

| | | |
|---|---|---------------------|
| Informazione Regolamentata n. 0440-3-2023 | Data/Ora Ricezione 27 Marzo 2023 15:32:59 | Euronext Star Milan |
|---|---|---------------------|

Societa' : CAIRO COMMUNICATION
Identificativo : 174073
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CAIRON03 - CARGNELUTTI
Tipologia : 1.1
Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2023 15:32:59
Data/Ora Inizio : 27 Marzo 2023 15:33:00
Diffusione presunta
Oggetto : Approvazione risultati al 31 dicembre 2022

| |
|-----------------------------|
| <i>Testo del comunicato</i> |
|-----------------------------|

Vedi allegato.



CAIRO COMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 dicembre 2022

- Nel 2022 il Gruppo ha conseguito:
 - EBITDA ante oneri non ricorrenti pari Euro 159,2 milioni (Euro 183,2 milioni nel 2021), impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa Euro 34,9 milioni
 - ricavi consolidati lordi pari a Euro 1.175,9 milioni (Euro 1.176 milioni nel 2021), EBITDA pari a Euro 147,1 milioni (Euro 179,4 milioni nel 2021) impattato da oneri non ricorrenti per Euro 12,1 milioni (oneri per Euro 3,8 milioni nel 2021), EBIT pari Euro 69,3 milioni (Euro 103,2 milioni nel 2021) e risultato netto pari a Euro 32,1 milioni (Euro 51 milioni nel 2021, quando aveva beneficiato per 7,3 milioni di una plusvalenza su un asset partecipativo)
- Al 31 dicembre l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro 15,2 milioni (una posizione finanziaria netta positiva di Euro 37 milioni a fine 2021), dopo avere distribuito dividendi per Euro 36,7 milioni a livello di Gruppo e sostenuto uscite per Euro 69,9 milioni per l'acquisto/transazione dell'immobile di via Solferino
- RCS ha conseguito ricavi in crescita e confermato la forte marginalità della gestione corrente che ha continuato a generare flussi di cassa positivi. Anche nel 2022 RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 31,4 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte Audiweb)
- *Corriere della Sera* primo quotidiano italiano in edicola e con una customer base digitale totale attiva pari a circa 508 mila abbonamenti. In crescita anche la customer base dei prodotti *pay* di *Gazzetta* con circa 171 mila abbonamenti e di *El Mundo* ed *Expansion* in Spagna con rispettivamente 101 mila e 51 mila abbonamenti
- La7 ha conseguito elevati livelli di ascolto (3,85% sul totale giorno e 4,98% in *prime time*, in crescita rispettivamente del 10% e 4% rispetto al 2021)
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha realizzato un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 4,4 milioni, in flessione rispetto al 2021 (Euro 9,2 milioni) principalmente per effetto dell'aumento del costo della carta di circa 6,5 milioni
- All'Assemblea verrà proposto un dividendo di Euro 0,14 per azione

Milano, 27 marzo 2023: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2022.

| Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi consolidati lordi | 1.175,9 | 1.176,0 |
| EBITDA ante oneri non ricorrenti | 159,2 | 183,2 |
| EBITDA | 147,1 | 179,4 |
| EBIT | 69,3 | 103,2 |
| Risultato netto di pertinenza del Gruppo | 32,1 | 51,0 |
| | 30/12/2022 | 31/12/2021 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) | (15,2) | 37,0 |

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria, con la diffusione della variante Omicron. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo nell'arco dell'anno la progressiva rimozione delle limitazioni.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si è caratterizzata per un aumento dei prezzi dei trasporti e di diverse materie prime, tra le quali la carta da stampa e l'energia, ed in alcuni casi anche per difficoltà di approvvigionamento. Questa situazione sta determinando un generale incremento dei costi di produzione e difficoltà nei processi produttivi per diversi settori. Dopo diversi anni di sostanziale stabilità dei prezzi, nel 2021 l'indice nazionale dei prezzi al consumo ha registrato sia in Italia che in Spagna una crescita più significativa rispetto al più recente passato e anche il 2022 si è caratterizzato in entrambi i paesi per elevati tassi di inflazione.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, hanno determinato una situazione di generale significativa incertezza, accentuando la descritta dinamica dei costi già in corso dal 2021, e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha riflessi sui costi di produzione e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla propensione alla spesa degli inserzionisti.

