



COMUNICATO STAMPA

Consiglio di Amministrazione Mediaset 9 novembre 2021

APPROVATI I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2021

**DATI IN FORTE CRESCITA IN CONFRONTO AL 2020
MA ANCHE RISPETTO AL PARI PERIODO 2019**

**TERZO TRIMESTRE DA RECORD
SIA PER INCREMENTO DELLA RACCOLTA PUBBLICITARIA
SIA PER RISULTATO NETTO**

Dati Gruppo Mediaset

Ricavi netti: 1.992,7 milioni di euro

Risultato operativo (Ebit): 275,0 milioni di euro

Utile netto: 273,8 milioni di euro

Free cash flow: 423,6 milioni di euro

Ascolti tv: Mediaset conferma la propria leadership sul target commerciale sia in Italia che in Spagna

Il Consiglio di Amministrazione di Mediaset ha approvato all'unanimità le informazioni periodiche finanziarie aggiuntive del Gruppo al 30 settembre 2021.

Pur in un contesto che ancora percepisce l'emergenza Covid, il Gruppo Mediaset ha chiuso i primi nove mesi del 2021 in Italia e in Spagna con un forte incremento dei risultati sia rispetto al pari periodo 2020 sia a quello 2019 pre-pandemia: in particolare, utili in crescita di tre volte rispetto al dato 2019 e costi in calo sia in Italia che in Spagna sempre nei confronti del 2019.

Da segnalare che anche il terzo trimestre, storicamente il meno brillante dell'esercizio per le imprese televisive, ha registrato dati record: Risultato netto di 47,1 milioni di euro (29,4 milioni nel 2020), EBIT pari a 76,3 milioni di euro (55,9 milioni nell'esercizio precedente) e Generazione di cassa di 149,0 milioni di euro (23,9 milioni dello scorso anno). In più, nel terzo trimestre la raccolta pubblicitaria consolidata lorda ha raggiunto i 534,8 milioni di euro a conferma di un trend positivo in atto da cinque trimestri consecutivi. In particolare, il dato progressivo di crescita dei ricavi pubblicitari in Italia è superiore anche ai livelli 2019.

Di seguito, i principali risultati economico-finanziari dei primi nove mesi 2021 rafforzati dal solido contributo del terzo trimestre.

- **I Ricavi netti consolidati** ammontano a **1.992,7 milioni di euro** rispetto ai 1.722,8 milioni dei primi nove mesi dell'anno precedente.
I ricavi in Italia salgono a **1.388,9 milioni di euro** rispetto ai 1.176,2 milioni conseguiti nel pari periodo 2020. Da segnalare nel terzo trimestre la crescita del +10,5% rispetto allo scorso esercizio.



In Spagna i ricavi hanno raggiunto i **603,8 milioni di euro** rispetto ai 546,6 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

Decisivo il buon andamento dei **Ricavi pubblicitari televisivi lordi** in entrambe le aree geografiche. In Italia hanno raggiunto i **1.346,2 milioni di euro** rispetto ai 1.107,7 milioni del pari periodo 2020, un dato che si colloca anche al di sopra del 2019 (1.332,4 milioni). In Spagna sono saliti a **574,5 milioni di euro** rispetto ai 488,3 milioni del settembre 2020.

- **I Costi operativi complessivi** (costi del personale, costi per acquisti, servizi e altri oneri, ammortamenti e svalutazioni di diritti televisivi e di altre immobilizzazioni) si sono attestati a **1.717,7 milioni di euro** rispetto ai 1.635,2 milioni del 2020. In Italia sono stati pari a **1.253,9 milioni di euro**, in leggero aumento rispetto al 2020 caratterizzato dal lock-down (1.222,0 milioni) **ma decisamente inferiori (-8,6%) rispetto al 2019 pre-Covid (1.371,7 milioni).**

In Spagna costi pari a **464,2 milioni di euro** in crescita rispetto ai 413,8 milioni dello scorso esercizio per via della trasmissione in giugno e luglio del Campionato Europeo di Calcio 2020, ma inferiori rispetto ai 470,5 milioni di euro del 2019.

