

Informazione Regolamentata n. 0440-17-2023	Data/Ora Ricezione 15 Maggio 2023 14:19:10	Euronext Star Milan
--------------------------------------------------	--------------------------------------------------	---------------------

Societa' : CAIRO COMMUNICATION
Identificativo : 176993
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CAIRON03 - CARGNELUTTI
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2023 14:19:10
Data/Ora Inizio : 15 Maggio 2023 14:19:12
Diffusione presunta
Oggetto : Approvazione Resoconto Intermedio di
gestione al 31 marzo 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.



CAIROCOMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 marzo 2023

- Nel primo trimestre 2023 il Gruppo ha conseguito ricavi consolidati lordi pari a Euro 256,2 milioni (Euro 253,5 milioni nel 2022), EBITDA pari a Euro 13,6 milioni (Euro 14,6 milioni nel 2022), EBIT pari a negativi Euro 6,5 milioni (negativi Euro 3,8 milioni nel 2022) e risultato netto pari a negativi Euro 3 milioni (negativi Euro 2,9 milioni nel 2022)
- Al 31 marzo l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro 13 milioni (Euro 15,2 milioni a fine 2022)
- Anche nel primo trimestre 2023 RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 32 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte Audicom)
- *Corriere della Sera* primo quotidiano italiano in edicola e con una customer base digitale totale attiva pari a circa 526 mila abbonamenti. In crescita anche la customer base dei prodotti *pay* di *Gazzetta* con circa 213 mila abbonamenti e di *El Mundo* ed *Expansion* in Spagna con rispettivamente 115 mila e 56 mila abbonamenti
- *La7* ha conseguito elevati livelli di ascolto (3,32% sul totale giorno e 4,49% in *prime time*, sesta rete per ascolti in questa fascia oraria, con un trend crescente in febbraio con il 4,32% e marzo con il 4,87%, quanto *La7* è stata la quinta rete in *prime time*)
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha confermato i risultati del primo trimestre 2022

Milano, 15 maggio 2023: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	31/03/2023	31/03/2022
Ricavi consolidati lordi	256,2	253,5
EBITDA	13,6	14,6
EBIT	(6,5)	(3,8)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	(3,0)	(2,9)
	31/03/2023	31/12/2022
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(13,0)	(15,2)

L'inizio del 2023 si è ancora caratterizzato per il perdurare del conflitto in Ucraina, con le sue conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che sta determinando una situazione di generale significativa incertezza e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento e nel 2022 ha accentuato la dinamica inflativa già in corso dal 2021. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

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

Peraltro nel corso del primo trimestre 2023 i costi di energia e gas, dopo la forte volatilità ed incrementi registrate nel 2022, sono progressivamente tornati a valori sostanzialmente in linea con quelli di fine estate 2021 ed anche il costo della carta è in riduzione rispetto ai valori del 2022, con effetti che impatteranno positivamente il conto economico a partire principalmente dal secondo semestre 2023, in considerazione anche dei tempi di rotazione delle scorte esistenti.

Nel primo trimestre 2023, in un contesto ancora caratterizzato dall'incertezza conseguente il conflitto in Ucraina:

- il **Gruppo** ha conseguito ricavi lordi in linea con quelli realizzati nel periodo analogo del 2022 e confermato la marginalità della gestione corrente;
- anche **RCS** ha sostanzialmente confermato ricavi lordi e marginalità della gestione corrente. 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 526 mila abbonamenti (508 mila a fine 2022). La customer base dei prodotti pay di *Gazzetta (G ALL, G+, GPRO e Fantacampionato)* a fine marzo 2023 è pari a 213 mila abbonamenti (171 mila a fine 2022). Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono cresciuti raggiungendo a fine marzo 2023 i 115 mila abbonamenti per *El Mundo* (101 mila a fine 2022) e i 56 mila abbonamenti per *Expansion* (51 mila a fine 2022) (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). La rilevazione "*Studio Generale dei Mezzi di Comunicazione*" di EGM dell'aprile 2023 conferma Unidad Editorial leader nella stampa spagnola con più di 1,5 milioni di lettori giornalieri dei suoi tre quotidiani, in crescita del 6% rispetto all'ultima rilevazione dell'anno 2022. 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-marzo 2023 rispettivamente a 31,2 milioni e a 19,6 milioni di utenti unici medi al mese e a 4 milioni e a 2,6 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). Anche nel primo trimestre 2023, RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 32 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni - Fonte Audicom). I principali account social del *Sistema Corriere* al 31 marzo 2023 hanno raggiunto 11,5 milioni di follower totali (considerando *Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn e TikTok* - Fonte interna) e quelli di *La Gazzetta dello Sport* 5,6 milioni (considerando *Facebook, Instagram, Twitter e Tik Tok* - Fonte interna). In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es, marca.com* e *expansion.com* si attestano nel primo trimestre 2023 rispettivamente a 44,4 milioni, 97,1 milioni e 10,6 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 8,8 milioni di follower per *El Mundo*, 16,2 milioni per *Marca*, 2,3 milioni per *Telva* (considerando *Facebook, Instagram, Twitter*) e 1,4 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook, Instagram, Twitter e LinkedIn*). I ricavi operativi netti si attestano a Euro 179,1 milioni, con i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 45,1 milioni ed hanno raggiunto un'incidenza di circa il 25,2% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* di RCS è pari nel primo trimestre 2023 ad Euro 28,7 milioni, con un'incidenza del 45% sul totale ricavi pubblicitari;
- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete** ha conseguito un margine operativo lordo in crescita ed elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,32% sul totale giorno e 4,49% in *prime time*). In particolare, nel trimestre La7 è stata la sesta rete per ascolti in *prime time*, con un trend crescente in febbraio (4,32%) e marzo (4,87%) quando è stata la quinta rete. La raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 35,4 milioni (Euro 33,8 milioni nel primo trimestre 2022). I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete nel primo trimestre 2023 hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 6,75% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20 con il 5,57% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 6,13%, *Piazzapulita* con il 5,07%, *Propaganda Live* con il 5,55%, *Omnibus La7* con il 3,55%, *Coffee Break* con il 3,73%, *L'Aria che tira* con il 4,67%, *Tagadà* con il 3,45%, *Atlantide* con il 3,41% e *In Onda* con il 4,48%. Nel primo trimestre 2023 La7 conferma la propria leadership tra le tv generaliste per ore di informazione (1.185 ore nel periodo) ed è stata la seconda rete per ore di diretta (oltre 1000 nei primi tre mesi dell'anno). Sul fronte *digital*, nel primo trimestre 2023, gli utenti unici medi mensili sono stati 6,6 milioni e quelli giornalieri 473 mila. Le *stream views* sono 19,6 milioni al mese. A fine marzo i follower di La7 e dei suoi programmi attivi su Facebook, Twitter, Instagram e Tik Tok sono in totale 6,6 milioni.
- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha confermato i risultati del primo trimestre 2022, nonostante l'aumento del costo della carta rispetto al primo trimestre 2022.

Nel primo trimestre 2023, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 256,2 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 243,4 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 12,8 milioni), in crescita di

Euro 2,7 milioni rispetto ad Euro 253,5 milioni nel primo trimestre 2022 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 245,3 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 8,2 milioni).

Il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 13,6 milioni e negativi Euro 6,5 milioni (rispettivamente Euro 14,6 milioni e negativi Euro 3,8 milioni nel primo trimestre 2022) e sono stati ancora impattati da un incremento dei costi dei fattori produttivi, in particolare della carta, rispetto al primo trimestre 2022 quando era stata ancora utilizzata carta con prezzi definiti nel 2021. Gli oneri non ricorrenti netti sono negativi per Euro 0,4 milioni (oneri per Euro 0,4 milioni nel primo trimestre 2022). Il Gruppo presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa negativi Euro 3 milioni (negativi Euro 2,9 milioni nel primo trimestre 2022).

Con riferimento ai settori di attività, nel 2022:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 1,2 milioni ed Euro 0,8 milioni (rispettivamente Euro 1,3 milioni ed Euro 0,8 milioni nel primo trimestre 2022). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1 milione di copie medie vendute nel periodo gennaio-marzo 2023 (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 1,1 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7) e operatore di rete**, ha conseguito un margine operativo lordo (EBITDA) in crescita, pari a circa Euro 0,9 milioni (Euro 0,2 milioni nel primo trimestre 2022). 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 3,4 milioni nel primo trimestre 2022);
- per il **settore concessionarie**, il margine operativo lordo (EBITDA) è stato a pari a negativi Euro 0,3 milioni (negativi Euro 0,3 milioni nel primo trimestre 2022) ed il risultato operativo (EBIT) è pari a negativi Euro 0,9 milioni (negativi Euro 0,7 milioni nel primo trimestre 2022);
- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il margine operativo lordo (EBITDA)¹ e risultato operativo (EBIT), pari rispettivamente a Euro 11,8 milioni e negativi Euro 3 milioni (Euro 13,5 milioni e negativi Euro 0,4 milioni nel primo trimestre 2022), sono stati ancora impattati da un incremento dei costi dei fattori produttivi, in particolare della carta, rispetto al primo trimestre 2022 quando era stata ancora utilizzata carta con prezzi definiti nel 2021. Peraltro, RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. Nel corso del 2023, 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 aperti nuovi account TikTok, aggiornate le sezioni video delle testate locali, organizzati eventi esclusivi dedicati agli abbonati digitali. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali la seconda edizione di *Obiettivo5* in collaborazione con Università Sapienza di Roma e “*Italia Genera Futuro*” a Palazzo Mezzanotte. *La Gazzetta dello Sport* ha proseguito il miglioramento grafico dei contenuti *G+*, lanciato la nuova sezione *Stile Gazzetta* e potenziato l'offerta di giochi on-line di *Gazzetta.it*. Il nuovo canale *Twitch* de *La Gazzetta* si è velocemente attestato tra i primi canali in Italia. In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata la nuova versione on-line de *El Mundo* e contemporaneamente rinnovata l'impostazione grafica e l'organizzazione della versione cartacea e in marzo è stata avviata la piattaforma on-line *Cooking*. E' inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali la seconda edizione della *Classica di Jaén*, la partecipazione di *El Mundo* e *La Lettura* alla *Fiera Internazionale di Arte Contemporanea* di Madrid, l'appuntamento annuale del *Marca Sport Weekend* a Malaga.

