



**Informazioni periodiche
finanziarie aggiuntive
al 31 marzo 2020**



MEDIASET S.p.A. - via Paleocapa, 3 - 20121 Milano
Capitale Sociale Euro 614.238.333,28 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione presso
il registro delle imprese di Milano: 09032310154
Sito Internet: www.mediaset.it

SOMMARIO

Organi Sociali	1
Dati di Sintesi	2
Premessa	3
Eventi ed operazioni di rilievo del primo trimestre	4
Sintesi delle performance e dei risultati di Gruppo	4
Ascolti televisivi	6
Principali risultati economico-finanziari	6
Eventi e sviluppi della gestione successivi al 31 Marzo 2020	9
Evoluzione prevedibile della gestione	10
Prospetti Contabili Consolidati Riclassificati e Informazioni Settoriali	11
Dichiarazione del Dirigente Preposto	17

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Fedele Confalonieri

Vice Presidente e

Amministratore Delegato

Pier Silvio Berlusconi

Consiglieri

Marina Berlusconi

Marina Brogi

Andrea Canepa

Raffaele Cappiello

Costanza Esclapon de Villeneuve

Giulio Gallazzi

Marco Giordani

Francesca Mariotti

Gina Nieri

Daniello Pellegrino

Niccolò Querci

Stefano Sala

Carlo Secchi

Comitato Esecutivo

Fedele Confalonieri

Pier Silvio Berlusconi

Marco Giordani

Gina Nieri

Niccolò Querci

Stefano Sala

Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

Carlo Secchi (Presidente)

Marina Brogi

Costanza Esclapon de Villeneuve

Comitato Remunerazione

Andrea Canepa (Presidente)

Marina Brogi

Francesca Mariotti

Comitato Governance e Nomine

Raffaele Cappiello (Presidente)

Francesca Mariotti

Carlo Secchi

Comitato Parti Correlate

Marina Brogi (Presidente)

Giulio Gallazzi

Carlo Secchi

Collegio Sindacale

Mauro Lonardo (Presidente)

Francesca Meneghel (*Sindaco Effettivo*)

Ezio Maria Simonelli (*Sindaco Effettivo*)

Stefano Sarubbi (*Sindaco Supplente*)

Flavia Daunia Minutillo (*Sindaco Supplente*)

Riccardo Perotta (*Sindaco Supplente*)

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

GRUPPO MEDIASET: DATI DI SINTESI

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

	I Trimestre 2020		I Trimestre 2019	
	mio €	%	mio €	%
Ricavi consolidati netti	682,1		718,2	
Italia	452,4	66%	492,1	72%
Spagna	229,8	34%	226,1	28%
Risultato Operativo di Gruppo (EBIT)	41,6		78,5	
Italia	(20,4)		11,9	
Spagna	61,8		66,6	
Risultato netto Gruppo ^(*)	14,6		36,7	

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI/FINANZIARI

	31/03/2020	31/12/2019
	mio €	mio €
Capitale Investito Netto	4.111,0	4.238,7
Patrimonio Netto di Gruppo e di Terzi	2.867,2	2.890,4
Patrimonio Netto di Gruppo	2.443,9	2.477,9
Patrimonio netto di Terzi	423,3	412,5
Posizione Finanziaria Netta Indebitamento/(Liquidità)	1.243,8	1.348,3

PERSONALE ^(**)

	31/03/2020		31/03/2019	
		%		%
Dipendenti Gruppo Mediaset (puntuale)	4.961	100%	5.035	100%
Italia	3.416	69%	3.490	69%
Spagna	1.545	31%	1.545	31%

(*) Dati I Trimestre 2019 riesposti per recepire retroattivamente gli impatti del processo di allocazione contabile degli avviamenti in capo a partecipate

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

Premessa

IL D.Lgs. 15 Febbraio 2016, n. 25, in attuazione della Direttiva 2013/50/UE recante modifiche della Direttiva 2004/109/CE in materia di informazioni sugli emittenti quotati (cd. Direttiva *Transparency*), ha eliminato l'obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione previsto dall'art. 154-ter, comma 5 del D.Lgs. n.58/1998. Il decreto ha altresì attribuito alla Consob la facoltà di prevedere eventuali obblighi informativi aggiuntivi rispetto al bilancio annuale e semestrale. La Consob (sulla base della delega regolamentare contenuta nello stesso decreto) con Delibera n. 19770 del 26 Ottobre 2016 ha apportato modifiche al Regolamento Emittenti in tema di informazioni finanziarie periodiche aggiuntive applicabili a partire dal 2 gennaio 2017.

