



CAIROCOMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 30 giugno 2022

- Nel primo semestre 2022:
 - L'EBITDA ante oneri non ricorrenti del Gruppo (Euro 80,3 milioni), pur impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa 12,5 milioni, è sostanzialmente in linea con quello del periodo analogo del 2021 (Euro 81 milioni)
 - Il Gruppo ha conseguito ricavi consolidati lordi pari a Euro 598,6 milioni (Euro 583,3 milioni nel 2021), EBITDA pari a Euro 69 milioni (Euro 80,7 milioni nel 2021), EBIT pari Euro 31,3 milioni (Euro 43,9 milioni nel 2021) e risultato netto pari a Euro 11,3 milioni (Euro 24,5 milioni nel 2021, quando aveva beneficiato per 7,3 milioni di una plusvalenza su un asset partecipativo)
 - Al 30 giugno la posizione finanziaria netta è pari a Euro 33,7 milioni, dopo avere distribuito dividendi per Euro 36,7 milioni a livello di Gruppo
- RCS ha conseguito ricavi e margini ante oneri non ricorrenti in crescita e continuato a generare flussi di cassa positivi. A fine giugno la posizione finanziaria netta è pari a Euro 15,5 milioni, dopo avere distribuito dividendi per Euro 31 milioni. 39% 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 436 mila abbonamenti. In crescita anche la customer base dei prodotti *pay* di *Gazzetta* con circa 89 mila abbonamenti e di *El Mundo* ed *Expansion* in Spagna con rispettivamente 93 mila e 46 mila abbonamenti
- La7 ha confermato gli elevati livelli di ascolto (nel semestre 4,01% sul totale giorno e 5,05% in *prime time*). Nel primo semestre La7 è stata la sesta rete nazionale per ascolti in *prime time*
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha realizzato un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 1,8 milioni, in flessione rispetto al 2021 (Euro 3,7 milioni) principalmente per effetto dell'andamento del costo della carta

Milano, 2 agosto 2022: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2022.

| Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi consolidati lordi | 598,6 | 583,3 |
| EBITDA | 69,0 | 80,7 |
| EBIT | 31,3 | 43,9 |
| Risultato netto di pertinenza del Gruppo | 11,3 | 24,5 |
| | | |
| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) | 33,7 | 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 semestre 2022, in un contesto ancora caratterizzato dall'incertezza conseguente il conflitto in Ucraina e il perdurare dell'emergenza sanitaria:

- il **Gruppo** ha conseguito ricavi in crescita rispetto a quelli realizzati nel pari periodo del 2021 e confermato la forte marginalità della gestione corrente che ha continuato a generare flussi di cassa positivi, con una posizione finanziaria netta di Euro 33,7 milioni al 30 giugno 2022 (Euro 37 milioni al 31 dicembre 2021), dopo avere distribuito dividendi a livello di Gruppo per Euro 36,7 milioni;
- **RCS** ha conseguito ricavi e margine operativo lordo (EBITDA) ante oneri non ricorrenti in crescita rispetto al primo semestre 2021. A fine semestre la posizione finanziaria netta è pari a Euro 15,5 milioni (Euro 16,7 milioni fine 2021), dopo avere distribuito dividendi per circa Euro 31 milioni. Il *Corriere della Sera* ha conseguito eccellenti risultati diffusionali in edicola e ha proseguito nella crescita del digitale: a fine giugno la sua *customer base* digitale totale attiva (*digital edition*, *membership* e *m-site*) risulta pari a 436 mila abbonamenti. La *customer base* dei prodotti pay di *Gazzetta (G ALL, G+, GPRO e Magic)* a fine giugno è pari a 89 mila abbonamenti. Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono cresciuti raggiungendo a fine giugno 2022 i 93 mila abbonamenti per *El Mundo* e i 46 mila abbonamenti per *Expansion*. 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). 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 nei primi cinque mesi del 2022 rispettivamente a 26,9 milioni e a 19 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,7 milioni e 3,1 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb). In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es*, *marca.com* e *expansion.com* si attestano nel primo semestre 2022 rispettivamente a 51,3 milioni, 108,4 milioni e 12 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: Google Analytics). I ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) ammontano a circa Euro 95,7 milioni e hanno raggiunto un'incidenza di circa il 21,5% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line di RCS si attesta nel primo semestre 2022 ad Euro 67,4 milioni, con un'incidenza del 39% sul totale ricavi pubblicitari;
- Il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete¹** ha confermato gli elevati livelli di ascolto del canale La7 (nel semestre 4,01% sul totale giorno e 5,05% in *prime time*). In particolare, nel primo semestre La7 è stata la sesta rete nazionale per ascolti in *prime time*. Nel primo semestre 2022, la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 73,4 milioni (Euro 79,9 milioni nel 2021). I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento

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 quali è efficace ed efficiente una gestione unitaria all'interno del Gruppo.

della rete nel semestre hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 7,6% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20 con il 6% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 6,5%, *Piazzapulita* con il 5,9%, *Propaganda Live* con il 5,6%, *Non è l'Arena* con il 5,5%, *Omnibus La7* con il 4%, *Coffee Break* con il 4,2%, *L'Aria che tira* con il 5,7%, *Tagadà* con il 3,8%, *Atlantide* con il 4,1% e *In Onda* con il 4,7%. Nel semestre La7 ha confermato la propria leadership tra le tv generaliste per ore di informazione (quasi 16 ore in media al giorno) e ore di diretta (circa 13 ore in media al giorno);

- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha registrato una flessione dei risultati principalmente per effetto dell'aumento del costo della carta.

Nel primo semestre 2022, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 598,6 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 580,1 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 18,5 milioni) rispetto ad Euro 583,3 milioni nel pari periodo 2021 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 564 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 19,4 milioni), in crescita di Euro 15,3 milioni.

Il margine operativo lordo (EBITDA) ante oneri non ricorrenti netti (Euro 80,3 milioni), pur impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa Euro 12,5 milioni, è sostanzialmente in linea con quello del periodo analogo del 2021 (Euro 81 milioni),

Il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 69 milioni e Euro 31,3 milioni (rispettivamente Euro 80,7 milioni e Euro 43,9 milioni nel primo semestre 2021). Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per Euro 11,3 milioni e includono, per Euro 10 milioni, gli oneri imputabili alla transazione del contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino/San Marco/Balzan.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 11,3 milioni (Euro 24,5 milioni nel pari periodo 2021 quando aveva beneficiato per Euro 7,3 milioni dalla plusvalenza realizzata nella cessione della Unidad Editorial Juegos S.A.).

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

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 1,8 milioni ed Euro 0,7 milioni (rispettivamente Euro 3,7 milioni ed Euro 2,8 milioni nel 2021). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1 milione di copie medie vendute nel periodo gennaio- maggio 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 margine operativo lordo (EBITDA) di circa Euro 2,9 milioni (Euro 6,3 milioni nel pari periodo 2021). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 4,9 milioni (negativi Euro 2,1 milioni nel 2021);
- per il **settore concessionarie**, il margine operativo lordo (EBITDA) è stato a pari a Euro 1,6 milioni (Euro 0,9 milioni nel pari periodo 2021) ed il risultato operativo (EBIT) è pari a Euro 0,6 milioni (Euro 0,1 milioni nel 2021);
- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il margine operativo lordo (EBITDA) ante oneri non ricorrenti netti (Euro 74 milioni), è in crescita di Euro 3,9 milioni rispetto a quello del periodo analogo del 2021 (Euro 70,1 milioni). Il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 62,7 milioni² e Euro 35 milioni (Euro 69,8 milioni e Euro 43 milioni nel pari periodo 2021), pur impattati da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa Euro 10 milioni. I ricavi operativi netti si attestano a Euro 445,7 milioni. Sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi. Nel

² Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel successivo paragrafo “Indicatori alternativi di performance”. Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nel primo semestre 2022 a complessivi Euro 2,1 milioni - l'EBITDA riportato nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 di RCS, approvata in data 29 luglio 2022, è pari a Euro 60,6 milioni. A partire dalla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021 la voce proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (pari a zero nel primo semestre 2021), prima inclusa nell'EBITDA, è stata classificata dopo il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie.

