Costi operativi			(392,7)	(338,0)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)			73,7	112,2
Ammortamenti e svalutazioni Diritti TV			(70,6)	(73,4)
Altri ammortamenti e svalutazioni			(17,8)	(18,2)
Ammortamenti e svalutazioni			(88,4)	(91,6)
Risultato Operativo (EBIT)			(14,7)	20,6
Oneri/Proventi finanziari			(3,4)	17,2
Risultato partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto			3,4	4,6
Risultato ante-imposte			(14,7)	42,5
Imposte sul reddito			4,1	(11,0)
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti			0,0	0,5
Risultato Netto di competenza del Gruppo			(10,6)	31,9

ITALIA				
Ricavi Netti Consolidati				
		milioni €		
			1° Trimestre 2022	1° Trimestre 2021
			var.ml./euro	var.%
Ricavi pubblicitari lordi			460,9	452,0
Agenzie			(67,8)	(64,6)
Ricavi pubblicitari netti			393,0	387,5
Altri ricavi			73,3	62,8
Ricavi Netti Consolidati			466,3	450,2

SPAGNA**Conto Economico Riclassificato**

milioni €

	1° Trimestre 2022	1° Trimestre 2021	var.ml./euro	var.%
Ricavi netti consolidati	188,0	184,0	4,0	2,2%
Costo del personale	(31,7)	(30,3)	(1,4)	4,6%
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(94,0)	(84,2)	(9,8)	11,6%
Costi operativi	(125,7)	(114,6)	(11,2)	9,7%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	62,3	69,4	(7,1)	-10,3%
Ammortamenti e svalutazioni Diritti TV	(27,9)	(18,1)	(9,9)	54,8%
Altri ammortamenti e svalutazioni	(4,5)	(4,2)	(0,3)	6,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(32,4)	(22,2)	(10,2)	45,7%
Risultato Operativo (EBIT)	29,9	47,2	(17,3)	-36,7%
Oneri/Proventi finanziari	(0,6)	(0,4)	(0,2)	61,1%
Risultato partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	0,5	0,6	(0,1)	-10,1%
Risultato ante-imposte	29,8	47,4	(17,6)	-37,1%
Imposte sul reddito	(5,8)	(10,3)	4,5	-43,6%
Utile/Perdita di competenza di terzi azionisti	(0,3)	(0,4)	0,1	-26,3%
Risultato Netto di competenza del Gruppo	23,7	36,7	(13,0)	-35,4%

SPAGNA**Ricavi Netti Consolidati**

milioni €

	1° Trimestre 2022	1° Trimestre 2021	var.ml./euro	var.%
Ricavi pubblicitari lordi	175,1	171,0	4,1	2,4%
Agenzie	(7,8)	(7,2)	(0,7)	-9,2%
Ricavi pubblicitari netti	167,2	163,8	3,4	2,1%
Altri ricavi	20,8	20,1	0,6	3,2%
Ricavi Netti Consolidati	188,0	184,0	4,1	2,2%

Rendiconto finanziario sintetico consolidato	milioni €	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021
Posizione finanziaria netta iniziale		(869,2)	(1.064,4)
Flusso di cassa gestione caratteristico (Free Cash Flow)		222,4	177,5
Flusso di cassa operativo (*)		121,6	198,6
Incremento di immobilizzazioni		(129,4)	(119,6)
Disinvestimenti di immobilizzazioni		0,5	0,3
Variazione Circolante / Altre attività e passività		229,8	98,3
Variazioni area di consolidamento		(0,1)	-
Partecipazioni/attività finanziarie e variazione di quota in società controllate		(71,6)	(88,3)
Dividendi incassati		-	-
Dividendi distribuiti		(1,1)	-
Avanzo/(Disavanzo) attività in funzionamento		149,6	89,2
Posizione finanziaria netta finale		(719,6)	(975,2)

(*): Risultato netto +/- quota minoritari + ammortamenti +/- accantonamenti netti +/- risultato valutazione partecipazione a equity - plus/minus su partecipazioni +/- imposte differite

Rendiconto finanziario sintetico per aree geografiche milioni €	Italia		Spagna	
	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021
Posizione finanziaria netta iniziale	(1.135,5)	(1.187,7)	266,3	123,2
Flusso di cassa gestione caratteristica (Free cash Flow)	142,4	93,0	80,0	84,6
Flusso di cassa operativo (*)	64,6	130,7	57,0	67,9
Incremento di immobilizzazioni	(90,2)	(87,0)	(39,3)	(32,7)
Disinvestimenti di immobilizzazioni	-	0,3	0,5	0,0
Variazione Circolante / Altre attività e passività	168,0	48,9	61,8	49,3
Variazioni area di consolidamento	(0,1)	-	-	-
Partecipazioni/attività finanziarie e variazione di quota in società controllate	(37,5)	23,8	(34,1)	(112,2)
Dividendi incassati	-	-	-	-
Dividendi distribuiti	(1,1)	-	-	-
AVANZO/(DISAVANZO) attività in funzionamento	103,7	116,8	45,9	(27,6)
Posizione Finanziaria Netta finale	(1.031,8)	(1.070,9)	312,3	95,6