Il Consiglio di Amministrazione di Mediaset, allo scopo di garantire continuità e regolarità delle informazioni concernenti l'andamento economico-finanziario consolidato trimestrale, pubblica su base volontaria le Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo e al 30 settembre.

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 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. La descrizione dei criteri adottati nella loro predisposizione e le apposite annotazioni di rinvio alle voci contenute nei prospetti obbligatori presenti nelle Relazioni semestrali e nel Bilancio annuale è contenuta nel Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2019.

Nella predisposizione della presente Informativa finanziaria volontaria 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 2019 ai quali si rimanda.

Si segnala che in relazione al deterioramento dello scenario congiunturale in atto legato all'emergenza pandemica COVID-19, 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 delle azioni di gestione e mitigazione già implementate per fronteggiare la crisi nell'attuale fase, non ha determinato evidenze tali da richiedere alla data della presente rendicontazione la revisione dei processi di valutazione di recuperabilità delle attività aziendali già effettuate in sede di predisposizione del bilancio consolidato 2019.

Le informazioni economiche e finanziarie contenute nella presente Relazione sono fornite con riferimento al progressivo del primo trimestre 2020 e 2019; le informazioni patrimoniali sono fornite con riferimento al 31 Marzo 2020 ed al 31 dicembre 2019.

Si segnala infine che il Risultato netto consolidato del 2019 è stato riesposto rispetto a quello presentato per recepire con effetto retroattivo a decorrere dal 1° ottobre 2018 l'impatto sul Risultato delle partecipazioni delle quote di ammortamento degli asset identificati ai sensi dell'IFRS 3 in sede di

allocazione dell'avviamento generato a seguito del perfezionamento dell'OPA lanciata nel 2018 da Zi Towers Holding su El Towers per 3,1 milioni di euro.

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

Eventi ed operazioni di rilievo del primo trimestre

COVID-19

Tra la fine del mese di gennaio e l'inizio del mese di marzo lo stato di emergenza sanitaria connesso alla diffusione dell'epidemia denominata COVID-19 si è progressivamente aggravata assumendo una portata internazionale che ha rapidamente determinato il deterioramento del contesto economico e dei mercati finanziari su scala globale.

Il Gruppo ha prontamente reagito all'emergenza COVID -19 attivando sia in Italia che in Spagna un tempestivo piano di gestione e mitigazione coerente con le disposizioni governative di forte restrizione alla libera circolazione degli individui sul territorio e limitazione all'esercizio delle attività economiche non primarie su scala nazionale finalizzate al contenimento dell'epidemia progressivamente disposte a partire dalla prima decade di marzo e successivamente prolungate fino all'inizio del mese di maggio.

A partire dall'insorgere dell'emergenza sanitaria il Gruppo Mediaset ha intrapreso sia in Italia che in Spagna una serie di iniziative finalizzate a tutelare la salute e la sicurezza del personale e dei collaboratori, limitando al massimo il rischio di diffusione del contagio, approntando inoltre tutte le misure necessarie finalizzate a garantire la continuità operativa e gestionale, l'ulteriore rafforzamento della solidità e flessibilità finanziaria ed a contenere gli impatti negativi sul mercato pubblicitario al fine di salvaguardare i risultati economici e la generazione di cassa.

Le misure di carattere igienico-sanitario e organizzative adottate, coerenti con i protocolli poi sottoscritti da Governo, imprese e parti sociali, hanno consentito di continuare a garantire la messa in onda dei contenuti televisivi, radiofonici e web, limitando la presenza presso le sedi del Gruppo al solo personale impegnato sui processi critici ed impossibilitato a lavorare da casa ed estendendo al resto del personale dipendente il ricorso sistematico alle modalità di lavoro agile e smart working. In considerazione delle limitazioni imposte allo svolgimento delle attività produttive e gestionali, Mediaset ha aderito all'istituto del Fondo Integrativo Salariale (F.I.S.), strumento previsto nel D.Lgs. 17 marzo 2020 (cd. Decreto "Cura Italia") e applicato per 2.370 dipendenti operanti nelle sedi di Milano e Roma, che anche in presenza di riduzione dell'orario di lavoro hanno comunque continuato a percepire la medesima e integrale retribuzione.

Nel corso del mese di marzo sono stati rivisti i palinsesti delle reti televisive, rafforzando ed estendendo l'offerta dei programmi di informazione e di approfondimento e progressivamente interrompendo la realizzazione o concludendo anticipatamente la programmazione di produzioni originali di intrattenimento e reality, fiction autoprodotta ed eventi live principalmente sportivi nel frattempo cancellati, sostituiti con programmi in replica e maggiore emissione di prodotto cinematografico.

