



## CAIROCOMMUNICATION

### Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 marzo 2021

- Nel primo trimestre 2021, il Gruppo ha conseguito margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo in crescita rispetto a quelli realizzati nel pari periodo del 2020 e una riduzione dell'indebitamento finanziario netto consolidato di Euro 21,3 milioni rispetto a fine 2020 e di Euro 66,9 milioni rispetto al 31 marzo 2020
- RCS ha continuato a generare flussi di cassa positivi con l'indebitamento finanziario che si riduce di Euro 10,7 milioni rispetto a fine 2020 e di Euro 59,2 rispetto al 31 marzo 2020. Il margine operativo lordo (EBITDA) nel bilancio consolidato di Cairo Communication è pari a Euro 11,6 milioni<sup>1</sup>. I ricavi digitali rappresentano circa il 23,5% del totale. 49% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on-line. La pubblicità lorda online sui mezzi di RCS nel trimestre cresce del 18% in Italia e del 15,9% in Spagna
- Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola, con una customer base digitale totale attiva pari a circa 328 mila abbonamenti
- La7 ha confermato gli elevati livelli di ascolto (3,73% sul totale giorno e 5,04% in *prime time*) ed è stata la sesta rete nazionale sul totale giorno e la quinta rete in *prime time* per ascolti davanti a Italia 1 e Rete 4. Nel primo trimestre 2021 la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d ha registrato una crescita del 5%
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha realizzato nel primo trimestre 2021 un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 1,5 milioni, in crescita rispetto al 2020 (Euro 0,9 milioni)
- In Italia, a partire dal mese di aprile, forte crescita della raccolta pubblicitaria lorda rispetto al 2020. Sulla base delle stime più recenti, i ricavi pubblicitari lordi sui canali La7 e La7d e sui mezzi di RCS nel bimestre aprile-maggio 2021 sono previsti in crescita rispettivamente di circa Euro 8 milioni (+35%) ed Euro 14 milioni (+55%) rispetto al 2020, con l'online che segna una crescita attesa del 30% rispetto al pari periodo del 2019 (pre emergenza sanitaria)

**Milano, 14 maggio 2021:** il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021.

| Dati economici e patrimoniali (Milioni di Euro) | 31/03/2021        | 31/03/2020        |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi consolidati lordi                        | 246,8             | 241,1             |
| EBITDA  | 13,7              | 2,1               |
| EBIT  | (5,5)             | (16,6)            |
| Risultato netto di pertinenza del Gruppo        | (3,9)             | (7,0)             |
|   |                   |                   |
|   | <b>31/03/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
| Indebitamento finanziario netto                 | 42,0              | 63,2              |

<sup>1</sup> Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel precedente paragrafo "Indicatori alternativi di performance". Inoltre RCS rileva nella voce "proventi (oneri) da partecipazioni metodo patrimonio netto" la quota di competenza del risultato di CAIRORCS Media, consolidata integralmente da Cairo Communication. Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nel primo trimestre 2021 a complessivi Euro 1,9 milioni, e al risultato pro quota di CAIRORCS Media pari a negativi Euro 0,2 milioni - l'EBITDA riportato nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021 di RCS, approvato in data 11 maggio 2021, è pari a Euro 9,5 milioni.

Anche l'inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione delle misure restrittive implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il contenimento dell'emergenza sanitaria che, oltre al grave impatto sociale, ha avuto ripercussioni sull'organizzazione e i tempi del lavoro, sull'attività del Gruppo e sull'andamento dell'economia, determinando un contesto di generale forte incertezza.

In Spagna, dopo le vacanze natalizie, si è verificato un incremento dei contagi che ha dato inizio alla cd "terza ondata". Sono state quindi introdotte misure di contenimento principalmente a livello regionale e "a macchia di leopardo", in genere meno stringenti (ad esempio in relazione alle scuole, che sono rimaste sempre aperte, a ristoranti e bar e alle attività commerciali) rispetto all'Italia. A partire dalla seconda metà di febbraio, la situazione ha iniziato a migliorare.

In Italia il numero dei contagi ha conosciuto una progressione a partire da febbraio, toccando un picco nella terza decade di marzo, determinando l'introduzione di ulteriori misure di contenimento, tra le quali la sospensione dell'attività scolastica in zona rossa e maggiori restrizioni durante le festività pasquali e la proroga di quelle in essere. A partire da metà aprile la situazione è in miglioramento consentendo l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle misure di contenimento, con la riapertura dei ristoranti, bar, ed altre attività commerciali anche se ancora con definite regole di orario e svolgimento.

In entrambi i paesi è stata avviata e sta procedendo la campagna vaccinale, che ha conosciuto un'accelerazione, che potrà portare ad un miglioramento della situazione, come è avvenuto in altri paesi che sono stati ad oggi più veloci nella implementazione di tale campagna.

