

Informazione Regolamentata n. 0440-13-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 14 Maggio 2024 13:32:13	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : CAIRO COMMUNICATION

Identificativo Informazione
Regolamentata : 190635

Utenza - Referente : CAIRON03 - CARGNELUTTI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2024 13:32:13

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Maggio 2024 13:32:13

Oggetto : Approvazione risultati al 31 marzo 2024
_ITA_ENG

Testo del comunicato

Vedi allegato



CAIRO COMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 marzo 2024

- Nel primo trimestre 2024 il Gruppo ha conseguito ricavi consolidati lordi pari a Euro 244,3 milioni (Euro 256,2 milioni nel 2023) e margini in crescita con EBITDA pari a Euro 16,1 milioni (Euro 13,6 milioni nel 2023), EBIT pari a negativi Euro 2,8 milioni (negativi Euro 6,5 milioni nel 2023) e risultato netto pari a negativi Euro 2,0 milioni (negativi Euro 3 milioni nel 2023)
- Nel trimestre il Gruppo ha generato flussi di cassa positivi migliorando la posizione finanziaria netta di Euro 18,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2023
- Anche nel trimestre RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 31,8 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte Audicom)
- A fine marzo le testate del Gruppo RCS confermano una customer base digitale attiva di oltre un milione di abbonamenti, 615 mila per *Corriere della Sera*, primo quotidiano italiano anche in edicola, 224 mila per *Gazzetta*, 143 mila per *El Mundo* e 89 mila per *Expansion*
- La7 ha conseguito elevati livelli di ascolto, 3,59% sul totale giorno e 5,23% in *prime time*, quinta rete per ascolti in questa fascia oraria e in marzo quarta con il 5,36% di *share*, quarta posizione confermata anche nel mese di aprile con il 5,6% di *share*
- Anche il settore editoriale periodici Cairo Editore, con un EBITDA di Euro 1,9 milioni, ha migliorato i risultati rispetto al 2023 (Euro 1,2 milioni)

Milano, 14 maggio 2024: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	31/03/2024	31/03/2023
Ricavi consolidati lordi	244,3	256,2
EBITDA ante oneri non ricorrenti netti	16,3	14,0
EBITDA	16,2	13,6
EBIT	(2,8)	(6,5)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(2,0)	(3,0)
	31/03/2024	31/12/2023
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	13,8	(4,8)

Il primo trimestre 2024 è stato caratterizzato dal perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che continuano determinare una situazione di generale significativa incertezza.

Nel primo trimestre 2024, in tale contesto:

- il **Gruppo** ha conseguito margini (Ebitda, Ebit e risultato netto) in crescita rispetto a quelli realizzati nel periodo analogo del 2023 e ha continuato a generare flussi di cassa positivi, migliorando la posizione finanziaria netta di circa Euro 18,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2023;
- anche i margini (Ebitda, Ebit e risultato netto) di **RCS** sono in crescita rispetto a quelli realizzati nel primo trimestre 2023. RCS ha confermato eccellenti livelli diffusionali in edicola e proseguito nella crescita del digitale, risultando anche nel primo trimestre 2024 primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 31,8 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni - Fonte Audicom). A fine dicembre la *customer base* digitale totale attiva (*digital edition, membership e m-site*) di *Corriere della Sera* risulta pari a 615 mila abbonamenti (595 mila a fine 2023 - Fonte interna)

e quella dei prodotti pay di *Gazzetta* (*G ALL*, *G+*, *GPRO* e *Fantacampionato*) è pari a 224 mila abbonamenti (214 mila a fine 2023 - Fonte interna). Anche in Spagna gli abbonamenti digitali (*digital edition e premium*) sono cresciuti raggiungendo a fine anno i 143 mila abbonamenti per *El Mundo* (136 mila a fine 2023 - Fonte interna) e gli 89 mila abbonamenti per *Expansion* (82 mila a fine 2023 - Fonte Interna). Entrambi i quotidiani italiani, *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*, e in Spagna *Marca* e *Expansión*, confermano la loro posizione di leadership diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: ADS per l'Italia e OJD per la Spagna). L'ultima rilevazione "*Studio Generale dei Mezzi di Comunicazione*" di EGM pubblicata in aprile 2024 conferma Unidad Editorial leader nella stampa spagnola raggiungendo nel complesso oltre 1,5 milioni di lettori giornalieri con i suoi tre quotidiani. I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i *brand Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* che nel primo trimestre 2024 si attestano a rispettivamente 30,3 milioni e 15,5 milioni di utenti unici medi al mese e 3,9 milioni e 2,1 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). I principali account social del *Sistema Corriere* al 31 marzo 2024 hanno raggiunto circa 12,7 milioni di follower totali (considerando *Facebook, Instagram, X, LinkedIn* e *TikTok* - Fonte interna) e quelli di *La Gazzetta dello Sport* 6,1 milioni (considerando *Facebook, Instagram, X, Tik Tok* e *You Tube*- Fonte interna). In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es, marca.com* e *expansion.com* si attestano nel primo trimestre 2024 rispettivamente a 40,8 milioni, 86,8 milioni e 9,4 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: Google Analytics). L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial (Fonte interna) si attesta a 10,9 milioni di follower per *El Mundo*, 19 milioni per *Marca*, 2,4 milioni per *Telva* (considerando *Facebook, Instagram, X*) e 1,5 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook, Instagram, X e LinkedIn*). I ricavi operativi netti si attestano a Euro 168,9 milioni, con i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 44,4 milioni e hanno raggiunto un'incidenza di circa 26,3% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva dei mezzi on-line di RCS si attesta nel primo trimestre 2024 ad Euro 27 milioni, con un'incidenza del 47% sul totale ricavi pubblicitari.

- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete** ha conseguito margini (Ebitda, Ebit e risultato netto) in crescita rispetto a quelli realizzati nel periodo analogo del 2023 ed elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,59% sul totale giorno e 5,23% in *prime time*). La raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 35,8 milioni (Euro 35,4 milioni nel 2023). In particolare, nel trimestre La7 è stata la quinta rete per ascolti in *prime time* e in marzo la quarta con il 5,36% di share, quarta posizione confermata anche nel mese di aprile con il 5,6% di share. Anche nelle fasce mattutine (7:00/12:00), nei tre mesi La7, con uno share del 3,61%, è al quinto posto nel ranking nazionale. Lo share di La7d nel primo trimestre 2024 è stato pari allo 0,43% nel totale giorno e 0,48% in *prime time*. A partire dal mese di aprile la programmazione di La7d si è arricchita grazie ad un palinsesto rinnovato e dinamico con nuovi contenuti esclusivi. I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete La7 nel primo trimestre 2024 hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 7,5% di share medio da lunedì a venerdì, il TgLa7 edizione delle 20 con il 6,5% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 7,5%, *Piazzapulita* con il 5,1%, *Propaganda Live* con il 6%, *In Altre Parole* che al sabato raggiunge il 5,3%, *In Onda* con il 6,8%, *Omnibus La7* con il 3,7%, *Coffee Break* con il 4,2% dal lunedì al venerdì, *L'Aria che tira* con il 4,7% , *Tagadà* con il 3,7% e le riproposizioni delle precedenti puntate di *Una Giornata Particolare* con il 4,6%. Nel primo trimestre 2024 La7 conferma la propria leadership tra le tv generaliste per ore di informazione (con quasi 14 ore media) ed è stata la seconda rete per ore di diretta (con una media di quasi 11 ore al giorno). Sul fronte *digital*, nel primo trimestre 2024 gli utenti unici medi mensili sono stati 6,4 milioni e 438 mila quelli giornalieri. Le stream *views* sono state 18,5 milioni al mese. Nel trimestre i browser unici medi mensili di Tg.La7.it (3,2 milioni) sono cresciuti del 140% rispetto al periodo analogo del 2023. A fine marzo 2024 i follower di La7 e dei suoi programmi attivi su Facebook, X, Instagram e Tik Tok sono 7,2 milioni;
- anche il **settore editoriale periodici Cairo Editore**, con un'Ebitda di Euro 1,9 milioni, ha conseguito risultati in crescita rispetto a quelli del 2023 (Euro 1,2 milioni).

Nel primo trimestre 2024, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 244,3 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 232,4 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 11,8 milioni) rispetto ad Euro 256,2 milioni nel 2023 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 243,4 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 12,8 milioni).

Il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 16,2 milioni e negativi Euro 2,8 milioni (rispettivamente Euro 13,6 milioni e negativi Euro 6,8 milioni nel periodo analogo dell'esercizio precedente). Gli oneri non ricorrenti netti sono negativi per Euro 0,1 milioni (negativi Euro 0,4 milioni nel 2023). Il Gruppo presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e del terzo trimestre dell'anno.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a negativi Euro 2,0 milioni (negativi Euro 3 milioni nel 2023).

Con riferimento ai settori di attività, nel primo trimestre 2024:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 1,9 milioni ed Euro 1,6 milioni (rispettivamente Euro 1,2 milioni ed Euro 0,8 milioni nel 2023). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 0,9 milioni di copie medie vendute nel primo trimestre 2024 (dati ADS gennaio-marzo 2024) si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di circa il 29%. Considerando anche il venduto medio delle testate non rilevate da ADS, tra le quali le vendite di “*Enigmistica Più*” e di “*Enigmistica Mia*”, le copie medie vendute sono circa 1 milione;
- per il **settore editoriale televisivo (La7) e operatore di rete**, ha conseguito un margine operativo lordo (EBITDA) in crescita a circa Euro 1,8 milioni (Euro 0,9 milioni nel 2023). Si ricorda che il settore editoriale televisivo presenta una stagionalità che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 2,2 milioni (negativi Euro 3,4 milioni nel 2023);
- per il **settore concessionarie**, il margine operativo lordo (EBITDA) è stato a pari a negativi Euro 0,6 milioni (negativi Euro 0,3 milioni nel 2023) ed il risultato operativo (EBIT) è pari a negativi a Euro 1,3 milioni (negativi Euro 0,9 milioni nel 2023);
- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il margine operativo lordo (EBITDA)¹ e risultato operativo (EBIT) sono pari rispettivamente a Euro 13,2 milioni e negativi Euro 0,9 milioni (Euro 11,8 milioni e negativi Euro 3 milioni nel periodo analogo dell'esercizio precedente). Nel corso del primo trimestre 2024, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali. In **Italia**, limitandosi alle principali iniziative, per *Corriere della Sera* sono stati lanciati i nuovi servizi digitali “*Chiedi all'Esperto*” e “*Sportello Cancro*”, realizzate nuove rubriche video su *Corriere TV*, lanciato il canale fast “*Talks by Corriere della Sera*” su Samsung TV Plus, arricchito l'offerta podcast, lanciato il progetto crossmediale “*Questa è l'Europa*”. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali *Obiettivo5*, *Italia Genera Futuro*, il *Forum Internazionale Pact4Future*, il ciclo di incontri *Le Economie d'Italia*, “*Come cambia l'informazione, dietro le quinte del Corriere*”. *Amica* ha lanciato a febbraio la sua prima serie di podcast dedicati alla moda. *La Gazzetta dello Sport* ha aperto due nuovi canali social, *LinkedIn* e *YouTube*, lanciato la nuova app che rende disponibili sia le notizie del sito che lo sfogliatore del quotidiano in formato digitale, avviato tre nuove rubriche podcast, varato una nuova organizzazione dell'area video trasversale alle diverse piattaforme (sito e canali social), avviato il “*Torneo dei lettori del quotidiano*” di Fantacampionato. In **Spagna**, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata la nuova versione de *Lectura*, in marzo *Marca* ha rinnovato la propria edizione cartacea con una nuova veste grafica e un'offerta di contenuti ampliata e ha creato la nuova sezione, “*Ganamos Juntos*”, per sostenere ogni mese una causa sociale, sempre in marzo *Expansión* ha lanciato una nuova serie di interviste video con i protagonisti dell'imprenditoria spagnola. Da gennaio *Radio Marca* ha allargato la sua copertura territoriale con 11 nuove stazioni in Castilla e Leon, un territorio con 2 milioni di abitanti. Nel mese di febbraio la *Escuela de Formacion* ha lanciato un nuovo portale web completamente rinnovato per l'accesso alla sua offerta formativa. È inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali la partecipazione con *El Mundo* e *La Lectura* alla Fiera

¹ Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel successivo paragrafo “Indicatori alternativi di performance”. Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nel primo trimestre 2024 a complessivi Euro 0,5 milioni - l'EBITDA riportato nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024 di RCS, approvato in data 13 maggio 2024, è pari a Euro 12,6 milioni.

Internazionale di Arte Contemporanea di Madrid, il *Foro Internacional de El Mundo* “*Europa, un año decisivo*”, che inaugura una serie di iniziative volte a celebrare il 35esimo anniversario della testata e la partenza della serie di incontri “*España está de moda*” organizzati da *Telva*.