Nel periodo in esame e fino alla data odierna Mediaset ha finalizzato linee di credito *committed* per un totale di 550 milioni di euro di cui 350 milioni di euro come rinnovo anticipato di linee di credito *committed* in scadenza nel 2020 e 50 milioni di euro in scadenza nel 2021 e 150 milioni di euro di nuove linee. Tali operazioni rafforzano e migliorano ulteriormente la solidità finanziaria del Gruppo in termini di struttura e composizione del debito, indice di copertura dell'esposizione finanziaria media con

linee *committed*, disponibilità di linee di affidamento complessive rispetto all'utilizzo medio, allungamento della scadenza media e bassa onerosità delle condizioni di costo applicate.

PROGETTO di Fusione Transfrontaliera MFE

In relazione alla fusione transfrontaliera per incorporazione di Mediaset S.p.A. (Mediaset) e Mediaset España Comunicación, S.A. (Mediaset España) in Mediaset Investment N.V. (la Fusione), società di diritto olandese interamente e direttamente controllata da Mediaset che, a seguito dell'efficacia della Fusione, assumerà la denominazione "MFE - MEDIAFOREUROPE N.V." gli eventi di maggior rilievo dei primi mesi del 2020 sono principalmente relativi allo svolgimento delle assemblee straordinarie di Mediaset e Mediaset España, tenutesi rispettivamente in data 10 gennaio e 5 febbraio 2020, che hanno approvato le specifiche modifiche alla Proposta di Statuto e ai Termini e Condizioni delle SVS, proposte dai rispettivi consigli di amministrazione in data 22 novembre e 5 dicembre 2019, e all'evoluzione dei procedimenti giudiziari instaurati su iniziativa di Vivendi e Simon Fiduciaria. Tali eventi sono già dettagliatamente riportati nella sezione della Relazione degli amministratori del Bilancio consolidato 2019 afferente agli "Eventi di rilievo e le principali operazioni societarie dell'esercizio" alla quale si rimanda. Nel successivo paragrafo *Eventi e sviluppi della gestione successivi al 31 marzo 2020* sono invece riportati i principali aggiornamenti afferenti, *inter alia*, ai procedimenti giudiziari in corso in Italia e Olanda intervenuti nel corso del mese di aprile. Si precisa che alla data della presente informativa la tempistica di perfezionamento della Fusione rimane condizionata alla definizione dei procedimenti legali in corso promossi da Vivendi e Simon Fiduciaria che determinano la temporanea sospensione dell'efficacia della deliberazione assunta dall'assemblea degli azionisti di Mediaset España in data 4 settembre 2019.

Investimenti partecipativi

Nel corso del mese di marzo il Gruppo ha incrementato la propria quota di partecipazione nel capitale di **ProSiebenSat.1 Media SE** portandola dal 15,11% del 31 dicembre 2019 al 20,10% (20,71% dei diritti di voto) con un esborso finanziario complessivo pari a 72,9 milioni di euro, di cui 11,7 milioni di euro sostenuti da Mediaset e 61,2 milioni di euro sostenuti da Mediaset España. Analogamente alle precedenti operazioni concluse da Mediaset e Mediaset España nel corso del 2019, Mediaset España ha perfezionamento con la controparte finanziaria intermediaria dell'operazione un contratto di collar (acquisto opzioni put e vendita opzioni call) per proteggere il valore dell'investimento entro intervalli di di scostamento predefiniti. Anche al 31 Marzo 2020 l'investimento partecipativo di minoranza in ProSiebenSat.1 Media SE, in assenza di rappresentanti nominati da Mediaset negli organi di gestione e controllo della partecipata, non si configura ai sensi dello IAS 28 (Investments in Associates and Joint Ventures) come partecipazione collegata, ossia entità su cui l'investitore possa esercitare un'influenza significativa partecipando al processo decisionale relativamente alle politiche finanziarie e operative e continua pertanto ad essere classificato e trattato contabilmente come attività finanziaria ai sensi dell'IFRS 9 (Financial Instruments), adeguando i valori contabili della partecipazione e dei relativi strumenti derivati di copertura ai rispettivi fair value con contropartita Riserve da valutazione del Patrimonio netto, senza rigiro a conto economico.

In data 27 marzo Publitalia'80 ha acquisito l'80% del capitale della società **Beintoo Srl**, specializzata nel settore del *mobile data advertising* per un corrispettivo pari a circa 3,0 milioni di euro.