Nel 2022, in un contesto caratterizzato dall'incertezza conseguente il conflitto in Ucraina:

- il **Gruppo** ha conseguito ricavi in linea con quelli realizzati nel 2021 e confermato la forte marginalità della gestione corrente che ha continuato a generare flussi di cassa positivi, con un indebitamento finanziario netto di Euro 15,2 milioni al 31 dicembre 2022 (una posizione finanziaria netta positiva di Euro 37 milioni al 31 dicembre 2021), dopo avere distribuito dividendi a livello di Gruppo per Euro 36,7 milioni e sostenuto uscite per Euro 10 milioni per la transazione del contenzioso relativo all'immobile di via Solferino e per Euro 59,9 milioni per l'acquisto dello stesso immobile;
- **RCS** ha conseguito ricavi in linea con quelli realizzati nel 2021 e confermato la forte marginalità della gestione corrente. A fine dicembre l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro 31,6 milioni (una posizione finanziaria netta positiva di Euro 16,7 milioni fine 2021), dopo avere distribuito dividendi per circa Euro 31 milioni e sostenuto le descritte uscite in relazione all'immobile di via Solferino. Il *Corriere della Sera* ha conseguito eccellenti risultati diffusionali in edicola e ha proseguito nella crescita del digitale, con una *customer base* digitale totale attiva (*digital edition, membership e m-site*) a fine dicembre di 508 mila abbonamenti (384 mila a fine 2021). La customer base dei prodotti pay di *Gazzetta (G ALL, G+, GPRO e Fantacampionato)* a fine dicembre è pari a 171 mila abbonamenti (80 mila a fine 2021). Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono cresciuti raggiungendo a fine dicembre 2022 i 101 mila abbonamenti per *El Mundo* (80 mila a fine 2021) e i 51 mila abbonamenti per *Expansion* (41 mila a fine 2021). 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 2022.3, conferma la posizione di quotidiano più letto in Italia con 1,9 milioni di lettori. 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-dicembre 2022 rispettivamente a 28,7 milioni e a 18,8 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,9 milioni e a 2,9 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb). In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es, marca.com* e *expansion.com* si attestano nel 2022 rispettivamente a 48,9 milioni, 105,9 milioni e 11,6 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: Google Analytics). I ricavi operativi netti si attestano a Euro 845 milioni, con i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 207 milioni ed hanno raggiunto un'incidenza di circa il 24,5% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line di RCS si attesta nel 2022 ad Euro 148.7 milioni, con un'incidenza del 43,1% sul totale ricavi pubblicitari.
- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete** ha confermato gli elevati livelli di ascolto del canale La7 (nel 2022 3,85% sul totale giorno e 4,98% in *prime time*). Nel 2022, la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 150 milioni (Euro 155,5 milioni nel 2021). In particolare, nel 2022 La7 è stata la sesta rete in prime time con uno share del 4,98% (in crescita del 4% rispetto al 2021), la quarta nella prima fascia mattutina (7:00/9:00) con uno share del 4,09% e la quinta nella fascia successiva (9:00/12:00) con il 4,07%. I risultati di

ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete nel 2022 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 5,9% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 6,9%, *Piazzapulita* con il 6%, *Propaganda Live* con il 5,8%, *Non è l'Arena* con il 5,5%, *Omnibus La7* con il 4%, *Coffee Break* con il 4,3%, *L'Aria che tira* con il 5,6%, *Tagadà* con il 3,8%, *Atlantide* con il 3,9% e *In Onda* con il 4,6%. Nel 2022 La7 conferma la propria leadership tra le tv generaliste per ore di informazione (più di 14 ore in media al giorno) e ore di diretta (circa 11 ore e mezza in media al giorno). Sul fronte digital, nel 2022 gli utenti unici medi mensili sono stati 5,9 milioni (+24% rispetto al 2021) e quelli giornalieri 400 mila (+20%). La7 cresce anche sui social con a fine dicembre complessivi 6,5 milioni di follower della rete e dei suoi programmi attivi su Facebook, Twitter, Instagram e Tik Tok;

- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha registrato una flessione dei risultati principalmente per effetto dell'aumento del costo della carta di circa Euro 6,5 milioni (su base annua).

Nel 2022, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 1.175,9 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.126,7 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 49,2 milioni), in flessione di Euro 0,1 milioni rispetto ad Euro 1.176,0 milioni nel 2021 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1,136,9 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 39,1 milioni).

Il marginale operativo lordo (EBITDA) ante oneri non ricorrenti netti, pari a Euro 159,2 milioni (Euro 183,2 milioni nel 2021), è stato impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa Euro 34,9 milioni.

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 147,1 milioni e Euro 69,3 milioni (rispettivamente Euro 179,4 milioni e Euro 103,2 milioni nel 2021). Gli oneri non ricorrenti netti sono negativi per Euro 12,1 milioni (oneri per Euro 3,8 milioni nel 2021) e includono, per Euro 10 milioni, gli oneri imputabili alla transazione del contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino/San Marco/Balzan.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 32,1 milioni (Euro 51 milioni nel 2021, quando aveva beneficiato per Euro 7,3 milioni dalla plusvalenza realizzata nella cessione della Unidad Editorial Juegos S.A.). Per contro, il 2022 risente di oneri non ricorrenti per Euro 12,1 milioni rispetto a Euro 3,8 milioni nel 2021, oltre che del descritto incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi.

Con riferimento ai settori di attività, nel 2022:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 4,4 milioni ed Euro 1,9 milioni (rispettivamente Euro 9,2 milioni ed Euro 7,4 milioni nel 2021). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1 milione di copie medie vendute nel periodo gennaio-dicembre 2022 (dati ADS) si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di circa il 32%. Considerando anche il venduto medio delle testate non rilevate da ADS, tra le quali le vendite di “*Enigmistica Più*” e di “*Enigmistica Mia*”, le copie medie vendute sono circa 1,2 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7) e operatore di rete**, il Gruppo ha conseguito un marginale operativo lordo (EBITDA) di circa Euro 15,6 milioni (Euro 15,5 milioni nel 2021). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 0,4 milioni (negativi Euro 0,7 milioni nel 2021);
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) è stato pari a Euro 4,8 milioni (Euro 2,9 milioni nel 2021) ed il risultato operativo (EBIT) è pari a Euro 2,6 milioni (Euro 0,8 milioni nel 2021);
- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il marginale operativo lordo (EBITDA) ante oneri non ricorrenti netti, pari a Euro 134,2 milioni (Euro 155,3 milioni nel 2021), è stato impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa Euro 28 milioni. Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 122,1 milioni¹ e Euro 65 milioni (Euro 151,5 milioni e Euro 95,5 milioni nel 2021), impattato

¹ Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel successivo paragrafo “Indicatori alternativi di performance”. Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nel 2022 a complessivi Euro 3,7 milioni - l'EBITDA riportato nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022 di RCS, approvata in data 21 marzo 2023, è pari a Euro 118,5 milioni.