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 marzo 2024 risulta pari a circa Euro 13,8 milioni (un indebitamento netto di Euro 4,8 milioni a fine 2023). La variazione rispetto a fine 2023 è principalmente determinata dall’apporto positivo della gestione tipica, compensato dagli esborsi per gli investimenti tecnici e oneri non ricorrenti per complessivi Euro 9,5 milioni. Si ricorda che la dinamica del circolante ancora risente dei tempi di incasso dei crediti di imposta previsti a favore del settore editoriale (al 31 marzo 2024 Euro 43,5 milioni il credito residuo relativo anche agli anni 2021, 2022 e 2023).

L’**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche le passività finanziarie relative a contratti di locazione iscritti in bilancio ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili) pari a Euro 156,6 milioni, ammonta a Euro 142,7 milioni (Euro 150,2 milioni al 31 dicembre 2023).

Il primo trimestre 2024 è stato caratterizzato dal perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull’economia e gli scambi, che continuano a determinare una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

Questi conflitti, con i loro impatti, sono ancora in corso anche alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione.

Nel corso dei primi mesi del 2024, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai propri telespettatori e lettori. I programmi di *La7*, le edizioni quotidiane del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport*, in Italia e di *El Mundo*, *Marca* ed *Expansion* in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, hanno svolto un ruolo centrale nell’informazione, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell’informazione quotidiana televisiva, cartacea e *on-line*, con importanti numeri di ascolti televisivi e traffico digitale.

Lo sviluppo della situazione e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che sono oggetto di monitoraggio costante, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l’altro dall’evoluzione, gli sviluppi e la durata del conflitto in Ucraina e di quello in Medio Oriente e dei loro effetti geopolitici.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione e sviluppi dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l’obiettivo di conseguire nel 2024 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2023 e di proseguire con un’ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

L’evoluzione dei conflitti in corso e della situazione generale dell’economia e dei settori di riferimento potrebbe tuttavia condizionare il pieno raggiungimento di questi obiettivi.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Marco Pompignoli, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Gruppo Cairo Communication è uno dei leader nel settore dell’editoria e della raccolta pubblicitaria, dove tra i primi ha sviluppato un approccio di vendita multimediale. Con l’acquisizione del controllo di RCS MediaGroup, Cairo Communication si presenta come un grande gruppo editoriale che facendo leva sull’elevata qualità e diversificazione dei prodotti nel settore dei quotidiani, web, televisione, periodici ed eventi sportivi, può posizionarsi come operatore di riferimento nel mercato italiano, con una forte presenza internazionale in Spagna.

Per ulteriori informazioni: Mario Cargnelutti, Investor Relations, +39 02 74813240, m.cargnelutti@cairocommunication.it

Il testo del comunicato è consultabile anche sul sito della Società www.cairocommunication.it

nella sezione **COMUNICAZIONI E DOCUMENTI/ COMUNICATI STAMPA**

Sintesi dei principali dati economici consolidati al 31 marzo 2024

I principali **dati economici consolidati** del primo trimestre 2024 possono essere confrontati come segue con i valori del periodo analogo del 2023:

(Valori in milioni di Euro)	31/03/2024	31/03/2023
Ricavi operativi lordi	232,4	243,4
Sconti di agenzia	(12,1)	(12,7)
Ricavi operativi netti	220,3	230,7
Variazione delle rimanenze	1,0	1,0
Altri ricavi e proventi	11,8	12,8
Totale ricavi	233,2	244,5
Costi della produzione	(136,7)	(148,8)
Costo del personale	(80,2)	(81,7)
Proventi e oneri non ricorrenti	(0,1)	(0,4)
Margine operativo lordo	16,2	13,6
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(19,0)	(20,1)
Risultato operativo	(2,8)	(6,5)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,1)	-
Gestione finanziaria	(3,5)	(3,0)
Risultato prima delle imposte	(6,4)	(9,5)
Imposte sul reddito	3,7	5,6
Quota di terzi	0,7	0,8
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	(2,0)	(3,0)

Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Il **conto economico complessivo** di competenza del Gruppo può essere analizzato come segue:

Milioni di Euro	31 marzo 2024	31 marzo 2023
Risultato netto dell'esercizio	(2,7)	(3,9)
Componenti del conto economico complessivo riclassificabili		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valute estere	0,0	0,0
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	(0,1)	(0,1)
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	-	(0,1)
Effetto fiscale	-	0,0
Totale conto economico complessivo del periodo	(2,8)	(4,0)
- Di pertinenza del Gruppo	(2,1)	(3,2)
- Di pertinenza di terzi	(0,7)	(0,8)
	(2,8)	(4,0)

Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2024

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 31 marzo 2024 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023:

(Valori in milioni di Euro)	31/03/2024	31/12/2023
Attività materiali	106,1	107,1
Diritti d'uso su beni in leasing	142,0	130,4
Attività immateriali	984,2	987,3
Attività finanziarie	34,2	35,0
Imposte anticipate	86,4	84,0
Circolante netto	(67,0)	(47,1)
Totale mezzi impiegati	1.285,9	1.296,7
Passività a lungo termine e fondi	86,9	87,8
Fondo imposte differite	163,6	163,4
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(13,8)	4,8
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	156,6	145,4
Patrimonio netto del gruppo	546,3	548,4
Patrimonio netto di terzi	346,3	346,9
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.285,9	1.296,7

Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 marzo 2024 confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Posizione finanziaria netta (milioni di Euro)	31/03/2024	31/12/2023	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	57,9	58,1	(0,2)
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	0,7	0,9	(0,2)
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	0,1	0,2	(0,1)
Debiti finanziari a breve termine e debiti verso banche	(4,1)	(23,6)	19,5
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	54,6	35,6	19,0
Debiti finanziari a medio lungo termine	(40,8)	(40,4)	(0,4)
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(40,8)	(40,4)	(0,4)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	13,8	(4,8)	18,6
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(156,6)	(145,4)	(11,1)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(142,7)	(150,2)	7,5

Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Analisi dei risultati di settore al 31 marzo 2024

Per una migliore comprensione dell'andamento economico del Gruppo è possibile concentrare l'analisi sui risultati a livello dei singoli **principali settori**:

2024	Editoria periodici Cairo Editore	Concessionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Ricavi operativi lordi	16,5	79,2	28,1	175,4	(66,8)	232,4
Sconti di agenzia	-	(10,2)	-	(6,5)	4,6	(12,1)
Ricavi operativi netti	16,5	69,0	28,1	168,9	(62,2)	220,3
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	1,0	-	1,0
Altri ricavi e proventi	2,6	1,1	0,2	8,9	(0,9)	11,8
Totale ricavi	19,1	70,0	28,4	178,9	(63,2)	233,2
Costi della produzione	(13,2)	(65,1)	(16,8)	(104,6)	63,0	(136,7)
Costo del personale	(3,9)	(5,5)	(9,7)	(61,0)	(0,0)	(80,2)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Margine operativo lordo	1,9	(0,6)	1,8	13,2	(0,1)	16,2
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(0,3)	(0,7)	(4,0)	(14,1)	0,1	(19,0)
Risultato operativo	1,6	(1,3)	(2,2)	(0,9)	(0,0)	(2,8)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,0)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Gestione finanziaria	0,0	(0,7)	0,3	(3,1)	0,0	(3,5)
Risultato prima delle imposte	1,7	(2,0)	(1,9)	(4,1)	(0,0)	(6,4)
Imposte sul reddito	(0,0)	0,5	0,4	2,9	(0,0)	3,7
Quota di terzi	-	0,2	-	0,5	0,0	0,7
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	1,6	(1,3)	(1,5)	(0,8)	(0,0)	(2,0)

Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

2023	Editoria periodici Cairo Editore	Concessionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Ricavi operativi lordi	18,0	81,3	28,1	185,8	(69,9)	243,4
Sconti di agenzia	-	(10,4)	-	(7,0)	4,8	(12,7)
Ricavi operativi netti	18,0	70,9	28,1	178,8	(65,2)	230,7
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	1,0	-	1,0
Altri ricavi e proventi	3,5	0,6	0,1	9,3	(0,6)	12,8
Totale ricavi	21,5	71,5	28,2	189,1	(65,8)	244,5
Costi della produzione	(16,1)	(66,2)	(17,6)	(114,8)	65,8	(148,8)
Costo del personale	(4,2)	(5,6)	(9,7)	(62,2)	(0,0)	(81,7)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Margine operativo lordo	1,2	(0,3)	0,9	11,8	0,0	13,6
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(0,5)	(0,6)	(4,3)	(14,8)	0,0	(20,1)
Risultato operativo	0,8	(0,9)	(3,4)	(3,0)	0,0	(6,5)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	0,0	-	0,0
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,1)	0,1	(2,9)	(0,0)	(3,0)
Risultato prima delle imposte	0,7	(0,9)	(3,3)	(5,9)	0,0	(9,5)
Imposte sul reddito	0,4	0,2	0,8	4,2	(0,0)	5,6
Quota di terzi	-	0,2	-	0,7	(0,0)	0,8
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	1,1	(0,6)	(2,5)	(1,1)	0,0	(3,0)

Schemi riclassificati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 marzo 2024

La composizione dei **ricavi operativi lordi** del primo trimestre 2024, suddivisa fra i principali settori di attività, può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del periodo analogo del 2023:

2024	Editoria periodici Cairo Editore	Concessionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Pubblicità su reti televisive	-	35,8	24,7	0,1	(24,9)	35,6
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	1,2	43,0	0,4	63,7	(39,5)	68,7
Altri ricavi per attività televisive	-	-	0,7	0,6	-	1,3
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	15,6	-	-	80,5	(0,4)	95,7
IVA assolta dall'editore	(0,2)	-	-	(0,7)	-	(0,9)
Ricavi diversi	-	0,4	2,4	31,2	(2,0)	32,0
Totale ricavi operativi lordi	16,5	79,2	28,1	175,4	(66,8)	232,4
Altri ricavi	2,6	1,1	0,2	8,9	(0,9)	11,8
Totale ricavi lordi	19,1	80,2	28,4	184,3	(67,7)	244,2

2023	Editoria periodici Cairo Editore	Concessionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Pubblicità su reti televisive	-	35,4	24,6	0,0	(24,9)	35,2
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	1,4	45,5	0,6	71,1	(42,5)	76,1
Altri ricavi per attività televisive	-	-	0,4	0,7	(0,1)	1,0
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	16,9	-	-	83,8	(0,5)	100,2
IVA assolta dall'editore	(0,2)	-	-	(0,8)	-	(1,0)
Ricavi diversi	-	0,4	2,5	31,0	(2,0)	31,8
Totale ricavi operativi lordi	18,0	81,3	28,1	185,8	(69,9)	243,4
Altri ricavi	3,5	0,6	0,1	9,3	(0,6)	12,8
Totale ricavi lordi	21,5	81,9	28,2	195,1	(70,6)	256,2

Indicatori alternativi di performance

Nel presente comunicato, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo Cairo Communication, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono nel seguito illustrati:

- **EBITDA:** tale indicatore è utilizzato da Cairo Communication come target per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo e della Capogruppo in aggiunta all'**EBIT** ed è determinato come segue:

Risultato prima delle imposte delle attività in continuità

+/- Risultato della gestione finanziaria

+/- Altri proventi (oneri) da attività e passività finanziarie

EBIT- Risultato Operativo

+ Ammortamenti

+ Svalutazione crediti

+ Accantonamenti a fondi rischi

EBITDA -Risultato Operativo ante ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti.

L'EBITDA (*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*) non è identificato come misura contabile definita dagli IFRS e pertanto i criteri adottati per la sua determinazione possono non essere omogenei tra società o gruppi differenti.

RCS definisce l'EBITDA come risultato operativo (EBIT) ante ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

Le principali differenze tra le due definizioni di EBITDA sono relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, che sono inclusi nella configurazione di EBITDA adottata da RCS e che sono invece esclusi dalla configurazione di EBITDA adottata da Cairo Communication. A motivo della non omogeneità delle definizioni di EBITDA adottate, nel presente comunicato l'EBITDA consolidato è stato determinato in continuità utilizzando la definizione applicata dalla capogruppo Cairo Communication.

Ricavi consolidati lordi: per una più completa informativa ed in considerazione della specificità del settore di riferimento, all'interno dei ricavi operativi – per i ricavi pubblicitari - viene data evidenza dei ricavi operativi lordi, degli sconti di agenzia e quindi dei ricavi operativi netti. I ricavi consolidati lordi sono pari alla somma di ricavi operativi lordi e degli altri ricavi e proventi.

Il Gruppo Cairo Communication ritiene inoltre che la **posizione finanziaria netta (indebitamento finanziario netto)** rappresenti un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti, escludendo le passività finanziarie (correnti e non correnti) relative ai leasing precedentemente classificati come operativi iscritte in bilancio ai sensi del principio contabile IFRS 16.

La **posizione finanziaria netta (indebitamento finanziario netto) complessiva/o** comprende anche le passività finanziarie relative ai *leasing* iscritti in bilancio ai sensi del principio contabile IFRS 16 precedentemente classificati come *leasing* operativi e i debiti non remunerati che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (ad esempio i debiti verso fornitori con una scadenza superiore a 12 mesi), ed eventuali altri prestiti infruttiferi (così come definito dagli "Orientamenti in materia di obblighi informativi ai sensi del regolamento sul prospetto" pubblicati da ESMA in data 4 marzo 2021 con il documento "ESMA32-382-1138" e ripreso da CONSOB nella comunicazione 5/21 del 29 aprile 2021).