Sintesi delle performance e dei risultati di Gruppo

Ascolti televisivi

In **Italia**, il totale ascolto delle 24 ore del primo trimestre 2020 è stato pari a 11 milioni e 919 mila individui medi evidenziando una forte crescita in conseguenza della quarantena imposta per il Coronavirus. La crescita riguarda tutte le fasce orarie, in particolare prime time e day time.

Il totale delle Reti Mediaset, considerando il contributo sia dei canali free che dei canali a pagamento rilevati dall'Auditel, ha ottenuto, nel periodo in esame, il 32,1% di share nelle 24 ore, il 32,0 in Day Time e il 33,1% in Prime Time.

Mediaset conferma anche nel primo trimestre 2020 la propria leadership sul target commerciale (15-64 anni) nel totale giornata (34,6%), nel Day Time (34,4%) e nel Prime Time (35,8%). Da segnalare il primo posto di Canale 5 ed il terzo posto di Italia 1 in tutte le fasce orarie su tale target.

Per quanto riguarda il periodo di garanzia primaverile precedente l'inizio dell'emergenza Covid-19 (12/01-07/03/2020, escluso Sanremo) le Reti Mediaset ottengono risultati di ascolto sul target commerciale complessivamente superiori al competitor. In particolare, le reti generaliste ottengono una quota d'ascolto su tale target del 27,3% nelle 24 ore, del 27,6% in Day Time e del 28,1% in Prime Time.

Analizzando il periodo di garanzia primaverile del periodo successivo (08/03-28/03/2020) le Reti Mediaset riconfermano la leadership sul target commerciale in tutte le fasce orarie. Considerando il contributo dei canali semigeneralisti ed a pagamento, la quota di ascolto nelle 24 ore è pari al 34,3%, al 33,7% in Day Time e al 37,9% in Prime Time.

In **Spagna**, il Gruppo Mediaset España conferma la propria leadership in termini di ascolti con una quota sul totale individui pari al 28,1% nelle 24 ore ed una quota pari al 29,5% sul target commerciale. In Prime Time il Gruppo Mediaset España raggiunge una quota del 27,6% sul totale individui e del 28,4% sul target commerciale. Telecinco nel primo trimestre 2020 si conferma leader negli ascolti raggiungendo il 14,2% nelle 24 ore, mentre nel target commerciale si attesta ad una media nel periodo pari al 13,9%.

Principali risultati economico-finanziari

L'andamento dei risultati nel periodo in esame riflette dopo i primi due mesi dell'esercizio, caratterizzati da un andamento positivo della raccolta pubblicitaria, il forte rallentamento del mercato pubblicitario subentrato nel corso del mese di marzo sia in Italia che in Spagna in seguito all'adozione in entrambi i Paesi delle severe misure restrittive per la mobilità sociale e di sostanziale blocco di gran parte delle attività economiche disposte su scala nazionale dai rispettivi governi per fronteggiare la crescente emergenza sanitaria legata alla pandemia COVID-19. L'impatto sui margini economici e sulla generazione di cassa nel periodo in esame risulta comunque attenuato dalle contestuali e tempestive azioni di contenimento dei costi prontamente attivate per fronteggiare tale emergenza.

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

- I **ricavi netti consolidati** ammontano a **682,1 milioni di euro**, rispetto agli 718,2 milioni di euro del primo trimestre 2019;
- Il **risultato operativo (Ebit)** è pari a **41,6 milioni di euro** rispetto ai 78,5 milioni di euro dello stesso periodo del 2019. La redditività operativa si attesta al **6,1%** rispetto al 10,9% registrato nel 2019.

- Il **risultato netto di competenza del Gruppo** è positivo per **14,6 milioni di euro**, rispetto all'utile netto di 36,7 milioni di euro conseguito nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Si segnala che il Risultato netto consolidato del periodo comparativo è stato riesposto rispetto a quello presentato (39,8 milioni di euro) per recepire l'impatto di competenza (-3,1 milioni di euro) sul *risultato delle partecipazioni* delle quote di ammortamento degli asset identificati ai sensi dell'IFRS 3 in sede di allocazione definitiva dell'avviamento generato a seguito del perfezionamento dell'OPA lanciata nel 2018 da 2i Towers Holding su El Towers con effetto retroattivo a decorrere dal 1° ottobre 2018.
- L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2020 determinato sulla base dei criteri previsti dalla Comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2016 è pari a **1.243,8 milioni di euro**, in diminuzione rispetto al dato di inizio periodo pari a 1.348,3 milioni di euro. Escludendo le passività rilevate a partire dal 2019 ai sensi dell'IFRS 16 e il debito finanziario derivante dalle acquisizioni della partecipazione in ProSiebenSat.1 Media SE., **l'indebitamento finanziario netto consolidato** è pari a **619,1 milioni di euro** rispetto ai 768,8 milioni di euro del 31 dicembre 2019. La **generazione di cassa caratteristica (free cash flow)** è stata pari a **182,2 milioni di euro** in aumento rispetto ai 146,9 milioni dei primi tre mesi del 2019. Nel corso del primo trimestre sono stati sostenuti inoltre esborsi per 72,9 milioni di euro connessi all'incremento della partecipazione in ProSiebenSat.1 Media SE.

