



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0440-38-2021	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2021 13:55:29	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : CAIRO COMMUNICATION
Identificativo : 154118
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CAIRON02 - CARGNELUTTI
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2021 13:55:29
Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2021 13:55:30
Diffusione presunta
Oggetto : Approvati i risultati al 30 settembre 2021

Testo del comunicato

Vedi allegato.



CAIRO COMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 30 settembre 2021

- **Nei primi nove mesi del 2021:**
 - Forte crescita dei risultati rispetto al pari periodo del 2020: EBITDA pari a Euro 108,7 milioni (Euro 36,2 milioni nel 2020), EBIT pari a Euro 54,4 milioni (negativi Euro 18,1 milioni nel 2020) e risultato netto pari a 28,8 milioni (negativi Euro 11,4 milioni nel 2020)
 - I ricavi consolidati lordi, pari a Euro 836 milioni, sono in crescita di 138,9 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2020
 - La posizione finanziaria netta è pari a Euro 1,6 milioni, con un miglioramento di Euro 64,8 milioni rispetto fine 2020 (quando il Gruppo presentava un indebitamento finanziario netto pari a Euro 63,2 milioni) e di Euro 101,5 milioni rispetto al 30 settembre 2020
- **RCS nei nove mesi ha conseguito un risultato netto positivo di Euro 46,6 milioni e continuato a generare flussi di cassa positivi. I ricavi digitali rappresentano circa il 23% del totale. 44,3% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on-line. La pubblicità online sui mezzi di RCS nei nove mesi è cresciuta del 31,5% in Italia e del 44,6% in Spagna**
- **Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola e con una customer base digitale totale attiva pari a circa 346 mila abbonamenti. In crescita anche la customer base dei prodotti pay di Gazzetta con circa 78 mila abbonamenti**
- **Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in crescita a 73 mila per *El Mundo* e 36 mila per *Expansion***
- **La7 ha confermato gli elevati livelli di ascolto (3,22% sul totale giorno e 4,48% in *prime time*). Nei primi nove mesi del 2021 la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d ha registrato una crescita del 12% e superato i valori del 2019**
- **Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha realizzato nei primi nove mesi del 2021 un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 6,6 milioni, in crescita rispetto al 2020 (Euro 5,5 milioni)**

Milano, 12 novembre 2021: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	30/09/2021	30/09/2020
Ricavi consolidati lordi	836,0	697,1
EBITDA	108,7	36,2
EBIT	54,4	(18,1)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	28,8	(11,4)
	30/09/2021	31/12/2020
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	1,6	(63,2)

Anche l'inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria e delle misure implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il suo contenimento.

In particolare, in Spagna a inizio anno e in Italia da fine febbraio il numero dei contagi ha conosciuto una progressione che ha comportato la reintroduzione di misure restrittive. A partire dalla seconda metà di febbraio in Spagna e da metà aprile in Italia la situazione è stata in miglioramento e ha consentito l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle limitazioni.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale ha determinato decisi effetti positivi e ha consentito una accelerazione nella riduzione delle misure restrittive ed un ulteriore miglioramento della situazione.

Nei primi nove mesi del 2021, in un contesto ancora caratterizzato, in particolare nei primi mesi dell'anno, dall'incertezza conseguente l'emergenza sanitaria:

- il **Gruppo** ha conseguito ricavi, margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo in forte crescita rispetto a quelli realizzati nel pari periodo del 2020, andamento che deriva anche dal ricollocamento nei primi nove mesi dell'esercizio degli eventi sportivi che nel 2020 erano stati posticipati al quarto trimestre o non si erano potuti disputare;
- margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo dei primi nove mesi del 2021 hanno già superato i valori dell'intero anno 2020;
- **RCS** ha conseguito un risultato netto positivo di Euro 46,6 milioni¹ e continuato a generare flussi di cassa positivi. Il *Corriere della Sera* ha conseguito eccellenti risultati diffusionali in edicola e proseguito nella crescita del digitale: a fine settembre la sua *customer base* digitale totale attiva (*digital edition, membership e m-site*) risulta pari a 346 mila abbonamenti. Entrambi i quotidiani italiani, *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*, e in Spagna *Marca* e *Expansión*, confermano nei primi nove mesi del 2021 la loro posizione di leadership diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: ADS per l'Italia e OJD per la Spagna). 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 si attestano nel periodo gennaio-agosto 2021 rispettivamente a 29,7 milioni e a 19,4 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 4 milioni e 3 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb 2.0). Con un dato aggregato di 32,9 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) nel periodo gennaio - agosto 2021 (oltre 33 milioni nel mese di agosto), RCS si conferma il primo editore online in Italia. La customer base dei prodotti *pay* di *Gazzetta (G ALL, G+, GPRO e Magic)* a fine settembre è pari a 78 mila abbonamenti. In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es, marca.com* e *expansion.com* si attestano nei primi nove mesi del 2021 rispettivamente a 52,6 milioni, 93,8 milioni e 11,4 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: Google Analytics). Gli abbonamenti digitali sono cresciuti significativamente raggiungendo a fine settembre 2021 i 73 mila abbonamenti per El Mundo e i 36 mila abbonamenti per Expansion. I ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 139,9 milioni hanno raggiunto un'incidenza di circa il 23% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line di RCS si attesta nei primi nove mesi del 2021 ad Euro 103,1 milioni, con un'incidenza del 44,3% sul totale ricavi pubblicitari. La pubblicità *on-line* sui mezzi di RCS nei primi nove mesi del 2021 cresce del 31,5% in Italia e del 44,6% in Spagna rispetto al pari periodo 2020;
- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete**² ha conseguito un forte incremento dei risultati e confermato gli elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,22% sul totale giorno e 4,48% in *prime time*). Nei primi nove mesi del 2021, la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 106 milioni (Euro 94,6 milioni nel 2020), con una variazione del +12%, rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente (quando i ricavi avevano presentato un andamento migliore di oltre 7,5 punti percentuali rispetto al mercato pubblicitario televisivo), superando i valori del pari periodo 2019. I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete 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 5,6% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 5,6%, *Piazzapulita* con il 5,4%, *Propaganda Live* con il 5,5%, *Non è l'Arena* con il 6,0%, *Omnibus La7* con il 3,4%, *Coffee Break* con il 3,9%, *L'Aria che tira* con il 5,8%, *Tagadà* con il 3,32%;

¹ Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 di RCS, approvato in data 10 novembre 2021.

² In considerazione dell'evoluzione della struttura organizzativa del Gruppo, in termini anche di livelli decisionali, allocazione delle risorse, monitoraggio delle performance e reportistica, è stata rivista l'individuazione dei settori operativi, con l'aggregazione in un unico settore "Editoria televisiva La7 e operatore di rete" dei precedenti settori "Editoriale televisivo La7" e "Operatore di rete", tra loro sinergici e funzionali e per quali è efficace ed efficiente una gestione unitaria all'interno del Gruppo.

- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha realizzato risultati in crescita rispetto a quelli del 2020, confermato elevati livelli diffusionali delle testate pubblicate e continuato a perseguire il miglioramento dei livelli di efficienza raggiunti nel contenimento dei propri costi.

Nei primi nove mesi del 2021, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 836 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 810,8 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 25,2 milioni) rispetto ad Euro 697,1 milioni nel 2020 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 685,5 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 11,6 milioni), in crescita di Euro 138,9 milioni, andamento che deriva anche dal ricollocamento nei primi nove mesi dell'esercizio degli eventi sportivi che nel 2020 erano stati posticipati al quarto trimestre o non si erano potuti disputare. I ricavi del periodo sono impattati positivamente (Euro 31,6 milioni) dal consolidamento integrale dei valori del gruppo m-dis.

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 108,7 milioni e Euro 54,4 milioni (rispettivamente Euro 36,2 milioni e negativi Euro 18,1 milioni nel 2020). Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per Euro 0,8 milioni (negativi per Euro 5,8 milioni nel 2020, quando si riferivano principalmente allo stanziamento di fondi relativi a interventi sul personale).

Nei primi nove mesi del 2021, sono proseguiti gli interventi sui costi effettuati per adeguare tempestivamente l'organizzazione aziendale al mutato contesto per effetto dell'emergenza sanitaria. I benefici di tali azioni di contenimento dei costi al 30 settembre 2021 ammontano a circa Euro 10,4 milioni, di cui Euro 6,4 milioni in Italia ed Euro 4 milioni in Spagna.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 28,8 milioni (negativi Euro 11,4 milioni nel pari periodo del 2020).

Con riferimento ai settori di attività, nei primi nove mesi del 2021:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 6,6 milioni ed Euro 5,2 milioni (rispettivamente Euro 5,5 milioni ed Euro 4,2 milioni nel 2020). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1,2, milioni di copie medie vendute nel periodo gennaio- settembre 2021 (dati ADS) 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 1,4 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7) e operatore di rete²**, il Gruppo ha conseguito un marginale operativo lordo (EBITDA) di circa Euro 6,4 milioni in miglioramento di Euro 6,5 milioni rispetto al pari periodo 2020 (negativo per Euro 0,1 milioni). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 5,8 milioni (negativi Euro 11,8 milioni nel 2020). Si ricorda che il settore editoriale televisivo presenta una stagionalità che penalizza normalmente i risultati del terzo trimestre dell'anno;
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) è sostanzialmente in pareggio ed il risultato operativo (EBIT) è pari a negativi Euro 1,1 milioni (Euro 0,7 milioni e negativi Euro 1,1 milioni nel 2020). I dati del settore concessionarie del 2021 non sono immediatamente comparabili con quelli del 2020 in quanto non includevano i risultati del ramo di azienda relativo alle attività di raccolta pubblicitaria per RCS. Come già precisato, il settore "Concessionarie di Pubblicità" comprende principalmente i risultati della nuova società CAIRORCS Media;
- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 95,8 milioni³ e Euro 56 milioni (Euro 30,1 milioni e negativi Euro 9,4 milioni nel 2020). Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. I ricavi operativi netti si attestano a Euro 610 milioni. Sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi. In Italia, limitandosi alle principali iniziative: *Corriere della Sera* ha pubblicato una serie di guide e introdotto nuovi *podcast* ("Incontri",

³ Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel precedente paragrafo "Indicatori alternativi di performance". Inoltre RCS rileva nella voce "proventi (oneri) da partecipazioni metodo patrimonio netto" la quota di competenza del risultato di CAIRORCS Media, consolidata integralmente da Cairo Communication. Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nei primi nove mesi del 2021 a complessivi Euro 3,2 milioni, e al risultato pro quota di CAIRORCS Media pari a negativi Euro 0,5 milioni - l'EBITDA riportato nella Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 di RCS, approvato in data 10 novembre 2021, è pari a Euro 92,1 milioni.

“L’Ammazzacaffè”, “Radio Italians”, “Mama non Mama”) e nuove newsletter per le testate “Cook”, “Buone Notizie”, “La 27esima ora”, “Corriere Torino”, “Corriere Veneto”, “Corriere Bologna”. Il 28 maggio il settimanale 7 è uscito in edicola rinnovato nel formato e nel progetto grafico. Sono stati organizzati numerosi eventi sulla piattaforma *Digilive*, tra i quali gli incontri di *Pianeta 2021* sulla sostenibilità. A maggio, si è svolta la 12° edizione di “Cibo a regola d’arte”, con la consegna dei *Cook Awards 2020*, la quarta edizione de “L’Italia genera Futuro” e su *Gazzetta.it* si è tenuto l’evento “Gazzetta Motori Days”. Dal 13 al 24 settembre si è tenuta l’ottava edizione de “Il tempo delle donne”, dal 20 settembre la seconda edizione di *Campbus* e nel mese di ottobre a Trento la quarta edizione del *Festival dello Sport*. In occasione dell’Europeo, la Gazzetta dello Sport ha realizzato numerose iniziative dedicate all’evento. Nel mese di luglio è uscita la nuova *digital edition* del *Corriere della Sera* e durante il terzo trimestre 2021 è stato avviato il potenziamento dell’offerta digitale delle edizioni locali. Per seguire le Olimpiadi di Tokyo, la *Gazzetta dello Sport* e *Corriere* hanno organizzato molteplici iniziative. Nei nove mesi, l’offerta pay di *Gazzetta* si è arricchita di contenuti ed è cresciuta anche l’attività sui social, in particolare su Instagram. Il network *Gazzanet* è stato oggetto di un restyling grafico completo. Le testate dell’area periodici hanno sviluppato numerose iniziative editoriali, tra le quali il compleanno per i 25 anni di *iO Donna*, i 30 anni di *Dove*, festeggiati con anche il restyling grafico della testata, il restyling di *Abitare*, rilanciata in coincidenza del suo sessantesimo compleanno.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata una nuova sezione di *elmundo.es*: “Sostenibles”, focalizzata sulla transizione ecologica, e nel mese di marzo 2021 una nuova sezione anche di *Expansión: Economía Sostenible*, sui temi della sostenibilità di impresa. *Radio Marca*, grazie ad una maggior presenza dei contenuti audio su *marca.com* e su altre piattaforme digitali, ha aumentato la propria audience digitale. In giugno è avvenuto il lancio del nuovo podcast quotidiano *El Mundo al día*. Con l’inizio del Campionato Europeo di calcio, *Marca* e *marca.com* hanno lanciato diverse iniziative editoriali dedicate alla competizione. In occasione del suo 35° Anniversario *Expansion* ha dato vita ad eventi e “speciali” su digitalizzazione, sostenibilità e economia post Covid. L’8 e 9 di giugno si è tenuta la seconda edizione de “El Foro Economico International Expansion” organizzato in collaborazione con *The European House Ambrosetti*. Nel mese di luglio *marca.com* ha lanciato il “*signwall*” per lo sviluppo dei contenuti premium. Il 27 settembre ha preso il via una nuova iniziativa editoriale di *El Mundo* denominata “Gran Madrid” dedicato a ciò che accade nella capitale spagnola e nella sua comunità autonoma.

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 30 settembre 2021 risulta pari a circa Euro 1,6 milioni con un miglioramento di Euro 64,8 milioni rispetto a fine 2020 (al 31 dicembre 2020 il Gruppo presentava un indebitamento finanziario netto di Euro 63,2 milioni) e di Euro 101,5 milioni rispetto a settembre 2020 (quando l’indebitamento finanziario netto era pari a Euro 99,9 milioni). Al 30 settembre 2021 l’indebitamento finanziario netto di RCS è pari ad Euro 14,8 milioni (Euro 59,6 milioni al 31 dicembre 2020). La posizione finanziaria netta è stata impattata negativamente principalmente dal consolidamento di m-dis (che presenta un indebitamento di Euro 12,2 milioni al 30 settembre 2021, anche per effetto dell’andamento stagionale del circolante) e dagli effetti netti delle distribuzioni di dividendi per Euro 11,6 milioni. Di segno contrario gli effetti positivi dei corrispettivi netti della vendita di partecipazioni ed immobilizzazioni, complessivamente pari a 6,3 milioni, riferibili principalmente alla cessione di *Unidad Editorial Juegos*.

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 162,8 milioni, ammonta a Euro 161,2 milioni (Euro 244,1 milioni al 31 dicembre 2020).

Anche l’inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione dell’emergenza sanitaria e delle misure implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il suo contenimento.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale ha determinato decisi effetti positivi in termini sia di contagi generali che di ricoveri ospedalieri, occupazione delle terapie intensive e decessi, che ha consentito una accelerazione nella riduzione delle misure restrittive ed un miglioramento della situazione. In Italia sono state inoltre adottate misure quali il *green pass* e le regole di accesso ai luoghi di lavoro e studio e ai locali pubblici che sono anche di impulso alla vaccinazione, alla prevenzione e/o al monitoraggio.

A fine ottobre la percentuale di popolazione sopra i dodici anni che ha completato il ciclo vaccinale risulta pari a circa l'83% in Italia e l'89% in Spagna.

Il Gruppo monitora, quotidianamente l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sia in termini di salute e sicurezza sul lavoro sia in termini economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e tempestivi.

Anche nel corso del 2021, il Gruppo con la sua offerta informativa sta venendo 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, stanno svolgendo un ruolo centrale nell'informazione e nel racconto di questo difficile momento, 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 saranno oggetto di costante monitoraggio anche nel prosieguo dell'esercizio, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro, dall'evoluzione dell'emergenza sanitaria nei prossimi mesi così come dall'efficacia della campagna vaccinale e delle misure pubbliche, anche economiche, nel frattempo implementate e che saranno implementate.

In ogni caso, il Gruppo ritiene di disporre di leve gestionali adeguate per contrastare gli effetti dell'emergenza sanitaria anche nel 2021 e confermare quindi le proprie prospettive di medio-lungo periodo. Nei primi nove mesi del 2021 l'EBITDA del Gruppo ha già superato i valori dell'intero anno 2020. In considerazione di tali risultati e delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di una ripresa della curva dei contagi e/o un inasprimento delle misure per il contenimento, o significativo ritorno delle regioni nelle più alte fasce di rischio, il Gruppo ritiene che sia possibile migliorare ulteriormente i margini (EBITDA) dell'anno 2021 rispetto a quelli realizzati nell'anno 2020 ed un conseguente ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta.

L'evoluzione dell'emergenza sanitaria e della situazione generale dell'economia e dei settori di riferimento potrebbe tuttavia condizionare il pieno raggiungimento di questi obiettivi.

Urbano Cairo, presidente e amministratore delegato di Cairo Communication, ha commentato: *“Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 attesta importanti risultati di crescita dei ricavi e dei margini, oltre che di RCS delle altre attività, in particolare, di La7. Sono particolarmente soddisfatto dell'azzeramento dell'indebitamento finanziario netto di Gruppo, che conferma la nostra forte capacità di generazione di cassa. Inoltre, il Gruppo rafforza la propria leadership nell'informazione del nostro Paese nell'attuale fase di rilancio.”*

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 di settimanali, televisiva e della raccolta pubblicitaria, dove tra i primi ha sviluppato un approccio di vendita multimediale a partire dalla stampa periodica, per approdare alla TV commerciale, digitale e a pagamento e a Internet. 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, periodici, televisione, web 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 30 settembre 2021

I principali **dati economici consolidati** dei primi nove mesi del 2021 possono essere confrontati come segue con i valori del 2020:

(Valori in milioni di Euro)	30/09/2021	30/09/2020
Ricavi operativi lordi	810,8	685,5
Sconti di agenzia	(43,7)	(38,2)
Ricavi operativi netti	767,2	647,3
Variazione delle rimanenze	1,1	(0,2)
Altri ricavi e proventi	25,2	11,6
Totale ricavi	793,4	658,7
Costi della produzione	(441,9)	(389,5)
Costo del personale	(241,9)	(226,5)
Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(0,1)	(0,7)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(0,8)	(5,8)
Margine operativo lordo	108,7	36,2
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(54,3)	(54,4)
Risultato operativo	54,4	(18,1)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	6,9	6,3
Gestione finanziaria	(7,3)	(9,4)
Risultato prima delle imposte	54,0	(21,2)
Imposte sul reddito	(6,7)	6,6
Quota di terzi	(18,5)	3,3
Risultato netto delle attività in continuità	28,8	(11,4)
Risultato netto delle attività cessate	-	-
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	28,8	(11,4)

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	30 settembre 2021	30 settembre 2020
Risultato netto dell'esercizio	47,3	(14,7)
<i>Componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,1	(0,4)
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,3	0,4
Effetto fiscale	(0,1)	-
<i>Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale	-	(0,1)
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	0,1	(0,4)
Effetto fiscale	-	0,1
Totale conto economico complessivo del periodo	47,6	(14,7)
- Di pertinenza del Gruppo	29,1	(11,4)
- Di pertinenza di terzi	18,5	(3,3)
	47,6	(14,7)

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 30 settembre 2021

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 30 settembre 2021 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020:

(Valori in milioni di Euro)	30/09/2021	31/12/2020
Attività materiali	66,4	70,9
Diritti d'uso su beni in leasing	147,9	164,9
Attività immateriali	984,8	982,3
Attività finanziarie	39,4	39,5
Imposte anticipate	95,1	96,3
Circolante netto	(87,2)	(58,6)
Totale mezzi impiegati	1.246,4	1.295,4
Passività a lungo termine e fondi	108,8	109,3
Fondo imposte differite	161,9	164,2
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(1,6)	63,2
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	162,8	180,9
Patrimonio netto del gruppo	492,0	468,4
Patrimonio netto di terzi	322,5	309,4
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.246,4	1.295,4

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 30 settembre 2021 confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Posizione finanziaria netta (milioni di Euro)	30/09/2021	31/12/2020	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	90,1	87,4	2,7
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	0,3	6,9	(6,6)
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	(0,3)	(0,1)	(0,2)
Debiti finanziari a breve termine	(51,5)	(97,4)	45,9
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	38,6	(3,3)	41,9
Debiti finanziari a medio lungo termine	(36,9)	(58,9)	22,0
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	(0,1)	(1,0)	0,9
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(37,0)	(59,9)	22,9
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	1,6	(63,2)	64,8
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(162,8)	(180,9)	18,1
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(161,2)	(244,1)	82,9

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

Analisi dei risultati di settore al 30 settembre 2021

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

2021	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Ricavi operativi lordi	63,4	278,8	75,4	636,0	(242,7)	810,8
Sconti di agenzia	-	(35,9)	-	(26,0)	18,2	(43,7)
Ricavi operativi netti	63,4	242,9	75,4	610,0	(224,5)	767,2
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	1,1	-	1,1
Altri ricavi e proventi	2,5	2,2	2,3	21,4	(3,2)	25,2
Totale ricavi	65,9	245,1	77,7	632,5	(227,7)	793,4
Costi della produzione	(46,4)	(226,7)	(43,3)	(353,3)	227,8	(441,9)
Costo del personale	(12,9)	(18,4)	(28,0)	(182,5)	(0,1)	(241,9)
Prov. (oneri) da partecipaz. valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	(0,8)	-	(0,8)
Margine operativo lordo	6,6	(0,0)	6,4	95,8	0,0	108,7
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,3)	(1,1)	(12,2)	(39,8)	(0,0)	(54,3)
Risultato operativo	5,2	(1,1)	(5,8)	56,0	0,0	54,4
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	6,9	-	6,9
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,3)	(0,0)	(6,9)	0,0	(7,3)
Risultato prima delle imposte	5,2	(1,4)	(5,8)	56,0	0,0	54,0
Imposte sul reddito	0,4	0,1	2,6	(9,9)	(0,0)	(6,7)
Quota di terzi	-	-	-	(18,5)	(0,0)	(18,5)
Risultato netto delle attività in continuità	5,6	(1,3)	(3,1)	27,6	0,0	28,8
Risultato netto delle attività cessate	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	5,6	(1,3)	(3,1)	27,6	0,0	28,8
2020	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Ricavi operativi lordi	68,5	109,9	68,0	516,4	(77,2)	685,5
Sconti di agenzia	-	(15,7)	-	(22,6)	0,2	(38,2)
Ricavi operativi netti	68,5	94,1	68,0	493,7	(77,0)	647,3
Variazione delle rimanenze	0,0	-	-	(0,2)	-	(0,2)
Altri ricavi e proventi	1,3	0,7	3,0	7,7	(1,1)	11,6
Totale ricavi	69,8	94,8	71,0	501,1	(78,1)	658,7
Costi della produzione	(51,9)	(87,5)	(44,0)	(284,2)	78,1	(389,5)
Costo del personale	(12,4)	(6,5)	(27,2)	(180,3)	(0,1)	(226,5)
Prov. (oneri) da partecipaz. valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	(0,7)	-	(0,7)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	(5,8)	-	(5,8)
Margine operativo lordo	5,5	0,7	(0,1)	30,1	(0,0)	36,2
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,3)	(1,9)	(11,7)	(39,5)	(0,0)	(54,4)
Risultato operativo	4,2	(1,1)	(11,8)	(9,4)	(0,0)	(18,1)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	6,3	-	6,3
Gestione finanziaria	0,0	(0,4)	(0,3)	(8,8)	(0,0)	(9,4)
Risultato prima delle imposte	4,2	(1,5)	(12,1)	(11,8)	(0,0)	(21,2)
Imposte sul reddito	(0,6)	0,4	3,2	3,6	(0,0)	6,6
Quota di terzi	-	-	-	3,3	0,0	3,3
Risultato netto delle attività in continuità	3,6	(1,2)	(8,8)	(4,9)	(0,0)	(11,4)
Risultato netto delle attività cessate	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	3,6	(1,2)	(8,8)	(4,9)	(0,0)	(11,4)

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 30 settembre 2021

La composizione dei **ricavi operativi lordi** dei primi nove mesi del 2021, suddivisa fra i principali settori di attività, può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del 2020:

2021	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Pubblicità su reti televisive	-	107,0	71,8	0,2	(72,6)	106,4
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	6,8	170,6	1,9	258,6	(162,0)	276,0
Altri ricavi per attività televisive	-	-	0,9	2,1	(0,3)	2,7
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	57,3	-	-	282,5	(1,9)	337,8
IVA assolta dall'editore	(0,7)	-	-	(2,0)	-	(2,7)
Ricavi diversi	-	1,2	0,8	94,7	(6,0)	90,6
Totale ricavi operativi lordi	63,4	278,8	75,4	636,0	(242,7)	810,8
Altri ricavi	2,5	2,2	2,3	21,4	(3,2)	25,2
Totale ricavi lordi	65,8	281,0	86,7	657,3	(254,9)	836,0

2020	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Pubblicità su reti televisive	-	96,0	65,1	0,4	(65,9)	95,5
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	7,7	13,4	1,5	207,2	(9,9)	219,8
Altri ricavi per attività televisive	-	-	1,2	4,0	(0,5)	4,6
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	61,6	-	-	258,8	(0,3)	320,1
IVA assolta dall'editore	(0,8)	-	-	(2,3)	-	(3,1)
Ricavi diversi	-	0,5	0,3	48,4	(0,6)	48,5
Totale ricavi operativi lordi	68,5	109,9	68,0	516,4	(77,2)	685,5
Altri ricavi	1,3	0,7	3,0	7,7	(1,1)	11,6
Totale ricavi lordi	69,7	110,5	71,0	524,0	(78,3)	697,1

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, precisando che fino alla presentazione del primo bilancio consolidato dell'esercizio che comprende la data di prima applicazione dell'IFRS 16 gli stessi potrebbero essere rivisti nel dettaglio in funzione delle possibili evoluzioni conseguenti all'entrata in vigore dell'IFRS 16.

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

+/- Risultato delle partecipazioni

EBIT- Risultato Operativo

+ Ammortamenti

+ Svalutazione crediti

+ Accantonamenti a fondi rischi

+ Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

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 e comprende anche proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

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 resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 l'EBITDA consolidato è stato determinato in continuità utilizzando la definizione applicata da 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 operativi iscritti in bilancio ex IFRS 16.

La **posizione finanziaria netta (indebitamento finanziario netto) complessiva/o** comprende anche le passività finanziarie relative ai *leasing* iscritti in bilancio ex IFRS 16 precedentemente classificati come *lease* 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).

Fine Comunicato n.0440-38

Numero di Pagine: 12