Press Release - Results at 31 March 2024 approved

- In first quarter 2024, the Group achieved consolidated gross revenue of Euro 244.3 million (Euro 256.2 million in 2023) and growing margins, with EBITDA at Euro 16.1 million (Euro 13.6 million in 2023), EBIT at Euro -2.8 million (Euro -6.5 million in 2023) and a net result of Euro -2.0 million (Euro -3 million in 2023)
- In the quarter, the Group generated positive cash flows, improving the net financial position by Euro 18.6 million versus 31 December 2023
- RCS ranks as Italy's top online publisher also in the quarter, with an aggregate figure of 31.8 million average monthly unique users (net of duplications - *Audicom*)
- At end March, the RCS Group's titles confirm an active digital customer base of over one million subscriptions, 615 thousand for *Corriere della Sera*, Italy's leading newspaper also on newsstands, 224 thousand for *Gazzetta*, 143 thousand for *El Mundo*, and 89 thousand for *Expansión*
- La7 achieved high ratings, 3.59% in the all-day share and 5.23% in prime time, and was the fifth channel for ratings in this time slot and the fourth in March with a 5.36% share, position confirmed in April with a 5.6% share
- Cairo Editore's magazine publishing division, with EBITDA of Euro 1.9 million, also improved its results versus 2023 (Euro 1.2 million)

Milan, 14 May 2024: at its meeting today, the Board of Directors of Cairo Communication reviewed and approved the Interim Management Statement at 31 March 2024.

Income statement and balance sheet figures (€ millions)	31/03/2024	31/03/2023
Consolidated gross revenue	244.3	256.2
EBITDA before net non-recurring expense	16.3	14.0
EBITDA	16.2	13.6
EBIT	(2.8)	(6.5)
Profit (loss) attributable to the owners of the parent	(2.0)	(3.0)
	31/03/2024	31/12/2023
Net financial position (net financial debt)	13.8	(4.8)

The first quarter of 2024 was dominated by the ongoing conflicts in Ukraine and the Middle East, with their repercussions extending to the economy and trade. These events persist in creating a state of significant overall uncertainty.

Against this backdrop, in first quarter 2024:

- the **Group** achieved higher margins (EBITDA, EBIT, and net result) than in the same period of 2023 and continued to generate positive cash flows, improving the net financial position by approximately Euro 18.6 million versus 31 December 2023;
- **RCS's** margins (EBITDA, EBIT and net result) too were up versus first quarter 2023. RCS confirmed remarkable circulation levels at newsstands and continued its growth in the digital field, ranking as Italy's top online publisher also in first quarter 2024 with an aggregate figure of 31.8 million average monthly unique users (net of duplications - *Audicom*). At end December, the total active digital customer base (digital edition, membership and m-site) of *Corriere della Sera* reached 615 thousand subscriptions (595 thousand at end 2023 - Internal Source), while the customer base of *Gazzetta's* pay products (*G ALL*, *G+*, *GPRO* and *Fantacampionato*) reached 224 thousand subscriptions (214

thousand at end 2023 - Internal Source). Digital subscriptions grew in Spain too (*digital edition and premium*), reaching at year end 143 thousand subscriptions for *El Mundo* (136 thousand at end 2023 - Internal Source) and 89 thousand subscriptions for *Expansión* (82 thousand at end 2023 - Internal Source). Both Italian newspapers, *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport*, and in Spain *Marca* and *Expansión*, retained their circulation leadership in their respective market segments (*ADS* for Italy and *OJD* for Spain). EGM's latest April 2024 "*General Media Research*" survey confirms Unidad Editorial as the leader in Spanish print media, with over 1.5 million overall daily readers of its three daily newspapers. The main digital performance indicators confirm the top market position of RCS, with the *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands, which counted in first quarter 2024 30.3 million and 15.5 million average monthly unique users, and 3.9 million and 2.1 million average daily unique users (*Audicom*). The main social accounts of the *Corriere System* at 31 March 2024 reached approximately 12.7 million total followers (considering *Facebook*, *Instagram*, *X*, *LinkedIn* and *TikTok* - Internal Source) and those of *La Gazzetta dello Sport* 6.1 million (considering *Facebook*, *Instagram*, *X*, *TikTok* and *YouTube* - Internal Source). In Spain, as part of the online activities, *elmundo.es*, *marca.com* and *expansion.com* reached 40.8 million, 86.8 million and 9.4 million average monthly unique browsers in first quarter 2024, comprising both domestic and foreign browsers and including apps (*Google Analytics*). The social audience of Unidad Editorial Group titles (Internal Source) stands at 10.9 million followers for *El Mundo*, 19 million for *Marca* and 2.4 million for *Telva* (considering *Facebook*, *Instagram* and *X*) and 1.5 million for *Expansión* (considering *Facebook*, *Instagram*, *X* and *LinkedIn*). Net operating revenue amounted to Euro 168.9 million, with total digital revenue (Italy and Spain) amounting to approximately Euro 44.4 million and accounting for approximately 26.3% of total revenue. Total advertising sales from RCS online media amounted to Euro 27 million in first quarter 2024, making for 47% of total advertising revenue.

- the **TV publishing (La7) and network operator segment** achieved higher margins (EBITDA, EBIT and net result) than those achieved in the same period of 2023 and high ratings of the La7 channel (3.59% all-day share and 5.23% prime time). Gross advertising sales on La7 and La7d channels amounted to approximately Euro 35.8 million (Euro 35.4 million in 2023). Specifically, in the quarter La7 ranked as the fifth channel in prime time ratings and in March the fourth with a 5.36% share, a position confirmed in April with a 5.6% share. In the morning slots too (7:00/12:00), La7 achieved a 3.61% share in the three months, claiming the fifth position in the national ranking. La7d's share in first quarter 2024 was 0.43% in all-day and 0.48% in prime time. Starting in April, La7d's programming has been enhanced with a revamped and dynamic schedule featuring new exclusive content. La7's news and discussion programmes in first quarter 2024 all continued to deliver remarkable results: *Otto e Mezzo* with 7.5% average share from Monday to Friday, *TgLa7 8 p.m.* edition with 6.5% from Monday to Friday, *diMartedì* with 7.5%, *Piazzapulita* with 5.1%, *Propaganda Live* with 6%, *In Altre Parole* with 5.3% on Saturdays, *In Onda* with 6.8%, *Omnibus La7* with 3.7%, *Coffee Break* with 4.2% from Monday to Friday, *L'Aria che tira* with 4.7%, *Tagadà* with 3.7%, and re-runs of previous episodes of *Una Giornata Particolare* with 4.6%. In first quarter 2024, La7 confirmed its leadership among generalist TV stations in terms of news hours (almost 14 average hours) and was the second channel in terms of live hours (an average of almost 11 hours per day). On the digital front, in first quarter 2024 average monthly unique users were 6.4 million and daily unique users 438 thousand. Stream views were 18.5 million per month. In the quarter, average monthly unique browsers of Tg.La7.it (3.2 million) grew by 140% versus the same period of 2023. At end March 2024, followers of La7 and its active programmes on Facebook, X, Instagram and TikTok were 7.2 million;
- the **magazine publishing segment Cairo Editore**, with an EBITDA of Euro 1.9 million, also achieved higher results than in 2023 (Euro 1.2 million).

