

Informazione Regolamentata n. 0440-29-2023	Data/Ora Inizio Diffusione 14 Novembre 2023 12:56:17	Euronext Star Milan
---	---	----------------------------

Societa' : CAIRO COMMUNICATION
Identificativo : 183350
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CAIRON03 - CARGNELUTTI
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2023 12:56:16
Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2023 12:56:17
Diffusione
Oggetto : Approvazione Risultati al 30 settembre
2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato stampa – Approvati i risultati al 30 settembre 2023

- Nei primi nove mesi del 2023 il Gruppo ha conseguito ricavi consolidati lordi pari a Euro 828,2 milioni (Euro 842,1 milioni nel 2022) e margini in crescita con EBITDA pari a Euro 93,9 milioni (Euro 81,5 milioni nel 2022), EBIT pari a Euro 33,9 milioni (Euro 25,3 milioni nel 2022) e risultato netto pari a Euro 10,8 milioni (Euro 8,3 milioni nel 2022)
- Nel terzo trimestre il Gruppo ha generato flussi di cassa positivi migliorando la posizione finanziaria netta di Euro 23,7 milioni rispetto al 30 giugno 2023
- Anche nei primi nove mesi del 2023 RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 31,6 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte Audicom)
- A fine giugno le testate del Gruppo RCS raggiungono una customer base digitale attiva di 970 mila abbonamenti, 556 mila per *Corriere della Sera*, primo quotidiano italiano anche in edicola, 211 mila per *Gazzetta*, 129 mila per *El Mundo* e 74 mila per *Expansion*
- La7 ha conseguito elevati livelli di ascolto, 3,3% sul totale giorno e 4,6% in *prime time*, sesta rete per ascolti in questa fascia oraria nei nove mesi e quinta in ottobre con il 5,7% di *share*
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha migliorato i risultati rispetto ai primi nove mesi del 2022

Milano, 14 novembre 2023: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	30/09/2023	30/09/2022
Ricavi consolidati lordi	828,8	842,1
EBITDA ante oneri non ricorrenti netti	94,5	93,4
EBITDA	93,9	81,5
EBIT	33,9	25,3
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	10,8	8,3
	30/09/2023	31/12/2022
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(23,3)	(15,2)

I primi nove mesi del 2023 si sono caratterizzati per il perdurare del conflitto in Ucraina, con le sue conseguenze anche in termini 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.

Tale contesto ha accentuato nel 2022 la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021, con riflessi sui costi di produzione del Gruppo, in particolare per la carta.

Peraltro, nel corso del 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 in riduzione rispetto ai valori del 2022 con effetti che impatteranno positivamente il conto economico a partire principalmente dal quarto trimestre 2023, in considerazione anche dei tempi di rotazione delle scorte esistenti.

Nei primi nove mesi del 2023, in un contesto ancora caratterizzato dall'incertezza conseguente il conflitto in Ucraina:

- il **Gruppo** ha conseguito margini (Ebitda, Ebit e risultato netto) in crescita rispetto a quelli realizzati nel periodo analogo del 2022;
- anche **RCS** ha conseguito margini (Ebitda, Ebit e risultato netto) in crescita rispetto a quelli realizzati nel periodo analogo del 2022, generato nel terzo trimestre flussi di cassa positivi migliorando la posizione finanziaria netta di Euro 24,2 milioni rispetto al 30 giugno 2023, confermato eccellenti livelli diffusionali in edicola e proseguito nella crescita del digitale, risultando anche nei primi nove mesi del 2023 primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 31,6 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni - Fonte Audicom). A fine settembre la *customer base* digitale totale attiva (*digital edition, membership e m-site*) di *Corriere della Sera* risulta pari a 556 mila abbonamenti (508 mila a fine 2022 - Fonte interna) e quella dei prodotti pay di *Gazzetta (G ALL, G+, GPRO e Fantacampionato)* è pari a 211 mila abbonamenti (171 mila a fine 2022 - Fonte interna). Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono cresciuti raggiungendo a fine settembre 2023 i 129 mila abbonamenti per *El Mundo* (101 mila a fine 2022 - Fonte interna) e i 74 mila abbonamenti per *Expansion* (51 mila a fine 2022 - Fonte Interna), superando così i 200 mila abbonamenti. 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 Gazzetta dello Sport*, con la rilevazione Audipress 2023/II, conferma la posizione di quotidiano italiano più letto con 2.035.000 lettori. La rilevazione "*Studio Generale dei Mezzi di Comunicazione*" di EGM pubblicata nel giugno 2023 conferma Unidad Editorial leader nella stampa spagnola raggiungendo nel complesso quasi 1,6 milioni di lettori giornalieri dei suoi tre quotidiani. I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i *brand Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* che nel periodo gennaio-settembre 2023 si attestano a rispettivamente 30,1 milioni e 18,4 milioni di utenti unici medi al mese e 3,8 milioni e 2,6 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). I principali account social del *Sistema Corriere* al 30 settembre 2023 hanno raggiunto circa 12,2 milioni di follower totali (considerando *Facebook, Instagram, X, LinkedIn e TikTok* - Fonte interna) e quelli di *La Gazzetta dello Sport* 5,9 milioni (considerando *Facebook, Instagram, X e Tik Tok* - Fonte interna). In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es, marca.com* e *expansión.com* si attestano nei primi nove mesi del 2023 rispettivamente a 44,7 milioni, 94,2 milioni e 9,4 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: Google Analytics). L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial (Fonte interna) si attesta a 10,5 milioni di follower per *El Mundo*, 18,5 milioni per *Marca*, 2,4 milioni per *Telva* (considerando *Facebook, Instagram, X*) e 1,4 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook, Instagram, X e LinkedIn*). I ricavi operativi netti si attestano a Euro 605,2 milioni, con i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 148,6 milioni e hanno raggiunto un'incidenza di circa il 24,5% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line di RCS si attesta nei primi nove mesi del 2023 ad Euro 99,1 milioni, con un'incidenza del 41,3% sul totale ricavi pubblicitari;
- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete** ha conseguito elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,3% sul totale giorno e 4,6% in *prime time*). La raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 98,9 milioni (Euro 99,5 milioni nei primi nove mesi del 2022). In particolare, nei nove mesi La7 è stata la sesta rete per ascolti in *prime time* e in ottobre la quinta con il 5,7% di share. Anche nelle fasce mattutine (7:00/12:00), nei nove mesi La7, con uno share del 3,5%, è al quinto posto nel ranking nazionale. I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete nei primi nove mesi del 2023 hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 7% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20 con il 5,8% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 6,4%, *Piazzapulita* con il 5,2%, *Propaganda Live* con il 5,7%, *In Viaggio con Barbero* 5,5%, *In Altre Parole* 6,1%, *In Onda* con il 4,5%, *Omnibus La7* con il 3,7%, *Coffee Break* con il 3,8%, *L'Aria che tira* con il 4,6% e *Tagadà* con il 3,4%. La7 conferma la propria leadership tra le tv generaliste per ore di informazione (oltre 3.445 ore nel periodo) ed è stata la seconda rete per ore di diretta (2.760 nei primi nove mesi dell'anno). Sul fronte *digital*, nei primi nove mesi del 2023 gli utenti unici medi mensili sono stati 9,3 milioni e 734 mila quelli giornalieri. Le *stream views* sono state 30 milioni al mese. Nei nove mesi i browser unici medi di *Tg.La7.it* (2,1 milioni) sono cresciuti del 370% rispetto al pari periodo 2022. A fine settembre i follower di La7 e dei suoi programmi attivi su Facebook, X, Instagram e Tik Tok sono in totale 6,7 milioni;

- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha migliorato i risultati rispetto ai primi nove mesi del 2023.

Nei primi nove mesi del 2023, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 828,2 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 798,7 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 29,5 milioni) rispetto ad Euro 842,1 milioni nel periodo analogo del 2022 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 811,5 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 30,5 milioni).

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 93,9 milioni e Euro 33,9 milioni (rispettivamente Euro 81,5 milioni e Euro 25,3 milioni nel periodo analogo dell'esercizio precedente). Si ricorda che il Gruppo presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. Gli oneri non ricorrenti netti sono negativi per Euro 0,6 milioni (Euro 11,9 milioni nel periodo analogo del 2022, quando includevano, 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 10,8 milioni (Euro 8,3 milioni nei primi nove mesi del 2022).