- **L'Ebit di Gruppo** è stato pari a **275,0 milioni di euro** rispetto agli 87,6 milioni dello stesso periodo del 2020, un dato superiore anche ai 188,6 milioni del 2019. In Italia ha raggiunto i **135,0 milioni di euro** rispetto a -45,8 milioni dei primi nove mesi 2020. Importante il dato del terzo trimestre, positivo per 40,4 milioni di euro rispetto agli 11,7 milioni dello scorso esercizio.

In Spagna **Ebit** a **139,6 milioni di euro** rispetto ai 132,9 milioni dei primi nove mesi 2020.

- **Il Risultato netto di Gruppo** è in decisa crescita a **273,8 milioni di euro** rispetto ai 10,5 milioni del 2020 e in aumento (**addirittura di tre volte**) anche rispetto ai 92,1 milioni dei nove mesi del 2019, pur sottraendo al dato 2021 i risultati della cessione di Towertel (86,7 milioni di euro) e i proventi della chiusura del contenzioso con Dailymotion (26,3 milioni di euro).

- **L'indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 settembre 2021 è pari a **919,5 milioni di euro**, in diminuzione rispetto al dato di inizio anno (1.064,4 milioni di euro). Escludendo le passività rilevate ai sensi dell'IFRS 16 e il debito residuo derivante dalle acquisizioni della partecipazione in ProSiebenSat.1, l'indebitamento finanziario netto rettificato è pari a **640,4 milioni di euro.**

La generazione di cassa caratteristica (free cash flow) è stata pari a **423,6 milioni di euro**, in netta crescita rispetto ai 236,0 milioni dei primi nove mesi 2020. Nello stesso periodo, a fronte dei 133,9 milioni di euro incassati da dividendi El Towers, sono stati inoltre distribuiti dividendi da parte di Mediaset per 340,6 milioni di euro e sostenuti esborsi per 103,9 milioni di euro per l'incremento della partecipazione in ProSiebenSat.1 effettuato da Mediaset España.

- **Ascolti televisivi.** Anche nei primi nove mesi 2021 è confermata la leadership sul target commerciale in tutte le fasce orarie sia in Italia sia in Spagna.

In **Italia**, Mediaset ha ottenuto il **33,5%** di share nel totale giornata, il **33,5%** nel Day Time e il **33,8%** nel Prime Time sul target commerciale (15-64 anni). Da segnalare la crescita delle serate di autoprodotta in prima serata pari al +38% rispetto all'autunno del 2019 pre-Covid.

In **Spagna**, il Gruppo Mediaset España conferma la propria leadership sul target commerciale con una share del **30,8%** nelle 24 ore e del **29,6%** in Prime Time. Telecinco nei primi nove mesi del 2021 resta prima negli ascolti con il **15,8%** di share nelle 24 ore.

IL PRESENTE COMUNICATO STAMPA E TUTTE LE INFORMAZIONI IN ESSO CONTENUTE NON POSSONO ESSERE PUBBLICATE O DISTRIBUITE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN TUTTO O IN PARTE, IN CANADA, SUDAFRICA, AUSTRALIA, GIAPPONE, O IN QUALSIASI GIURISDIZIONE IN CUI TALE PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA DALLA LEGGE APPLICABILE.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel mese di ottobre, la raccolta pubblicitaria in Italia ha registrato un andamento ancora positivo, risultato particolarmente importante considerando che l'ultima parte dell'anno precedente già segnava una forte ripresa, con ricavi pubblicitari lordi in crescita rispetto al 2019, dopo la fase di forte contrazione della prima parte dell'anno.

Anche negli ultimi due mesi dell'anno, l'andamento dei ricavi pubblicitari del gruppo nonostante il difficile confronto con l'omologo periodo del 2020 e un contesto generale a livello internazionale ancora condizionato dall'evoluzione della pandemia, dovrebbe continuare a riflettere un andamento del mercato che in presenza della ripresa economica in atto, per la maggior parte dei settori, dovrebbe essere caratterizzato dalla tipica alta stagionalità della domanda ("Black Friday" e festività natalizie).