In first quarter 2024, consolidated gross revenue amounted to approximately Euro 244.3 million (comprising gross operating revenue of Euro 232.4 million and other revenue and income of Euro 11.8 million) versus Euro 256.2 million in 2023 (comprising gross operating revenue of Euro 243.4 million and other revenue and income of Euro 12.8 million).

EBITDA and EBIT came to Euro 16.2 million and Euro -2.8 million (Euro 13.6 million and Euro -6.8 million in the same period of the prior year). Net non-recurring expense amounted to Euro -0.1 million (Euro -0.4 million in 2023). The Group's seasonality factors generally impact on the results of the first and third quarters of the year.

The net result attributable to the owners of the parent came to Euro -2.0 million (Euro -3 million in 2023).

Looking at the business segments, in first quarter 2024:

- in the **magazine publishing segment (Cairo Editore)**, EBITDA and EBIT came to Euro 1.9 million and Euro 1.6 million (Euro 1.2 million and Euro 0.8 million in 2023). Regarding weeklies, with approximately 0.9 million average copies sold in first quarter 2024 (*ADS January-March 2024*), Cairo Editore retains its position as the leading publisher in copies of weeklies sold at newsstands, with an approximately 29% market share. Including the average sales of titles out of the ADS survey (comprising copies sold of “*Enigmistica Più*” and of “*Enigmistica Mia*”), average copies sold were approximately 1 million;
- in the **TV publishing (La7) and network operator segment**, EBITDA grew to reach approximately Euro 1.8 million (Euro 0.9 million in 2023). Mention should be made that the TV publishing segment’s seasonality factors generally impact on the results of the first and third quarters of the year. EBIT was approximately Euro -2.2 million (Euro -3.4 million in 2023);
- in the **advertising segment**, EBITDA came to Euro -0.6 million (Euro -0.3 million in 2023) and EBIT to Euro -1.3 million (Euro -0.9 million in 2023);
- in the **RCS segment**, in the consolidated financial statements of Cairo Communication, EBITDA¹ and EBIT amounted to Euro 13.2 million and Euro -0.9 million (Euro 11.8 million and Euro -3 million in the same period of the prior year). In first quarter 2024, initiatives continued on maintaining and developing revenue, boosting the publishing systems’ range of products, developing the digital platforms and enhancing the vertical publishing systems. In **Italy**, regarding the main initiatives only, the new digital services “*Chiedi all’Esperto*” and “*Sportello Cancro*” were launched for *Corriere della Sera*, new video columns were created on *Corriere TV*, the fast channel “*Talks by Corriere della Sera*” was launched on Samsung TV Plus, the podcast offer was enhanced, and the cross-media project “*Questa è l’Europa*” was launched. Important events were also organized, including *Obiettivo5*, *Italia Genera Futuro*, the *Pact4Future International Forum*, the series of meetings *Le Economie d’Italia*, “*Come cambia l’informazione, dietro le quinte del Corriere*”. *Amica* launched its first podcast series dedicated to fashion in February. *La Gazzetta dello Sport* opened two new social channels, LinkedIn and YouTube, launched a new app that provides access to both the site's news and the newspaper's browser in digital format, opened three new podcast columns, launched a new cross-platform (site and social channels) organization for the video area, and launched the Fantacampionato’s “*Torneo dei lettori del quotidiano*”. In **Spain**, regarding the main initiatives only, *Lectura* launched its new version in February, in March *Marca* revamped its print edition with a new look and expanded its range of content and created the new section “*Ganamos Juntos*”, to support a social cause each month; in March again, *Expansión* launched a new series of video interviews with leading figures from the Spanish business world. Since January, *Radio Marca* has extended its territorial reach by adding 11 new stations in Castilla and Leon, a region inhabited by 2 million people. In February, *Escuela de Formacion* launched a new, fully revamped web portal to access its educational offerings. Work also continued on the organization of major events, including participation with *El Mundo* and *La Lectura* in the International Contemporary Art Fair in Madrid, the *Foro Internacional de El Mundo* “*Europa, un año decisivo*”, which inaugurates a series of initiatives aimed at celebrating the 35th anniversary of the title, and the start of the “*España está de moda*” series of meetings organized by *Telva*.

The consolidated **net financial position** at 31 March 2024 stood at approximately Euro 13.8 million (net debt of Euro 4.8 million at end 2023). The change versus end 2023 is explained mostly by the positive contribution from ordinary operations, offset by outlays for technical expenditure and non-recurring expense totaling Euro 9.5 million. Mention should be made that working capital is still affected by the timing of the collection of tax receivables provided for the publishing industry (at 31 March 2024, Euro 43.5 million residual receivables also related to the years 2021, 2022 and 2023).

¹ Mention should be made that RCS adopts a different definition of EBITDA from the one used by the Cairo Communication Group, as indicated in the section below “Alternative Performance Measures”. As a result of these differences, which lie in the provisions for risks and in the allowance for impairment, totaling Euro 0.5 million in first quarter 2024 - EBITDA shown in the RCS Interim Management Statement at 31 March 2024, approved on 13 May 2024, amounted to Euro 12.6 million.

Total net financial debt, which includes financial liabilities from leases recognized in accordance with IFRS 16 (mainly property leases) of Euro 156.6 million, amounted to Euro 142.7 million (Euro 150.2 million at 31 December 2023).

The first quarter of 2024 was dominated by the ongoing conflicts in Ukraine and the Middle East, with their repercussions extending to the economy and trade. These events persist in creating a state of significant overall uncertainty. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities.

These conflicts, and their impacts, are still ongoing even at the date of approval of this Interim Management Statement.

In the opening months of 2024, the Group met the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its viewers and readers. The *La7* programmes, the daily editions of *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* in Italy, and of *El Mundo*, *Marca* and *Expansión* in Spain, the Group's magazines and web and social platforms have played a pivotal role in informing, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily television, print and online information, with strong television ratings and digital traffic figures.

The developing situation and the potential effects on the business outlook, which are constantly monitored, are unforeseeable at this time as they depend, inter alia, on the evolution, developments and duration of the conflicts in Ukraine and the Middle East and their geopolitical effects.

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a deterioration of the consequences from the ongoing conflicts and their developments in Ukraine and the Middle East and/or cost dynamics, the Group believes that it can confirm the goal of achieving strongly positive margins (EBITDA) in 2024, up from those achieved in 2023, and of continuing with further cash generation from operations.

Developments in the ongoing conflicts, the overall economic climate and the core segments could, however, affect the full achievement of these targets.

* * *

The Financial Reporting Manager of Cairo Communication S.p.A., Marco Pompignoli, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Finance Law, that the accounting information contained herein is consistent with the underlying accounting documents, books and records.

Cairo Communication is one of the leading groups in the publishing and advertising sales segments, recognized as one of the first to have developed a multimedia sales approach. With the acquisition of the control of RCS MediaGroup, Cairo Communication establishes itself as a major multimedia publishing group, well-positioned to become the main player on the Italian market, with a strong international presence in Spain, by leveraging on the high quality and diversification of products in the dailies, web, television, magazines and sporting events segments.

For further information: Mario Cargnelutti, Investor Relations, +39 02 74813240, m.cargnelutti@cairocommunication.it

This press release is also available on the Company's website www.cairocommunication.it
in the section NOTICES AND DOCUMENTS / PRESS RELEASES

Summary of the main consolidated income statement figures at 31 March 2024

The main **consolidated income statement figures** in first quarter 2024 can be compared as follows with those of first quarter 2023:

(€ millions)	31/03/2024	31/03/2023
Gross operating revenue	232.4	243.4
Advertising agency discounts	(12.1)	(12.7)
Net operating revenue	220.3	230.7
Change in inventory	1.0	1.0
Other revenue and income	11.8	12.8
Total revenue	233.2	244.5
Production costs	(136.7)	(148.8)
Personnel expense	(80.2)	(81.7)
Non-recurring income and expense	(0.1)	(0.4)
EBITDA	16.2	13.6
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(19.0)	(20.1)
EBIT	(2.8)	(6.5)
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	(0.1)	-
Net financial income	(3.5)	(3.0)
Profit (loss) before tax	(6.4)	(9.5)
Income tax	3.7	5.6
Non-controlling interests	0.7	0.8
Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent	(2.0)	(3.0)

Unaudited reclassified statements

The Group **statement of comprehensive income** can be analyzed as follows:

€ millions	31 March 2024	31 March 2023
Profit (loss) for the year	(2.7)	(3.9)
<i>Reclassifiable items of the comprehensive income statement</i>		
Gains (losses) from the translation of financial statements denominated in foreign currencies	0.0	0.0
Gains (losses) from cash flow hedges	(0.1)	(0.1)
Reclassification of gains (losses) from cash flow hedges	-	(0.1)
Tax effect	-	0.0
Total comprehensive income for the period	(2.8)	(4.0)
- Owners of the parent	(2.1)	(3.2)
- Non-controlling interests	(0.7)	(0.8)
	(2.8)	(4.0)

Unaudited reclassified statements

Summary of the main consolidated statement of financial position figures at 31 March 2024

The main **consolidated statement of financial position figures** at 31 March 2024 can be analyzed versus the situation at 31 December 2023:

(€ millions)	31/03/2024	31/12/2023
Tangible assets	106.1	107.1
Rights of use on leased assets	142.0	130.4
Intangible assets	984.2	987.3
Financial assets	34.2	35.0
Deferred tax assets	86.4	84.0
Net working capital	(67.0)	(47.1)
Total assets	1,285.9	1,296.7
Non-current liabilities and provisions	86.9	87.8
Deferred tax provision	163.6	163.4
(Financial position)/Net debt	(13.8)	4.8
Liabilities from leases (pursuant to IFRS 16)	156.6	145.4
Equity attributable to the owners of the parent	546.3	548.4
Equity attributable to non-controlling interests	346.3	346.9
Total equity and liabilities	1,285.9	1,296.7

Unaudited reclassified statements

The consolidated **net financial position** at 31 March 2024, versus the situation at 31 December 2023, is summarized as follows:

Net financial position (€ millions)	31/03/2024	31/12/2023	Changes
Cash and cash equivalents	57.9	58.1	(0.2)
Other current financial assets and financial receivables	0.7	0.9	(0.2)
Current financial assets (liabilities) from derivative instruments	0.1	0.2	(0.1)
Current financial payables and payables to banks	(4.1)	(23.6)	19.5
Current net financial position (net financial debt)	54.6	35.6	19.0
Non-current financial payables	(40.8)	(40.4)	(0.4)
Non-current financial assets (liabilities) from derivative instruments	-	-	-
Non-current net financial position (net financial debt)	(40.8)	(40.4)	(0.4)
Net financial position (net financial debt)	13.8	(4.8)	18.6
Liabilities from leases (pursuant to IFRS 16)	(156.6)	(145.4)	(11.1)
Total net financial position (net financial debt)	(142.7)	(150.2)	7.5

Unaudited reclassified statements

Segment reporting at 31 March 2024

The Group's performance can be read better by analyzing the results by **main business segment**:

2024	Magazine publishing Cairo Editore	Advertising	TV publishing La7	RCS	Eliminations and unallocated	Total
(€ millions)			and network operator			
Gross operating revenue	16.5	79.2	28.1	175.4	(66.8)	232.4
Advertising agency discounts	-	(10.2)	-	(6.5)	4.6	(12.1)
Net operating revenue	16.5	69.0	28.1	168.9	(62.2)	220.3
Change in inventory	(0.0)	-	-	1.0	-	1.0
Other revenue and income	2.6	1.1	0.2	8.9	(0.9)	11.8
Total revenue	19.1	70.0	28.4	178.9	(63.2)	233.2
Production costs	(13.2)	(65.1)	(16.8)	(104.6)	63.0	(136.7)
Personnel expense	(3.9)	(5.5)	(9.7)	(61.0)	(0.0)	(80.2)
Non-recurring income (expense)	-	-	-	(0.1)	-	(0.1)
EBITDA	1.9	(0.6)	1.8	13.2	(0.1)	16.2
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(0.3)	(0.7)	(4.0)	(14.1)	0.1	(19.0)
EBIT	1.6	(1.3)	(2.2)	(0.9)	(0.0)	(2.8)
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	(0.0)	-	-	(0.1)	-	(0.1)
Net financial income	0.0	(0.7)	0.3	(3.1)	0.0	(3.5)
Profit (loss) before tax	1.7	(2.0)	(1.9)	(4.1)	(0.0)	(6.4)
Income tax	(0.0)	0.5	0.4	2.9	(0.0)	3.7
Non-controlling interests	-	0.2	-	0.5	0.0	0.7
Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent	1.6	(1.3)	(1.5)	(0.8)	(0.0)	(2.0)

Unaudited reclassified statements

2023	Magazine publishing Cairo Editore	Advertising	TV publishing La7	RCS	Eliminations and unallocated	Total
(€ millions)			and network operator			
Gross operating revenue	18.0	81.3	28.1	185.8	(69.9)	243.4
Advertising agency discounts	-	(10.4)	-	(7.0)	4.8	(12.7)
Net operating revenue	18.0	70.9	28.1	178.8	(65.2)	230.7
Change in inventory	(0.0)	-	-	1.0	-	1.0
Other revenue and income	3.5	0.6	0.1	9.3	(0.6)	12.8
Total revenue	21.5	71.5	28.2	189.1	(65.8)	244.5
Production costs	(16.1)	(66.2)	(17.6)	(114.8)	65.8	(148.8)
Personnel expense	(4.2)	(5.6)	(9.7)	(62.2)	(0.0)	(81.7)
Non-recurring income (expense)	-	-	-	(0.4)	-	(0.4)
EBITDA	1.2	(0.3)	0.9	11.8	0.0	13.6
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(0.5)	(0.6)	(4.3)	(14.8)	0.0	(20.1)
EBIT	0.8	(0.9)	(3.4)	(3.0)	0.0	(6.5)
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	-	-	-	0.0	-	0.0
Net financial income	(0.0)	(0.1)	0.1	(2.9)	(0.0)	(3.0)
Profit (loss) before tax	0.7	(0.9)	(3.3)	(5.9)	0.0	(9.5)
Income tax	0.4	0.2	0.8	4.2	(0.0)	5.6
Non-controlling interests	-	0.2	-	0.7	(0.0)	0.8
Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent	1.1	(0.6)	(2.5)	(1.1)	0.0	(3.0)

Unaudited reclassified statements

Details of consolidated revenue at 31 March 2024

Gross operating revenue in first quarter 2024, split up by main business segment, can be analyzed as follows versus the amounts of the same period of 2023:

2024 (€ millions)	Magazine publishing Cairo Editore	Advertising	TV publishing La7 and network operator	RCS	Eliminations and unallocated	Total
TV advertising	-	35.8	24.7	0.1	(24.9)	35.6
Advertising on print media, Internet and sporting events	1.2	43.0	0.4	63.7	(39.5)	68.7
Other TV revenue	-	-	0.7	0.6	-	1.3
Magazine over-the-counter sales and subscriptions	15.6	-	-	80.5	(0.4)	95.7
VAT relating to publications	(0.2)	-	-	(0.7)	-	(0.9)
Sundry revenue	-	0.4	2.4	31.2	(2.0)	32.0
Total gross operating revenue	16.5	79.2	28.1	175.4	(66.8)	232.4
Other revenue	2.6	1.1	0.2	8.9	(0.9)	11.8
Total gross revenue	19.1	80.2	28.4	184.3	(67.7)	244.2

2023 (€ millions)	Magazine publishing Cairo Editore	Advertising	TV publishing La7 and network operator	RCS	Eliminations and unallocated	Total
TV advertising	-	35.4	24.6	0.0	(24.9)	35.2
Advertising on print media, Internet and sporting events	1.4	45.5	0.6	71.1	(42.5)	76.1
Other TV revenue	-	-	0.4	0.7	(0.1)	1.0
Magazine over-the-counter sales and subscriptions	16.9	-	-	83.8	(0.5)	100.2
VAT relating to publications	(0.2)	-	-	(0.8)	-	(1.0)
Sundry revenue	-	0.4	2.5	31.0	(2.0)	31.8
Total gross operating revenue	18.0	81.3	28.1	185.8	(69.9)	243.4
Other revenue	3.5	0.6	0.1	9.3	(0.6)	12.8
Total gross revenue	21.5	81.9	28.2	195.1	(70.6)	256.2

Alternative performance measures

In this press release, in order to provide a clearer picture of the financial performance of the Cairo Communication Group, besides of the conventional financial measures required by IFRS, a number of alternative performance measures are shown that should, however, not be considered substitutes of those adopted by IFRS.

The alternative measures are:

- **EBITDA:** used by Cairo Communication as a target to monitor internal management, and in public presentations (to financial analysts and investors). It serves as a unit of measurement to evaluate Group and Parent operational performance, with **EBIT**, and is calculated as follows:

Result from continuing operations, before tax

+/- Net finance income

+/- Other income (expense) from financial assets and liabilities

EBIT - Operating profit (loss)

+ Amortization & depreciation

+ Bad debt impairment losses

+ Provisions for risks

EBITDA – Operating profit (loss), before amortization, depreciation, provisions and write-downs.

EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) is not classified as an accounting measure under IFRS, therefore, the criteria adopted for its measurement may not be consistent among companies or different groups.

RCS defines EBITDA as operating profit/loss (EBIT) before depreciation, amortization and write-downs on fixed assets

The main differences between the two definitions of EBITDA lie in the provisions for risks and in the allowance for impairment, included in the EBITDA definition adopted by RCS, while they are excluded from the EBITDA definition adopted by Cairo Communication. Owing to the differences between EBITDA definitions adopted, in this press release, consolidated EBITDA has been determined consistently with the definition adopted by the parent company Cairo Communication.

Consolidated gross revenue: for a more detailed view, and in consideration of the specific features of the segment, operating revenue - for advertising revenue - includes gross operating revenue, advertising agency discounts and net operating revenue. Consolidated gross revenue is equal to the sum of gross operating revenue and other revenue and income.

The Cairo Communication Group also considers the **net financial position (net financial debt)** as a valid measure of the Group's financial structure determined as a result of current and non-current financial liabilities, net of cash and cash equivalents and current financial assets, excluding financial liabilities (current and non-current) from leases previously classified as operating and recognized in the financial statements in accordance with IFRS 16.

The **total net financial position (net financial debt)** also includes financial liabilities from leases recorded in the financial statements pursuant to IFRS 16, previously classified as operating leases and non-remunerated debt, which have a significant implicit or explicit financing component (e.g. trade payables with a maturity of over 12 months), and any other non-interest-bearing loans (as defined by the "Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation" published by ESMA on 4 March 2021 with document "ESMA32-382-1138" and taken up by CONSOB in communication 5/21 of 29 April 2021).

Fine Comunicato n.0440-13-2024

Numero di Pagine: 20