dai descritti oneri non ricorrenti per Euro 12,1 milioni (oneri per Euro 3,8 milioni nel 2021). Sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi. Nel corso del 2022, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali del Gruppo RCS, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali. In Italia, limitandosi alle principali iniziative, *Corriere della Sera* ha presentato il nuovo *Login* e ha assicurato la copertura editoriale dei principali eventi attraverso numeri speciali, podcast e newsletter dedicati al conflitto Russia-Ucraina e l'ampio speciale dedicato alle elezioni politiche e alle analisi post voto. In relazione ai progetti digitali ha prodotto numerosi nuovi podcast e formati. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali “*Obiettivo 5-parità di genere*”, “*Civil Week*”, “*Cibo a Regola d'arte*”, “*Italia Genera Futuro*”, “*Il tempo della Donne*”, “*Women in Food*”, “*Il tempo della Salute*”, “*Campus*” ed il nuovo progetto “*@school*”. Anche *La Gazzetta dello Sport* ha organizzato importanti eventi come il “*Gran Galà della Neve e del Ghiaccio*”, il *Festival dello Sport* a Trento che ha registrato 50 mila presenze, e l'ottava edizione dei ‘*Gazzetta Sports Awards*’. Durante i Mondiali di calcio *La Gazzetta dello Sport* ha realizzato lo “*Speciale Mondiali*” in diretta dal Qatar. Nel mese di giugno è avvenuto il lancio del nuovo *OGGI*, supportato da un forte investimento in marketing di oltre 1,5 milioni e da un importante arricchimento del prodotto. Il 31 marzo è stato realizzato il restyling di *Amica*, che a novembre ha celebrato i 60 anni, e in settembre quello di *Style Magazine*.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, il 14 gennaio *El Mundo* ha lanciato la rivista culturale *La Lectura*, il 26 marzo è tornata in edicola rinnovata la rivista femminile *YoDona*, il 22 giugno è stato lanciato il nuovo supplemento *Expansión Fiscal*. A fine ottobre “*Expansión*” ha anche potenziato la sua offerta del sabato con nuovi contenuti sulle più importanti e attuali tematiche economiche e fiscali. E' inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali “*El foro económico internacional Expansión*”, il “*Festival dello Sport di Marca*”, il congresso “*Energia e Felicità*” di Telve, il *Premio Expansión Jurídico* il premio annuale *Motor-Galería de El Mundo*, il “*Premios de Fútbol*”. A novembre, *YoDona* e *El Mundo* hanno organizzato la prima edizione del festival “*El Tiempo de las Mujeres*”. Anche *ElMundo*, *elmundo.es* ed *expansion.es* hanno realizzato nuove newsletter giornaliere e supplementi per approfondimenti sul conflitto in corso in Ucraina.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2022 risulta pari a circa Euro 15,2 milioni (una posizione finanziaria netta positiva di Euro 37 milioni a fine 2021), dopo avere distribuito dividendi a livello di Gruppo per Euro 36,7 milioni e sostenuto uscite per Euro 10 milioni per la transazione del contenzioso relativo all'immobile di via Solferino e per Euro 59,9 milioni per l'acquisto dello stesso.

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 162,4 milioni, ammonta a Euro 177,6 milioni (Euro 147,8 milioni al 31 dicembre 2021).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla Assemblea la distribuzione di un dividendo di Euro 0,14 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco cedola (cedola numero 16) il 29 maggio 2023 e valuta 31 maggio 2023 (record date il 30 maggio 2023).

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, stanno determinando una situazione di generale significativa incertezza e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

L'attuale situazione ha accentuato le spinte inflattive e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021 ed in alcuni casi anche difficoltà di approvvigionamento e quindi nei processi produttivi per diversi settori.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha riflessi sui costi di produzione, in particolare per la carta, e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla propensione alla spesa degli inserzionisti.