Nel primo trimestre 2021, in questo contesto caratterizzato dall'incertezza conseguente l'emergenza sanitaria, con i principali mercati di riferimento in calo, in particolare quello pubblicitario in Italia e Spagna:

- il **Gruppo** ha conseguito, grazie alle azioni implementate per il sostegno e lo sviluppo dei ricavi, così come per il contenimento dei costi, un margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo in crescita rispetto a quelli realizzati nel pari periodo del 2020;
- **RCS** ha continuato a generare flussi di cassa positivi con l'indebitamento finanziario che si riduce di Euro 10,7 milioni rispetto a fine 2020, e di Euro 59,2 milioni rispetto al 31 marzo 2020, ed ha un conseguito un margine operativo lordo positivo di Euro 11,6 milioni<sup>1</sup>. Nell'attuale contesto di emergenza sanitaria, il *Corriere della Sera* grazie alla sua autorevolezza ha confermato le previsioni di vendita in edicola e soprattutto 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 328 mila abbonamenti. Entrambi i quotidiani italiani, *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*, e in Spagna *Marca* e *Expansión*, confermano nel primo trimestre 2021 la loro posizione di leadership diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: ADS per l'Italia e OJD per la Spagna). In Italia, per effetto del processo attualmente in corso per la revisione della rilevazione dei dati di audience digitale, Audiweb al momento non ha pubblicato le rilevazioni del 2021. In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es* anche nel mese di marzo è risultato leader dell'informazione *on-line* con 24 milioni di utenti unici medi mensili (Fonte: Comscore IP Spagna che considera il solo traffico proveniente dalla Spagna) e 64 mila abbonamenti digitali in crescita di oltre il 20% rispetto al dato di fine 2020; *marca.com* e *expansion.com* si attestano nel mese di marzo 2021 rispettivamente a 20 milioni e 7 milioni di utenti unici medi mensili (Fonte: Comscore). *Expansion* ha raggiunto i 28 mila abbonamenti. Il portale *Marca Claro*, attivo in America Latina, ha registrato un'importante crescita di utenti unici medi mensili (+25% verso lo stesso periodo 2020). In tale contesto, i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 41 milioni nel trimestre hanno raggiunto un'incidenza del 23,5% sui ricavi complessivi. In particolare, la raccolta pubblicitaria lorda complessiva sui mezzi on-line ha raggiunto un'incidenza del 49% sul totale dei ricavi pubblicitari. Per i mezzi online di RCS nel primo trimestre 2021 è stata in crescita di circa il 18% in Italia e di circa il 15,9% in Spagna;
- il **settore editoriale televisivo La7** ha confermato gli elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,73% sul totale giorno e 5,04% in *prime time*). Nel primo trimestre 2021, la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 36 milioni (Euro 34,3 milioni nel 2020), con una variazione rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente del +5%. L'andamento positivo ha registrato una progressione in aprile (con una crescita di circa il 24% rispetto allo stesso mese del 2020). I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con l'8% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20 con il 6,1% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 5,8%, *Piazzapulita* con il 5,6%, *Propaganda Live* con il 5,8%, *Non è l'Arena* con il 5,7%, *Omnibus La7* con il 4%, *Coffee*

*Break* con il 4,8%, *L'Aria che tira* con il 6,5%, *Tagadà* con il 3,8%, *Atlantide* con il 2,9%, *Eden un pianeta da salvare* con il 2,9%. Nel primo trimestre 2021 La7 è stata la sesta rete nazionale sul totale giorno davanti a Rete 4 e la quinta in *prime time* davanti anche a Italia 1. In *prime time* nel trimestre lo *share* della rete ha conseguito il secondo migliore risultato di sempre (e il miglior degli ultimi 8 anni). Nelle fasce mattutine (7:00-12:00) La7 ha realizzato il 4,27% di *share*, confermandosi la quarta rete più vista;

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

Nel primo trimestre 2021, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 246,8 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 237,7 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 9,1 milioni) rispetto ad Euro 241,1 milioni nel 2020 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 236,7 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 4,4 milioni). I ricavi del periodo, che ancora scontano gli effetti dell'emergenza sanitaria, in particolare per il calo delle diffusioni dei quotidiani sportivi, che hanno risentito della chiusura dei bar e delle limitazioni alla consultazione dei quotidiani negli stessi e l'andamento del mercato pubblicitario, sono impattati positivamente (Euro 12,5 milioni) dal consolidamento integrale dei valori del gruppo m-dis.

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 13,7 milioni e negativi Euro 5,5 milioni (rispettivamente Euro 2,1 milioni e negativi Euro 16,6 milioni nel 2020). Nel 2020 gli oneri non ricorrenti, pari a Euro -4,7 milioni, si riferivano principalmente allo stanziamento di fondi relativi ad interventi sul personale.

Nel trimestre, sono proseguiti gli interventi sui costi effettuati per adeguare tempestivamente l'organizzazione aziendale al mutato contesto per effetto dell'emergenza sanitaria. I benefici di tali azioni di contenimento dei costi nei primi tre mesi del 2021 ammontano a circa 5,9 milioni, di cui 3,6 milioni in Italia e 2,3 milioni in Spagna.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa negativi Euro 3,9 milioni (negativi Euro 7 milioni nel primo trimestre 2020 quando era stato impattato positivamente dalla plusvalenza di circa 5,8 milioni riveniente dalla cessione di asset partecipativi di RCS, al netto di tale beneficio, il miglioramento è di circa 6,6 milioni).