semestre *Corriere della Sera* ha presentato il nuovo *Login*, ha assicurato la copertura editoriale 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* e in relazione ai progetti digitali ha prodotto numerosi nuovi podcast e formati. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali “*Obiettivo 5-parità di genere*”, la terza edizione di “*Civil Week*”, la tredicesima edizione di “*Cibo a Regola d’arte*”, “*Italia Genera Futuro*”. Il settimanale *OGGI*, diretto da Carlo Verdelli a partire dal 1° febbraio 2022, ha completamente rinnovato i propri contenuti con il lancio nel mese di giugno, supportato da un forte investimento in marketing e da un importante arricchimento del prodotto, del nuovo *OGGI*, che nei primi sei numeri ha registrato una diffusione di circa 241 mila copie medie cartacee, con un incremento di circa 100 mila copie rispetto al dato medio di maggio (+58%). Il 31 marzo è stato anche realizzato il restyling di *Amica*. In Spagna il 14 gennaio *El Mundo* ha lanciato la rivista culturale *La Lectura* e il 26 marzo è tornata in edicola rinnovata la rivista femminile *YoDona*. Il 22 giugno è stato lanciato il nuovo supplemento *Expansión Fiscal*. Anche in Spagna è proseguita l’attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali, la terza edizione de “*El foro económico internacional Expansión*”, la quarta edizione del “*Festival dello Sport di Marca*”, l’annuale congresso “*Energia e Felicità*” di *Telva*. 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 30 giugno 2022 risulta pari a circa Euro 33,7 (Euro 37 milioni a fine 2021), dopo avere distribuito dividendi a livello di Gruppo per Euro 36,7 milioni. Al 30 giugno 2022 la posizione finanziaria netta di RCS è pari ad Euro 15,5 milioni (Euro 16,7 al 31 dicembre 2021), dopo avere distribuito dividendi per Euro 31 milioni. Rispetto a fine giugno 2021, quando l’indebitamento finanziario netto era pari a Euro 30,3 milioni, la posizione finanziaria netta migliora di 64 milioni, dopo avere distribuito dividendi per 36,7 milioni a livello di Gruppo (complessivi Euro 100,7 milioni).

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 177,8 milioni, ammonta a Euro 144,1 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 inflattive 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 semestre 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) ante oneri non ricorrenti sostanzialmente in linea con quelli realizzati nel 2021 e di proseguire anche nel secondo semestre con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

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 30 giugno 2022

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

| (Valori in milioni di Euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|--------------|--------------|
| Ricavi operativi lordi | 580,1 | 564,0 |
| Sconti di agenzia | (30,1) | (30,8) |
| Ricavi operativi netti | 550,0 | 533,2 |
| Variazione delle rimanenze | 2,4 | 1,0 |
| Altri ricavi e proventi | 18,5 | 19,4 |
| Totale ricavi | 570,9 | 553,5 |
| Costi della produzione | (329,3) | (306,1) |
| Costo del personale | (161,4) | (166,4) |
| Proventi e oneri non ricorrenti | (11,3) | (0,3) |
| Margine operativo lordo | 69,0 | 80,7 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (37,6) | (36,8) |
| Risultato operativo | 31,3 | 43,9 |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie | - | 6,9 |
| Gestione finanziaria | (4,2) | (4,9) |
| Risultato prima delle imposte | 27,1 | 45,9 |
| Imposte sul reddito | (6,2) | (6,2) |
| Quota di terzi | (9,5) | (15,1) |
| Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo | 11,3 | 24,5 |

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 | Semestre chiuso al 30/06/2022 | Semestre chiuso al 30/06/2021 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Risultato netto dell'esercizio | 20,8 | 39,6 |
| <i>Componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i> | | |
| Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valute estere | 0,1 | - |
| Utili (perdite) su coperture flussi di cassa | 0,9 | 0,1 |
| Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa | 0,2 | 0,2 |
| Effetto fiscale | (0,2) | (0,1) |
| <i>Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i> | | |
| Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti | 0,8 | 0,1 |
| Effetto fiscale | (0,2) | - |
| Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale | - | - |
| Totale conto economico complessivo del periodo | 22,4 | 39,9 |
| - Di pertinenza del Gruppo | 12,6 | 24,7 |
| - Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità | 9,8 | 15,2 |
| | 22,4 | 39,9 |

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 30 giugno 2022

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 30 giugno 2022 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021:

| (Valori in milioni di Euro) | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------|----------------|
| Attività materiali | 53,4 | 57,0 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 161,5 | 168,5 |
| Attività immateriali | 984,4 | 985,1 |
| Attività finanziarie | 40,9 | 37,2 |
| Imposte anticipate | 85,0 | 86,8 |
| Circolante netto | (78,2) | (64,1) |
| Totale mezzi impiegati | 1.247,0 | 1.270,5 |
| Passività a lungo termine e fondi | 106,7 | 112,9 |
| Fondo imposte differite | 162,7 | 162,1 |
| (Posizione finanziaria)/Indebitamento netto | (33,7) | (37,0) |
| Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16) | 177,8 | 184,8 |
| Patrimonio netto del gruppo | 502,8 | 514,4 |
| Patrimonio netto di terzi | 330,7 | 333,3 |
| Totale mezzi di terzi e mezzi propri | 1.247,0 | 1.270,5 |