Disaggregando i risultati economici per area geografica:

In **Italia**:

- Nel primo trimestre 2020 i **ricavi netti consolidati** delle attività del Gruppo in Italia si attestano a **452,4 milioni di euro**, rispetto ai 492,1 milioni di euro conseguiti nello stesso periodo dell'anno precedente.
- I **ricavi pubblicitari lordi** inclusivi della raccolta dei canali televisivi free e pay e delle quote di spettanza del Gruppo dei ricavi dei siti web e delle emittenti radiofoniche di proprietà gestite in subconcessione da Mediamond, hanno raggiunto i **427,5 milioni di euro** (-11,6% rispetto allo stesso periodo del 2019), risultato che dopo il positivo andamento dei primi due mesi dell'esercizio in cui si era registrata una crescita della raccolta pubblicitaria pari al 2,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, ha risentito degli impatti sul mercato pubblicitario generati dall'emergenza COVID-19 che hanno determinato per la maggioranza degli investitori il differimento o il riposizionamento delle campagne pubblicitarie pianificate.
- Gli **altri ricavi** sono stati pari a **85,4 milioni di euro**, in crescita rispetto ai 77,3 milioni di euro del primo trimestre 2019 che comprendevano ancora i ricavi caratteristici generati dall'offerta Cinema e Serie di Premium cessata nel successivo mese di giugno 2019. In termini omogenei, al netto di tale componente, l'aggregato degli altri ricavi registra nel trimestre in esame un aumento pari al +34% generato principalmente dall'attività di distribuzione cinematografica di Medusa che a gennaio 2020 ha proposto il nuovo film Tolo Tolo di Zalone, prodotto da Taodue e da maggiori proventi derivanti da sub-licenze a operatori terzi di contenuti televisivi.
- Nel trimestre 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 **472,7 milioni di euro**, in riduzione (-1,6%) rispetto allo stesso

periodo del 2019. Sulla dinamica dei costi rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente hanno influito nel primo trimestre i maggiori costi dei film distribuiti nelle sale all'inizio dell'esercizio e le sopravvenienze attive contabilizzate a riduzione dei costi nel periodo comparativo nell'ambito della ridefinizione del perimetro di attività di Premium. Al netto di tali componenti le azioni di revisione dei palinsesti attivate nel corso del mese di marzo per fronteggiare gli impatti dell'emergenza COVID-19 hanno comportato una significativa riduzione dei costi diretti dell'attività televisiva rispetto all'omologo periodo del 2019 pari al -7,5%.

- Il **Risultato operativo (Ebit)** del complesso delle attività in Italia è pari a **-20,4 milioni di euro**, rispetto a 11,9 milioni di euro del primo trimestre 2019.

In Spagna:

- Al termine del primo trimestre 2020 i **ricavi netti consolidati** del Gruppo Mediaset España hanno raggiunto i **229,8 milioni di euro**, registrando un incremento pari all'1,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.
- I **ricavi pubblicitari televisivi lordi**, si sono attestati a **202,8 milioni di euro**, registrando un decremento del 9,3% rispetto a quelli dello stesso periodo dell'esercizio precedente causato dal forte rallentamento che il mercato pubblicitario ha subito nel corso del mese di marzo in concomitanza con l'adozione delle severe misure di distanziamento sociale e di limitazione delle attività economiche disposte dalle autorità governative per fronteggiare l'emergenza sanitaria COVID-19. Sulla base dei dati *Infoadex*, nel corso del primo trimestre gli investimenti pubblicitari televisivi si stima abbiano subito un decremento pari all'11,7% mentre il mercato pubblicitario dei mezzi televisivi e digitali registra complessivamente una diminuzione del 9,8%. Mediaset España mantiene la leadership nel mercato televisivo con una quota di riferimento pari al 43,7% mentre sul mercato riferibile ai mezzi televisivi e digitali la quota si attesta al 33,1%.
- Gli **altri ricavi** hanno registrato un forte incremento attestandosi a **35,4 milioni di euro** rispetto ai 12,1 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente per effetto del forte impulso derivante nel periodo dall'attività di vendita e sublicenza di contenuti a operatori terzi ed al positivo andamento delle sottoscrizioni al servizio OTT Mitele Plus.
- I **costi totali** (costi del personale, altri costi operativi, ammortamenti e svalutazioni), sono pari a **168,0 milioni di euro**, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente del 5,3% principalmente per effetto dell'andamento dei costi direttamente correlati ai ricavi non pubblicitari, mentre i costi televisivi hanno registrato una diminuzione a seguito delle azioni di revisione della programmazione implementate nel mese di marzo per contenere gli impatti economici legati all'andamento dei ricavi pubblicitari dovuti all'emergenza COVID-19.
- Per effetto di tali andamenti il **Risultato operativo** si è attestato a **61,8 milioni di euro**, rispetto ai 66,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2019, corrispondente a una redditività operativa pari al **26,9%** rispetto al 29,4% del primo trimestre 2019.