Con riferimento ai settori di attività, nel primo trimestre 2021:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 1,5 milioni ed Euro 1 milione (rispettivamente Euro 0,9 milioni ed Euro 0,4 milioni nel 2020). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1,2 milioni di copie medie vendute nel periodo gennaio- marzo 2021 (dati ADS) si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di circa il 29%. Considerando anche il venduto medio delle testate non rilevate da ADS, tra le quali le vendite di "*Enigmistica Più*" e di "*Enigmistica Mia*", le copie medie vendute sono circa 1,3 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7)**, il Gruppo ha conseguito un marginale operativo lordo (EBITDA) di circa negativi Euro 0,7 milioni (negativi Euro 1,7 milioni nel 2020). 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 4 milioni (negativi Euro 4,7 milioni nel 2020);
- per il **settore operatore di rete**, il marginale operativo lordo (EBITDA) ed il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 1,4 milioni ed Euro 0,7 milioni (rispettivamente positivi Euro 0,7 milioni e negativi Euro 0,1 milioni nel 2020);
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) ed il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a negativi Euro 0,2 milioni e negativi Euro 0,5 milioni (Euro 0,2 milioni e in pareggio nel 2020). I dati del settore concessionarie del 2021 non sono immediatamente comparabili con quelli del 2020 in quanto non includevano i risultati del ramo di azienda relativo alle attività di raccolta pubblicitaria per RCS. A partire dal mese di aprile, la raccolta pubblicitaria lorda ha iniziato a segnare una crescita significativa rispetto al 2020, quando gli effetti dell'emergenza sanitaria erano stati particolarmente rilevanti. In particolare, sulla base delle stime più recenti, la raccolta pubblicitaria lorda sui canali La7 e La7d e sui mezzi di RCS nel bimestre aprile-maggio 2021 è prevista in crescita

rispettivamente di circa Euro 8 milioni (+35%) ed Euro 14 milioni (+55%) rispetto ai ricavi realizzati nel corrispondente periodo del 2020, con l'online che segna una crescita attesa del 30% rispetto al pari periodo del 2019 (pre emergenza sanitaria). Anche i ricavi pubblicitari di La7 e La7d nel bimestre hanno recuperato i valori del 2019;

- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 11,6 milioni<sup>2</sup> e negativi Euro 2,7 milioni (Euro 2 milioni ed negativi Euro 12,2 milioni nel 2020). Nel 2020 gli oneri non ricorrenti, pari a Euro -4,7 milioni, si riferivano principalmente allo stanziamento di fondi relativi ad interventi sul personale. Peraltro RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. I ricavi operativi netti si attestano a Euro 174,4 milioni, con i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 41 milioni ed hanno raggiunto un'incidenza del 23,5% sui ricavi complessivi. Sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi. In Italia, limitandosi alle principali iniziative, *La Gazzetta dello Sport* ha offerto ai propri lettori due numeri di *G Magazine*, uno dedicato all'avventura di Luna Rossa in America's Cup a fine gennaio, e l'altro alla nuova stagione ciclistica inaugurata dalla *Milano-Sanremo*. *Corriere della Sera* ha introdotto nuovi *podcast*: "Incontri", "L'Ammazzacaffè", "Radio Italians". Nel corso del trimestre sono state introdotte nuove *Newsletter*: per le testate "Cook", "Buone Notizie", "La 27esima ora", "Corriere Torino". Sono stati organizzati numerosi eventi, svolti sulla piattaforma *Digilive*, tra i quali *Yoga Academy* e gli incontri di *Pianeta 2021* sulla sostenibilità. In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, da gennaio 2021 il sito in lingua inglese "Marca Inglés" ha ampliato l'offerta informativa, estendendola alle competizioni europee di altri sport oltre al calcio e fornendo contenuti non solo di carattere sportivo. Nel mese di febbraio è stata avviata una nuova sezione di *elmundo.es*: "Sostenibles" focalizzata sulla transizione ecologica, raggiungendo 500 mila utenti unici e 600 mila pagine viste. Nel mese di marzo 2021 è stata lanciata una nuova sezione anche di *Expansión*, *Economía Sostenible*, sul quotidiano e sul sito web, per i temi della sostenibilità di impresa. Nel primo trimestre 2021 grazie ad una maggior presenza dei contenuti audio di *Radio Marca* su *marca.com* e su altre piattaforme digitali, *Radio Marca* ha aumentato la propria audience digitale.