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 30 giugno 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) | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 85,7 | 113,0 | (27,4) |
| Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine | 1,2 | 0,2 | 1,0 |
| Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati | 0,2 | (0,3) | 0,5 |
| Debiti finanziari a breve termine | (31,6) | (36,4) | 4,8 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine | 55,4 | 76,5 | (21,1) |
| Debiti finanziari a medio lungo termine | (22,3) | (39,6) | 17,3 |
| Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati | 0,6 | 0,1 | 0,5 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine | (21,7) | (39,5) | 17,8 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) | 33,7 | 37,0 | (3,3) |
| Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16) | (177,8) | (184,8) | 7,0 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo | (144,1) | (147,8) | 3,7 |

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

Rendiconto finanziario consolidato

Il rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2022 può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per il periodo al 30 giugno 2021:

| Milioni di Euro | Bilancio chiuso al 30 giugno 2022 | Semestre chiuso al 30 giugno 2021 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Disponibilità liquide | 113,0 | 87,4 |
| Scoperti di conto corrente | 0,0 | (0,6) |
| CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI INIZIALI | 113,0 | 86,8 |
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato netto | 20,8 | 39,6 |
| Ammortamenti | 34,8 | 34,5 |
| (Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie | 0,0 | (7,8) |
| (Proventi) oneri da partecipazione | 0,1 | 0,1 |
| (Proventi) oneri finanziari netti | 4,2 | 4,9 |
| Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto | 0,0 | 0,0 |
| Imposte sul reddito | 6,2 | 6,2 |
| Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri | (5,3) | (4,7) |
| Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante | 60,8 | 72,8 |
| (Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti | (2,6) | 7,4 |
| Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività | 19,0 | (7,1) |
| (Incremento) decremento delle rimanenze | (10,8) | 1,1 |
| FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA | 66,3 | 74,2 |
| Imposte sul reddito incassate (corrisposte) | (0,4) | (0,2) |
| Oneri finanziari netti corrisposti | (4,4) | (4,6) |
| FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) | 61,6 | 69,5 |
| ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| (Investimenti) disinvestimenti netti in immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali | (13,8) | (11,2) |
| Investimenti in partecipazioni | (3,0) | (1,5) |
| Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni | 0,5 | 6,7 |
| Corrispettivi per la vendita di immobilizzazioni | 0,0 | 1,5 |
| Decremento (incremento) netto delle altre attività non correnti | (0,0) | (2,1) |
| FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B) | (16,3) | (6,6) |
| ATTIVITA' FINANZIARIA | | |
| Dividendi liquidati | (36,7) | (11,6) |
| Variazione netta dei debiti finanziari e delle altre attività finanziarie | (22,6) | (22,0) |
| Variazione netta delle passività per contratti di locazione | (13,4) | (13,2) |
| Incremento (decremento) del capitale e riserve di terzi azionisti | 0,0 | 0,3 |
| Altri movimenti di patrimonio netto | 0,0 | (0,4) |
| FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C) | (72,6) | (46,9) |
| FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C) | (27,4) | 15,9 |
| CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI FINALI | 85,6 | 102,7 |
| CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI | | |
| Disponibilità liquide | 85,7 | 104,5 |
| Scoperti di conto corrente | (0,1) | (1,8) |
| | 85,6 | 102,7 |

Analisi dei risultati di settore al 30 giugno 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 | 37,5 | 190,9 | 55,8 | 463,8 | (168,0) | 580,1 |
| Sconti di agenzia | - | (24,6) | - | (18,1) | 12,6 | (30,1) |
| Ricavi operativi netti | 37,5 | 166,3 | 55,8 | 445,7 | (155,4) | 550,0 |
| Variazione delle rimanenze | 0,0 | - | - | 2,3 | - | 2,4 |
| Altri ricavi e proventi | 3,4 | 3,1 | 1,4 | 13,1 | (2,4) | 18,5 |
| Totale ricavi | 40,8 | 169,5 | 57,2 | 461,1 | (157,8) | 570,9 |
| Costi della produzione | (30,5) | (155,4) | (35,0) | (266,1) | 157,8 | (329,3) |
| Costo del personale | (8,6) | (12,4) | (19,3) | (121,1) | (0,0) | (161,4) |
| Proventi (oneri) non ricorrenti | - | - | - | (11,3) | - | (11,3) |
| Margine operativo lordo | 1,8 | 1,6 | 2,9 | 62,7 | (0,1) | 69,0 |
| Anmortamenti, acc.ti e svalutazioni | (1,0) | (1,0) | (7,8) | (27,8) | (0,0) | (37,6) |
| Risultato operativo | 0,7 | 0,6 | (4,9) | 35,0 | (0,1) | 31,3 |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie | - | - | - | (0,0) | - | (0,0) |
| Gestione finanziaria | (0,0) | (0,1) | (0,2) | (3,8) | (0,0) | (4,2) |
| Risultato prima delle imposte | 0,7 | 0,4 | (5,1) | 31,1 | (0,1) | 27,1 |
| Imposte sul reddito | 0,2 | (0,5) | 1,5 | (7,4) | 0,0 | (6,2) |
| Quota di terzi | - | - | - | (9,6) | 0,0 | (9,5) |
| Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo | 0,9 | (0,1) | (3,6) | 14,1 | (0,1) | 11,3 |