Con riferimento ai settori di attività, nei primi nove mesi del 2023:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 4 milioni ed Euro 2,8 milioni (rispettivamente Euro 3 milioni ed Euro 1,4 milioni nei primi nove mesi del 2022). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1 milione di copie medie vendute nel periodo gennaio-settembre 2023 (dati ADS) si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di circa il 30%. 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 marginale operativo lordo (EBITDA) in crescita a circa Euro 4 milioni (Euro 2,4 milioni nei primi nove mesi del 2022). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 9,1 milioni (negativi Euro 9,1 milioni nei primi nove mesi del 2022). Si ricorda che il settore editoriale televisivo presenta una stagionalità che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno;
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) è stato a pari a Euro 0,4 milioni (Euro 1,9 milioni nei primi nove mesi del 2022) ed il risultato operativo (EBIT) è pari a negativi Euro 1,4 milioni (Euro 0,4 milioni nei primi nove mesi del 2022);
- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il marginale operativo lordo (EBITDA)¹ e risultato operativo (EBIT), pari rispettivamente a Euro 85,5 milioni e Euro 41,6 milioni (Euro 74,1 milioni e Euro 32,5 milioni nel periodo analogo dell'esercizio precedente). Si ricorda che 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 e aperte le edizioni di Trento, Salerno e Monza, organizzati eventi esclusivi dedicati agli abbonati digitali e arricchiti i cataloghi *podcast* e *newsletter*. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali la seconda edizione di *Obiettivo5* in collaborazione con Università Sapienza di Roma, "Italia Genera Futuro", il premio *Bilanci di Sostenibilità*, *Civil Week*, *Tech Emotion*, *Cibo a Regola d'arte*, gli eventi di *Economia d'Italia*, insieme con le testate *Living e Abitare* l'installazione multimediale *Solferino 28 Elevators* all'interno del cortile della sede storica, per l'occasione aperta al pubblico, e la decima edizione del Festival "Il tempo delle Donne". Dal mese di settembre è disponibile sulla quasi totalità degli articoli del sito *corriere.it* la funzionalità di ascolto degli articoli, sia dallo smartphone sia da computer o tablet. *La Gazzetta dello Sport* ha

¹ Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel successivo paragrafo "Indicatori alternativi di performance". Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nei primi nove mesi del 2023 a complessivi Euro 3,5 milioni - l'EBITDA riportato nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 di RCS, approvata in data 10 novembre 2023, è pari a Euro 82,1 milioni.

proseguito il miglioramento grafico dei contenuti *G+*, lanciato le nuove sezioni *Stile Gazzetta*, *Il Ciclista* e *Numbers*, potenziato l'offerta di giochi on-line di *Gazzetta.it*, lanciato il canale *Youtube* di *Gazzetta Motori* e il sito di giochi a distanza *Gazzabet*, organizzato la prima edizione di *Milano Football Week*. Il nuovo canale *Twitch* de *La Gazzetta* (con oltre 7 milioni di video view cumulate dalla sua apertura) 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*. Marca ha proseguito il rafforzamento dei contenuti, acquisendo i diritti per la trasmissione delle più importanti partite del campionato arabo-saudita. Nel mese di settembre è stata lanciata la nuova versione dell'app di *Expansión*. È inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali la *Classica di Jaén*, la partecipazione di *El Mundo* e *La Lectura* alla Fiera Internazionale di Arte Contemporanea di Madrid, il *Marca Sport Weekend* a Malaga, il *Marca Family & Sports*, la quarta edizione de "El foro económico internacional *Expansión*", la prima edizione del nuovo summit *Expansión Green World & Sustainability*, il *Congreso Internacional de Telva*, una parte (le tappe di Saragoza, Valencia e Malaga) del ciclo di incontri di *Telva* per la celebrazione del suo 60° anniversario.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2023 risulta pari a circa Euro 23,3 milioni (un indebitamento netto di Euro 15,2 milioni a fine 2022). La variazione rispetto a fine 2022 è principalmente determinata dagli esborsi per la distribuzione dei dividendi per circa 31,2 milioni e per gli investimenti tecnici per circa 28,7 milioni, compensati dall'apporto positivo della gestione tipica, che risente degli attuali tempi di incasso dei crediti di imposta previsti a favore del settore editoriale (al 30 settembre 2023 circa Euro 28 milioni il credito residuo relativo anche agli anni 2021 e 2022) e della dinamica del circolante. Nel terzo trimestre il Gruppo ha generato flussi di cassa positivi migliorando l'indebitamento finanziario netto di 23,7 milioni rispetto al 30 giugno 2023 (Euro 47 milioni). A fine settembre l'indebitamento finanziario netto di RCS è pari a Euro 45,2 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 150,5 milioni, ammonta a Euro 173,7 milioni (Euro 177,6 milioni al 31 dicembre 2022).