**L'indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2021 risulta pari a circa Euro 42 milioni (Euro 63,2 milioni al 31 dicembre 2020) ed è riferibile a RCS per Euro 48,9 milioni (Euro 59,6 milioni al 31 dicembre 2020), con un miglioramento di Euro 21,3 milioni rispetto a fine 2020 e di Euro 66,9 milioni rispetto a marzo 2020. L'indebitamento finanziario netto è stato impattato negativamente dal consolidamento di m-dis (che presenta un indebitamento di Euro 13,6 milioni al 31 marzo 2021, per effetto dell'andamento stagionale del circolante)

**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 175,9 milioni, ammonta a Euro 217,8 milioni (Euro 244,1 milioni al 31 dicembre 2020).

\*\*\*

Anche l'inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione delle misure restrittive implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il contenimento dell'emergenza sanitaria che, oltre al grave impatto sociale, ha avuto e sta avendo ripercussioni sull'organizzazione e i tempi del lavoro, sull'attività del Gruppo e sull'andamento dell'economia, determinando un contesto di generale forte incertezza.

In Spagna a partire dalla seconda metà di febbraio e in Italia da metà aprile la situazione è in miglioramento consentendo l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle misure di contenimento.

In entrambi i paesi è stata avviata e sta procedendo la campagna vaccinale, che ha conosciuto un'accelerazione, che potrà portare ad un miglioramento della situazione, come è avvenuto e sta avvenendo in altri paesi che sono stati ad oggi più veloci nella implementazione di tale campagna.

---

<sup>2</sup> Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel precedente paragrafo "Indicatori alternativi di performance". Inoltre RCS rileva nella voce "proventi (oneri) da partecipazioni metodo patrimonio netto" la quota di competenza del risultato di CAIRORCS Media, consolidata integralmente da Cairo Communication. Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nel primo trimestre 2021 a complessivi Euro 1,9 milioni, e al risultato pro quota di CAIRORCS Media pari a negativi Euro 0,2 milioni - l'EBITDA riportato nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021 di RCS, approvato in data 11 maggio 2021, è pari a Euro 9,5 milioni.

Nel corso del 2021, il Gruppo con la sua offerta informativa sta venendo incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai propri telespettatori e lettori e a tutte le edicole. I programmi di *La7*, le edizioni quotidiane del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport*, in Italia e di *El Mundo*, *Marca* ed *Expansion* in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, stanno svolgendo un ruolo centrale nell'informazione e nel racconto di questo difficile momento, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana televisiva, cartacea e *on-line*, con importanti numeri di ascolti televisivi e traffico digitale.

Lo sviluppo della situazione e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che saranno oggetto di costante monitoraggio anche nel prosieguo dell'esercizio, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro, dall'evoluzione dell'emergenza sanitaria nei prossimi mesi così come dall'efficacia della campagna vaccinale e delle misure pubbliche, anche economiche, nel frattempo implementate e che saranno implementate.

In ogni caso, il Gruppo ritiene di disporre di leve gestionali adeguate per contrastare gli effetti dell'emergenza sanitaria anche nel 2021 e confermare quindi le proprie prospettive di medio-lungo periodo. In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un inasprimento delle misure per il contenimento del contagio, prolungamento della loro durata, o significativo ampliamento delle regioni classificate nelle più alte fasce di rischio, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2021 margini (EBITDA) in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2020 ed una conseguente ulteriore significativa riduzione dell'indebitamento finanziario.

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

\*\*\*

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Marco Pompignoli, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

*Il Gruppo Cairo Communication è uno dei leader nel settore dell'editoria di settimanali, televisiva e della raccolta pubblicitaria, dove tra i primi ha sviluppato un approccio di vendita multimediale a partire dalla stampa periodica, per approdare alla TV commerciale, digitale e a pagamento e a Internet. Con l'acquisizione del controllo di RCS MediaGroup, Cairo Communication si presenta come un grande gruppo editoriale che facendo leva sull'elevata qualità e diversificazione dei prodotti nel settore dei quotidiani, periodici, televisione, web ed eventi sportivi, può posizionarsi come operatore di riferimento nel mercato italiano, con una forte presenza internazionale in Spagna.*

**Per ulteriori informazioni:** Mario Cargnelutti, Investor Relations, +39 02 74813240, [m.cargnelutti@cairocommunication.it](mailto:m.cargnelutti@cairocommunication.it)

Il testo del comunicato è consultabile anche sul sito della Società [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it)  
nella sezione **COMUNICAZIONI E DOCUMENTI/ COMUNICATI STAMPA**

## Sintesi dei principali dati economici consolidati al 31 marzo 2021

I principali **dati economici consolidati** del primo trimestre del 2021 possono essere confrontati come segue con i valori del 2020:

| (Valori in milioni di Euro)  | 31/03/2021   | 31/03/2020    |
|--|--------------|---------------|
| Ricavi operativi lordi   | 237,7        | 236,7         |
| Sconti di agenzia  | (12,3)       | (13,0)        |
| <b>Ricavi operativi netti</b>  | <b>225,4</b> | <b>223,6</b>  |
| Variazione delle rimanenze   | 1,1          | 0,5           |
| Altri ricavi e proventi  | 9,1          | 4,4           |
| <b>Totale ricavi</b>   | <b>235,6</b> | <b>228,5</b>  |
| Costi della produzione   | (140,0)      | (139,4)       |
| Costo del personale  | (81,9)       | (81,8)        |
| Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | (0,1)        | (0,5)         |
| Proventi e oneri non ricorrenti  | -            | (4,7)         |
| <b>Margine operativo lordo</b>   | <b>13,7</b>  | <b>2,1</b>    |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni                                    | (19,1)       | (18,7)        |
| <b>Risultato operativo</b>   | <b>(5,5)</b> | <b>(16,6)</b> |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie                       | (0,5)        | 6,2           |
| Gestione finanziaria   | (2,4)        | (3,3)         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>   | <b>(8,4)</b> | <b>(13,7)</b> |
| Imposte sul reddito  | 2,8          | 4,3           |
| Quota di terzi   | 1,6          | 2,5           |
| <b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità</b>   | <b>(3,9)</b> | <b>(7,0)</b>  |
| Risultato netto della attività cessate   | -            | -             |
| <b>Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo</b>                    | <b>(3,9)</b> | <b>(7,0)</b>  |

*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 2021 | 31 marzo 2020 |
|--|---------------|---------------|
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>                                  | <b>(5,5)</b>  | <b>(9,5)</b>  |
| <i>Componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>     |               |               |
| Utili (perdite) su coperture flussi di cassa                           | -             | (0,1)         |
| Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa      | 0,1           | 0,1           |
| Effetto fiscale  | -             | -             |
| <i>Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i> |               |               |
| Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale | -             | (0,1)         |
| <b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>                  | <b>(5,4)</b>  | <b>(9,6)</b>  |
| - Di pertinenza del Gruppo   | (3,9)         | (7,0)         |
| - Di pertinenza di terzi   | (1,6)         | (2,6)         |

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

## Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2021

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

| (Valori in milioni di Euro)                       | 31/03/2021     | 31/12/2020     |
|---|----------------|----------------|
| Attività materiali                                | 69,6           | 70,9           |
| Diritti d'uso su beni in leasing                  | 159,8          | 164,9          |
| Attività immateriali                              | 984,8          | 982,3          |
| Attività finanziarie                              | 37,9           | 39,5           |
| Imposte anticipate                                | 103,4          | 96,3           |
| Circolante netto                                  | (82,4)         | (58,6)         |
| <b>Totale mezzi impiegati</b>                     | <b>1.273,1</b> | <b>1.295,4</b> |
| Passività a lungo termine e fondi                 | 117,2          | 109,3          |
| Fondo imposte differite                           | 164,3          | 164,2          |
| (Posizione finanziaria)/Indebitamento netto       | 42,0           | 63,2           |
| Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16) | 175,9          | 180,9          |
| Patrimonio netto del gruppo                       | 464,2          | 468,4          |
| Patrimonio netto di terzi                         | 309,5          | 309,4          |
| <b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>       | <b>1.273,1</b> | <b>1.295,4</b> |

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

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2021 confrontato con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, è riepilogato nella seguente tabella di sintesi:

| Indebitamento finanziario netto<br>(milioni di Euro)                                       | 31/03/2021     | 31/12/2020     | Variazioni  |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti  | 89,9           | 87,4           | 2,5         |
| Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine                            | 0,7            | 6,9            | (6,2)       |
| Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati                         | -              | (0,1)          | 0,1         |
| Debiti finanziari a breve termine  | (83,1)         | (97,4)         | 14,3        |
| <b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine</b>       | <b>7,5</b>     | <b>(3,3)</b>   | <b>10,9</b> |
| Debiti finanziari a medio lungo termine  | (49,1)         | (58,9)         | 9,8         |
| Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati                     | (0,4)          | (1,0)          | 0,6         |
| <b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine</b> | <b>(49,5)</b>  | <b>(59,9)</b>  | <b>10,4</b> |
| <b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)</b>                       | <b>(42,0)</b>  | <b>(63,2)</b>  | <b>21,3</b> |
| Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)  | (175,9)        | (180,9)        | 5,0         |
| <b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo</b>           | <b>(217,8)</b> | <b>(244,1)</b> | <b>26,3</b> |