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 | 40,7 | 196,8 | 56,4 | 439,4 | (169,3) | 564,0 |
| Sconti di agenzia | - | (25,4) | - | (17,6) | 12,3 | (30,8) |
| Ricavi operativi netti | 40,7 | 171,3 | 56,4 | 421,8 | (157,0) | 533,2 |
| Variazione delle rimanenze | (0,0) | - | - | 1,0 | - | 1,0 |
| Altri ricavi e proventi | 2,2 | 1,5 | 1,9 | 16,0 | (2,3) | 19,4 |
| Totale ricavi | 42,9 | 172,8 | 58,3 | 438,8 | (159,3) | 553,5 |
| Costi della produzione | (30,4) | (159,5) | (32,6) | (243,1) | 159,4 | (306,1) |
| Costo del personale | (8,9) | (12,5) | (19,4) | (125,7) | (0,0) | (166,4) |
| Proventi (oneri) non ricorrenti | - | - | - | (0,3) | - | (0,3) |
| Margine operativo lordo | 3,7 | 0,9 | 6,3 | 69,8 | 0,0 | 80,7 |
| Anmortamenti, acc.ti e svalutazioni | (0,9) | (0,8) | (8,4) | (26,7) | (0,0) | (36,8) |
| Risultato operativo | 2,8 | 0,1 | (2,1) | 43,0 | 0,0 | 43,9 |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie | - | - | - | 6,9 | - | 6,9 |
| Gestione finanziaria | (0,0) | (0,2) | (0,0) | (4,7) | 0,0 | (4,9) |
| Risultato prima delle imposte | 2,8 | (0,1) | (2,1) | 45,3 | 0,0 | 45,9 |
| Imposte sul reddito | 0,9 | (0,2) | 0,7 | (7,7) | (0,0) | (6,2) |
| Quota di terzi | - | - | - | (15,1) | (0,0) | (15,1) |
| Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo | 3,6 | (0,3) | (1,4) | 22,5 | 0,0 | 24,5 |

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 30 giugno 2022

La composizione dei **ricavi operativi lordi** del primo semestre 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 | - | 73,8 | 50,2 | 0,0 | (51,0) | 73,1 |
| Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi | 4,3 | 115,0 | 1,1 | 193,2 | (110,2) | 203,4 |
| Altri ricavi per attività televisive | - | - | 0,8 | 1,4 | (0,1) | 2,0 |
| Vendita pubblicazioni e abbonamenti | 33,7 | - | - | 179,4 | (1,2) | 211,9 |
| IVA assolta dall'editore | (0,5) | - | - | (0,8) | - | (1,3) |
| Ricavi diversi | - | 2,1 | 3,8 | 90,6 | (5,5) | 90,9 |
| Totale ricavi operativi lordi | 37,5 | 190,9 | 55,8 | 463,8 | (168,0) | 580,1 |
| Altri ricavi | 3,4 | 3,1 | 1,4 | 13,1 | (2,4) | 18,5 |
| Totale ricavi lordi | 40,8 | 194,1 | 57,2 | 476,9 | (170,4) | 598,6 |

| 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 | - | 80,8 | 54,9 | 0,1 | (55,0) | 80,9 |
| Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi | 4,3 | 115,0 | 0,6 | 181,6 | (108,9) | 192,7 |
| Altri ricavi per attività televisive | - | - | 0,8 | 1,4 | (0,1) | 2,0 |
| Vendita pubblicazioni e abbonamenti | 36,9 | - | - | 181,9 | (1,2) | 217,6 |
| IVA assolta dall'editore | (0,5) | - | - | (1,6) | - | (2,1) |
| Ricavi diversi | - | 1,0 | 0,0 | 75,9 | (4,1) | 72,8 |
| Totale ricavi operativi lordi | 40,7 | 196,8 | 56,4 | 439,4 | (169,3) | 564,0 |
| Altri ricavi | 2,2 | 1,5 | 1,9 | 16,0 | (2,3) | 19,4 |
| Totale ricavi lordi | 42,9 | 198,3 | 58,3 | 455,5 | (174,6) | 583,3 |

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).