Anche nel corso del 2022, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai propri telespettatori e lettori. I programmi

di *La7*, le edizioni quotidiane del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport*, in Italia e di *El Mundo*, *Marca* ed *Expansion* in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, hanno svolto un ruolo centrale nell'informazione e nel racconto di questi anni, 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 e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche e/o monetarie, che sono state e saranno implementate.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di conseguire anche nel 2023 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

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

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

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

Per ulteriori informazioni: Mario Cargnelutti, Investor Relations, +39 02 74813240, m.cargnelutti@cairocommunication.it

Il testo del comunicato è consultabile anche sul sito della Società www.cairocommunication.it

nella sezione **COMUNICAZIONI E DOCUMENTI/ COMUNICATI STAMPA**

Sintesi dei principali dati economici consolidati al 31 dicembre 2022

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

| (Valori in milioni di Euro) | 2022 | 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Ricavi operativi lordi | 1.126,7 | 1.136,9 |
| Sconti di agenzia | (62,7) | (66,2) |
| Ricavi operativi netti | 1.064,0 | 1.070,7 |
| Variazione delle rimanenze | 2,4 | 0,4 |
| Altri ricavi e proventi | 49,2 | 39,1 |
| Totale ricavi | 1.115,7 | 1.110,3 |
| Costi della produzione | (640,6) | (605,5) |
| Costo del personale | (315,9) | (321,6) |
| Proventi (oneri) non ricorrenti | (12,1) | (3,8) |
| Margine operativo lordo | 147,1 | 179,4 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti | (77,8) | (76,2) |
| Risultato operativo | 69,3 | 103,2 |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie | (4,1) | 4,6 |
| Gestione finanziaria | (8,8) | (11,1) |
| Risultato prima delle imposte | 56,4 | 96,8 |
| Imposte sul reddito | (4,7) | (16,8) |
| Quota di terzi | (19,6) | (28,9) |
| Risultato netto delle attività in continuità | 32,1 | 51,0 |
| Risultato netto delle attività cessate | 0 | 0 |
| Risultato netto di pertinenza del Gruppo | 32,1 | 51,0 |

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 | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Risultato netto dell'esercizio | 51,7 | 79,9 |
| Componenti del conto economico complessivo riclassificabili | | |
| Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valute estere | 0,1 | |
| Utili (perdite) su coperture flussi di cassa | 1,5 | 0,1 |
| Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa | 0,1 | 0,6 |
| Effetto fiscale | (0,4) | (0,1) |
| Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili | | |
| Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti | 3,3 | 0,5 |
| Effetto fiscale | (0,7) | (0,1) |
| Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale | 0,0 | (0,1) |
| Totale conto economico complessivo del periodo | 55,6 | 80,8 |
| - Di pertinenza del Gruppo | 34,8 | 51,5 |
| - Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità | 20,8 | 29,3 |
| | 55,6 | 80,8 |

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2022

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

| (Valori in milioni di Euro) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------|----------------|
| Attività materiali | 110,9 | 57,0 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 146,4 | 168,5 |
| Attività immateriali | 990,2 | 985,1 |
| Attività finanziarie | 36,8 | 37,2 |
| Imposte anticipate | 86,0 | 86,8 |
| Circolante netto netto | (57,8) | (64,1) |
| Totale mezzi impiegati | 1.312,5 | 1.270,5 |
| Passività a lungo termine e fondi | 104,7 | 112,9 |
| Fondo imposte differite | 163,4 | 162,1 |
| (Posizione finanziaria)/Indebitamento netto | 15,2 | (37,0) |
| Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16) | 162,4 | 184,8 |
| Patrimonio netto del gruppo | 525,0 | 514,4 |
| Patrimonio netto di terzi | 341,8 | 333,3 |
| Totale mezzi di terzi e mezzi propri | 1.312,5 | 1.270,5 |

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2022 confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

| Posizione finanziaria netta (milioni di Euro) | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 54,3 | 113,0 | (58,7) |
| Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine | 1,0 | 0,2 | 0,8 |
| Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati | 0,9 | (0,3) | 1,2 |
| Debiti finanziari a breve termine | (31,8) | (36,4) | 4,6 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine | 24,3 | 76,5 | (52,2) |
| Debiti finanziari a medio lungo termine | (40,0) | (39,6) | (0,4) |
| Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati | 0,4 | 0,1 | 0,3 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine | (39,6) | (39,5) | (0,1) |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) | (15,2) | 37,0 | (52,2) |
| Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16) | (162,4) | (184,8) | 22,4 |
| Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo | (177,6) | (147,8) | (29,8) |