Eventi e sviluppi della gestione successivi al 31 Marzo 2020

In relazione alla **fusione transfrontaliera per incorporazione MFE - MEDIAFOREUROPE N.V.**:

- in data **2 aprile** 2020 è stato pubblicato sul quotidiano nazionale olandese "Trouw" e sulla Gazzetta Ufficiale olandese (*Staatscourant*) un avviso relativo all'avvenuto deposito presso il Registro delle imprese olandese del progetto comune di fusione e dei relativi allegati.
- con riferimento al reclamo di Vivendi e Simon Fiduciaria rispetto all'ordinanza cautelare emessa dal Tribunale di Milano in data 3 febbraio 2020, con la quale sono state rigettate tutte le istanze cautelari presentate da Vivendi e da Simon Fiduciaria (con le quali era stata richiesta la sospensione delle delibere adottate dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Mediaset in data 4 settembre 2019 e 10 gennaio 2020), la relativa discussione, originariamente fissata al 12 marzo 2020 e oggetto di successivi rinvii, è attualmente prevista per il **28 maggio 2020**.
- in data **10 aprile 2020** la corte d'appello di Amsterdam ha rigettato l'istanza con la quale Vivendi ha chiesto che l'appello contro la sentenza di primo grado favorevole al progetto MFE emessa dal Tribunale di Amsterdam in data 26 febbraio 2020 fosse esaminato con rito di urgenza. L'appello seguirà pertanto le tempistiche del rito ordinario.
- Alla luce della sospensione dell'efficacia della delibera assunta dall'assemblea straordinaria di Mediaset España in data 4 settembre 2019 e, dunque, della dilazione della possibile data di efficacia della Fusione, il consiglio di amministrazione di Mediaset España ha deliberato di consentire agli azionisti recedenti di revocare volontariamente l'esercizio del proprio diritto di recesso nel periodo compreso tra il 19 febbraio 2020 e il 3 marzo 2020. Al termine di tale periodo, il numero di azioni di Mediaset España in relazione a cui è stato revocato il diritto di recesso ammontava a n. 3.795.263.
- Alla luce della situazione eccezionale venutasi a creare in Spagna a causa della pandemia provocata dal virus COVID-19 che ha portato alla dichiarazione dello stato di emergenza, con conseguente sospensione di tutti i procedimenti giudiziari e ulteriore dilazione della possibile data di efficacia della Fusione, il consiglio di amministrazione di Mediaset España ha deliberato di consentire nuovamente agli azionisti recedenti di revocare volontariamente l'esercizio del proprio diritto di recesso nel periodo compreso tra il 20 aprile 2020 e il 4 maggio 2020. Al termine di tale periodo, il numero di azioni di Mediaset España in relazione a cui è stato revocato il diritto di recesso ammonta a n. 3.054.848. L'esercizio del diritto di revoca, nei due periodi suindicati, ha complessivamente ridotto il numero di azioni di Mediaset España in relazione a cui è stato esercitato il diritto di recesso a n. 32.175.666 (da 39.025.777).

In data **23 aprile** Mediaset SpA ha sottoscritto un contratto di *reverse collar* con l'obiettivo di acquisire un'ulteriore quota pari al 4,1% del capitale azionario di ProSiebenSat.1 Media SE. Al completamento dell'operazione, il Gruppo Mediaset avrà la disponibilità sino al 24,9% dei diritti di voto in ProSiebenSat.1 Media SE (escluse le azioni proprie).