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

## Analisi dei risultati di settore al 31 marzo 2021

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

| 2021   | Editoria<br>periodici<br>Cairo Editore | Concessionarie | Editoria<br>televisiva<br>La7 | Operatore di<br>rete<br>(Cairo<br>Network) | Trovatore  | RCS          | Infra e non<br>allocate | Totale       |
|--|--|----------------|-------------------------------|--|------------|--------------|-------------------------|--------------|
| (Valori in milioni di Euro)  |  |                |                               |  |            |              |                         |              |
| Ricavi operativi lordi   | 19,8                                   | 79,4           | 25,6                          | 3,0  | 0,2        | 176,6        | (66,9)                  | 237,7        |
| Sconti di agenzia  | -                                      | (10,2)         | -                             | -  | -          | (2,2)        | -                       | (12,3)       |
| <b>Ricavi operativi netti</b>  | <b>19,8</b>                            | <b>69,2</b>    | <b>25,6</b>                   | <b>3,0</b>                                 | <b>0,2</b> | <b>174,4</b> | <b>(66,9)</b>           | <b>225,4</b> |
| Variazione delle rimanenze   | 0,0                                    | -              | -                             | -  | -          | 1,1          | -                       | 1,1          |
| Altri ricavi e proventi  | 1,3                                    | 0,2            | 0,6                           | 0,8  | 0,0        | 6,8          | (0,6)                   | 9,1          |
| <b>Totale ricavi</b>   | <b>21,2</b>                            | <b>69,5</b>    | <b>26,2</b>                   | <b>3,8</b>                                 | <b>0,2</b> | <b>182,3</b> | <b>(67,5)</b>           | <b>235,6</b> |
| Costi della produzione   | (15,3)                                 | (64,1)         | (17,3)                        | (2,3)                                      | (0,2)      | (108,3)      | 67,5                    | (140,0)      |
| Costo del personale  | (4,4)                                  | (5,5)          | (9,6)                         | (0,0)                                      | (0,0)      | (62,3)       | -                       | (81,9)       |
| Prov. (oneri) da partecipaz. valutate con il metodo del patrimonio netto | -                                      | -              | -                             | -  | -          | (0,1)        | -                       | (0,1)        |
| Proventi (oneri) non ricorrenti  | -                                      | -              | -                             | -  | -          | -            | -                       | -            |
| <b>Margine operativo lordo</b>   | <b>1,5</b>                             | <b>(0,2)</b>   | <b>(0,7)</b>                  | <b>1,4</b>                                 | <b>0,0</b> | <b>11,6</b>  | <b>0,0</b>              | <b>13,7</b>  |
| Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni                                      | (0,4)                                  | (0,4)          | (3,3)                         | (0,8)                                      | (0,0)      | (14,3)       | -                       | (19,1)       |
| <b>Risultato operativo</b>   | <b>1,0</b>                             | <b>(0,5)</b>   | <b>(4,0)</b>                  | <b>0,7</b>                                 | <b>0,0</b> | <b>(2,7)</b> | <b>0,0</b>              | <b>(5,5)</b> |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie                 | -                                      | -              | -                             | -  | -          | (0,5)        | -                       | (0,5)        |
| Gestione finanziaria   | (0,0)                                  | (0,1)          | 0,1                           | (0,1)                                      | 0,0        | (2,3)        | -                       | (2,4)        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                     | <b>1,0</b>                             | <b>(0,6)</b>   | <b>(3,9)</b>                  | <b>0,6</b>                                 | <b>0,0</b> | <b>(5,5)</b> | <b>0,0</b>              | <b>(8,4)</b> |
| Imposte sul reddito  | (0,1)                                  | 0,1            | 1,0                           | (0,2)                                      | (0,0)      | 2,0          | -                       | 2,8          |
| Quota di terzi   | -                                      | -              | -                             | -  | (0,0)      | 1,6          | -                       | 1,6          |
| <b>Risultato netto delle attività in continuità</b>                      | <b>0,9</b>                             | <b>(0,5)</b>   | <b>(2,9)</b>                  | <b>0,4</b>                                 | <b>0,0</b> | <b>(1,9)</b> | <b>0,0</b>              | <b>(3,9)</b> |
| Risultato netto delle attività cessate                                   | -                                      | -              | -                             | -  | -          | -            | -                       | -            |
| <b>Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo</b>              | <b>0,9</b>                             | <b>(0,5)</b>   | <b>(2,9)</b>                  | <b>0,4</b>                                 | <b>0,0</b> | <b>(1,9)</b> | <b>0,0</b>              | <b>(3,9)</b> |

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

| 2020   | Editoria<br>periodici<br>Cairo Editore | Concessionarie | Editoria<br>televisiva<br>La7 | Operatore di<br>rete<br>Cairo<br>Network | Trovatore    | RCS           | Infra e non<br>allocate | Totale        |
|--|--|----------------|-------------------------------|--|--------------|---------------|-------------------------|---------------|
| (Valori in milioni di Euro)  |  |                |                               |  |              |               |                         |               |
| Ricavi operativi lordi   | 22,1                                   | 38,9           | 24,7                          | 3,0                                      | 0,2          | 178,9         | (31,0)                  | 236,7         |
| Sconti di agenzia  | -                                      | (5,7)          | -                             | -  | -            | (7,6)         | 0,2                     | (13,0)        |
| <b>Ricavi operativi netti</b>  | <b>22,1</b>                            | <b>33,2</b>    | <b>24,7</b>                   | <b>3,0</b>                               | <b>0,2</b>   | <b>171,3</b>  | <b>(30,8)</b>           | <b>223,6</b>  |
| Variazione delle rimanenze   | (0,0)                                  | -              | -                             | -  | -            | 0,5           | -                       | 0,5           |
| Altri ricavi e proventi  | 0,6                                    | 0,2            | 1,2                           | 0,0                                      | -            | 2,8           | (0,4)                   | 4,4           |
| <b>Totale ricavi</b>   | <b>22,6</b>                            | <b>33,4</b>    | <b>25,9</b>                   | <b>3,0</b>                               | <b>0,2</b>   | <b>174,6</b>  | <b>(31,1)</b>           | <b>228,5</b>  |
| Costi della produzione   | (17,5)                                 | (30,9)         | (18,2)                        | (2,3)                                    | (0,2)        | (101,5)       | 31,1                    | (139,4)       |
| Costo del personale  | (4,3)                                  | (2,3)          | (9,3)                         | (0,0)                                    | (0,0)        | (65,8)        | -                       | (81,8)        |
| Prov. (oneri) da partecipaz. valutate con il metodo del patrimonio netto | -                                      | -              | -                             | -  | -            | (0,5)         | -                       | (0,5)         |
| Proventi (oneri) non ricorrenti  | -                                      | -              | -                             | -  | -            | (4,7)         | -                       | (4,7)         |
| <b>Margine operativo lordo</b>   | <b>0,9</b>                             | <b>0,2</b>     | <b>(1,7)</b>                  | <b>0,7</b>                               | <b>(0,0)</b> | <b>2,0</b>    | <b>0,0</b>              | <b>2,1</b>    |
| Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni                                      | (0,5)                                  | (0,2)          | (3,1)                         | (0,8)                                    | (0,0)        | (14,2)        | -                       | (18,7)        |
| <b>Risultato operativo</b>   | <b>0,4</b>                             | <b>0,0</b>     | <b>(4,7)</b>                  | <b>(0,1)</b>                             | <b>(0,0)</b> | <b>(12,2)</b> | <b>0,0</b>              | <b>(16,6)</b> |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie                 | -                                      | -              | -                             | -  | -            | 6,2           | -                       | 6,2           |
| Gestione finanziaria   | (0,0)                                  | (0,1)          | 0,1                           | (0,1)                                    | (0,0)        | (3,2)         | -                       | (3,3)         |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                     | <b>0,4</b>                             | <b>(0,1)</b>   | <b>(4,6)</b>                  | <b>(0,2)</b>                             | <b>(0,0)</b> | <b>(9,2)</b>  | <b>0,0</b>              | <b>(13,7)</b> |
| Imposte sul reddito  | (0,0)                                  | (0,0)          | 1,1                           | 0,0                                      | (0,0)        | 3,1           | -                       | 4,3           |
| Quota di terzi   | -                                      | -              | -                             | -  | 0,0          | 2,5           | -                       | 2,5           |
| <b>Risultato netto delle attività in continuità</b>                      | <b>0,4</b>                             | <b>(0,1)</b>   | <b>(3,5)</b>                  | <b>(0,1)</b>                             | <b>(0,0)</b> | <b>(3,6)</b>  | <b>0,0</b>              | <b>(7,0)</b>  |
| Risultato netto della attività cessate                                   | -                                      | -              | -                             | -  | -            | -             | (0,0)                   | (0,0)         |
| <b>Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo</b>              | <b>0,4</b>                             | <b>(0,1)</b>   | <b>(3,5)</b>                  | <b>(0,1)</b>                             | <b>(0,0)</b> | <b>(3,6)</b>  | <b>(0,0)</b>            | <b>(7,0)</b>  |

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

## Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 marzo 2021

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

| 2021   | Editoria<br>periodici<br>Cairo Ed. | Conces-<br>sionarie | Editoria<br>televisiva<br>La7 | Operatore di<br>rete<br>Cairo<br>Network | Trovatore  | RCS          | Infra e non<br>allocate | Totale       |
|--|------------------------------------|---------------------|-------------------------------|--|------------|--------------|-------------------------|--------------|
| (Valori in milioni di Euro)                          |                                    |                     |                               |  |            |              |                         |              |
| Pubblicità su reti televisive                        | -                                  | 36,3                | 24,7                          | -  | -          | 0,0          | (25,0)                  | <b>36,0</b>  |
| Pubblicità su stampa, internet ed eventi<br>sportivi | 1,6                                | 42,8                | 0,5                           | -  | -          | 59,6         | (36,2)                  | <b>68,3</b>  |
| Altri ricavi per attività televisive                 | -                                  | -                   | 0,3                           | -  | -          | 0,7          | (0,1)                   | <b>0,9</b>   |
| Vendita pubblicazioni e abbonamenti                  | 18,5                               | -                   | -                             | -  | -          | 89,9         | (0,6)                   | <b>107,8</b> |
| IVA assolta dall'editore                             | (0,3)                              | -                   | -                             | -  | -          | (0,8)        | -                       | <b>(1,1)</b> |
| Ricavi diversi                                       | -                                  | 0,4                 | 0,1                           | 3,0                                      | 0,2        | 27,2         | (5,1)                   | <b>25,7</b>  |
| <b>Totale ricavi operativi lordi</b>                 | <b>19,8</b>                        | <b>79,4</b>         | <b>25,6</b>                   | <b>3,0</b>                               | <b>0,2</b> | <b>176,6</b> | <b>(66,9)</b>           | <b>237,7</b> |
| Altri ricavi   | 1,3                                | 0,2                 | 0,6                           | 0,8                                      | 0,0        | 6,8          | (0,6)                   | 9,1          |
| <b>Totale ricavi lordi</b>                           | <b>21,0</b>                        | <b>79,6</b>         | <b>26,2</b>                   | <b>3,8</b>                               | <b>0,2</b> | <b>183,4</b> | <b>(67,5)</b>           | <b>246,8</b> |