¹ 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 2023 a complessivi Euro 1,2 milioni - l'EBITDA riportato nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 di RCS, approvata in data 12 maggio 2023, è pari a Euro 10,6 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2023 risulta pari a circa Euro 13 milioni (un indebitamento netto di Euro 15,2 milioni a fine 2022). A fine marzo l'indebitamento finanziario netto di RCS è pari a Euro 28,5 milioni (Euro 31,6 milioni a fine 2022).

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 157,3 milioni, ammonta a Euro 170,3 milioni (Euro 177,6 milioni al 31 dicembre 2022).

L'inizio del 2023 si è ancora caratterizzato per il perdurare del conflitto in Ucraina, con le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, che stanno determinando una situazione di generale significativa incertezza e un 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.

Questa situazione ha accentuato nel 2022 le spinte inflattive e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha avuto 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.

Peraltro, nel corso del primo trimestre 2023 i costi di energia e gas, dopo la forte volatilità e gli incrementi registrati nel 2022, sono progressivamente tornati a valori sostanzialmente in linea con quelli di fine estate 2021 ed anche il costo della carta è, al momento, in riduzione rispetto ai valori del 2022 con effetti che impatteranno positivamente il conto economico a partire principalmente dal secondo semestre 2023, in considerazione anche dei tempi di rotazione delle scorte esistenti.

Anche nel corso del primo trimestre 2023, 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 questi anni, 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 e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche e/o monetarie, che sono state e saranno implementate.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2023 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

L'evoluzione 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 2023

I principali **dati economici consolidati** del primo trimestre 2023 possono essere confrontati come segue con i valori del periodo analogo del 2022:

(Valori in milioni di Euro)	31/03/2023	31/03/2022
Ricavi operativi lordi	243,4	245,3
Sconti di agenzia	(12,7)	(12,7)
Ricavi operativi netti	230,7	232,6
Variazione delle rimanenze	1,0	2,1
Altri ricavi e proventi	12,8	8,2
Totale ricavi	244,5	243,0
Costi della produzione	(148,8)	(148,2)
Costo del personale	(81,7)	(79,8)
Proventi e oneri non ricorrenti	(0,4)	(0,4)
Margine operativo lordo	13,6	14,6
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(20,1)	(18,4)
Risultato operativo	(6,5)	(3,8)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	(0,4)
Gestione finanziaria	(3,0)	(2,1)
Risultato prima delle imposte	(9,5)	(6,3)
Imposte sul reddito	5,6	3,0
Quota di terzi	0,8	0,4
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	(3,0)	(2,9)

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 marzo 2023	31 marzo 2022
Risultato netto dell'esercizio	(3,9)	(3,3)
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)	0,5
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	(0,1)	0,1
Effetto fiscale	0,0	(0,1)
Totale conto economico complessivo del periodo	(4,0)	(2,7)
- Di pertinenza del Gruppo	(3,2)	(2,5)
- Di pertinenza di terzi	(0,8)	(0,2)
	(4,0)	(2,7)

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2023

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 31 marzo 2023 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022:

(Valori in milioni di Euro)	31/03/2023	31/12/2022
Attività materiali	109,0	110,9
Diritti d'uso su beni in leasing	141,6	146,4
Attività immateriali	987,5	990,2
Attività finanziarie	36,1	36,8
Imposte anticipate	92,3	86,0
Circolante netto	(65,6)	(57,8)
<u>Totale mezzi impiegati</u>	1.300,9	1.312,5
Passività a lungo termine e fondi	104,2	104,7
Fondo imposte differite	163,7	163,4
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	13,0	15,2
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	157,3	162,4
Patrimonio netto del gruppo	521,8	525,0
Patrimonio netto di terzi	340,9	341,8
<u>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</u>	1.300,9	1.312,5

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 marzo 2023 confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Posizione finanziaria netta (milioni di Euro)	31/03/2023	31/12/2022	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	55,1	54,3	0,9
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	1,0	1,0	-
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	0,7	0,9	(0,3)
Debiti finanziari a breve termine	(29,9)	(31,8)	1,9
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	26,9	24,3	2,5
Debiti finanziari a medio lungo termine	(40,3)	(40,0)	(0,3)
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	0,4	0,4	-
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(39,9)	(39,6)	(0,3)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(13,0)	(15,2)	2,2
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(157,3)	(162,4)	5,0
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(170,3)	(177,6)	7,3

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

Analisi dei risultati di settore al 31 marzo 2023

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

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)

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 marzo 2023

La composizione dei **ricavi operativi lordi** del primo trimestre 2023, suddivisa fra i principali settori di attività, può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del 2022:

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
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)	253,5

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).

Fine Comunicato n.0440-17

Numero di Pagine: 11