I primi nove mesi del 2023 si sono caratterizzati per il perdurare del conflitto in Ucraina, con le sue conseguenze anche in termini 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.

Tale contesto ha accentuato nel 2022 la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021, con riflessi sui costi di produzione del Gruppo, in particolare per la carta.

Peraltro, nel corso del 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 in riduzione rispetto ai valori del 2022 con effetti che impatteranno positivamente il conto economico a partire principalmente dal quarto trimestre 2023, in considerazione anche dei tempi di rotazione delle scorte esistenti.

A partire dal mese di ottobre, a seguito degli attacchi di Hamas sul territorio israeliano, si è generata in Medio Oriente una situazione di conflitto con potenziali impatti crescenti a livello geopolitico, che sta ulteriormente accentuando il generale contesto di incertezza.

Anche nel corso di questa prima parte del 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, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana televisiva, cartacea e *on-line*, con importanti numeri di ascolti televisivi e traffico digitale.

Lo sviluppo della situazione e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che sono oggetto di monitoraggio costante, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro

dall'evoluzione, gli sviluppi e la durata del conflitto in Ucraina e di quello in Medio Oriente e dei loro effetti geopolitici.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione e sviluppi dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2023 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022, con una ulteriore generazione di cassa nel quarto trimestre, migliorando a fine anno la posizione finanziaria netta rispetto a fine 2022.

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 30 settembre 2023

I principali **dati economici consolidati** dei primi nove mesi del 2023 possono essere confrontati come segue con i valori del periodo analogo del 2022:

(Valori in milioni di Euro)	30/09/2023	30/09/2022
Ricavi operativi lordi	798,7	811,5
Sconti di agenzia	(40,6)	(41,4)
Ricavi operativi netti	758,1	770,1
Variazione delle rimanenze	0,8	2,5
Altri ricavi e proventi	29,5	30,5
Totale ricavi	788,4	803,1
Costi della produzione	(453,5)	(474,6)
Costo del personale	(240,3)	(235,2)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(0,6)	(11,9)
Margine operativo lordo	93,9	81,5
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(60,0)	(56,1)
Risultato operativo	33,9	25,3
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	1,2	(0,1)
Gestione finanziaria	(9,3)	(6,4)
Risultato prima delle imposte	25,9	18,8
Imposte sul reddito	(4,3)	(1,1)
Quota di terzi	(10,8)	(9,4)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	10,8	8,3

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

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

Milioni di Euro	30 settembre 2023	30 settembre 2022
Risultato netto dell'esercizio	21,6	17,6
Componenti del conto economico complessivo riclassificabili		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valute estere	-	-
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	-	1,4
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	(0,4)	0,3
Effetto fiscale	0,1	(0,3)
Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili		
Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale	(0,7)	-
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	0,2	0,8
Effetto fiscale	(0,0)	(0,2)
Totale conto economico complessivo del periodo	20,7	19,6
- Di pertinenza del Gruppo	10,2	10,8
- Di pertinenza di terzi	10,5	8,9
	20,7	19,6

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 30 settembre 2023

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 30 settembre 2023 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022:

(Valori in milioni di Euro)	30/09/2023	31/12/2022
Attività materiali	106,5	110,9
Diritti d'uso su beni in leasing	134,4	146,4
Attività immateriali	987,9	990,2
Attività finanziarie	34,0	36,8
Imposte anticipate	85,5	86,0
Circolante netto	(58,6)	(57,8)
Totale mezzi impiegati	1.289,7	1.312,5
Passività a lungo termine e fondi	96,5	104,7
Fondo imposte differite	163,3	163,4
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	23,3	15,2
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	150,5	162,4
Patrimonio netto del gruppo	516,2	525,0
Patrimonio netto di terzi	339,9	341,8
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.289,7	1.312,5

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 30 settembre 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)	30/09/2023	31/12/2022	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	62,5	54,3	8,2
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	1,0	1,0	-
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	0,4	0,9	(0,5)
Debiti finanziari a breve termine	(46,7)	(31,8)	(14,9)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	17,2	24,3	(7,2)
Debiti finanziari a medio lungo termine	(40,4)	(40,0)	(0,5)
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	0,4	(0,4)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(40,4)	(39,6)	(0,9)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(23,3)	(15,2)	(8,1)
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(150,5)	(162,4)	11,9
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(173,7)	(177,6)	3,9

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

Analisi dei risultati di settore al 30 settembre 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	58,0	262,5	77,8	629,7	(229,2)	798,7
Sconti di agenzia	-	(33,7)	-	(24,5)	17,5	(40,6)
Ricavi operativi netti	58,0	228,8	77,8	605,2	(211,7)	758,1
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	0,8	-	0,8
Altri ricavi e proventi	6,0	4,0	0,5	23,4	(4,3)	29,5
Totale ricavi	64,0	232,8	78,3	629,3	(216,0)	788,4
Costi della produzione	(48,0)	(214,4)	(46,1)	(361,2)	216,1	(453,5)
Costo del personale	(12,0)	(18,0)	(28,2)	(182,0)	(0,1)	(240,3)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Margine operativo lordo	4,0	0,4	4,0	85,5	(0,0)	93,9
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,1)	(1,8)	(13,1)	(44,0)	0,0	(60,0)
Risultato operativo	2,8	(1,4)	(9,1)	41,6	(0,0)	33,9
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	1,2	-	1,2
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,4)	(0,0)	(8,9)	(0,0)	(9,3)
Risultato prima delle imposte	2,8	(1,7)	(9,1)	33,9	(0,0)	25,9
Imposte sul reddito	(0,0)	0,0	2,2	(6,4)	(0,0)	(4,3)
Quota di terzi	-	0,2	-	(11,1)	0,0	(10,8)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	2,8	(1,5)	(6,9)	16,4	(0,0)	10,8

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

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	58,9	265,8	76,5	645,3	(234,9)	811,5
Sconti di agenzia	-	(34,2)	-	(25,1)	17,9	(41,4)
Ricavi operativi netti	58,9	231,6	76,5	620,2	(217,0)	770,1
Variazione delle rimanenze	0,0	-	-	2,5	-	2,5
Altri ricavi e proventi	5,1	4,8	2,3	22,0	(3,7)	30,5
Totale ricavi	64,0	236,3	78,8	644,7	(220,8)	803,1
Costi della produzione	(48,7)	(216,7)	(48,6)	(381,6)	220,9	(474,6)
Costo del personale	(12,4)	(17,7)	(27,9)	(177,2)	(0,1)	(235,2)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	(11,9)	-	(11,9)
Margine operativo lordo	3,0	1,9	2,4	74,1	0,1	81,5
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,5)	(1,5)	(11,5)	(41,5)	0,0	(56,1)
Risultato operativo	1,4	0,4	(9,1)	32,5	0,1	25,3
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Gestione finanziaria	(0,1)	(0,3)	(0,4)	(5,7)	(0,0)	(6,4)
Risultato prima delle imposte	1,4	0,1	(9,5)	26,8	0,1	18,8
Imposte sul reddito	0,4	(0,6)	2,7	(3,7)	(0,0)	(1,1)
Quota di terzi	-	-	-	(9,4)	(0,0)	(9,4)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	1,8	(0,5)	(6,8)	13,7	0,0	8,3

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 30 settembre 2023

La composizione dei **ricavi operativi lordi** dei primi nove mesi del 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	-	98,9	67,1	0,1	(67,8)	98,4
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	5,6	161,2	1,8	264,0	(152,5)	280,2
Altri ricavi per attività televisive	-	-	1,7	2,1	(0,2)	3,7
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	53,3	-	-	252,0	(1,6)	303,7
IVA assolta dall'editore	(0,9)	-	-	(2,5)	-	(3,4)
Ricavi diversi	-	2,3	7,1	113,8	(7,2)	116,1
Totale ricavi operativi lordi	58,0	262,5	77,8	629,7	(229,2)	798,7
Altri ricavi	6,0	4,0	0,5	23,4	(4,3)	29,5
Totale ricavi lordi	64,0	266,5	78,3	653,0	(233,6)	828,2

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	-	100,0	67,8	0,1	(68,9)	99,0
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	6,1	163,4	1,5	263,0	(156,4)	277,6
Altri ricavi per attività televisive	-	-	1,2	2,0	(0,2)	3,1
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	53,7	-	-	271,3	(1,8)	323,2
IVA assolta dall'editore	(0,9)	-	-	(1,8)	-	(2,7)
Ricavi diversi	-	2,4	6,0	110,6	(7,6)	111,3
Totale ricavi operativi lordi	58,9	265,8	76,5	645,3	(234,9)	811,5
Altri ricavi	5,1	4,8	2,3	22,0	(3,7)	30,5
Totale ricavi lordi	64,0	270,6	78,8	667,3	(238,7)	842,1

Indicatori alternativi di performance

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

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.0440-29

Numero di Pagine: 12