In presenza di tali andamenti e dei risultati in forte crescita già consolidati al termine dei nove mesi, si conferma per l'esercizio in corso la previsione di un deciso rafforzamento dei risultati economici (EBIT e risultato netto) e della generazione di cassa caratteristici di Gruppo rispetto a quelli degli ultimi due esercizi.

Cologno Monzese, 10 novembre 2021

Direzione Comunicazione e Immagine

Tel. +39 02 2514 9301

Fax +39 02 2514 9271

e-mail: direzionecomunicazione@mediaset.it

www.mediaset.it/corporate/

Investor Relations Department

Tel. +39 02 2514 7008

Fax +39 02 2514 8535

e-mail: investor.relations@mediaset.it

<http://www.mediaset.it/investor>

IL PRESENTE COMUNICATO STAMPA E TUTTE LE INFORMAZIONI IN ESSO CONTENUTE NON POSSONO ESSERE PUBBLICATE O DISTRIBUITE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN TUTTO O IN PARTE, IN CANADA, SUDAFRICA, AUSTRALIA, GIAPPONE, O IN QUALSIASI GIURISDIZIONE IN CUI TALE PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA DALLA LEGGE APPLICABILE.



Valori in milioni di Euro

Conto economico consolidato riclassificato e sintetico

	Progressivo al 30 Settembre		Terzo trimestre	
	2021	2020	2021	2020
Ricavi netti consolidati	1.992,7	1.722,8	605,4	556,4
Costo del personale	351,6	334,6	113,4	106,6
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	1.021,8	903,9	301,7	265,7
Costi operativi	1.373,4	1.238,5	415,1	372,3
Margine operativo lordo (EBITDA)	619,3	484,2	190,3	184,0
Ammortamenti Diritti	277,0	319,0	91,9	102,3
Altri Ammortamenti e svalutazioni	67,3	77,7	22,1	25,9
Ammortamenti e svalutazioni	344,3	396,7	114,0	128,2
Risultato Operativo (Ebit)	275,0	87,6	76,3	55,9
(Oneri) / Proventi finanziari	22,2	(1,1)	(3,4)	(2,3)
Risultato delle partecipazioni	102,9	10,2	4,7	4,9
Risultato ante-imposte	400,1	96,7	77,5	58,5
Imposte sul reddito	(75,5)	(40,5)	(17,6)	(14,2)
(Utile)/perdita di competenza di terzi azionisti	(50,8)	(45,7)	(12,8)	(14,9)
Risultato netto attività in funzionamento	273,8	10,5	47,1	29,4
Risultato netto attività discontinue	-	-	-	-
Risultato netto di competenza del Gruppo	273,8	10,5	47,1	29,4

Stato patrimoniale consolidato riclassificato e sintetico

	30/09/2021	31/12/2020
Diritti televisivi e cinematografici	888,9	932,7
Avviamenti	803,2	803,2
Altre immobilizzazioni immateriali/materiali	866,7	869,9
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.342,5	1.159,8
Capitale circolante netto e altre attività/passività	256,5	531,1
Fondo trattamento di fine rapporto	(64,6)	(66,7)
Capitale investito netto	4.093,2	4.230,1
Patrimonio netto di Gruppo	2.616,0	2.668,3
Patrimonio netto di terzi	557,7	497,3
Patrimonio netto	3.173,7	3.165,6
Indebitamento finanziario netto Indebitamento/(Liquidità)	919,5	1.064,4



PRESS RELEASE

Mediaset Board of Directors Meeting 9 November 2021

BOARD APPROVES THE GROUP'S RESULTS FOR THE FIRST NINE MONTHS OF 2021

**FIGURES SHOW STRONG GROWTH COMPARED WITH 2020
BUT ALSO COMPARED WITH THE SAME PERIOD OF 2019**

**RECORD THIRD QUARTER
BOTH IN ADVERTISING SALES
AND NET PROFIT**

Mediaset Group

Net revenues: €1,992.7 million

Operating profit (Ebit): €275.0 million

Net profit: €273.8 million

Free cash flow: €423.6 million

Ratings: Mediaset confirms its leadership in the commercial target
in both Italy and Spain

The Board of Directors of Mediaset today unanimously approved the Group's interim report for the period to 30 September 2021.