| 2020   | Editoria<br>periodici<br>Cairo Ed. | Conces-<br>sionarie | Editoria<br>televisiva<br>La7 | Operatore di<br>rete<br>Cairo<br>Network | Trovatore  | RCS          | Infra e non<br>allocate | Totale       |
|--|------------------------------------|---------------------|-------------------------------|--|------------|--------------|-------------------------|--------------|
| (Valori in milioni di Euro)                          |                                    |                     |                               |  |            |              |                         |              |
| Pubblicità su reti televisive                        | -                                  | 34,4                | 23,6                          | -  | -          | 0,2          | (23,9)                  | <b>34,3</b>  |
| Pubblicità su stampa, internet ed eventi<br>sportivi | 2,5                                | 4,3                 | 0,6                           | -  | -          | 70,3         | (3,5)                   | <b>74,2</b>  |
| Altri ricavi per attività televisive                 | -                                  | -                   | 0,4                           | -  | -          | 1,7          | (0,2)                   | <b>1,9</b>   |
| Vendita pubblicazioni e abbonamenti                  | 19,9                               | -                   | -                             | -  | -          | 89,3         | (0,1)                   | <b>109,1</b> |
| IVA assolta dall'editore                             | (0,3)                              | -                   | -                             | -  | -          | (0,9)        | -                       | <b>(1,2)</b> |
| Ricavi diversi                                       | -                                  | 0,2                 | 0,1                           | 3,0                                      | 0,2        | 18,3         | (3,4)                   | <b>18,3</b>  |
| <b>Totale ricavi operativi lordi</b>                 | <b>22,1</b>                        | <b>38,9</b>         | <b>24,7</b>                   | <b>3,0</b>                               | <b>0,2</b> | <b>178,9</b> | <b>(31,0)</b>           | <b>236,7</b> |
| Altri ricavi   | 0,6                                | 0,2                 | 1,2                           | 0,0                                      | -          | 2,8          | (0,4)                   | 4,4          |
| <b>Totale ricavi lordi</b>                           | <b>22,5</b>                        | <b>39,0</b>         | <b>25,9</b>                   | <b>3,0</b>                               | <b>0,2</b> | <b>181,7</b> | <b>(31,4)</b>           | <b>241,1</b> |

### **Indicatori alternativi di performance**

Nel presente comunicato, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo Cairo Communication, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS, precisando che fino alla presentazione del primo bilancio consolidato dell'esercizio che comprende la data di prima applicazione dell'IFRS 16 gli stessi potrebbero essere rivisti nel dettaglio in funzione delle possibili evoluzioni conseguenti all'entrata in vigore dell'IFRS 16.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono nel seguito illustrati:

· **EBITDA:** tale indicatore è utilizzato da Cairo Communication come target per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo e della Capogruppo in aggiunta all'**EBIT** ed è determinato come segue:

#### **Risultato prima delle imposte delle attività in continuità**

+/- Risultato della gestione finanziaria

+/- Risultato delle partecipazioni

#### **EBIT- Risultato Operativo**

+ Ammortamenti

+ Svalutazione crediti

+ Accantonamenti a fondi rischi

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

#### **EBITDA -Risultato Operativo ante ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti.**

L'EBITDA (*earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*) non è identificato come misura contabile definita dagli IFRS e pertanto i criteri adottati per la sua determinazione possono non essere omogenei tra società o gruppi differenti.

RCS definisce l'EBITDA come risultato operativo (EBIT) ante ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni e comprende anche proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le principali differenze tra le due definizioni di EBITDA sono relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, che sono inclusi nella configurazione di EBITDA adottata da RCS e che sono invece esclusi dalla configurazione di EBITDA adottata da Cairo Communication. A motivo della non omogeneità delle definizioni di EBITDA adottate, nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021 l'EBITDA consolidato è stato determinato in continuità utilizzando la definizione applicata da Cairo Communication.

**Ricavi consolidati lordi:** per una più completa informativa ed in considerazione della specificità del settore di riferimento, all'interno dei ricavi operativi – per i ricavi pubblicitari - viene data evidenza dei ricavi operativi lordi, degli sconti di agenzia e quindi dei ricavi operativi netti. I ricavi consolidati lordi sono pari alla somma di ricavi operativi lordi e degli altri ricavi e proventi.

Il Gruppo Cairo Communication ritiene inoltre che la **posizione finanziaria netta (indebitamento finanziario netto)** rappresenti un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti, escludendo le passività finanziarie (correnti e non correnti) relative ai leasing operativi iscritti in bilancio ex IFRS 16.

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