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

Rendiconto finanziario consolidato

Il **rendiconto finanziario consolidato** dell'esercizio al 31 dicembre 2022 può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2021:

| Milioni di Euro | Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 | Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Disponibilità liquide | 113,0 | 87,4 |
| Scoperti di conto corrente | - | (0,6) |
| CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI INIZIALI | 113,0 | 86,8 |
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato netto | 51,7 | 79,9 |
| Ammortamenti | 71,9 | 67,7 |
| (Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie | (0,2) | (8,7) |
| (Proventi) oneri da attività/passività finanziarie | 4,1 | 2,1 |
| (Proventi) oneri finanziari netti | 8,8 | 11,1 |
| Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto | - | - |
| Imposte sul reddito | 4,7 | 16,8 |
| (Incremento) decremento dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri | (2,8) | (2,5) |
| Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante | 138,2 | 166,4 |
| (Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti | (0,1) | 19,6 |
| Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività | 4,7 | (12,7) |
| (Incremento) decremento delle rimanenze | (15,9) | 0,3 |
| FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA | 126,9 | 173,6 |
| Imposte sul reddito incassate (corrisposte) | (14,7) | (4,3) |
| Oneri finanziari netti corrisposti | (9,1) | (8,8) |
| FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) | 103,1 | 160,5 |
| ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| (Investimenti) disinvestimenti netti in immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali | (91,9) | (31,1) |
| Investimenti in partecipazioni | (3,0) | (1,5) |
| Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni | 0,5 | 7,0 |
| Corrispettivi per la vendita di immobilizzazioni | 0,7 | 10,7 |
| Decremento (incremento) netto delle altre attività non correnti | 0,1 | (0,8) |
| FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B) | (93,6) | (15,7) |
| ATTIVITA' FINANZIARIA | | |
| Dividendi liquidati netti | (36,3) | (11,6) |
| Variazione netta dei debiti finanziari e delle altre attività finanziarie | (5,2) | (80,6) |
| Variazione netta delle passività per contratti di locazione | (26,9) | (26,1) |
| Incremento (decremento) del capitale e riserve di terzi azionisti | 0,1 | (0,1) |
| Altri movimenti di patrimonio netto | 0,0 | (0,2) |
| FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C) | (68,3) | (118,6) |
| FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C) | (58,7) | 26,2 |
| CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI FINALI | 54,3 | 113,0 |
| CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI | | |
| Disponibilità liquide | 54,3 | 113,0 |
| Scoperti di conto corrente | - | - |
| | 54,3 | 113,0 |

Analisi dei risultati di settore al 31 dicembre 2022

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

| 2022 (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 | 79,5 | 402,0 | 114,8 | 882,9 | (352,6) | 1.126,7 |
| Sconti di agenzia | 0 | (52,4) | 0 | (37,9) | 27,7 | (62,7) |
| Ricavi operativi netti | 79,5 | 349,6 | 114,8 | 845,0 | (324,9) | 1.064,0 |
| Variazione delle rimanenze | 0,0 | 0 | 0 | 2,4 | 0 | 2,4 |
| Altri ricavi e proventi | 7,9 | 6,2 | 4,6 | 36,0 | (5,6) | 49,2 |
| Totale ricavi | 87,5 | 355,8 | 119,5 | 883,4 | (330,5) | 1.115,7 |
| 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 | (12,1) | 0 | (12,1) |
| Margine operativo lordo | 4,4 | 4,8 | 15,6 | 122,1 | 0,1 | 147,1 |
| Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni | (2,5) | (2,2) | (16,0) | (57,1) | 0,0 | (77,8) |
| Risultato operativo | 1,9 | 2,6 | (0,4) | 65,0 | 0,1 | 69,3 |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività | 0 | 0 | 0 | (4,1) | 0 | (4,1) |
| Gestione finanziaria | (0,1) | (0,3) | (0,4) | (8,0) | 0,0 | (8,8) |
| Risultato prima delle imposte | 1,8 | 2,3 | (0,8) | 53,0 | 0,1 | 56,4 |
| Imposte sul reddito | 0,9 | (1,1) | 0,0 | (4,5) | (0,0) | (4,7) |
| Quota di terzi | 0 | 0 | 0 | (19,6) | (0,0) | (19,6) |
| Risultato netto delle attività in | 2,8 | 1,2 | (0,8) | 28,9 | 0,1 | 32,1 |
| Risultato netto della attività cessate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo | 2,8 | 1,2 | (0,8) | 28,9 | 0,1 | 32,1 |

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

| 2021 (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 | 84,2 | 425,3 | 112,3 | 886,3 | (371,2) | 1.136,9 |
| Sconti di agenzia | 0,0 | (55,5) | 0,0 | (40,1) | 29,4 | (66,2) |
| Ricavi operativi netti | 84,2 | 369,8 | 112,3 | 846,2 | (341,8) | 1.070,7 |
| Variazione delle rimanenze | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | 0,4 |
| Altri ricavi e proventi | 4,2 | 4,1 | 2,8 | 33,0 | (4,9) | 39,1 |
| Totale ricavi | 88,4 | 373,9 | 115,2 | 879,5 | (346,7) | 1.110,3 |
| Costi della produzione | (61,7) | (346,6) | (61,6) | (482,4) | 347,0 | (605,5) |
| Costo del personale | (17,4) | (24,4) | (38,0) | (241,8) | (0,1) | (321,6) |
| Proventi (oneri) non ricorrenti | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (3,8) | 0,0 | (3,8) |
| Margine operativo lordo | 9,2 | 2,9 | 15,5 | 151,5 | 0,2 | 179,4 |
| Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni | (1,9) | (2,1) | (16,2) | (56,0) | 0,0 | (76,2) |
| Risultato operativo | 7,4 | 0,8 | (0,7) | 95,5 | 0,2 | 103,2 |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,6 | 0,0 | 4,6 |
| Gestione finanziaria | 0,0 | (0,4) | -0,1 | (10,6) | 0,0 | (11,1) |
| Risultato prima delle imposte | 7,3 | 0,4 | (0,7) | 89,6 | 0,2 | 96,8 |
| Imposte sul reddito | (0,9) | (0,5) | 2,7 | (18,0) | (0,1) | (16,8) |
| Quota di terzi | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (28,9) | 0,0 | (28,9) |
| Risultato netto delle attività in | 6,4 | (0,1) | 1,9 | 42,7 | 0,1 | 51,0 |
| Risultato netto della attività cessate | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo | 6,4 | (0,1) | 1,9 | 42,7 | 0,1 | 51,0 |

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2022

La composizione dei **ricavi operativi lordi** del 2022, suddivisa fra i principali settori di attività, può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del 2021:

| 2022 (Valori in milioni di Euro) | Editoria periodici Cairo Editore | Conces- sionarie | Editoria televisiva La7 e operatore di rete | RCS | Elisioni e non allocate | Totale |
|--|--|---------------------|--|--------------|----------------------------|----------------|
| Pubblicità su reti televisive | 0 | 151,1 | 102,1 | 0,4 | (103,5) | 150,1 |
| Pubblicità su stampa, internet ed eventi | 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 |
| Totale ricavi operativi lordi | 79,5 | 402,0 | 114,8 | 882,9 | (352,6) | 1.126,7 |
| Altri ricavi | 7,9 | 6,2 | 4,6 | 36,0 | (5,6) | 49,2 |
| Totale ricavi lordi | 87,5 | 408,2 | 119,5 | 919,0 | (358,2) | 1.175,9 |