Evoluzione prevedibile della gestione

La visibilità a breve e medio termine degli scenari congiunturali risulta ancora estremamente limitata a causa della pandemia in corso. In un contesto in cui devono essere ancora compiutamente definite e applicate a livello europeo e nazionale le misure monetarie e fiscali a sostegno, i principali osservatori specializzati stimano per ora un impatto recessivo su scala globale per il 2020 attorno al -3% a cui dovrebbe seguire una progressiva ripresa e normalizzazione nel 2021. Allo stato non è comunque possibile formulare previsioni attendibili circa la durata e gli impatti dell'emergenza sulla gestione e sui risultati consolidati.

In tale contesto, il Gruppo continua a operare su due fronti complementari: in primo luogo la sicurezza dei lavoratori e la solidità economico-finanziaria aziendale con tutte le misure necessarie al fine di salvaguardare i risultati economici e la generazione di cassa (ad esempio, sono già state approntate misure di contenimento dei costi per fronteggiare cautelativamente l'andamento del mercato pubblicitario nel secondo trimestre, per quanto la fase di lock-down sia ormai alle spalle). E contemporaneamente proseguendo con ancora maggior determinazione nello sviluppo internazionale e negli altri progetti strutturali di medio periodo.

A questo proposito, si segnala che il Progetto di Fusione transfrontaliera MFE, i cui tempi sono ancora condizionati dai procedimenti legali promossi da Vivendi, è destinato a realizzare per il Gruppo i vantaggi delle sinergie e delle nuove opportunità offerte dalle dimensioni paneuropee.

*Prospetti Contabili Consolidati Riclassificati e
Informazioni Settoriali*

(valori in milioni di Euro)

GRUPPO MEDIASET <i>Conto Economico</i>	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019
Ricavi netti consolidati	682,1	718,2
Costo del personale	116,5	124,1
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	381,6	372,7
Costi operativi	498,1	496,9
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	184,0	221,3
Ammortamenti diritti	116,7	119,5
Altri ammortamenti e svalutazioni	25,7	23,3
Ammortamenti e svalutazioni	142,5	142,8
Risultato Operativo (EBIT)	41,6	78,5
(Oneri)/Proventi finanziari	2,4	0,1
Risultato delle partecipazioni	2,8	1,4
Risultato ante-imposte	46,8	80,1
Imposte sul reddito	(10,4)	(18,5)
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	(21,7)	(25,0)
Risultato Netto attività in funzionamento	14,6	36,7
Risultato Netto attività discontinue	-	-
Risultato Netto di competenza del Gruppo	14,6	36,7

(valori in milioni di Euro)

GRUPPO MEDIASET <i>Sintesi Patrimoniale</i>	31/03/2020	31/12/2019
Diritti televisivi e cinematografici	1.113,3	974,7
Avviamenti	799,4	796,7
Altre immobilizzaz. immateriali e materiali	930,4	968,8
Partecipazioni e altre attività finanziarie	1.034,8	1.026,6
Capitale circolante netto e altre attività/passività	301,5	541,0
Fondo trattamento di fine rapporto	(68,4)	(69,2)
Capitale investito netto	4.111,0	4.238,7
Patrimonio netto di Gruppo	2.443,9	2.477,9
Patrimonio netto di terzi	423,3	412,5
Patrimonio netto	2.867,2	2.890,4
Indebitamento finanziario netto	1.243,8	1.348,3

(valori in milioni di Euro)

ITALIA	I Trimestre	I Trimestre
<i>Conto Economico</i>	2020	2019
Ricavi netti consolidati	452,4	492,1
Costo del personale	86,5	94,6
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	274,3	274,9
Costi operativi	360,8	369,6
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	91,6	122,6
Ammortamenti diritti	91,7	91,2
Altri ammortamenti e svalutazioni	20,2	19,5
Ammortamenti e svalutazioni	112,0	110,7
Risultato Operativo (EBIT)	(20,4)	11,9
(Oneri)/Proventi finanziari	2,5	0,1
Risultato delle partecipazioni	2,1	0,5
Risultato ante-imposte	(15,7)	12,4
Imposte sul reddito	2,6	(4,4)
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	0,4	0,3
Risultato Netto attività in funzionamento	(12,7)	8,4
Risultato Netto attività discontinue	-	-
Risultato Netto di competenza del Gruppo	(12,7)	8,4

(valori in milioni di Euro)

ITALIA	I Trimestre	I Trimestre
<i>Ricavi Netti Consolidati</i>	2020	2019
Ricavi pubblicitari lordi	427,5	483,6
Sconti di agenzia	(60,5)	(68,8)
Totale ricavi pubblicitari netti	367,0	414,8
Altri ricavi	85,4	77,3
Totale Ricavi	452,4	492,1

