



CAIRO COMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 30 giugno 2021

- Nel primo semestre 2021:
 - Forte crescita dei risultati rispetto al pari periodo dell'anno precedente: EBITDA pari a Euro 80,7 milioni (Euro 11,6 milioni nel 2020), EBIT pari a Euro 43,9 milioni (negativi Euro 25,2 milioni nel 2020) e risultato netto pari a 24,5 milioni (negativi Euro 12,7 milioni nel 2020)
 - I ricavi consolidati lordi, pari a Euro 583,3 milioni, sono in crescita di 124,7 milioni rispetto al primo semestre 2020
 - L'indebitamento netto è pari a Euro 30,3 milioni, con una riduzione di Euro 32,9 milioni rispetto a fine 2020 e di Euro 73,1 milioni rispetto al 30 giugno 2020 dopo aver distribuito dividendi per Euro 11,6 milioni a livello di Gruppo e assorbito gli effetti del consolidamento di m-dis che al 30 giugno 2021 presenta un indebitamento di Euro 15,1 milioni anche per effetto dell'andamento stagionale del circolante
- RCS nei sei mesi ha conseguito un risultato netto positivo di Euro 38,7 milioni e continuato a generare flussi di cassa positivi. I ricavi digitali rappresentano circa il 22% del totale. 42% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on-line. La pubblicità lorda online sui mezzi di RCS nel semestre è cresciuta del 40% in Italia e del 48% in Spagna
- *Corriere della Sera* primo quotidiano italiano in edicola, con una customer base digitale totale attiva pari a circa 336 mila abbonamenti
- Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in forte crescita: 69,5 mila per *El Mundo* e 31,7 mila per *Expansion* a fine di giugno 2021
- La7 ha confermato gli elevati livelli di ascolto (3,49% sul totale giorno e 4,82% in *prime time*) ed è stata la sesta rete nazionale in *prime time*. Nel primo semestre 2021 la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d ha registrato una crescita del 17%
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha realizzato nel primo semestre 2021 un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 3,7 milioni, in crescita rispetto al 2020 (Euro 2,8 milioni)

Milano, 3 agosto 2021: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	30/06/2021	30/06/2020
Ricavi consolidati lordi	583,3	458,6
EBITDA	80,7	11,6
EBIT	43,9	(25,2)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	24,5	(12,7)
	30/06/2021	31/12/2020
Indebitamento finanziario netto	30,3	63,2

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 particolare, in Spagna a inizio anno e in Italia a partire da fine febbraio il numero dei contagi ha conosciuto una progressione che ha comportato l'introduzione di ulteriori misure di contenimento. Dalla seconda metà di febbraio in Spagna e da metà aprile in Italia la situazione è in miglioramento consentendo l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle limitazioni.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale ha determinato un deciso miglioramento in termini sia di contagi generali che ricoveri ospedalieri, occupazione delle terapie intensive e decessi. A partire da fine giugno in Spagna e metà luglio in Italia si sta però diffondendo preoccupazione per la diffusione delle nuove varianti e l'aumento di contagi, in particolare fra i giovani, in particolare in Spagna.

Il Gruppo monitora, quotidianamente l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sia in termini di salute e sicurezza sul lavoro sia in termini economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e tempestivi.

Nel primo semestre 2021, in questo contesto ancora caratterizzato dall'incertezza conseguente l'emergenza sanitaria:

- il **Gruppo** ha conseguito ricavi, margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo in forte crescita rispetto a quelli realizzati nel pari periodo del 2020, andamento che deriva anche dal ricollocamento nel primo semestre degli eventi sportivi che nel 2020 erano stati posticipati alla seconda parte dell'anno;
- **RCS** ha conseguito un risultato netto positivo di Euro 38,7 milioni¹ e continuato a generare flussi di cassa positivi. Il *Corriere della Sera* grazie alla sua autorevolezza ha confermato gli eccellenti risultati diffusionali in edicola e soprattutto 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 336 mila abbonamenti. Entrambi i quotidiani italiani, *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*, e in Spagna *Marca* e *Expansión*, confermano nel primo semestre 2021 la loro posizione di leadership diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: ADS per l'Italia e OJD per la Spagna). I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i *brand Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* che si attestano nel periodo gennaio-maggio 2021 rispettivamente a 30,3 milioni e a 17,4 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 4,42 milioni e 2,7 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb 2.0). In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es, marca.com* e *expansion.com* si attestano nel mese di giugno rispettivamente a 54,2 milioni, 85,7 milioni e 11,7 milioni di browser unici medi mensili (Fonte: Google Analytics). Gli abbonamenti digitali sono cresciuti significativamente raggiungendo a fine giugno 2021 i 69,5 mila abbonamenti per *El Mundo* e i 31,7 mila abbonamenti per *Expansion*. In tale contesto, i ricavi digitali complessivi di RCS (Italia e Spagna), che ammontano a circa Euro 93,7 milioni, hanno raggiunto un'incidenza del 22,2% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line di RCS si attesta nel primo semestre 2021 ad Euro 68,8 milioni, con un'incidenza del 42% sul totale ricavi pubblicitari. La pubblicità *on-line* sui mezzi di RCS nel semestre cresce del 40% in Italia e del 48% in Spagna rispetto al primo semestre 2020;
- il **settore editoriale televisivo La7** ha confermato gli elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,49% sul totale giorno e 4,82% in *prime time*). Nel primo semestre 2021, la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 79,9 milioni (Euro 68,3 milioni nel 2020), con una variazione del +17%, rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente (quando i ricavi avevano presentato un andamento migliore di oltre 8 punti percentuali rispetto al mercato pubblicitario televisivo), tornando ai valori del primo semestre 2019. I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete 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 5,8% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 5,7%, *Piazzapulita* con il 5,4%, *Propaganda Live* con il 5,7%, *Non è l'Arena* con il 6,1%, *Omnibus La7* con il 3,8%, *Coffee Break* con il 4,2%, *L'Aria che tira* con il 6%, *Tagadà* con il 3,4%. Nel primo semestre 2021 La7 è stata la sesta rete nazionale in *prime time* davanti a Rete 4. Nelle fasce mattutine (7:00-12:00) La7 ha realizzato il 3,9% di *share*, confermandosi la quarta rete più vista;

¹ Relazione semestrale al 30 giugno 2021 di RCS, approvata in data 30 luglio 2021.

- 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 semestre 2021, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 583,3 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 564 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 19,4 milioni) rispetto ad Euro 458,6 milioni nel 2020 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 449,2 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 9,4 milioni), in crescita di Euro 124,7 milioni, andamento che deriva anche dal ricollocamento nel primo semestre degli eventi sportivi che nel 2020 erano stati posticipati alla seconda parte dell'anno. I ricavi del periodo, sono impattati positivamente (Euro 21,4 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 80,7 milioni e Euro 43,9 milioni (rispettivamente Euro 11,6 milioni e negativi Euro 25,2 milioni nel 2020). Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 0,3 milioni (negativi per 5,4 milioni al 30 giugno 2020, quando si riferivano principalmente allo stanziamento di fondi relativi ad interventi sul personale).

Nel semestre, 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 sei mesi del 2021 ammontano a circa 7,7 milioni, di cui 4,9 milioni in Italia e 2,8 milioni in Spagna.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 24,5 milioni (negativi Euro 12,7 milioni nel primo semestre 2020).

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

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 3,7 milioni ed Euro 2,8 milioni (rispettivamente Euro 2,8 milioni ed Euro 1,9 milioni nel 2020). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1,1 milioni di copie medie vendute nel periodo gennaio- maggio 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 Euro 4,2 milioni in miglioramento di Euro 6,5 milioni rispetto al pari periodo 2020 (negativo per Euro 2,3 milioni). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 2,6 milioni (negativi Euro 8,5 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 2 milioni ed Euro 0,5 milioni (rispettivamente positivi Euro 1,3 milioni e negativi Euro 0,2 milioni nel 2020);
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) ed il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a Euro 0,9 milioni e Euro 0,1 milioni (Euro 1,2 milioni e negativi Euro 0,6 milioni 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 ha iniziato a segnare una crescita significativa rispetto al 2020, quando gli effetti dell'emergenza sanitaria erano stati particolarmente rilevanti;
- 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 69,8 milioni² e Euro 43 milioni (Euro 8,6 milioni e negativi Euro 17,7 milioni nel 2020). I ricavi operativi netti si attestano a Euro 421,8 milioni. Sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei

² Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel precedente paragrafo "Indicatori alternativi di performance". 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 semestre 2021 a complessivi Euro 1,9 milioni, e al risultato pro quota di CAIRORCS Media pari a negativi Euro 0,1 milioni - l'EBITDA riportato nella relazione semestrale al 30 giugno 2021 di RCS, approvata in data 30 luglio 2021, è pari a Euro 67,8 milioni.

ricavi In Italia, limitandosi alle principali iniziative, nel primo trimestre, *La Gazzetta dello Sport* ha offerto ai propri lettori quattro numeri di *G Magazine* dedicati all’America’s Cup, alla *Milano-Sanremo*, al tennis ed una al Campionato Europeo di Calcio. *Corriere della Sera* ha introdotto nuovi podcast (“*Incontri*”, “*L’Ammazzacaffè*”, “*Radio Italians*”, “*Mama non Mama*”) e nuove Newsletter: per le testate “*Cook*”, “*Buone Notizie*”, “*La 27esima ora*”, “*Corriere Torino*”, “*Corriere Veneto*”, “*Corriere Bologna*”. Sono stati organizzati numerosi eventi, svolti sulla piattaforma *Digilive*, tra i quali *Yoga Academy* e gli incontri di *Pianeta 2021* sulla sostenibilità. A maggio, si è svolta la 12° edizione di “*Cibo a regola d’arte*”, con la consegna dei *Cook Awards 2020*, la quarta edizione de “*L’Italia genera Futuro*” e su *Gazzetta.it* si è tenuto l’evento “*Gazzetta Motori Days*”. In occasione dell’Europeo, la *Gazzetta dello Sport* ha realizzato numerose iniziative dedicate all’evento.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, 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 *Expansion: Economía Sostenible*, sui temi della sostenibilità di impresa. Nel primo semestre 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. In giugno è avvenuto il lancio del nuovo podcast quotidiano *El Mundo al día*. Con l’inizio del Campionato Europeo di calcio, *Marca* e *marca.com* hanno lanciato diverse iniziative editoriali dedicate alla competizione. In occasione del suo 35° Anniversario *Expansion* ha dato vita ad eventi e “speciali” su digitalizzazione, sostenibilità e economia post Covid. L’8 e 9 di giugno si è tenuta la seconda edizione de “*El Foro Economico International Expansion*” con il titolo “*Costruendo un mondo sostenibile per le future generazioni*” organizzato in collaborazione con *The European House Ambrosetti*.

L’indebitamento finanziario netto consolidato al 30 giugno 2021 risulta pari a circa Euro 30,3 milioni (Euro 63,2 milioni al 31 dicembre 2020), con un miglioramento di Euro 32,9 milioni rispetto a fine 2020 e di Euro 73,1 milioni rispetto a giugno 2020. Si segnala che l’indebitamento finanziario netto è stato impattato negativamente principalmente dal consolidamento di m-dis (che presenta un indebitamento di Euro 15,1 milioni al 30 giugno 2021, per effetto anche dell’andamento stagionale del circolante) e dagli effetti netti delle distribuzioni di dividendi per Euro 11,6 milioni. Di segno contrario gli effetti positivi dei corrispettivi netti della vendita di partecipazioni ed immobilizzazioni, complessivamente pari a 6,2 milioni, riferibili principalmente alla cessione di *Unidad Editorial Juegos*.

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 169,4 milioni, ammonta a Euro 199,7 milioni (Euro 244,1 milioni al 31 dicembre 2020).

Anche l’inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione dell’emergenza sanitaria e delle misure restrittive implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il suo contenimento.

In particolare, in Spagna a inizio anno e in Italia da fine febbraio il numero dei contagi ha conosciuto una progressione che ha comportato l’introduzione di misure di contenimento. A partire dalla seconda metà di febbraio in Spagna e da metà aprile in Italia la situazione è in miglioramento consentendo l’avvio di una fase di progressiva riduzione delle limitazioni.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale ha in ogni caso determinato un deciso miglioramento in termini sia di contagi generali che ricoveri ospedalieri, occupazione delle terapie intensive e decessi. A partire da fine giugno in Spagna e metà luglio in Italia si sta però diffondendo preoccupazione per la diffusione delle nuove varianti e l’aumento di contagi, in particolare fra i giovani. A fine luglio, in Italia circa il 58% della popolazione sopra i dodici anni ha completato il ciclo vaccinale e in Spagna circa il 56% della popolazione. Anche 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. 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 ritorno delle regioni nelle più alte fasce di rischio, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nell'anno 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.

Urbano Cairo, presidente e amministratore delegato di Cairo Communication, ha commentato: *“La semestrale del Gruppo Cairo Communication attesta importanti risultati di crescita dei ricavi e dei margini, oltre che di RCS delle altre attività, in particolare, di La7. Sono particolarmente soddisfatto dell'ulteriore riduzione dell'indebitamento finanziario netto a circa 30 milioni di euro, che conferma la nostra forte capacità di generazione di cassa. Inoltre, il Gruppo rafforza la propria leadership nell'informazione del nostro Paese nell'attuale fase di rilancio.”*

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

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 2021

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

(Valori in milioni di Euro)	30/06/2021	30/06/2020
Ricavi operativi lordi	564,0	449,2
Sconti di agenzia	(30,8)	(25,8)
Ricavi operativi netti	533,2	423,4
Variazione delle rimanenze	1,0	(0,7)
Altri ricavi e proventi	19,4	9,4
Totale ricavi	553,5	432,1
Costi della produzione	(306,1)	(257,0)
Costo del personale	(166,4)	(157,4)
Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(0,0)	(0,7)
Proventi e oneri non ricorrenti	(0,3)	(5,4)
Margine operativo lordo	80,7	11,6
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(36,8)	(36,8)
Risultato operativo	43,9	(25,2)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	6,9	6,3
Gestione finanziaria	(4,9)	(6,2)
Risultato prima delle imposte	45,9	(25,0)
Imposte sul reddito	(6,2)	7,4
Quota di terzi	(15,1)	5,0
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	24,5	(12,7)
Risultato netto della attività cessate	-	-
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	24,5	(12,7)

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 30/06/2021	Semestre chiuso al 30/06/2020
Risultato netto dell'esercizio	39,6	(17,7)
<i>Componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,1	(0,3)
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,2	0,3
Effetto fiscale	(0,1)	-
<i>Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utili (perdite) derivanti dalla valutaz. a FV degli strumenti rappresentativi di capitale	-	(0,0)
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	0,1	(0,4)
Effetto fiscale	-	0,1
Totale conto economico complessivo del periodo	39,9	(18,1)
- Di pertinenza del Gruppo	24,7	(13,1)
- Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità	15,2	(5,0)
	39,9	(18,1)

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 30 giugno 2021

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 30 giugno 2021 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020:

(Valori in milioni di Euro)	30/06/2021	31/12/2020
Attività materiali	68,4	70,9
Diritti d'uso su beni in leasing	153,0	164,9
Attività immateriali	980,0	982,3
Attività finanziarie	39,6	39,5
Imposte anticipate	97,6	96,3
Circolante netto	(59,5)	(58,6)
<u>Totale mezzi impiegati</u>	1.279,0	1.295,4
Passività a lungo termine e fondi	110,1	109,3
Fondo imposte differite	161,9	164,2
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	30,3	63,2
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	169,4	180,9
Patrimonio netto del gruppo	488,0	468,4
Patrimonio netto di terzi	319,3	309,4
<u>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</u>	1.279,0	1.295,4

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

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 30 giugno 2021 confrontato con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, è riepilogato nella seguente tabella di sintesi:

Indebitamento finanziario netto (milioni di Euro)	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	104,5	87,4	17,1
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	0,5	6,9	(6,4)
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	(0,5)	(0,1)	(0,4)
Debiti finanziari a breve termine	(97,9)	(97,4)	(0,5)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	6,7	(3,3)	10,0
Debiti finanziari a medio lungo termine	(36,8)	(58,9)	22,1
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	(0,2)	(1,0)	0,8
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(37,0)	(59,9)	22,9
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(30,3)	(63,2)	32,9
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(169,4)	(180,9)	11,5
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(199,7)	(244,1)	44,4

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

Rendiconto finanziario consolidato

Il rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2021 può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per il periodo al 30 giugno 2020:

Milioni di Euro	Semestre chiuso al 30 giugno 2021	Semestre chiuso al 30 giugno 2020
Disponibilità liquide	87,4	50,1
Scoperti di conto corrente	(0,6)	(8,8)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI INIZIALI	86,8	41,3
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto	39,6	(17,7)
Ammortamenti	34,5	33,6
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(7,8)	(6,3)
(Proventi) oneri da partecipazione	0,1	0,7
(Proventi) oneri finanziari netti	4,9	6,2
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	0,0	0,0
Imposte sul reddito	6,2	(7,4)
(Incremento) decremento dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(4,7)	3,1
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	72,8	12,2
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	7,4	57,8
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	(7,1)	(13,5)
(Incremento) decremento delle rimanenze	1,1	0,3
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	74,2	56,8
Imposte sul reddito incassate (corrisposte)	(0,2)	0,0
Oneri finanziari netti corrisposti	(4,6)	(5,7)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	69,5	51,1
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali	(11,2)	(10,3)
Investimenti in partecipazioni	(1,5)	0,0
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	6,7	4,0
Corrispettivi per la vendita di immobilizzazioni	1,5	0,0
Decremento (incremento) netto delle altre attività non correnti	(2,1)	(2,7)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)	(6,6)	(9,0)
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Dividendi liquidati	(11,6)	0,0
Variazione netta dei debiti finanziari e delle altre attività finanziarie	(22,0)	(14,4)
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	(13,2)	(10,9)
Incremento (decremento) del capitale e riserve di terzi azionisti	0,3	0,2
Altri movimenti di patrimonio netto	(0,4)	0,0
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(46,9)	(25,1)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C)	15,9	17,0
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI FINALI	102,7	58,2
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI		
Disponibilità liquide	104,5	58,2
Scoperti di conto corrente	(1,8)	0,0
	102,7	58,2

Analisi dei risultati di settore al 30 giugno 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 periodici	Concessionarie	Editoria televisiva	Operatore di rete	Trovatore	RCS	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)	Cairo Editore		La7	Cairo Network				
Ricavi operativi lordi	40,7	196,8	56,4	6,0	0,5	439,4	(175,7)	564,0
Sconti di agenzia	-	(25,4)	-	-	-	(17,6)	12,3	(30,8)
Ricavi operativi netti	40,7	171,3	56,4	6,0	0,5	421,8	(163,5)	533,2
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	-	-	1,0	-	1,0
Altri ricavi e proventi	2,2	1,5	1,1	0,8	-	16,0	(2,3)	19,4
Totale ricavi	42,9	172,8	57,4	6,8	0,5	438,8	(165,8)	553,5
Costi della produzione	(30,4)	(159,5)	(33,9)	(4,7)	(0,4)	(243,1)	165,8	(306,1)
Costo del personale	(8,9)	(12,5)	(19,3)	(0,1)	(0,0)	(125,7)	-	(166,4)
Prov. (oneri) da partecipaz. valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,0)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Margine operativo lordo	3,7	0,9	4,2	2,0	0,0	69,8	(0,0)	80,7
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(0,9)	(0,8)	(6,8)	(1,5)	(0,0)	(26,7)	-	(36,8)
Risultato operativo	2,8	0,1	(2,6)	0,5	0,0	43,0	(0,0)	43,9
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	6,9	-	6,9
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,2)	0,1	(0,1)	0,0	(4,7)	-	(4,9)
Risultato prima delle imposte	2,8	(0,1)	(2,5)	0,4	0,0	45,3	(0,0)	45,9
Imposte sul reddito	0,9	(0,2)	0,8	(0,1)	(0,0)	(7,7)	-	(6,2)
Quota di terzi	-	-	-	-	(0,0)	(15,1)	-	(15,1)
Risultato netto delle attività in continuità	3,6	(0,3)	(1,7)	0,3	0,0	22,5	(0,0)	24,5
Risultato netto della attività cessate	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	3,6	(0,3)	(1,7)	0,3	0,0	22,5	(0,0)	24,5

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

2020	Editoria periodici	Concessionarie	Editoria televisiva	Operatore di rete	Trovatore	RCS	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)	Cairo Editore		La7	Cairo Network				
Ricavi operativi lordi	43,4	77,0	49,1	6,0	0,4	334,3	(61,0)	449,2
Sconti di agenzia	-	(11,1)	-	-	-	(14,7)	0,1	(25,8)
Ricavi operativi netti	43,4	65,9	49,1	6,0	0,4	319,5	(60,9)	423,4
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	-	-	(0,7)	-	(0,7)
Altri ricavi e proventi	1,0	0,5	1,8	0,0	-	6,7	(0,7)	9,4
Totale ricavi	44,4	66,4	50,9	6,0	0,4	325,6	(61,6)	432,1
Costi della produzione	(33,2)	(60,9)	(34,5)	(4,6)	(0,3)	(185,2)	61,6	(257,0)
Costo del personale	(8,5)	(4,4)	(18,7)	(0,1)	(0,0)	(125,7)	-	(157,4)
Prov. (oneri) da partecipaz. valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	-	(0,7)	-	(0,7)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	-	-	(5,4)	-	(5,4)
Margine operativo lordo	2,8	1,2	(2,3)	1,3	0,0	8,6	-	11,6
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(0,9)	(1,8)	(6,3)	(1,5)	(0,0)	(26,3)	-	(36,8)
Risultato operativo	1,9	(0,6)	(8,5)	(0,2)	(0,0)	(17,7)	-	(25,2)
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	6,3	-	6,3
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,3)	0,0	(0,1)	(0,0)	(5,8)	-	(6,2)
Risultato prima delle imposte	1,9	(0,9)	(8,5)	(0,3)	(0,0)	(17,1)	-	(25,0)
Imposte sul reddito	0,0	0,3	2,2	0,1	(0,0)	4,8	-	7,4
Quota di terzi	-	-	-	-	0,0	5,0	-	5,0
Risultato netto delle attività in continuità	1,9	(0,6)	(6,3)	(0,3)	(0,0)	(7,4)	-	(12,7)
Risultato netto della attività cessate	-	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	1,9	(0,6)	(6,3)	(0,3)	(0,0)	(7,4)	(0,0)	(12,7)

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 30 giugno 2021

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

2021	Editoria periodici Cairo Ed.	Concessionarie	Editoria televisiva La7	Operatore di rete Cairo Network	Trovatore	RCS	Infra 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	-	6,0	0,5	75,9	(10,5)	72,8
Totale ricavi operativi lordi	40,7	196,8	56,4	6,0	0,5	439,4	(175,7)	564,0
Altri ricavi	2,2	1,5	1,1	0,8	0,0	16,0	(2,3)	19,4
Totale ricavi lordi	42,9	198,3	57,4	6,8	0,5	455,5	(178,0)	583,3

2020	Editoria periodici Cairo Ed.	Concessionarie	Editoria televisiva La7	Operatore di rete Cairo Network	Trovatore	RCS	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)								
Pubblicità su reti televisive	-	68,7	46,9	-	-	0,4	(47,4)	68,5
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	4,5	8,0	1,1	-	-	135,4	(6,2)	142,9
Altri ricavi per attività televisive	-	-	0,9	-	-	3,3	(0,4)	3,8
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	39,4	-	-	-	-	165,9	(0,2)	205,1
IVA assolta dall'editore	(0,5)	-	-	-	-	(1,7)	-	(2,3)
Ricavi diversi	-	0,3	0,2	6,0	0,4	31,1	(6,8)	31,2
Totale ricavi operativi lordi	43,4	77,0	49,1	6,0	0,4	334,3	(61,0)	449,2
Altri ricavi	1,0	0,5	1,8	0,0	0,0	6,7	(0,7)	9,4
Totale ricavi lordi	44,3	77,6	50,9	6,0	0,4	341,0	(61,7)	458,6

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, nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 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 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).