



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0440-17-2022	Data/Ora Ricezione 13 Maggio 2022 15:16:52	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : CAIRO COMMUNICATION
Identificativo : 162235
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CAIRON02 - CARGNELUTTI
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2022 15:16:52
Data/Ora Inizio : 13 Maggio 2022 15:16:54
Diffusione presunta
Oggetto : Comunicato stampa approvazione risultati
al 31 marzo 2022

Testo del comunicato

Vedi allegato.



CAIROCOMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 marzo 2022

- **Nel primo trimestre 2022:**
 - **Il Gruppo ha conseguito ricavi consolidati lordi pari a Euro 253,6 milioni (Euro 246,8 milioni nel 2021), EBITDA pari a Euro 14,6 milioni (Euro 13,8 milioni nel 2021), EBIT pari a negativi Euro 3,8 milioni (negativi Euro 5,4 milioni nel 2021) e risultato netto pari a negativi Euro 2,9 milioni (negativi Euro 3,9 milioni nel 2021)**
 - **Al 31 marzo la posizione finanziaria netta è pari a Euro 70,7 milioni, con un miglioramento di Euro 33,7 milioni rispetto fine 2021**
- **RCS ha conseguito ricavi e margini in crescita e continuato a generare flussi di cassa positivi, con un miglioramento della posizione finanziaria netta di Euro 24 milioni. I ricavi digitali rappresentano circa il 24% del totale. 47,3% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on-line**
- **Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola e con una customer base digitale totale attiva pari a circa 427 mila abbonamenti. In crescita anche la customer base dei prodotti pay di Gazzetta con circa 83 mila abbonamenti e di El Mundo ed Expansion in Spagna con rispettivamente 91 mila e 44 mila abbonamenti**
- **RCS e Unidad Editorial primi editori online rispettivamente in Italia (Audiweb - dati a marzo 2022) e Spagna (GFK - dati a marzo 2022) per utenti unici mensili medi.**
- **La7 ha confermato gli elevati livelli di ascolto (3,61% sul totale giorno e 4,68% in prime time). In particolare, nel mese di marzo La7 è stata la quarta rete nazionale per ascolti sul totale giornata (con uno share del 4,4%) e la quinta in prime time (con uno share del 5,3%)**
- **Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha realizzato un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 1,3 milioni, sostanzialmente in linea rispetto al 2021 (Euro 1,5 milioni)**

Milano, 13 maggio 2022: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	31/03/2022	31/03/2021
Ricavi consolidati lordi	253,6	246,8
EBITDA	14,6	13,8
EBIT	(3,8)	(5,4)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(2,9)	(3,9)
	31/03/2022	31/12/2021
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	70,7	37,0

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria, con la diffusione della variante Omicron. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva significativa riduzione delle limitazioni.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si è caratterizzata per un aumento dei prezzi dei trasporti e di diverse materie prime, tra le quali la carta da stampa e l'energia, ed in alcuni casi anche per difficoltà di approvvigionamento. Questa situazione sta determinando un generale incremento dei costi di produzione e difficoltà nei processi produttivi per diversi settori, la cui produzione, allo stato, fatica a tenere il passo con l'andamento della domanda. In generale, dopo diversi anni di sostanziale stabilità dei prezzi, nel 2021 l'indice nazionale dei prezzi al consumo ha registrato su base annua sia in Italia che in Spagna una crescita più significativa rispetto al più recente passato e i primi mesi del 2022 si stanno caratterizzando in entrambi i paesi per elevati tassi di inflazione.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha riflessi sui costi di produzione e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla propensione alla spesa degli inserzionisti.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, stanno determinando 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. L'attuale situazione sta accentuando la descritta dinamica dei costi peraltro già in corso dal 2021.

Nel primo trimestre 2022, in un contesto ancora caratterizzato dall'incertezza conseguente il conflitto in Ucraina e il perdurare dell'emergenza sanitaria:

- il **Gruppo** ha conseguito ricavi e margini in crescita rispetto a quelli realizzati nel pari periodo del 2021 e continuato a generare flussi di cassa positivi, con un miglioramento della posizione finanziaria netta di Euro 33,7 milioni rispetto a fine 2021;
- **RCS** ha conseguito ricavi, margine operativo lordo (EBITDA) in crescita rispetto al primo trimestre 2021 e a fine trimestre la posizione finanziaria netta è pari a Euro 40,7 milioni, con un miglioramento di Euro 24 milioni rispetto fine 2021. Il *Corriere della Sera* ha conseguito eccellenti risultati diffusionali in edicola e ha proseguito nella crescita del digitale: a fine marzo la sua *customer base* digitale totale attiva (*digital edition, membership e m-site*) risulta pari a 427 mila abbonamenti. La *customer base* dei prodotti pay di *Gazzetta (G ALL, G+, GPRO e Magic)* a fine marzo è pari a 83 mila abbonamenti. Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono cresciuti raggiungendo a fine marzo 2022 i 91 mila abbonamenti per *El Mundo* e i 44 mila abbonamenti per *Expansion*. Entrambi i quotidiani italiani, *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*, e in Spagna *Marca* e *Expansión*, confermano nel primo trimestre 2022 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 primo trimestre 2022 rispettivamente a 28,1 milioni e a 19 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,9 milioni e 3,2 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb). Con un dato aggregato di circa 32 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni), nel primo trimestre 2022, RCS si conferma il primo editore online in Italia. In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es, marca.com* e *expansion.com* si attestano nel primo trimestre 2022 rispettivamente a 55,2 milioni, 108,1 milioni e 12,6 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: Google Analytics). Secondo la nuova rilevazione di GFK, avviata a partire da gennaio 2022, Unidad Editorial risulta essere il primo editore *on line* in Spagna per utenti unici medi mensili nel periodo gennaio-marzo 2022. I ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) ammontano a circa Euro 44 milioni e hanno raggiunto un'incidenza di circa il 24% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line di RCS si attesta nel primo trimestre 2022 ad Euro 29,7 milioni, con un'incidenza del 47,3% sul totale ricavi pubblicitari;
- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete**¹ ha confermato gli elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,61% sul totale giorno e 4,68% in *prime time*). In particolare, nel mese di marzo La7 è stata la quarta rete nazionale per ascolti sul totale giornata (con uno share del 4,4%) e la quinta

¹ In considerazione dell'evoluzione della struttura organizzativa del Gruppo, in termini anche di livelli decisionali, allocazione delle risorse, monitoraggio delle performance e reportistica, a partire dal terzo trimestre 2021 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 i quali è efficace ed efficiente una gestione unitaria all'interno del Gruppo.

in *prime time* (con uno share del 5,3%). Nel primo trimestre 2022, la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 33,8 milioni (Euro 35,9 milioni nel 2021). I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete nel trimestre hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 7,1% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20 con il 5,3% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 6,1%, *Piazzapulita* con il 5,4%, *Propaganda Live* con il 5,3%, *Non è l'Arena* con il 4,9%, *Omnibus La7* con il 3,6%, *Coffee Break* con il 3,5%, *L'Aria che tira* con il 5,3%, *Tagadà* con il 3,4%.

- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha realizzato risultati sostanzialmente in linea rispetto a quelli del 2021, confermato elevati livelli diffusionali delle testate pubblicate.

Nel primo trimestre 2022, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 253,6 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 245,3 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 8,3 milioni) rispetto ad Euro 246,8 milioni nel pari periodo 2021 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 237,7 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 9,1 milioni), in crescita di Euro 6,8 milioni.

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 14,6 milioni e negativi Euro 3,8 milioni (rispettivamente Euro 13,8 milioni e negativi Euro 5,4 milioni nel primo trimestre 2021). Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per Euro 0,4 milioni riconducibili a interventi sul personale.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa negativi Euro 2,9 milioni (negativi Euro 3,9 milioni nel pari periodo 2021).

Con riferimento ai settori di attività, nel primo trimestre 2022:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 1,3 milioni ed Euro 0,8 milioni (rispettivamente Euro 1,5 milioni ed Euro 1 milione nel 2021). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1 milione di copie medie vendute nel periodo gennaio- marzo 2022 (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 1,2 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7) e operatore di rete**, il Gruppo ha conseguito un marginale operativo lordo (EBITDA) di circa Euro 0,2 milioni (Euro 0,8 milioni nel 2021). In considerazione delle caratteristiche del palinsesto di La7 e della distribuzione nell'anno dei ricavi pubblicitari, il primo trimestre presenta normalmente, rispetto alla rimanente parte dell'anno, una maggiore incidenza dei costi delle produzioni interne sui ricavi. Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 3,4 milioni (negativi Euro 3,3 milioni nel 2021);
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) è stato pari a negativi Euro 0,3 milioni (sostanzialmente in linea con il 2021) ed il risultato operativo (EBIT) è pari a negativi Euro 0,7 milioni (negativi Euro 0,5 milioni nel 2021);
- 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 13,5 milioni² e negativi Euro 0,4 milioni (Euro 11,7 milioni e negativi per Euro 2,6 milioni nel 2021). Peraltro 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 183,6 milioni. Sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi. *Corriere della Sera* in febbraio ha presentato *Login*, il sistema editoriale dedicato a innovazione, tecnologia e rivoluzione digitale, dal 5 all'8 marzo con *IO Donna*, *La27esima ora*, *Le Contemporanee* e Sapienza Università di Roma ha organizzato l'evento *“Obiettivo 5 – parità di genere”* (inchieste, workshop e dibattiti sul tema della

² Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel precedente 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 2022 a complessivi Euro 1,1 milioni - l'EBITDA riportato nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 di RCS, approvato in data 11 maggio 2022, è pari a Euro 12,3 milioni. A partire dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021 la voce proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio nettoprima inclusa nell'EBITDA, è stata classificata dopo il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 31 marzo 2021.

parità di genere) e ha assicurato la copertura editoriali dei principali eventi attraverso numeri speciali, podcast e newsletter dedicati al conflitto Russia-Ucraina con le grandi firme e gli inviati del *Corriere della Sera*. Il settimanale *OGGI*, diretto da Carlo Verdelli a partire dal 1° febbraio 2022, ha rinnovato i contenuti della testata, il 31 marzo è stato anche realizzato il restyling di *Amica*. In Spagna il 14 gennaio *El Mundo* ha lanciato *La Lectura*, una rivista culturale ispirata alla omologa italiana del *Corriere della Sera* e il 26 marzo è tornata in edicola la rivista femminile *YoDona*, con una nuova veste grafica e revisione della versione digitale. Anche *ElMundo*, *elmundo.es* ed *expansion.es* hanno realizzato nuove newsletter giornaliere e supplementi per approfondimenti sul conflitto in corso in Ucraina.

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 marzo 2022 risulta pari a circa Euro 70,7 milioni con un miglioramento di Euro 33,7 milioni rispetto a fine 2021 (quando era pari a Euro 37 milioni) per il significativo apporto della gestione tipica. Al 31 marzo 2022 la posizione finanziaria netta di RCS è pari ad Euro 40,7 milioni (Euro 16,7 al 31 dicembre 2021).

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 179,5 milioni, ammonta a Euro 108,8 milioni (Euro 147,8 milioni al 31 dicembre 2021).

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria, con la diffusione della variante Omicron. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva significativa riduzione delle limitazioni.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, stanno determinando una situazione di generale significativa incertezza e un possibile rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

L'attuale situazione sta accentuando le spinte inflative e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021 ed in alcuni casi anche difficoltà di approvvigionamento e quindi nei processi produttivi per diversi settori.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha riflessi sui costi di produzione, in particolare per la carta, e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla propensione alla spesa degli inserzionisti.

Anche nel corso del primo trimestre 2022, 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 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.

Con riferimento sia all'emergenza sanitaria, sia al conflitto in corso, 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 della situazione sanitaria, dall'evoluzione e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche, che sono state e saranno implementate.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle condizioni sanitarie e/o delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di confermare nel 2022 margini (EBITDA) in linea con quelli realizzati nel 2021 ed un conseguente ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta rispetto a fine 2021.

L'evoluzione dell'emergenza sanitaria, del conflitto 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 2022

I principali **dati economici consolidati** del primo trimestre 2022 possono essere confrontati come segue con i valori del 2021:

(Valori in milioni di Euro)	31/03/2022	31/03/2021
Ricavi operativi lordi	245,3	237,7
Sconti di agenzia	(12,7)	(12,3)
Ricavi operativi netti	232,6	225,4
Variazione delle rimanenze	2,1	1,1
Altri ricavi e proventi	8,2	9,1
Totale ricavi	243,0	235,6
Costi della produzione	(148,2)	(140,0)
Costo del personale	(79,8)	(81,9)
Proventi e oneri non ricorrenti	(0,4)	-
Margine operativo lordo	14,6	13,8
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(18,4)	(19,1)
Risultato operativo	(3,8)	(5,4)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,4)	(0,6)
Gestione finanziaria	(2,1)	(2,4)
Risultato prima delle imposte	(6,3)	(8,4)
Imposte sul reddito	3,0	2,8
Quota di terzi	0,4	1,6
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	(2,9)	(3,9)
Risultato netto della attività cessate	-	-
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	(2,9)	(3,9)

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	31/03/2022	31/03/2021
Risultato netto dell'esercizio	(3,3)	(5,5)
Componenti del conto economico complessivo riclassificabili		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valute estere	0,0	-
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,5	0,1
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,1	-
Effetto fiscale	(0,1)	-
Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili		
Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale	-	-
Totale conto economico complessivo del periodo	(2,7)	(5,4)
- Di pertinenza del Gruppo	(2,5)	(3,9)
- Di pertinenza di terzi	(0,2)	(1,5)
	(2,7)	(5,4)

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2022

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 31 marzo 2022 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021:

(Valori in milioni di Euro)	31/03/2022	31/12/2021
Attività materiali	54,7	57,0
Diritti d'uso su beni in leasing	163,4	168,5
Attività immateriali	984,2	985,1
Attività finanziarie	38,7	37,2
Imposte anticipate	90,4	86,8
Circolante netto	(104,8)	(64,1)
Totale mezzi impiegati	1.226,6	1.270,5
Passività a lungo termine e fondi	110,4	112,9
Fondo imposte differite	162,5	162,1
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(70,7)	(37,0)
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	179,5	184,8
Patrimonio netto del gruppo	511,9	514,4
Patrimonio netto di terzi	333,0	333,3
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.226,6	1.270,5

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 marzo 2022 confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Posizione finanziaria netta (milioni di Euro)	31/03/2022	31/12/2021	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	136,9	113,0	23,9
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	1,2	0,2	1,0
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	0,5	(0,3)	0,8
Debiti finanziari a breve termine	(33,1)	(36,4)	3,3
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	105,5	76,5	29,0
Debiti finanziari a medio lungo termine	(34,7)	(39,6)	4,9
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	(0,1)	0,1	(0,2)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(34,8)	(39,5)	4,7
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	70,7	37,0	33,7
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(179,5)	(184,8)	5,2
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(108,8)	(147,8)	39,0

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

Analisi dei risultati di settore al 31 marzo 2022

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

2022	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	17,9	79,2	26,1	190,8	(68,8)	245,3
Sconti di agenzia	-	(10,2)	-	(7,2)	4,7	(12,7)
Ricavi operativi netti	17,9	69,0	26,1	183,6	(64,1)	232,6
Variazione delle rimanenze	0,1	-	-	2,0	-	2,1
Altri ricavi e proventi	1,7	0,8	0,9	5,5	(0,8)	8,2
Totale ricavi	19,7	69,8	27,1	191,2	(64,8)	243,0
Costi della produzione	(14,2)	(64,6)	(17,3)	(116,9)	64,8	(148,2)
Costo del personale	(4,2)	(5,4)	(9,6)	(60,5)	(0,0)	(79,8)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Margine operativo lordo	1,3	(0,3)	0,2	13,5	(0,0)	14,6
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(0,5)	(0,5)	(3,6)	(13,9)	(0,0)	(18,4)
Risultato operativo	0,8	(0,7)	(3,4)	(0,4)	(0,0)	(3,8)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,1)	0,0	(2,1)	(0,0)	(2,1)
Risultato prima delle imposte	0,8	(0,8)	(3,4)	(2,9)	(0,0)	(6,3)
Imposte sul reddito	(0,0)	0,2	1,0	1,9	-	3,0
Quota di terzi	-	-	-	0,4	0,0	0,4
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	0,8	(0,6)	(2,4)	(0,6)	(0,0)	(2,9)

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

2021	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	19,8	79,4	25,6	176,6	(63,8)	237,7
Sconti di agenzia	-	(10,2)	-	(2,2)	-	(12,3)
Ricavi operativi netti	19,8	69,2	25,6	174,4	(63,8)	225,4
Variazione delle rimanenze	0,0	-	-	1,1	-	1,1
Altri ricavi e proventi	1,3	0,2	1,4	6,8	(0,6)	9,1
Totale ricavi	21,2	69,5	27,0	182,3	(64,3)	235,6
Costi della produzione	(15,3)	(64,1)	(16,6)	(108,3)	64,4	(140,0)
Costo del personale	(4,4)	(5,5)	(9,6)	(62,3)	(0,0)	(81,9)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	-	-	-
Margine operativo lordo	1,5	(0,2)	0,8	11,7	0,0	13,8
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(0,4)	(0,4)	(4,1)	(14,3)	(0,0)	(19,1)
Risultato operativo	1,0	(0,5)	(3,3)	(2,6)	0,0	(5,4)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,1)	0,1	(2,3)	0,0	(2,4)
Risultato prima delle imposte	1,0	(0,6)	(3,3)	(5,5)	0,0	(8,4)
Imposte sul reddito	(0,1)	0,1	0,8	2,0	(0,0)	2,8
Quota di terzi	-	-	-	1,6	(0,0)	1,6
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	0,9	(0,5)	(2,4)	(1,9)	0,0	(3,9)

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 marzo 2022

La composizione dei **ricavi operativi lordi** del primo trimestre 2022, suddivisa fra i principali settori di attività, può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del 2021:

2022	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	-	34,0	23,4	0,0	(23,5)	33,9
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	1,4	44,9	0,5	70,0	(42,6)	74,1
Altri ricavi per attività televisive	-	-	0,3	0,7	(0,1)	0,9
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	16,7	-	-	90,7	(0,6)	106,8
IVA assolta dall'editore	(0,2)	-	-	0,1	-	(0,2)
Ricavi diversi	-	0,3	2,0	29,4	(2,0)	29,7
Totale ricavi operativi lordi	17,9	79,2	26,1	190,8	(68,8)	245,3
Altri ricavi	1,7	0,8	0,9	5,5	(0,8)	8,2
Totale ricavi lordi	19,7	80,0	27,1	196,3	(69,5)	253,6
<hr/>						
2021	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	-	36,3	24,7	0,0	(25,0)	36,0
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	1,6	42,8	0,5	59,6	(36,2)	68,3
Altri ricavi per attività televisive	-	-	0,3	0,7	(0,1)	0,9
Vendita pubblicazioni e abbonamen	18,5	-	-	89,9	(0,6)	107,8
IVA assolta dall'editore	(0,3)	-	-	(0,8)	-	(1,1)
Ricavi diversi	-	0,4	0,1	27,2	(1,9)	25,7
Totale ricavi operativi lordi	19,8	79,4	25,6	176,6	(63,8)	237,7
Altri ricavi	1,3	0,2	1,4	6,8	(0,6)	9,1
Totale ricavi lordi	21,0	79,6	27,0	183,4	(64,3)	246,8

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.

I proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, precedentemente classificati quali componenti dell'EBITDA, a partire dall'esercizio 2021, sono stati riclassificati in una linea di bilancio post EBIT

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).

Fine Comunicato n.0440-17

Numero di Pagine: 12