(valori in milioni di Euro)

SPAGNA	I Trimestre	I Trimestre
<i>Conto Economico</i>	2020	2019
Ricavi netti consolidati	229,8	226,1
Costo del personale	30,0	29,5
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	107,3	97,8
Costi operativi	137,4	127,3
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	92,5	98,7
Ammortamenti diritti	25,2	28,4
Altri ammortamenti e svalutazioni	5,5	3,7
Ammortamenti e svalutazioni	30,7	32,2
Risultato Operativo (EBIT)	61,8	66,6
(Oneri)/Proventi finanziari	(0,1)	0,0
Risultato delle partecipazioni	0,6	0,8
Risultato ante-imposte	62,3	67,4
Imposte sul reddito	(13,0)	(14,1)
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	(0,5)	(0,2)
Risultato Netto attività in funzionamento	48,9	53,1
Risultato Netto attività discontinue	-	-
Risultato Netto	48,9	53,1

(valori in milioni di Euro)

SPAGNA	I Trimestre	I Trimestre
<i>Ricavi Consolidati</i>	2020	2019
Ricavi pubblicitari lordi	202,8	223,7
Sconti d'agenzia	(8,4)	(9,8)
Ricavi pubblicitari netti	194,4	213,9
Altri ricavi	35,4	12,1
Totale ricavi netti consolidati	229,8	226,1

(valori in milioni di Euro)

Rendiconto finanziario sintetico consolidato	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019
Posizione Finanziaria Netta iniziale (Indebitamento)/Liquidità	(1.348,3)	(877,0)
Flusso di cassa gestione caratteristica (Free Cash Flow)	182,2	146,9
Flusso di cassa operativo (*)	183,8	210,1
Incremento di immobilizzazioni	(243,4)	(258,8)
Disinvestimenti di immobilizzazioni	0,1	1,1
Variazione Circolante / Altre	241,7	194,5
Variazioni area di consolidamento	(3,2)	(6,3)
(Acquisti)/vendite azioni proprie della capogruppo e delle controllate	-	(49,5)
Partecipazioni/attività finanziarie e variazione di quota in società controllate	(74,5)	(6,0)
Dividendi incassati	-	-
Dividendi distribuiti	-	-
Avanzo/(Disavanzo) attività in funzionamento	104,5	85,0
Posizione Finanziaria Netta finale (Indebitamento)/Liquidità	(1.243,8)	(791,9)

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

(valori in milioni di Euro)

Rendiconto finanziario sintetico per aree geografiche	ITALIA		SPAGNA	
	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019
Posizione Finanziaria Netta iniziale (Indebitamento)/Liquidità	(1.318,0)	(1.042,5)	(30,2)	165,5
Flusso di cassa gestione caratteristica (Free Cash Flow)	109,4	62,6	72,7	84,3
Flusso di cassa operativo ^(*)	95,6	117,6	88,3	92,1
Incremento di immobilizzazioni	(191,0)	(182,1)	(52,4)	(76,8)
Disinvestimenti di immobilizzazioni	0,1	0,0	0,0	1,1
Variazione Circolante / Altre	204,8	127,0	36,9	67,9
Variazioni area di consolidamento (Acquisti)/vendite azioni proprie della capogruppo e delle controllate	(3,2)	-	-	(6,3)
Partecipazioni/attività finanziarie e variazione di quota in società controllate	-	-	-	(49,5)
Partecipazioni/attività finanziarie e variazione di quota in società controllate	(13,2)	(5,9)	(61,3)	(0,1)
Dividendi incassati	-	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-
Avanzo (Disavanzo) attività in funzionamento	93,0	56,7	11,4	28,4
Posizione Finanziaria Netta finale (Indebitamento)/Liquidità	(1.225,0)	(985,8)	(18,8)	193,9

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

(valori in milioni di Euro)

Incrementi di immobilizzazioni	Italia		Spagna	
	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019
Investimenti in diritti televisivi e cinematografici	(201,1)	(170,2)	(54,3)	(72,7)
Variazione anticipi su diritti	21,8	(3,6)	2,7	(3,4)
Diritti televisivi: investimenti/anticipi	(179,3)	(173,8)	(51,6)	(76,0)
Incrementi di altre immobilizzazioni	(11,8)	(8,3)	(0,8)	(0,7)
Totale incremento di immobilizzazioni	(191,0)	(182,1)	(52,4)	(76,8)

Dichiarazione del Dirigente Preposto

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mediaset S.p.A., Luca Marconcini, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente