

Informazione Regolamentata n. 0440-7-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 28 Marzo 2024 16:08:44	Euronext Star Milan
---	--	---------------------

Societa' : CAIRO COMMUNICATION

Identificativo Informazione  
Regolamentata : 188166

Utenza - Referente : CAIRON03 - CARGNELUTTI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 28 Marzo 2024 16:08:44

Data/Ora Inizio Diffusione : 28 Marzo 2024 16:08:44

Oggetto : CS\_PR\_Approvazione Risultati al 31 dicembre  
2023

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



**CAIRO COMMUNICATION**

## Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 dicembre 2023

- Nel 2023 il Gruppo ha conseguito ricavi consolidati lordi pari a Euro 1.160,0 milioni (Euro 1.175,9 milioni nel 2022) e margini in crescita con EBITDA pari a Euro 167,5 milioni (Euro 147,1 milioni nel 2022), EBIT pari a Euro 86,9 milioni (Euro 69,3 milioni nel 2022) e risultato netto pari a Euro 38,4 milioni (Euro 32,1 milioni nel 2022)
- Nel secondo semestre il Gruppo ha generato flussi di cassa positivi migliorando la posizione finanziaria netta di Euro 42,2 milioni rispetto al 30 giugno 2023
- Anche nel 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 dicembre le testate del Gruppo RCS raggiungono una customer base digitale attiva di oltre un milione di abbonamenti, 595 mila per *Corriere della Sera*, primo quotidiano italiano anche in edicola, 214 mila per *Gazzetta*, 136 mila per *El Mundo* e 82 mila per *Expansion*
- La7 ha conseguito elevati livelli di ascolto, 3,4% sul totale giorno e 4,9% in *prime time*, sesta rete per ascolti in questa fascia oraria e in autunno (settembre-dicembre) quinta con il 5,6% di *share*
- Anche il settore editoriale periodici Cairo Editore, con un EBITDA di Euro 7,9 milioni, ha migliorato i risultati rispetto al 2022 (Euro 4,4 milioni)
- All'Assemblea verrà proposto un dividendo di Euro 0,16 per azione

\* \* \*

### Federico Cairo nominato consigliere di amministrazione di Cairo Communication S.p.A.

\* \* \*

**Milano, 28 marzo 2024:** il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2023.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi consolidati lordi	1.160,0	1.175,9
EBITDA ante oneri non ricorrenti netti	167,9	159,2
EBITDA	167,5	147,1
EBIT	86,9	69,3
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	38,4	32,1
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(4,8)	(15,2)

L'esercizio 2023 è stato caratterizzato dal 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. Con riferimento al Gruppo, tale contesto ha avuto riflessi sui costi di produzione, 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 nell'intorno dei valori di fine estate 2021 ed anche il costo della carta è stato in riduzione rispetto ai valori del 2022 con effetti che impatteranno positivamente il conto economico del 2024.

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.

Nel 2023, in tale contesto:

- il **Gruppo** ha conseguito margini (Ebitda, Ebit e risultato netto) in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022;
- anche i margini (Ebitda, Ebit e risultato netto) di **RCS** sono in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022. Nell'anno RCS ha confermato eccellenti livelli diffusionali in edicola e proseguito nella crescita del digitale, risultando anche nel 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 dicembre la *customer base* digitale totale attiva (*digital edition, membership e m-site*) di *Corriere della Sera* risulta pari a 595 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 214 mila abbonamenti (171 mila a fine 2022 - Fonte interna). Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono cresciuti raggiungendo a fine anno i 136 mila abbonamenti per *El Mundo* (101 mila a fine 2022 - Fonte interna) e gli 82 mila abbonamenti per *Expansion* (51 mila a fine 2022 - Fonte Interna). Entrambi i quotidiani italiani, *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*, e in Spagna *Marca* e *Expansión*, confermano la loro posizione di leadership diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: ADS per l'Italia e OJD per la Spagna). *La Gazzetta dello Sport*, con la rilevazione Audipress 2023/III, conferma la posizione di quotidiano italiano più letto con oltre 2 milioni di lettori. L'ultima rilevazione "*Studio Generale dei Mezzi di Comunicazione*" di EGM pubblicata in novembre 2023 conferma Unidad Editorial leader nella stampa spagnola raggiungendo nel complesso quasi 1,6 milioni di lettori giornalieri con i 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 2023 si attestano a rispettivamente 30,2 milioni e 17,8 milioni di utenti unici medi al mese e 3,8 milioni e 2,5 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). I principali account social del *Sistema Corriere* al 31 dicembre 2023 hanno raggiunto circa 12,5 milioni di follower totali (considerando *Facebook, Instagram, X, LinkedIn* e *TikTok* - Fonte interna) e quelli di *La Gazzetta dello Sport* 6 milioni (considerando *Facebook, Instagram, X e Tik Tok* - Fonte interna). In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es, marca.com* e *expansion.com* si attestano nel 2023 rispettivamente a 44,4 milioni, 90,6 milioni e 9,5 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 10,7 milioni di follower per *El Mundo*, 18,6 milioni per *Marca*, 2,4 milioni per *Telva* (considerando *Facebook, Instagram, X*) e 1,5 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook, Instagram, X e LinkedIn*). I ricavi operativi netti si attestano a Euro 826,1 milioni, con i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 217,6 milioni e hanno raggiunto un'incidenza di circa 26% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva dei mezzi *on-line* di RCS si attesta nel 2023 ad Euro 149,1 milioni, con un'incidenza del 43% sul totale ricavi pubblicitari;
- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete** ha conseguito elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,4% sul totale giorno e 4,9% in *prime time*). La raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 150,8 milioni (Euro 150 milioni nel 2022). In particolare, nell'anno La7 è stata la sesta rete per ascolti in *prime time* e in autunno (settembre-dicembre) la quinta, con un ascolto medio del 5,6%. Anche nelle fasce mattutine (7:00/12:00), nei dodici mesi La7, con uno share del 3,5%, è al quinto posto nel ranking nazionale. Lo share di La7d nel 2023 è stato pari allo 0,5% sia nel totale giorno sia in *prime time*. I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete nel 2023 hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 7,4% di share medio da lunedì a venerdì, il TgLa7 edizione delle 20 con il 6,1% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 6,7%, *Piazzapulita* con il 5,3%, *Propaganda Live* con il 5,8%, *In Viaggio con Barbero* 5,5%, *Una giornata particolare* con il 5,9%, *In Altre Parole* che al sabato raggiunge il 5,2%, *In Onda* con il 6,2% in access e il 4,6% in *prime time* nei mesi estivi, *Omnibus La7* con il 3,8%, *Coffee Break* con il 3,9% dal lunedì al venerdì, *L'Aria che tira* con il 4,6% nei mesi autunnali e *Tagadà* con il 3,5%. Nel 2023 La7 conferma la propria leadership tra le tv generaliste per ore di informazione (con quasi 13 ore nell'anno) ed è stata la seconda rete per ore di diretta (con una media di oltre 10 ore al giorno). Sul fronte *digital*, nel 2023 gli utenti unici medi mensili sono stati 8,9 milioni (+52% rispetto al 2022) e 710 mila quelli giornalieri (+78%). Le *stream views* sono state 29,9 milioni al mese (+87%). Nell'anno i browser unici medi mensili di Tg.La7.it (2,9 milioni) sono cresciuti del 531% rispetto al

2022. A fine 2023 i follower di La7 e dei suoi programmi attivi su Facebook, X, Instagram e Tik Tok sono oltre 6,8 milioni;

- anche il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha migliorato i risultati rispetto al 2022.

Nel 2023, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 1.160,0 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.112,0 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 48,0 milioni) rispetto ad Euro 1.175,9 milioni nel 2022 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.126,7 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 49,2 milioni).

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 167,5 milioni e 86,9 milioni (rispettivamente Euro 147,1 milioni e Euro 69,3 milioni nell'esercizio precedente). Gli oneri non ricorrenti netti sono negativi per Euro 0,4 milioni Euro 12,1 milioni nel 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 38,4 milioni (Euro 32,1 milioni nel 2022).