Despite a context still affected by the coronavirus emergency, the Mediaset Group ended the first nine months of 2021 in Italy and Spain with a strong increase in results, both compared with the same period of 2020 and to the pre-pandemic year of 2019: in particular, a three-fold increase in profit compared with 2019 and a fall in costs, both in Italy and Spain, again compared with 2019.

It should also be noted that the third quarter, historically the least brilliant of the year for television companies, recorded record figures: net profit of €47.1 million (compared with €29.4 million in 2020), EBIT of €76.3 million (compared with €55.9 million in the previous year) and cash generation of €149.0 million (compared with €23.9 million last year). In addition, gross consolidated advertising sales in the third quarter reached €534.8 million, confirming the positive trend that has now been seen for five consecutive quarters. In particular, the cumulative growth in advertising revenues in Italy is also higher than 2019 levels.

The results for the first nine months of 2021 – reinforced by the solid contribution of the third quarter, can be summarised as follows:

- **Consolidated net revenues** came to **€1,992.7 million**, compared with €1,722.8 million in the first nine months of 2020.



In Italy revenues rose to **€1,388.9 million**, compared with €1,176.2 million in the same period of the previous year. Of special note in the third quarter was the increase of +10.5% compared with the previous year.

In Spain revenues for the period came to **€603.8 million**, compared with €546.6 million in the same period of 2020.

There was a decidedly positive performance in **consolidated gross advertising revenues** in both geographical areas, with Italy recording **€1,346.2 million**, compared with €1,107.7 million in 2020, a figure which was also above that of 2019 (€1,332.4 million).

In Spain the figure rose to **€574.5 million**, compared with €488.3 million for the same period of last year.

- The Group's **total operating costs** (personnel, other operating costs, amortisations and depreciations) came to to **€1,717.7 million**, compared with €1,635.2 million in 2020. In Italy the figure was **€1,253.9 million**, a slight increase on 2020 which was characterised by the lockdown (€1,222.0 million) **but decidedly lower (-8.6%) than in pre-Covid 2019 (€1,371.7 million)**.

In Spain, operating costs came to **€464.2 million** an increase compared with the €413.8 million of the same period of the previous year due to the broadcast in June and July of the 2020 European Football Championship, but lower than the €470.5 million of 2019.

- Group **EBIT** came to **€275.0 million**, compared with the €87.6 million of the same period of 2020, a figure that is also above the €188.6 million of 2019.

In Italy the EBIT result was **€135.0 million**, compared with -€45.8 million in the first nine months of 2020. The figure for the third quarter of €40.4 million was important compared with the €11.7 million of the previous year.

In Spain EBIT amounted to **€139.6 million**, compared with €132.9 million in the same period of 2020.

- There was a decisive rise in the Group's **net profit** which rose to **€273.8 million**, compared with €10.5 million for the same period of 2020 and, in fact, **a three-fold increase** on the €92.1 million of the first nine months of 2019, also after deduction the results of the sale of Towertel (€86.7 million) and the proceeds deriving from the settlement of the dispute with Dailymotion (€26.3 million) from the 2021 figure.

- The Group's **consolidated net debt** at 30 September 2021 amounted to **€919.5 million**, a reduction on the figure at the beginning of the year (€1,064.4 million). Excluding losses identified pursuant to IFRS 16, and residual financial debt resulting from the acquisition of a stake in ProSiebenSat.1 Media, consolidated net financial debt amounted to **€640.4 million**. **Free cash flow** amounted to **€423.6 million**, a marked increase compared with €236.0 million in the first nine months of 2020. In the same period, there was an inflow of €133.9 million in dividends from EI Towers, while Mediaset distributed €340.6 million in dividends to shareholders, as well as facing charges of €103.9 million to increase the stake held in ProSiebenSat.1 and effected by Mediaset España.

- **Ratings:** The first nine months of 2021 also saw further confirmation of the leadership in the commercial target, both in Italy and in Spain, in all time bands.