(*): Risultato netto +/- quota minoritari + ammortamenti +/- accantonamenti netti +/- risultato valutazione partecipazione a equity - plus/minus su partecipazioni +/- imposte differite

Incrementi di immobilizzazioni milioni €	Italia		Spagna	
	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021	I Trimestre 2022	I Trimestre 2021
Investimenti in diritti televisivi e cinematografici	(83,7)	(75,8)	(36,1)	(31,4)
Variazione anticipi su diritti	(3,1)	(4,1)	(2,3)	(1,0)
Diritti televisivi: investimenti/anticipi	(86,8)	(79,9)	(38,3)	(32,4)
Incrementi di altre immobilizzazioni	(3,4)	(7,0)	(0,9)	(0,2)
Totale incremento di immobilizzazioni	(90,2)	(87,0)	(39,3)	(32,7)

Indicatori Alternativi di Performance

I prospetti di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario inclusi nella presente Informativa Finanziaria Periodica Aggiuntiva corrispondono a quelli contenuti nella Relazione degli amministratori sulla Gestione del Bilancio Consolidato annuale e sono pertanto esposti in forma sintetica e riclassificata anche al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati patrimoniali e finanziari ritenuti più significativi per la comprensione delle performance operative del Gruppo e dei principali settori di attività in cui opera. Tali grandezze vengono fornite, laddove previsto in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione ESMA/2015/1415 emessa dalla European Securities and Markets Authority (ESMA). 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.

Le misure alternative di performance (Alternative Performance Measures- APM) incluse nella presente Relazione trimestrale sono le seguenti:

Ricavi netti consolidati indicano la somma dei *Ricavi 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.

Margine Operativo Lordo (EBITDA) è determinato partendo dal *Risultato netto dell'esercizio* (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 e svalutazioni*.

Risultato operativo (EBIT) è ottenuto partendo dal *Risultato netto dell'esercizio* (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 Margine operative lordo (EBITDA) e il Risultato Operativo (EBIT) sono tipiche misure intermedie di performance economica rispetto alla misura di performance IFRS rappresentata dal Risultato netto dell'esercizio. Sebbene il Risultato netto dell'esercizio fornisca una misura completa della redditività aziendale, non fornisce, invece, una visione adeguata della redditività operativa. L'EBITDA e l'EBIT mostrano infatti la capacità del Gruppo di generare reddito operativo senza tenere conto della gestione Finanziaria, della valutazione delle partecipazioni e di qualsiasi impatto fiscale.

Posizione Finanziari Netta: rappresenta per il Gruppo l'indicatore più significativo della propria capacità di far fronte alle obbligazioni finanziarie. Viene ottenuta aggregando le voci IFRS Debiti e passività finanziarie (non correnti), i debiti verso banche e le passività finanziarie correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti e operando rispetto a tali voci alcune rettifiche per escludere: i) il fair value di strumenti derivati a copertura del rischio cambio fatta eccezione per la parte eccedente rispetto alla variazione dei debiti in valuta coperti; (ii) il fair value di strumenti derivati a copertura degli strumenti di equity e (iii) i finanziamenti concessi a società collegate e le passività finanziarie relative alle opzioni su quote di minoranza in società controllate.

Capitale Investito Netto: viene determinato sommando alla *Posizione finanziaria netta* il Patrimonio Netto di Gruppo e Terzi e rappresenta l'ammontare complessivo delle attività e passività di natura non finanziaria. Il capitale investito netto è una misura sintetica delle attività nette investite e fornisce un'immediata visione degli

impieghi del Gruppo, mostrando in quali attività il Gruppo ha investito le risorse di capitale fornite dai mezzi di finanziamento, come i Diritti televisivi e cinematografici.

Flusso di cassa della gestione caratteristica (Free Cash Flow): rappresenta l'indicatore sintetico della capacità di generazione di cassa prodotta delle attività caratteristiche in funzionamento e della propria capacità di pagare dividendi agli azionisti e supportare operazioni di sviluppo e crescita esterna. Tale grandezza coincide quindi con le variazioni della Posizione Finanziaria Netta diverse da quelli derivanti dai flussi finanziari legati ad operazioni di M&A (variazioni area di consolidamento, acquisizione e/o dismissione di partecipazioni o interessenze di minoranza in società controllate, altri asset strategici/finanziari), alla distribuzione e/o incasso di dividendi, a riacquisti di azioni proprie della capogruppo o di sue controllate e dai flussi finanziari netti generati da attività qualificate ai sensi dell'IFRS 5 come possedute per la vendita o cedute.

Per il Consiglio di Amministrazione
Marco Giordani
(Chief Financial Officer)