Con riferimento ai settori di attività, nel 2023:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 7,9 milioni ed Euro 6,5 milioni (rispettivamente Euro 4,4 milioni ed Euro 1,9 milioni nel 2022). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1 milione di copie medie vendute nel 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 16,6 milioni (Euro 15,6 milioni nel 2022). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 0,6 milioni (negativi Euro 0,4 milioni nel 2022);
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) è stato a pari a Euro 2,8 milioni (Euro 4,8 milioni nel 2022) ed il risultato operativo (EBIT) è pari a Euro 0,3 milioni (Euro 2,6 milioni nel 2022);
- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il marginale operativo lordo (EBITDA)<sup>1</sup> e risultato operativo (EBIT) sono pari rispettivamente a Euro 140,2 milioni e Euro 80,7 milioni (Euro 122,1 milioni e Euro 65 milioni nell'esercizio precedente). Nel corso del 2023, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta editoriale, 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 per agli abbonati digitali e lanciati il nuovo *Corriere Club* e il nuovo prodotto *Corriere Family*, arricchiti i cataloghi *podcast* e *newsletter*, avviato il nuovo servizio del *Canale Salute* di risposta alle domande dei lettori. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali *Obiettivo5*, *Italia Genera Futuro*, il premio *Bilanci di Sostenibilità*, *Civil Week*, *Tech Emotion*, *Cibo a Regola d'arte*, gli eventi di *Economia d'Italia*, l'installazione multimediale *Solferino 28 Elevators* insieme con le testate *Living* e *Abitare*, *Il tempo delle Donne*, *Women in Food*, *La Bellezza Ritrovata*, *Il Bello dell'Italia*, *Il Tempo della Salute*, *L'Economia del Futuro*, *Cook Night*. Dal mese di settembre è disponibile sulla quasi totalità degli articoli del sito *corriere.it* la funzionalità di ascolto degli articoli. *La Gazzetta dello Sport* ha proseguito il miglioramento grafico dei contenuti *G+*, lanciato le nuove sezioni *Stile Gazzetta*, *Il Ciclista* e *Numbers*, potenziato l'offerta di giochi on-line, lanciato il canale *Youtube* di *Gazzetta Motori* e il sito di giochi a distanza *Gazzabet*, effettuato un importante aggiornamento della app della *digital edition*, organizzato gli eventi di *Milano Football Week*, *Il Festival dello Sport* di Trento e i *Gazzetta Sports Awards*. In **Spagna**, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata la nuova versione on-line de *El Mundo* e

<sup>1</sup> Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel successivo paragrafo "Indicatori alternativi di performance". Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nel 2023 a complessivi Euro 4 milioni - l'EBITDA riportato nella relazione finanziaria annuale 2023 di RCS, approvata in data 27 marzo 2024, è pari a Euro 136,2 milioni.

contemporaneamente rinnovata la versione cartacea, in marzo è stata avviata la piattaforma on-line *Cooking*, in settembre è stata lanciata la nuova versione dell'App di *Expansión* e in ottobre *Acutalidad Economica* ha realizzato un restyling con un nuovo formato cartaceo e online. Marca ha proseguito il rafforzamento dei contenuti, acquisendo i diritti per la trasmissione delle più importanti partite del campionato arabo-saudita. È inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali la partecipazione con *El Mundo* e *La Lectura* alla Fiera Internazionale di Arte Contemporanea di Madrid, il *Marca Sport Weekend*, il *Marca Family & Sports*, *El foro económico internacional Expansión*, il nuovo summit *Expansión Green World & Sustainability*, il *Congreso Internacional de Telva*, diverse tappe del ciclo di incontri di *Telva* per la celebrazione del suo 60° anniversario, il *Tiempo de las Mujeres*, il *Premio Internazionale di Periodismo*, la *Noche de Deporte* a Madrid e il *Criterium Ciudad de Madrid* e la *Gran Fondo de Tenerife*.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 dicembre 2023 risulta pari a circa Euro 4,8 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 e oneri non ricorrenti per complessivi Euro 41,1 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 31 dicembre 2023 circa Euro 39,8 milioni il credito residuo relativo anche agli anni 2021 e 2022). Nel secondo semestre il Gruppo ha generato flussi di cassa positivi migliorando l'indebitamento finanziario netto di Euro 42,2 milioni rispetto al 30 giugno 2023 (Euro -47 milioni). A fine dicembre l'indebitamento finanziario netto di RCS è pari a Euro 23,4 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 145,4 milioni, ammonta a Euro 150,2 milioni (Euro 177,6 milioni al 31 dicembre 2022).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla Assemblea la distribuzione di un dividendo di Euro 0,16 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco cedola (cedola numero 17) il 27 maggio 2024 e valuta 29 maggio 2024 (record date il 28 maggio 2024).

\*\*\*

Il 2023 si è caratterizzato 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. A partire dal mese di ottobre, a seguito degli attacchi di Hamas sul territorio israeliano, si è generata in Medio Oriente una situazione di conflitti con potenziali impatti crescenti a livello geopolitico, che sta ulteriormente accentuando il generale contesto di incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati. Questi conflitti, con i loro impatti, sono ancora in corso anche in questa parte iniziale del 2024.

Nel corso 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 porsi l'obiettivo di conseguire nel 2024 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2023 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

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

\* \* \*

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato, ai sensi dell'art. 2386, comma 1, cod. civ., Federico Cairo quale consigliere di amministrazione, a seguito delle dimissioni di Stefania Bedogni (che era stata tratta dalla lista presentata dal socio di maggioranza). Federico Cairo, amministratore non esecutivo e non in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal D.Lgs. 58/98 e dal Codice di Corporate Governance, non è stato nominato in alcun comitato consiliare e resterà in carica fino alla data della prossima assemblea. Il suo curriculum vitae è disponibile sul sito internet della Società [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it), alla sezione corporate governance/Consiglio di Amministrazione. Alla data del presente comunicato, Federico Cairo non detiene azioni di Cairo Communication S.p.A..

\* \* \*

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](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 dicembre 2023

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

(Valori in milioni di Euro)	2023	2022
Ricavi operativi lordi	1.112,0	1.126,7
Sconti di agenzia	(62,6)	(62,7)
<b>Ricavi operativi netti</b>	<b>1.049,4</b>	<b>1.064,0</b>
Variazione delle rimanenze	(0,7)	2,4
Altri ricavi e proventi	48,0	49,2
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.096,8</b>	<b>1.115,7</b>
Costi della produzione	(608,9)	(640,6)
Costo del personale	(320,0)	(315,9)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(0,4)	(12,1)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>167,5</b>	<b>147,1</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(80,6)	(77,8)
<b>Risultato operativo</b>	<b>86,9</b>	<b>69,3</b>
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	1,3	(4,1)
Gestione finanziaria	(12,8)	(8,8)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>75,4</b>	<b>56,4</b>
Imposte sul reddito	(14,3)	(4,7)
Quota di terzi	(22,7)	(19,6)
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>	<b>38,4</b>	<b>32,1</b>
Risultato netto delle attività cessate	0	0
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>38,4</b>	<b>32,1</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	2023	2022
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>61,1</b>	<b>51,7</b>
<i>Componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valute estere	0,0	0,1
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,0	1,5
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	(1,0)	0,1
Effetto fiscale	0,2	(0,4)
<i>Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(0,1)	3,3
Effetto fiscale	0,0	(0,7)
Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale	(0,4)	0,0
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>59,9</b>	<b>55,6</b>
- Di pertinenza del Gruppo	37,6	34,8
- Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità	22,3	20,8
	<b>59,9</b>	<b>55,6</b>

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

## Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2023

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

(Valori in milioni di Euro)	31/12/2023	31/12/2022
Attività materiali	107,1	110,9
Diritti d'uso su beni in leasing	130,4	146,4
Attività immateriali	987,3	990,2
Attività finanziarie	35,0	36,8
Imposte anticipate	84,0	86,0
Circolante netto	(47,1)	(57,8)
<b>Totale mezzi impiegati</b>	<b>1.296,7</b>	<b>1.312,5</b>
Passività a lungo termine e fondi	87,8	104,7
Fondo imposte differite	163,4	163,4
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	4,8	15,2
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	145,4	162,4
Patrimonio netto del gruppo	548,4	525,0
Patrimonio netto di terzi	346,9	341,8
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>1.296,7</b>	<b>1.312,5</b>

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

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

Posizione finanziaria netta (milioni di Euro)	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	58,1	54,3	3,8
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve	0,9	1,0	(0,1)
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	0,2	0,9	(0,7)
Debiti finanziari a breve termine	(23,6)	(31,8)	8,3
<b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine</b>	<b>35,6</b>	<b>24,3</b>	<b>11,3</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	(40,4)	(40,0)	(0,4)
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	0,0	0,4	(0,4)
<b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine</b>	<b>(40,4)</b>	<b>(39,6)</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(15,2)</b>	<b>10,4</b>
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(145,4)	(162,4)	17,0
<b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo</b>	<b>(150,2)</b>	<b>(177,6)</b>	<b>27,4</b>

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



## Rendiconto finanziario consolidato

Il **rendiconto finanziario consolidato** dell'esercizio al 31 dicembre 2023 può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2022:

Milioni di Euro	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022
Disponibilità liquide	54,3	113,0
Scoperti di conto corrente	-	-
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI</b>	<b>54,3</b>	<b>113,0</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato netto	61,1	51,7
Ammortamenti	74,9	71,9
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(0,1)	(0,2)
(Proventi) oneri da attività/passività finanziarie	(1,3)	4,1
(Proventi) oneri finanziari netti	12,7	8,8
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-
Imposte sul reddito	14,3	4,7
(Incremento) decremento dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(14,6)	(2,8)
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del</b>	<b>147,1</b>	<b>138,2</b>
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	3,7	(0,1)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	(44,5)	4,7
(Incremento) decremento delle rimanenze	14,1	(15,9)
<b>FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>120,5</b>	<b>126,9</b>
Imposte sul reddito incassate (corrisposte)	(3,8)	(14,7)
Oneri finanziari netti corrisposti	(10,0)	(9,1)
<b>FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>106,7</b>	<b>103,1</b>
<b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili, impianti e macchinari ed	(38,6)	(91,9)
Investimenti in partecipazioni	-	(3,0)
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	2,2	0,5
Corrispettivi per la vendita di immobilizzazioni	0,2	0,7
Decremento (incremento) netto delle altre attività non correnti	(0,7)	0,1
<b>FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(36,9)</b>	<b>(93,6)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Dividendi liquidati	(31,2)	(36,3)
Variazione netta dei debiti finanziari e delle altre attività finanziarie	(14,6)	(5,2)
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	(26,3)	(26,9)
Incremento (decremento) del capitale e riserve di terzi azionisti	-	0,1
Altri movimenti di patrimonio netto	-	-
<b>FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>(72,1)</b>	<b>(68,3)</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(58,7)</b>
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI</b>	<b>51,8</b>	<b>54,3</b>
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI</b>		
Disponibilità liquide	58,1	54,3
Scoperti di conto corrente	(6,3)	-
	<b>51,8</b>	<b>54,3</b>

## Analisi dei risultati di settore al 31 dicembre 2023

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

2023 (Valori in milioni di Euro)	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
Ricavi operativi lordi	77,6	402,6	117,0	864,0	(349,1)	1.112,0
Sconti di agenzia	0	(52,5)	0	(38,0)	27,8	(62,6)
<b>Ricavi operativi netti</b>	<b>77,6</b>	<b>350,2</b>	<b>117,0</b>	<b>826,1</b>	<b>(321,4)</b>	<b>1.049,4</b>
Variazione delle rimanenze	(0,0)	0	0	(0,7)	0	(0,7)
Altri ricavi e proventi	9,7	6,7	1,0	37,8	(7,1)	48,0
<b>Totale ricavi</b>	<b>87,2</b>	<b>356,9</b>	<b>118,0</b>	<b>863,2</b>	<b>(328,5)</b>	<b>1.096,8</b>
Costi della produzione	(63,3)	(330,1)	(63,3)	(480,8)	328,5	(608,9)
Costo del personale	(16,1)	(24,0)	(38,1)	(241,7)	(0,1)	(320,0)
Proventi (oneri) non ricorrenti	0	0	0	(0,4)	0	(0,4)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>7,9</b>	<b>2,8</b>	<b>16,6</b>	<b>140,2</b>	<b>0,0</b>	<b>167,5</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,4)	(2,5)	(17,2)	(59,5)	0,0	(80,6)
<b>Risultato operativo</b>	<b>6,5</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,6)</b>	<b>80,7</b>	<b>0,0</b>	<b>86,9</b>
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0	0	0	1,3	0	1,3
Gestione finanziaria	0,3	(2,2)	0,8	(11,6)	0,0	(12,8)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6,8</b>	<b>(1,9)</b>	<b>0,2</b>	<b>70,4</b>	<b>0,0</b>	<b>75,4</b>
Imposte sul reddito	(1,0)	0,0	-0,1	(13,3)	(0,0)	(14,3)
Quota di terzi	0	0,1	0	(22,8)	0,0	(22,7)
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>	<b>5,8</b>	<b>(1,8)</b>	<b>0,1</b>	<b>34,4</b>	<b>0,0</b>	<b>38,4</b>
Risultato netto della attività cessate	0	0	0	0	0	0
<b>Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo</b>	<b>5,8</b>	<b>(1,8)</b>	<b>0,1</b>	<b>34,4</b>	<b>0,0</b>	<b>38,4</b>
<b>2022</b> (Valori in milioni di Euro)	<b>Editoria periodici Cairo Editore</b>	<b>Conces- sionarie</b>	<b>Editoria televisiva La7 e operatore di rete</b>	<b>RCS</b>	<b>Elisioni e non allocate</b>	<b>Totale</b>
Ricavi operativi lordi	79,5	402,0	114,8	882,9	(352,6)	1.126,7
Sconti di agenzia	0,0	(52,4)	0,0	(37,9)	27,7	(62,7)
<b>Ricavi operativi netti</b>	<b>79,5</b>	<b>349,6</b>	<b>114,8</b>	<b>845,0</b>	<b>(324,9)</b>	<b>1.064,0</b>
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,0	2,4	0,0	2,4
Altri ricavi e proventi	7,9	6,2	4,6	36,0	(5,6)	49,2
<b>Totale ricavi</b>	<b>87,5</b>	<b>355,8</b>	<b>119,5</b>	<b>883,4</b>	<b>(330,5)</b>	<b>1.115,7</b>
Costi della produzione	(66,7)	(327,5)	(66,5)	(510,6)	330,7	(640,6)
Costo del personale	(16,4)	(23,5)	(37,3)	(238,6)	(0,1)	(315,9)
Proventi (oneri) non ricorrenti	0,0	0,0	0,0	(12,1)	0,0	(12,1)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>4,4</b>	<b>4,8</b>	<b>15,6</b>	<b>122,1</b>	<b>0,1</b>	<b>147,1</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(2,5)	(2,2)	(16,0)	(57,1)	0,0	(77,8)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1,9</b>	<b>2,6</b>	<b>(0,4)</b>	<b>65,0</b>	<b>0,1</b>	<b>69,3</b>
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,0	0,0	0,0	(4,1)	0,0	(4,1)
Gestione finanziaria	(0,1)	(0,3)	(0,4)	(8,0)	0,0	(8,8)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1,8</b>	<b>2,3</b>	<b>(0,8)</b>	<b>53,0</b>	<b>0,1</b>	<b>56,4</b>
Imposte sul reddito	0,9	(1,1)	0,0	(4,5)	(0,0)	(4,7)
Quota di terzi	0,0	0,0	0,0	(19,6)	0,0	(19,6)
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>	<b>2,8</b>	<b>1,2</b>	<b>(0,8)</b>	<b>28,9</b>	<b>0,1</b>	<b>32,1</b>
Risultato netto della attività cessate	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo</b>	<b>2,8</b>	<b>1,2</b>	<b>(0,8)</b>	<b>28,9</b>	<b>0,1</b>	<b>32,1</b>

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

## Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2023

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

<b>2023</b> (Valori in milioni di Euro)	<b>Editoria periodici Cairo Editore</b>	<b>Conces- sionarie</b>	<b>Editoria televisiva La7 e operatore di rete</b>	<b>RCS</b>	<b>Elisioni e non allocate</b>	<b>Totale</b>
Pubblicità su reti televisive	0	150,8	102,2	0,4	(103,1)	150,3
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	8,6	248,8	2,7	384,6	(234,7)	410,2
Altri ricavi per attività televisive	0	0	1,8	2,8	(0,3)	4,3
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	70,1	0	0	336,3	(2,1)	404,3
IVA assolta dall'editore	(1,2)	0	0	(3,4)	0	(4,5)
Ricavi diversi	0	3,0	10,2	143,2	(9,0)	147,4
<b>Totale ricavi operativi lordi</b>	<b>77,6</b>	<b>402,6</b>	<b>117,0</b>	<b>864,0</b>	<b>(349,2)</b>	<b>1.112,0</b>
Altri ricavi	9,7	6,7	1,0	37,8	(7,1)	48,0
<b>Totale ricavi lordi</b>	<b>87,3</b>	<b>409,3</b>	<b>118,0</b>	<b>901,8</b>	<b>(356,3)</b>	<b>1.160,0</b>

<b>2022</b> (Valori in milioni di Euro)	<b>Editoria periodici Cairo Editore</b>	<b>Conces- sionarie</b>	<b>Editoria televisiva La7 e operatore di rete</b>	<b>RCS</b>	<b>Elisioni e non allocate</b>	<b>Totale</b>
Pubblicità su reti televisive	0	151,1	102,1	0,4	(103,5)	150,1
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	9,2	248,2	2,6	383,0	(236,5)	406,5
Altri ricavi per attività televisive	0	0	1,3	2,7	(0,3)	3,8
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	71,5	0	0	358,5	(2,8)	427,2
IVA assolta dall'editore	(1,2)	0	0	(2,6)	0	(3,8)
Ricavi diversi	0	2,7	8,8	141,0	(9,6)	142,9
<b>Totale ricavi operativi lordi</b>	<b>79,5</b>	<b>402,0</b>	<b>114,8</b>	<b>882,9</b>	<b>(352,6)</b>	<b>1.126,7</b>
Altri ricavi	7,9	6,2	4,6	36,0	(5,6)	49,2
<b>Totale ricavi lordi</b>	<b>87,5</b>	<b>408,2</b>	<b>119,5</b>	<b>919,0</b>	<b>(358,2)</b>	<b>1.175,9</b>

## Sintesi dei principali dati economici della capogruppo al 31 dicembre 2023

I principali **dati economici di Cairo Communication S.p.A.** del 2023 possono essere confrontati come segue con i valori del 2022:

(Valori in milioni di Euro)	2023	2022
Ricavi operativi lordi	4,8	5,0
Sconti di agenzia	0	0
<b>Ricavi operativi netti</b>	<b>4,8</b>	<b>5,0</b>
Altri ricavi e proventi	0,3	1,2
<b>Totale ricavi</b>	<b>5,1</b>	<b>6,2</b>
Costi della produzione	(2,7)	(3,1)
Costo del personale	(1,9)	(1,9)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(0,2)	(0,2)
<b>Risultato operativo</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>
Gestione finanziaria	(1,8)	(0,2)
Altri proventi (oneri) da attività e pass. finanziarie	20,7	25,5
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>19,3</b>	<b>26,4</b>
Imposte sul reddito	0,1	(0,6)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>19,4</b>	<b>25,7</b>

Il **conto economico complessivo** della capogruppo può essere analizzato come segue:

Milioni di Euro	2023	2022
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>19,4</b>	<b>25,7</b>
<i>Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	(0,2)	0,2
Effetto fiscale	0,0	(0,0)
<i>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	0,0	0,2
Effetto fiscale	(0,0)	(0,0)
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>19,3</b>	<b>26,0</b>

## Sintesi dei principali dati patrimoniali della capogruppo al 31 dicembre 2023

I principali **dati patrimoniali** al 31 dicembre 2023 della Cairo Communication S.p.A. possono essere confrontati come segue con i valori di bilancio al 31 dicembre 2022:

(Valori in milioni di Euro)	31/12/2023	31/12/2022
Attività materiali	0,2	0,3
Diritti d'uso su beni in leasing	0,1	0,1
Attività immateriali	0,2	0,2
Attività finanziarie	326,0	325,9
Altre attività finanziarie non correnti	4,5	4,5
Circolante netto	(29,1)	(24,4)
<b>Totale mezzi impiegati</b>	<b>301,9</b>	<b>306,7</b>
Passività a lungo termine e fondi	1,1	1,1
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	40,7	45,9
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	0,1	0,1
Patrimonio netto	260,1	259,6
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>301,9</b>	<b>306,7</b>

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

La **posizione finanziaria netta** della capogruppo al 31 dicembre 2023 confrontata con i valori di bilancio al 31 dicembre 2022 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Euro/000	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Disponibilità liquide	21.922	14.809	7.113
Attività non correnti per strumenti derivati di	0	207	(207)
Debiti finanziari verso La7 S.p.A.	(41.036)	(40.071)	(965)
Debiti finanziari verso controllate c/c	(11.476)	(15.830)	4.354
Debiti finanziari non correnti	(10.000)	0	(10.000)
Debiti finanziari correnti	0	(5.000)	5.000
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(40.590)</b>	<b>(45.885)</b>	<b>5.295</b>
Passività per contratti di locazione	(83)	(84)	1
<b>Indebitamento finanziario netto complessivo</b>	<b>(40.673)</b>	<b>(45.969)</b>	<b>5.296</b>

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

## Rendiconto finanziario

Il **rendiconto finanziario** dell'esercizio al 31 dicembre 2023 della Cairo Communication S.p.A. può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2022:

Euro/000	Esercizio 2023	Esercizio 2022
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>14.809</b>	<b>9.755</b>
Liquidità generata dalla fusione di Cairo Pubblicità S.p.A.	0	327
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato netto	19.393	25.719
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	200	176
Svalutazione delle partecipazioni	0	0
Rilascio fondo svalutazione partecipazioni	0	0
Proventi finanziari netti	(18.960)	(25.337)
Imposte sul reddito	(128)	648
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	0	(15)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	80	0
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>585</b>	<b>1.191</b>
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	22.309	(2.020)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	(17.314)	(10.060)
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>5.581</b>	<b>(10.889)</b>
Imposte sul reddito corrisposte	(36)	0
Oneri finanziari corrisposti	(349)	(200)
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>5.195</b>	<b>(11.089)</b>
<b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili impianti e macchinari, diritti d'uso su beni in leasing ed attività immateriali	(109)	(148)
Interessi e proventi finanziari incassati	0	0
Dividendi incassati	20.728	25.537
(Incremento) decremento delle partecipazioni	(76)	(857)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)</b>	<b>20.542</b>	<b>24.532</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Dividendi liquidati	(18.818)	(24.195)
(Incremento) decremento delle attività finanziarie non correnti	0	24.873
(Incremento) decremento delle attività finanziarie correnti	0	(14)
Incremento (decremento) dei debiti finanziari	193	(9.439)
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	(0)	58
Altri movimenti di patrimonio netto	0	1
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>(18.625)</b>	<b>(8.716)</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A) + (B) + (C)</b>	<b>7.113</b>	<b>4.727</b>
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE FINALI</b>	<b>21.922</b>	<b>14.809</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.

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).



# CAIRO COMMUNICATION

## Press Release - Results at 31 December 2023 approved

- In 2023, the Group achieved consolidated gross revenue of Euro 1,160.0 million (Euro 1,175.9 million in 2022) and growing margins, with EBITDA of Euro 167.5 million (Euro 147.1 million in 2022), EBIT of Euro 86.9 million (Euro 69.3 million in 2022), and net profit of Euro 38.4 million (Euro 32.1 million in 2022)
- In the second half of the year, the Group generated positive cash flows, improving the net financial position by Euro 42.2 million versus 30 June 2023
- RCS ranks as Italy's top online publisher also in 2023 with an aggregate figure of 31.6 million average monthly unique users (net of duplications - *Audicom*)
- At end December, the RCS Group's titles reached an active digital customer base of over one million subscriptions, 595 thousand for *Corriere della Sera*, Italy's leading newspaper also on newsstands, 214 thousand for *Gazzetta*, 136 thousand for *El Mundo*, and 82 thousand for *Expansión*
- La7 achieved high ratings, 3.4% in the all-day share and 4.9% in prime time, and was the sixth channel for ratings in this time slot, and in autumn (September-December) fifth with a 5.6% share
- The Cairo Editore magazine publishing segment, with EBITDA of Euro 7.9 million, also improved results versus 2022 (Euro 4.4 million)
- A dividend of Euro 0.16 per share will be proposed at the Shareholders' Meeting

\* \* \*

### Federico Cairo appointed member of the Board of Directors of Cairo Communication S.p.A.

\* \* \*

**Milan, 28 March 2024:** at its meeting today, the Board of Directors of Cairo Communication reviewed and approved the draft financial statements at 31 December 2023.

Income statement and balance sheet figures (€ millions)	31/12/2023	31/12/2022
Consolidated gross revenue	1,160.0	1,175.9
EBITDA before net non-recurring expense	167.9	159.2
EBITDA	167.5	147.1
EBIT	86.9	69.3
Profit (loss) attributable to the owners of the parent	38.4	32.1
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Net financial position (net financial debt)	(4.8)	(15.2)

2023 was marked by the continued conflict in Ukraine, with its consequences also in terms of impacts on the economy and trade. This is leading to a state of great uncertainty and a slowdown in anticipated economic growth in relevant markets. With regard to the Group, this context impacted on production costs, paper in particular. Moreover, during 2023, energy and gas costs, after the strong volatility and increases recorded in 2022, gradually returned to around the prices of late summer 2021; paper costs also decreased versus the prices of 2022, with anticipated positive effects on the income statement of 2024.

Since October, a conflict has erupted in the Middle East following Hamas attacks on Israeli territory, potentially leading to escalating geopolitical impacts and exacerbating the overall environment of uncertainty.

Against this backdrop, in 2023:

- **the Group** increased its margins (EBITDA, EBIT, and profit) versus the results in 2022;
- **RCS's** margins (EBITDA, EBIT and profit) too were up versus 2022. During the year, RCS confirmed remarkable circulation levels at newsstands and continued its growth in the digital field, ranking as Italy's top online publisher also in 2023 with an aggregate figure of 31.6 million average monthly unique users (net of duplications - *Audicom*). At end December, the total active digital customer base (digital edition, membership and m-site) of *Corriere della Sera* reached 595 thousand subscriptions (508 thousand at end 2022 - Internal Source), while the customer base of *Gazzetta's* pay products (*G ALL*, *G+*, *GPRO* and *Fantacampionato*) reached 214 thousand subscriptions (171 thousand at end 2022 - Internal Source). Digital subscriptions grew in Spain too, reaching at year end 136 thousand subscriptions for *El Mundo* (101 thousand at end 2022 - Internal Source) and 82 thousand subscriptions for *Expansión* (51 thousand at end 2022 - Internal Source). Both Italian newspapers, *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport*, and in Spain *Marca* and *Expansión*, retained their circulation leadership in their respective market segments (*ADS* for Italy and *OJD* for Spain). *La Gazzetta dello Sport*, with the Audipress 2023/III survey, retained its position as the most-read Italian newspaper with a readership of over 2 million. EGM's latest November 2023 "*General Media Research*" survey confirms Unidad Editorial as the leader in Spanish print media, with almost 1.6 million overall daily readers of its three daily newspapers. The main digital performance indicators confirm the top market position of RCS, with the *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands, which counted in 2023 30.2 million and 17.8 million average monthly unique users, and 3.8 million and 2.5 million average daily unique users (*Audicom*). The main social accounts of the *Corriere System* at 31 December 2023 reached approximately 12.5 million total followers (considering *Facebook*, *Instagram*, *X*, *LinkedIn* and *TikTok* - Internal Source) and those of *La Gazzetta dello Sport* 6 million (considering *Facebook*, *Instagram*, *X* and *TikTok* - Internal Source). In Spain, as part of the online activities, *elmundo.es*, *marca.com* and *expansion.com* reached 44.4 million, 90.6 million and 9.5 million average monthly unique browsers respectively in 2023, comprising both domestic and foreign browsers and including apps (*Google Analytics*). The social audience of Unidad Editorial Group titles (Internal Source) stands at 10.7 million followers for *El Mundo*, 18.6 million for *Marca* and 2.4 million for *Telva* (considering *Facebook*, *Instagram* and *X*) and 1.5 million for *Expansión* (considering *Facebook*, *Instagram*, *X* and *LinkedIn*). Net operating revenue amounted to Euro 826.1 million, with total digital revenue (Italy and Spain) amounting to approximately Euro 217.6 million and accounting for approximately 26% of total revenue. Total advertising sales from RCS online media amounted to Euro 149.1 million in 2023, making for 43% of total advertising revenue;
- the **TV publishing (La7) and network operator segment** achieved high ratings of the La7 channel (3.4% in the all-day share and 4.9% in prime time). Gross advertising sales on La7 and La7d channels amounted to approximately Euro 150.8 million (Euro 150 million in 2022). Specifically, in the year La7 was the sixth channel in prime time ratings and in autumn (September-December) the fifth, with an average audience of 5.6%. In the morning slots too (7:00/12:00), La7 achieved a 3.5% share in the twelve months, claiming the fifth position in the national ranking. La7d's share in 2023 was 0.5% in both all-day and prime time. The channel's news and discussion programmes in 2023 all continued to deliver remarkable results: *Otto e Mezzo* with 7.4% average share from Monday to Friday, *TgLa7* 8 p.m. edition with 6.1% from Monday to Friday, *diMartedì* with 6.7%, *Piazzapulita* with 5.3%, *Propaganda Live* with 5.8%, *In Viaggio con Barbero* with 5.5%, *Una giornata particolare* with 5.9%, *In Altre Parole* with 5.2% on Saturdays, *In Onda* with 6.2% in access and 4.6% in prime time in summer, *Omnibus La7* with 3.8%, *Coffee Break* with 3.9% from Monday to Friday, *L'Aria che tira* with 4.6% in autumn, and *Tagadà* with 3.5%. In 2023, La7 confirmed its leadership among generalist TV stations in terms of news hours (almost 13 hours in the year) and was the second channel in terms of live hours (an average of more than 10 hours per day). On the digital front, average monthly unique users in 2023 were 8.9 million (+52% versus 2022) and daily unique users 710 thousand (+78%). Stream views were 29.9 million per month (+87%). In the year, average monthly unique browsers of *Tg.La7.it* (2.9 million) grew by 531% versus 2022. At end 2023, followers of La7 and its active programmes on Facebook, X, Instagram and TikTok were over 6.8 million;

- Also **the Cairo Editore magazine publishing segment** improved results versus 2022.

In 2023, consolidated gross revenue amounted to approximately Euro 1,160.0 million (comprising gross operating revenue of Euro 1,112.0 million and other revenue and income of Euro 48.0 million) versus Euro 1,175.9 million in 2022 (comprising gross operating revenue of Euro 1,126.7 million and other revenue and income of Euro 49.2 million).

EBITDA and EBIT came to Euro 167.5 million and Euro 86.9 million (Euro 147.1 million and Euro 69.3 million in the prior year). Net non-recurring expense came to Euro -0.4 million (Euro 12.1 million in 2022, including Euro 10 million in expense from the settlement of the litigation over the Via Solferino/San Marco/Balzan property complex).

Profit attributable to the owners of the parent came to approximately Euro 38.4 million (Euro 32.1 million in 2022).

Looking at the business segments, in 2023:

- in the **magazine publishing segment (Cairo Editore)**, EBITDA and EBIT came to Euro 7.9 million and Euro 6.5 million (Euro 4.4 million and Euro 1.9 million in 2022). Regarding weeklies, with approximately 1 million average copies sold in 2023 (*ADS*), Cairo Editore retains its position as the leading publisher in copies of weeklies sold at newsstands, with an approximately 30% market share. Including the average sales of titles out of the *ADS* survey, comprising copies sold of “*Enigmistica Più*” and of “*Enigmistica Mia*”, average copies sold were approximately 1.1 million;
- in the **TV publishing (La7) and network operator segment**, EBITDA grew to reach approximately Euro 16.6 million (Euro 15.6 million in 2022). EBIT was approximately Euro -0.6 million (Euro -0.4 million in 2022);
- in the **advertising segment**, EBITDA came to Euro 2.8 million (Euro 4.8 million in 2022) and EBIT to Euro 0.3 million (Euro 2.6 million in 2022);
- in the **RCS segment**, in the consolidated financial statements of Cairo Communication, EBITDA<sup>1</sup> and EBIT amounted to Euro 140.2 million and Euro 80.7 million (Euro 122.1 million and Euro 65 million in the prior year). In 2023, initiatives continued on maintaining and developing revenue, boosting the publishing range of products, developing the digital platforms and enhancing the vertical publishing systems. In **Italy**, regarding main initiatives only, for *Corriere della Sera*, new TikTok accounts were opened, video sections of local newspapers were updated and the Trento, Salerno, and Monza editions opened, exclusive events dedicated to digital subscribers were organized, the new *Corriere Club* and new *Corriere Family* product were launched, the podcast and newsletter catalogues were enhanced, and the new *Canale Salute* service of answering readers' questions was launched. Important events were also organized, including *Obiettivo5*, *Italia Genera Futuro*, the *Bilanci di Sostenibilità* award, *Civil Week*, *Tech Emotion*, *Cibo a Regola d'arte*, the *Economia d'Italia* events, the *Solferino 28 Elevators* multimedia installation, together with the *Living* and *Abitare* titles, *Il tempo delle Donne*, *Women in Food*, *La Bellezza Ritrovata*, *Il Bello dell'Italia*, *Il Tempo della Salute*, *L'Economia del Futuro*, and *Cook Night*. Starting from September, the *corriere.it* website has introduced a feature that allows users to listen to almost all articles. *La Gazzetta dello Sport* continued the graphical enhancement of *G+* content, launched the new sections *Stile Gazzetta*, *Il Ciclista* and *Numbers*, boosted the online games offer of *Gazzetta.it*, launched the *Gazzetta Motori YouTube* channel and the *Gazzabet* remote games site revamped the *digital edition* app, organized the *Milano Football Week* events, Trento's *Il Festival dello Sport* and the *Gazzetta Sports Awards*. In **Spain**, regarding the main initiatives only, in February the new online version of *El Mundo* was launched, while renewing its print version, in March the online *Cooking* platform was launched, in September the new version of the *Expansión* app was launched, and in October *Actualidad Economica* underwent a redesign, introducing a new print and online format. *Marca* continued to enhance its content by acquiring the rights to broadcast the main matches of the Arab-

<sup>1</sup> Mention should be made that RCS adopts a different definition of EBITDA from the one used by the Cairo Communication Group, as indicated in the section below “Alternative Performance Measures”. As a result of these differences - relating to allocations to the provisions for risks and charges and the allowance for impairment, totaling Euro 4 million in 2023 - EBITDA reported in the RCS 2023 Annual Report approved on 27 March 2024 amounts to Euro 136.2 million.



Saudi league. Work also continued on organizing major events, including participation with *El Mundo* and *La Lectura* in the Madrid International Contemporary Art Fair, *Marca Sport Weekend*, *Marca Family & Sports*, *El foro económico internacional Expansión*, the new *Expansión Green World & Sustainability* summit, the *Congreso Internacional de Telva*, several stages of *Telva's* cycle of meetings to celebrate its 60th anniversary, *Tiempo de las Mujeres*, *Premio Internazionale di Periodismo*, the *Noche de Deporte* in Madrid, *Criterium Ciudad de Madrid*, and *Gran Fondo de Tenerife*.

Consolidated **net financial debt** at 31 December 2023 stood at approximately Euro 4.8 million (Euro 15.2 million at end 2022). The change versus 2022 is explained mostly by the outlays for dividend payout of approximately Euro 31.2 million and for technical expenditure and non-recurring expense totaling Euro 41.1 million, offset by the positive contribution of ordinary operations, affected by the current timing of collecting tax receivables granted to the publishing industry (at 31 December 2023, the outstanding receivable of approximately Euro 39.8 million refers also to 2021 and 2022). The Group generated positive cash flows in the second half, improving the net financial debt by Euro 42.2 million versus 30 June 2023 (Euro -47 million). At end December, the net financial debt of RCS stood at Euro 23.4 million (Euro 31.6 million at end 2022).

**Total net financial debt**, which includes financial liabilities from leases recognized in accordance with IFRS 16 (mainly property leases) of Euro 145.4 million, amounted to Euro 150.2 million (Euro 177.6 million at 31 December 2022).

The Board of Directors will propose at the Shareholders' Meeting the distribution of a dividend of Euro 0.16 per share gross of tax, with ex-dividend date (coupon number 17) on 27 May 2024 and payable on 29 May 2024 (record date 28 May 2024).

\*\*\*

2023 was marked by the continued conflict in Ukraine, with its consequences also in terms of impacts on the economy and trade. This is leading to a state of great uncertainty and a slowdown in anticipated economic growth in relevant markets. Since October, a conflict has erupted in the Middle East following Hamas attacks on Israeli territory, potentially leading to escalating geopolitical impacts and exacerbating the overall environment of uncertainty. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities. These conflicts, along with their impacts, are still ongoing even in this early part of 2024.

In 2023, the Group met the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its viewers and readers. The *La7* programmes, the daily editions of *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* in Italy, and of *El Mundo*, *Marca* and *Expansión* in Spain, the Group's magazines and web and social platforms have played a pivotal role in informing, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily television, print and online information, with strong television ratings and digital traffic figures.

The developing situation and the potential effects on the business outlook, which are constantly monitored, are unforeseeable at this time as they depend, inter alia, on the evolution, developments and duration of the conflicts in Ukraine and the Middle East and their geopolitical effects.

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a deterioration of the consequences from the continuation and the developments of the conflicts in Ukraine and the Middle East, the Group believes that it can set the goal of achieving strongly positive margins (EBITDA) in 2024, up from those achieved in 2023, and to continue with further cash generation from operations.

Developments in the ongoing conflicts, the overall economic climate and the core segments could, however, affect the full achievement of these targets.

\* \* \*

The Board of Directors has appointed, pursuant to art. 2386, paragraph 1, of the Italian Civil Code, Federico Cairo as a member of the Board of Directors, following the resignation of Stefania Bedogni (who was drafted from the list submitted by the majority shareholder). Federico Cairo, a non-executive director who does not meet the independence requirements set forth in Legislative Decree 58/98 and the Corporate Governance Code, has not been appointed to any board committee and will remain in office until the date

of the next shareholders' meeting. His curriculum vitae is available on the Company's website [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it), in the corporate governance/Board of Directors section. As of the date of this press release, Federico Cairo does not hold any shares in Cairo Communication S.p.A..

\* \* \*

The Financial Reporting Manager of Cairo Communication S.p.A., Marco Pompignoli, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the Consolidated Finance Law, that the accounting information contained herein is consistent with the underlying accounting documents, books and records.

*Cairo Communication is one of the leading groups in the publishing and advertising sales segments, recognized as one of the first to have developed a multimedia sales approach. With the acquisition of the control of RCS MediaGroup, Cairo Communication establishes itself as a major multimedia publishing group, well-positioned to become the main player on the Italian market, with a strong international presence in Spain, by leveraging on the high quality and diversification of products in the dailies, web, television, magazines and sporting events segments.*

**For further information:** Mario Cargnelutti, Investor Relations, +39 02 74813240, [m.cargnelutti@cairocommunication.it](mailto:m.cargnelutti@cairocommunication.it)

This press release is also available on the Company's website [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it)  
in the section NOTICES AND DOCUMENTS / PRESS RELEASES



## Summary of the main consolidated income statement figures at 31 December 2023

The main **consolidated income statement figures** in 2023 can be compared as follows with those of the same period of 2022:

(€ millions)	2023	2022
Gross operating revenue	1,112.0	1,126.7
Advertising agency discounts	(62.6)	(62.7)
<b>Net operating revenue</b>	<b>1,049.4</b>	<b>1,064.0</b>
Change in inventory	(0.7)	2.4
Other revenue and income	48.0	49.2
<b>Total revenue</b>	<b>1,096.8</b>	<b>1,115.7</b>
Production costs	(608.9)	(640.6)
Personnel expense	(320.0)	(315.9)
Non-recurring income (expense)	(0.4)	(12.1)
<b>EBITDA</b>	<b>167.5</b>	<b>147.1</b>
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(80.6)	(77.8)
<b>EBIT</b>	<b>86.9</b>	<b>69.3</b>
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	1.3	(4.1)
Net financial income	(12.8)	(8.8)
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>75.4</b>	<b>56.4</b>
Income tax	(14.3)	(4.7)
Non-controlling interests	(22.7)	(19.6)
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>38.4</b>	<b>32.1</b>
Profit (loss) from discontinued operations	0	0
<b>Profit (loss) attributable to the owners of the parent</b>	<b>38.4</b>	<b>32.1</b>

*Unaudited reclassified statements*

The Group **statement of comprehensive income** can be analyzed as follows:

€ millions	2023	2022
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>61.1</b>	<b>51.7</b>
<b><i>Reclassifiable items of the comprehensive income statement</i></b>		
Gains (losses) from the translation of financial statements denominated in foreign currencies	0.0	0.1
Gains (losses) from cash flow hedges	0.0	1.5
Reclassification of gains (losses) from cash flow hedges	(1.0)	0.1
Tax effect	0.2	(0.4)
<b><i>Non-reclassifiable items of the comprehensive income statement</i></b>		
Actuarial gains (losses) from defined benefit plans	(0.1)	3.3
Tax effect	0.0	(0.7)
Gains (losses) from the fair value measurement of equity instruments	(0.4)	0.0
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>59.9</b>	<b>55.6</b>
- Owners of the parent	37.6	34.8
- Non-controlling interests - continuing operations	22.3	20.8
	<b>59.9</b>	<b>55.6</b>

*Unaudited reclassified statements*

## Summary of the main consolidated statement of financial position figures at 31 December 2023

The main **consolidated statement of financial position figures** at 31 December 2023 can be compared with the situation at 31 December 2022:

(€ millions)	31/12/2023	31/12/2022
Tangible assets	107.1	110.9
Rights of use leased assets	130.4	146.4
Intangible assets	987.3	990.2
Financial assets	35.0	36.8
Deferred tax assets	84.0	86.0
Net working capital	(47.1)	(57.8)
<b>Total assets</b>	<b>1,296.7</b>	<b>1,312.5</b>
Non-current liabilities and provisions	87.8	104.7
Deferred tax provision	163.4	163.4
(Financial position)/Net debt	4.8	15.2
Liabilities from leases (pursuant to IFRS 16)	145.4	162.4
Equity attributable to the owners of the parent	548.4	525.0
Equity attributable to non-controlling interests	346.9	341.8
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>1,296.7</b>	<b>1,312.5</b>

*Unaudited reclassified statements*

The consolidated **net financial position** at 31 December 2023, versus the situation at 31 December 2022, can be summarized as follows:

Net financial position (Euro millions)	31/12/2023	31/12/2022	Changes
Cash and cash equivalents	58.1	54.3	3.8
Other current financial assets and financial	0.9	1.0	(0.1)
Current financial assets (liabilities) from derivative instruments	0.2	0.9	(0.7)
Current financial payables	(23.6)	(31.8)	8.3
<b>Current net financial position (net financial debt)</b>	<b>35.6</b>	<b>24.3</b>	<b>11.3</b>
Non-current financial payables	(40.4)	(40.0)	(0.4)
Non-current financial assets (liabilities) from derivative instruments	0.0	0.4	(0.4)
<b>Non-current net financial position (net financial debt)</b>	<b>(40.4)</b>	<b>(39.6)</b>	<b>(0.8)</b>
<b>Net financial position (net financial debt)</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(15.2)</b>	<b>10.4</b>
Liabilities from leases (pursuant to IFRS 16)	(145.4)	(162.4)	17.0
<b>Total net financial position (net financial debt)</b>	<b>(150.2)</b>	<b>(177.6)</b>	<b>27.4</b>

*Unaudited reclassified statements*

## Consolidated statement of cash flows

The consolidated statement of cash flows at 31 December 2023 can be compared with the statement of cash flows at 31 December 2022:

€ millions	31 December 2023	31 December 2022
Cash funds	54.3	113.0
Bank overdrafts	-	-
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS OPENING BALANCE</b>	<b>54.3</b>	<b>113.0</b>
<b>OPERATIONS</b>		
Profit (loss)	61.1	51.7
Amortization/depreciation	74.9	71.9
(Gains) losses and other non-monetary items	(0.1)	(0.2)
(Gains) losses on financial assets/liabilities	(1.3)	4.1
Net financial expense (income)	12.7	8.8
Dividends from equity-accounted investees	-	-
Income tax	14.3	4.7
(Increase) decrease in employee benefits and provisions for risks and charges	(14.6)	(2.8)
<b>Cash flow from operations before changes in working capital</b>	<b>147.1</b>	<b>138.2</b>
(Increase) decrease in trade and other receivables	3.7	(0.1)
Increase (decrease) in payables to suppliers and other liabilities	(44.5)	4.7
(Increase) decrease in inventory	14.1	(15.9)
<b>CASH FLOW FROM OPERATIONS</b>	<b>120.5</b>	<b>126.9</b>
Income tax received (paid)	(3.8)	(14.7)
Net financial expense paid	(10.0)	(9.1)
<b>CASH FLOW FROM OPERATIONS (A)</b>	<b>106.7</b>	<b>103.1</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Net (acquisition) disposal of PPE and intangible assets	(38.6)	(91.9)
Acquisition of investments	-	(3.0)
Proceeds from the disposal of investments	2.2	0.5
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible assets	0.2	0.7
Net decrease (increase) in other non-current assets	(0.7)	0.1
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(36.9)</b>	<b>(93.6)</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Dividends paid	(31.2)	(36.3)
Net change in financial payables and other financial assets	(14.6)	(5.2)
Net change in lease liabilities	(26.3)	(26.9)
Increase (decrease) in non-controlling interests' share capital and reserves	-	0.1
Other changes in equity	-	-
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>(72.1)</b>	<b>(68.3)</b>
<b>CASH FLOW FOR THE PERIOD (A)+(B)+(C)</b>	<b>(2.3)</b>	<b>(58.7)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS CLOSING BALANCE</b>	<b>51.8</b>	<b>54.3</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		
Cash funds	58.1	54.3
Bank overdrafts	(6.3)	-
	<b>51.8</b>	<b>54.3</b>

## Segment reporting at 31 December 2023

The Group's performance can be read better by analyzing the results by **main business segment**:

2023 (€ millions)	Magazine publishing Cairo Editore	Advertising	TV publishing La7 and network operator	RCS	Elimination s and unallocated	Total
Gross operating revenue	77.6	402.6	117.0	864.0	(349.1)	1,112.0
Advertising agency discounts	0	(52.5)	0	(38.0)	27.8	(62.6)
<b>Net operating revenue</b>	<b>77.6</b>	<b>350.2</b>	<b>117.0</b>	<b>826.1</b>	<b>(321.4)</b>	<b>1,049.4</b>
Change in inventory	(0.0)	0	0	(0.7)	0	(0.7)
Other revenue and income	9.7	6.7	1.0	37.8	(7.1)	48.0
<b>Total revenue</b>	<b>87.2</b>	<b>356.9</b>	<b>118.0</b>	<b>863.2</b>	<b>(328.5)</b>	<b>1,096.8</b>
Production costs	(63.3)	(330.1)	(63.3)	(480.8)	328.5	(608.9)
Personnel expense	(16.1)	(24.0)	(38.1)	(241.7)	(0.1)	(320.0)
Non-recurring income (expense)	0	0	0	(0.4)	0	(0.4)
<b>EBITDA</b>	<b>7.9</b>	<b>2.8</b>	<b>16.6</b>	<b>140.2</b>	<b>0.0</b>	<b>167.5</b>
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(1.4)	(2.5)	(17.2)	(59.5)	0.0	(80.6)
<b>EBIT</b>	<b>6.5</b>	<b>0.3</b>	<b>(0.6)</b>	<b>80.7</b>	<b>0.0</b>	<b>86.9</b>
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	0	0	0	1.3	0	1.3
Net financial income	0.3	(2.2)	0.8	(11.6)	0.0	(12.8)
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>6.8</b>	<b>(1.9)</b>	<b>0.2</b>	<b>70.4</b>	<b>0.0</b>	<b>75.4</b>
Income tax	(1.0)	0.0	-0.1	(13.3)	(0.0)	(14.3)
Non-controlling interests	0	0.1	0	(22.8)	0.0	(22.7)
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>5.8</b>	<b>(1.8)</b>	<b>0.1</b>	<b>34.4</b>	<b>0.0</b>	<b>38.4</b>
Profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0	0	0
<b>Profit (loss) for the period attributable to the owners of</b>	<b>5.8</b>	<b>(1.8)</b>	<b>0.1</b>	<b>34.4</b>	<b>0.0</b>	<b>38.4</b>
2022 (€ millions)	Magazine publishing Cairo Editore	Advertising	TV publishing La7 and network operator	RCS	Elimination s and unallocated	Total
Gross operating revenue	79.5	402.0	114.8	882.9	(352.6)	1,126.7
Advertising agency discounts	0.0	(52.4)	0.0	(37.9)	27.7	(62.7)
<b>Net operating revenue</b>	<b>79.5</b>	<b>349.6</b>	<b>114.8</b>	<b>845.0</b>	<b>(324.9)</b>	<b>1,064.0</b>
Change in inventory	0.0	0.0	0.0	2.4	0.0	2.4
Other revenue and income	7.9	6.2	4.6	36.0	(5.6)	49.2
<b>Total revenue</b>	<b>87.5</b>	<b>355.8</b>	<b>119.5</b>	<b>883.4</b>	<b>(330.5)</b>	<b>1,115.7</b>
Production costs	(66.7)	(327.5)	(66.5)	(510.6)	330.7	(640.6)
Personnel expense	(16.4)	(23.5)	(37.3)	(238.6)	(0.1)	(315.9)
Non-recurring income (expense)	0.0	0.0	0.0	(12.1)	0.0	(12.1)
<b>EBITDA</b>	<b>4.4</b>	<b>4.8</b>	<b>15.6</b>	<b>122.1</b>	<b>0.1</b>	<b>147.1</b>
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(2.5)	(2.2)	(16.0)	(57.1)	0.0	(77.8)
<b>EBIT</b>	<b>1.9</b>	<b>2.6</b>	<b>(0.4)</b>	<b>65.0</b>	<b>0.1</b>	<b>69.3</b>
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	0.0	0.0	0.0	(4.1)	0.0	(4.1)
Net financial income	(0.1)	(0.3)	(0.4)	(8.0)	0.0	(8.8)
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>1.8</b>	<b>2.3</b>	<b>(0.8)</b>	<b>53.0</b>	<b>0.1</b>	<b>56.4</b>
Income tax	0.9	(1.1)	0.0	(4.5)	(0.0)	(4.7)
Non-controlling interests	0.0	0.0	0.0	(19.6)	0.0	(19.6)
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>2.8</b>	<b>1.2</b>	<b>(0.8)</b>	<b>28.9</b>	<b>0.1</b>	<b>32.1</b>
Profit (loss) from discontinued operations	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Profit (loss) for the period attributable to the owners of</b>	<b>2.8</b>	<b>1.2</b>	<b>(0.8)</b>	<b>28.9</b>	<b>0.1</b>	<b>32.1</b>

Unaudited reclassified statements

## Details of consolidated revenue at 31 December 2023

Gross operating revenue in 2023, split up by main business segment, can be analyzed as follows versus the amounts of 2022:

2023 (€ millions)	Magazine publishing Cairo Editore	Advertising	TV publishing La7 and network operator	RCS	Eliminations and unallocated	Total
TV advertising	0	150.8	102.2	0.4	(103.1)	150.3
Advertising on print media, Internet and sporting events	8.6	248.8	2.7	384.6	(234.7)	410.2
Other TV revenue	0	0	1.8	2.8	(0.3)	4.3
Magazine over-the-counter sales and subscriptions	70.1	0	0	336.3	(2.1)	404.3
VAT relating to publications	(1.2)	0	0	(3.4)	0	(4.5)
Sundry revenue	0	3.0	10.2	143.2	(9.0)	147.4
<b>Total gross operating revenue</b>	<b>77.6</b>	<b>402.6</b>	<b>117.0</b>	<b>864.0</b>	<b>(349.2)</b>	<b>1,112.0</b>
Other revenue	9.7	6.7	1.0	37.8	(7.1)	48.0
<b>Total gross revenue</b>	<b>87.3</b>	<b>409.3</b>	<b>118.0</b>	<b>901.8</b>	<b>(356.3)</b>	<b>1,160.0</b>

2022 (€ millions)	Magazine publishing Cairo Editore	Advertising	TV publishing La7 and network	RCS	Eliminations and unallocated	Total
TV advertising	0	151.1	102.1	0.4	(103.5)	150.1
Advertising on print media, Internet and sporting events	9.2	248.2	2.6	383.0	(236.5)	406.5
Other TV revenue	0	0	1.3	2.7	(0.3)	3.8
Magazine over-the-counter sales and subscriptions	71.5	0	0	358.5	(2.8)	427.2
VAT relating to publications	(1.2)	0	0	(2.6)	0	(3.8)
Sundry revenue	0	2.7	8.8	141.0	(9.6)	142.9
<b>Total gross operating revenue</b>	<b>79.5</b>	<b>402.0</b>	<b>114.8</b>	<b>882.9</b>	<b>(352.6)</b>	<b>1,126.7</b>
Other revenue	7.9	6.2	4.6	36.0	(5.6)	49.2
<b>Total gross revenue</b>	<b>87.5</b>	<b>408.2</b>	<b>119.5</b>	<b>919.0</b>	<b>(358.2)</b>	<b>1,175.9</b>

## Summary of the main income statement figures of the Parent at 31 December 2023

The main **income statement figures of Cairo Communication S.p.A.** in 2023 can be compared as follows versus those in 2022:

(€ millions)	2023	2022
Gross operating revenue	4.8	5.0
Advertising agency discounts	0	0
<b>Net operating revenue</b>	<b>4.8</b>	<b>5.0</b>
Other revenue and income	0.3	1.2
<b>Total revenue</b>	<b>5.1</b>	<b>6.2</b>
Production costs	(2.7)	(3.1)
Personnel expense	(1.9)	(1.9)
<b>EBITDA</b>	<b>0.5</b>	<b>1.2</b>
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	(0.2)	(0.2)
<b>EBIT</b>	<b>0.3</b>	<b>1.0</b>
Net financial income	(1.8)	(0.2)
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	20.7	25.5
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>19.3</b>	<b>26.4</b>
Income tax	0.1	(0.6)
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>19.4</b>	<b>25.7</b>

The **statement of comprehensive income** of the Parent can be analyzed as follows:

€ millions	2023	2022
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>19.4</b>	<b>25.7</b>
<i>Other reclassifiable items of the comprehensive income statement</i>		
Gains (losses) from cash flow hedges	(0.2)	0.2
Tax effect	0.0	(0.0)
<i>Other non-reclassifiable items of the comprehensive income statement</i>		
Actuarial gains (losses) from defined benefit plans	0.0	0.2
Tax effect	(0.0)	(0.0)
<b>Total comprehensive income</b>	<b>19.3</b>	<b>26.0</b>



## Summary of the main figures of the statement of financial position of the Parent at 31 December 2023

The main **statement of financial position figures** of Cairo Communication S.p.A. at 31 December 2023 can be compared with the situation at 31 December 2022:

(€ millions)	31/12/2023	31/12/2022
Tangible assets	0.2	0.3
Rights of use leased assets	0.1	0.1
Intangible assets	0.2	0.2
Financial assets	326.0	325.9
Other non-current financial assets	4.5	4.5
Net working capital	(29.1)	(24.4)
<b>Total assets</b>	<b>301.9</b>	<b>306.7</b>
Non-current liabilities and provisions	1.1	1.1
(Financial position)/Net debt	40.7	45.9
Liabilities from leases (pursuant to IFRS 16)	0.1	0.1
Equity	260.1	259.6
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>301.9</b>	<b>306.7</b>

*Unaudited reclassified statements*

The **net financial position** of the Parent at 31 December 2023 versus the situation at 31 December 2022 is summarized below:

Euro/000	31/12/2023	31/12/2022	Change
Cash funds	21,922	14,809	7,113
Non-current assets for hedging derivatives	0	207	(207)
Financial payables to La7 S.p.A.	(41,036)	(40,071)	(965)
Financial payables to subsidiaries - intra-group	(11,476)	(15,830)	4,354
Non-current financial payables	(10,000)	0	(10,000)
Current financial payables	0	(5,000)	5,000
<b>Net financial debt</b>	<b>(40,590)</b>	<b>(45,885)</b>	<b>5,295</b>
Liabilities from leases	(83)	(84)	1
<b>Total net financial debt</b>	<b>(40,673)</b>	<b>(45,969)</b>	<b>5,296</b>

*Unaudited reclassified statements*

## Statement of cash flows

The **statement of cash flows** at 31 December 2023 of Cairo Communication S.p.A. can be compared with the statement of cash flows at 31 December 2022:

Euro/000	2023	2022
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>14,809</b>	<b>9,755</b>
Liquid assets from the merger of Cairo Pubblicità S.p.A.	0	327
<b>OPERATIONS</b>		
Profit (loss)	19,393	25,719
Amortization, depreciation, provisions and write-downs	200	176
Write-down of investments	0	0
Release of provision for the write-down of investments	0	0
Net financial income	(18,960)	(25,337)
Income tax	(128)	648
Change in post-employment benefits	0	(15)
Change in provisions for risks and charges	80	0
<b>Cash flow from operations before changes in working capital</b>	<b>585</b>	<b>1,191</b>
(Increase) decrease in trade and other receivables	22,309	(2,020)
Increase (decrease) in payables to suppliers and other liabilities	(17,314)	(10,060)
<b>TOTAL CASH FROM OPERATIONS</b>	<b>5,581</b>	<b>(10,889)</b>
Income tax paid	(36)	0
Financial expense paid	(349)	(200)
<b>TOTAL NET CASH FROM OPERATIONS (A)</b>	<b>5,195</b>	<b>(11,089)</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Net (acquisition) disposal of PPE and intangible assets, rights of use on leased assets and intangible assets	(109)	(148)
Interest and financial income received	0	0
Dividends received	20,728	25,537
(Increase) decrease in investments	(76)	(857)
<b>NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>20,542</b>	<b>24,532</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Dividends paid	(18,818)	(24,195)
Increase (decrease) in non-current financial assets	0	24,873
(Increase) decrease in current financial assets	0	(14)
Increase (decrease) in financial payables	193	(9,439)
Net change in lease liabilities	(0)	58
Other changes in equity	0	1
<b>NET CASH USED IN FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>(18,625)</b>	<b>(8,716)</b>
<b>CASH FLOW FOR THE PERIOD (A) + (B) + (C)</b>	<b>7,113</b>	<b>4,727</b>
<b>NET CASH AND CASH EQUIVALENTS CLOSING BALANCE</b>	<b>21,922</b>	<b>14,809</b>

### Alternative performance measures

In this press release, in order to provide a clearer picture of the financial performance of the Cairo Communication Group, besides of the conventional financial measures required by IFRS, a number of alternative performance measures are shown that should, however, not be considered substitutes of those adopted by IFRS.

The alternative measures are:

- **EBITDA:** used by Cairo Communication as a target to monitor internal management, and in public presentations (to financial analysts and investors). It serves as a unit of measurement to evaluate Group and Parent operational performance, with **EBIT**, and is calculated as follows:

**Result from continuing operations, before tax**

+/- Net finance income

+/- Other income (expense) from financial assets and liabilities

**EBIT - Operating profit (loss)**

+ Amortization & depreciation

+ Bad debt impairment losses

+ Provisions for risks

**EBITDA – Operating profit (loss), before amortization, depreciation, provisions and write-downs.**

EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortization) is not classified as an accounting measure under IFRS, therefore, the criteria adopted for its measurement may not be consistent among companies or different groups.

RCS defines EBITDA as operating profit/loss (EBIT) before depreciation, amortization and write-downs on fixed assets

The main differences between the two definitions of EBITDA lie in the provisions for risks and in the allowance for impairment, included in the EBITDA definition adopted by RCS, while they are excluded from the EBITDA definition adopted by Cairo Communication. Owing to the differences between EBITDA definitions adopted, in this press release, consolidated EBITDA has been determined consistently with the definition adopted by the parent company Cairo Communication.

**Consolidated gross revenue:** for a more detailed view, and in consideration of the specific features of the segment, operating revenue - for advertising revenue - includes gross operating revenue, advertising agency discounts and net operating revenue. Consolidated gross revenue is equal to the sum of gross operating revenue and other revenue and income.

The Cairo Communication Group also considers the **net financial position (net financial debt)** as a valid measure of the Group's financial structure determined as a result of current and non-current financial liabilities, net of cash and cash equivalents and current financial assets, excluding financial liabilities (current and non-current) from leases previously classified as operating and recognized in the financial statements in accordance with IFRS 16.

The **total net financial position (net financial debt)** also includes financial liabilities from leases recorded in the financial statements pursuant to IFRS 16, previously classified as operating leases and non-remunerated debt, which have a significant implicit or explicit financing component (e.g. trade payables with a maturity of over 12 months), and any other non-interest-bearing loans (as defined by the "Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation" published by ESMA on 4 March 2021 with document "ESMA32-382-1138" and taken up by CONSOB in communication 5/21 of 29 April 2021).

Fine Comunicato n.0440-7-2024

Numero di Pagine: 30