In **Italy**, Mediaset reached a **33.5%** share in the 24 hours, **33.5%** in Day Time and **33.8%** in Prime Time in the commercial target (15-64 year-olds). Of special note, the first place of Canale 5 and the third place of Italia 1, in all time bands in the target of viewers. Also of note was a +38% increase in in-house produced prime time content compared with the autumn of 2019 pre-Covid.



In **Spain**, the Mediaset España Group's channels confirmed their leadership in the commercial target with a **30.8%** share in the 24 hours and **29.6%** in Prime Time. In the first nine months of 2021, Telecinco remained Spain's leading channel, with a **15.8%** share in the 24 hours.

FORECAST FOR THE FULL YEAR

In October, advertising sales in Italy saw a continuing positive trend, producing a particularly important result considering that the last part of the previous year had already seen a marked recovery, with gross advertising revenues up compared with 2019, following the significant contraction in the first part of the year.

Also in the last two months of this year, despite a difficult comparison with the same period of 2020 and a general international context still affected by the evolution of the pandemic, the trend in the group's advertising revenues is expected to continue to reflect the trend in the market which, given the current economic recovery, for most sectors, is likely to be characterised by the typical seasonal upturn in demand ("Black Friday" and the Christmas holidays).

Given these trends, and the strong growth already consolidated at the end of the first nine months, the forecast for a decisive strengthening in the results (EBIT and net profit) as well as the group's free cash flow the Group is confirmed for the year compared with the figures of the last two years.

Cologno Monzese, 10 November 2021

Department of Communications and Media Relations

Tel. +39 02 2514 9301

Fax +39 02 2514 9271

e-mail: direzionecomunicazione@mediaset.it

www.mediaset.it/corporate/

Investor Relations Department

Tel. +39 02 2514 7008

Fax +39 02 2514 8535

e-mail: investor.relations@mediaset.it

<http://www.mediaset.it/investor>

THIS PRESS RELEASE AND ANY INFORMATION CONTAINED HEREIN SHALL NOT BE PUBLISHED OR DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN OR INTO CANADA, SOUTH AFRICA, AUSTRALIA, JAPAN, OR IN OR INTO ANY JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD BE PROHIBITED BY APPLICABLE LAW.



Highlights from the consolidated income statement

in €m

	To 30 Settembre		Q3	
	2021	2020	2021	2020
Consolidated net revenues	1,992.7	1,722.8	605.4	556.4
Labour costs	351.6	334.6	113.4	106.6
Procurement, services and other costs	1,021.8	903.9	301.7	265.7
Operating costs	1,373.4	1,238.5	415.1	372.3
Gross operating profit (EBITDA)	619.3	484.2	190.3	184.0
Amortisation of rights	277.0	319.0	91.9	102.3
Other amortisation and depreciations	67.3	77.7	22.1	25.9
Total amortisation and depreciations	344.3	396.7	114.0	128.2
Operating profit (EBIT)	275.0	87.6	76.3	55.9
Financial income /(charges)	22.2	(1.1)	(3.4)	(2.3)
Income/(charges) from investments	102.9	10.2	4.7	4.9
Profit before taxation	400.1	96.7	77.5	58.5
Income taxes	(75.5)	(40.5)	(17.6)	(14.2)
Minority interest (profit)/loss	(50.8)	(45.7)	(12.8)	(14.9)
Net profit from operations	273.8	10.5	47.1	29.4
Net result from discontinued operations	-	-	-	-
Profit/Loss for the Mediaset Group	273.8	10.5	47.1	29.4

Highlights from the consolidated balance sheet

in €m

	30/09/2021	31/12/2020
Television and film rights	888.9	932.7
Goodwill	803.2	803.2
Other tangible/intangible assets	866.7	869.9
Financial assets	1,342.5	1,159.8
Net working capital & other assets/liabilities	256.5	531.1
Severance indemnity reserve	(64.6)	(66.7)
Net invested capital	4,093.2	4,230.1
Net Group assets	2,616.0	2,668.3
Shareholders' equity and minority interest	557.7	497.3
Net assets	3,173.7	3,165.6
Net financial debt	919.5	1,064.4