| 2021 (Valori in milioni di Euro) | Editoria periodici Cairo Editore | Conces- sionarie | Editoria televisiva La7 e operatore di rete | RCS | Elisioni e non allocate | Totale |
|--|--|---------------------|--|--------------|----------------------------|----------------|
| Pubblicità su reti televisive | 0 | 157,3 | 106,1 | 0,5 | (107,1) | 156,8 |
| Pubblicità su stampa, internet ed eventi | 10,4 | 266,1 | 2,5 | 388,0 | (253,1) | 413,9 |
| Altri ricavi per attività televisive | 0 | 0 | 1,2 | 2,8 | (0,4) | 3,6 |
| Vendita pubblicazioni e abbonamenti | 74,6 | 0 | 0 | 378,4 | (2,6) | 450,5 |
| IVA assolta dall'editore | (0,8) | 0 | 0 | (2,6) | 0 | (3,4) |
| Ricavi diversi | 0 | 1,9 | 2,5 | 119,3 | (8,1) | 115,6 |
| Totale ricavi operativi lordi | 84,2 | 425,3 | 112,3 | 886,3 | (371,2) | 1.136,9 |
| Altri ricavi | 4,2 | 4,1 | 2,8 | 33,0 | (4,9) | 39,1 |
| Totale ricavi lordi | 88,3 | 429,3 | 115,2 | 919,3 | (376,1) | 1.176,0 |

Sintesi dei principali dati economici della capogruppo al 31 dicembre 2022

I principali **dati economici di Cairo Communication S.p.A.** del 2022 possono essere confrontati come segue con i valori del 2021:

| (Valori in milioni di Euro) | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Ricavi operativi lordi | 5,0 | 5,1 |
| Sconti di agenzia | 0 | - |
| Ricavi operativi netti | 5,0 | 5,1 |
| Altri ricavi e proventi | 1,2 | 0,3 |
| Totale ricavi | 6,2 | 5,4 |
| Costi della produzione | (3,1) | (2,6) |
| Costo del personale | (1,9) | (1,9) |
| Margine operativo lordo | 1,2 | 0,9 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti | (0,2) | (0,3) |
| Risultato operativo | 1,0 | 0,6 |
| Gestione finanziaria | (0,2) | (0,4) |
| Altri proventi (oneri) da attività e pass. finanziarie | 25,5 | 11,7 |
| Risultato prima delle imposte | 26,4 | 11,9 |
| Imposte sul reddito | (0,6) | (0,2) |
| Risultato netto dell'esercizio | 25,7 | 11,7 |

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

| Milioni di Euro | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Risultato netto di esercizio | 25,7 | 11,7 |
| <i>Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i> | | |
| Utili (perdite) su coperture flussi di cassa | 0,2 | - |
| Effetto fiscale | (0,0) | - |
| <i>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i> | | |
| Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti | 0,2 | - |
| Effetto fiscale | (0,0) | - |
| Totale conto economico complessivo | 26,0 | 11,7 |

Sintesi dei principali dati patrimoniali della capogruppo al 31 dicembre 2022

I principali **dati patrimoniali** al 31 dicembre 2022 della Cairo Communication S.p.A. possono essere confrontati come segue con i valori di bilancio al 31 dicembre 2021:

| (Valori in milioni di Euro) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------|--------------|
| Attività materiali | 0,3 | 0,4 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 0,1 | 0 |
| Attività immateriali | 0,2 | 0,2 |
| Attività finanziarie | 325,9 | 328,8 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 4,5 | 29,4 |
| Circolante netto | (24,4) | (29,2) |
| Totale mezzi impiegati | 306,7 | 329,6 |
| Passività a lungo termine e fondi | 1,1 | 1,2 |
| (Posizione finanziaria)/Indebitamento netto | 45,9 | 68,6 |
| Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16) | 0,1 | 0 |
| Patrimonio netto | 259,6 | 259,8 |
| Totale mezzi di terzi e mezzi propri | 306,7 | 329,6 |

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

La **posizione finanziaria netta** della capogruppo al 31 dicembre 2022, confrontata con i valori di bilancio al 31 dicembre 2021 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

| (Valori in migliaia di Euro) | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Disponibilità liquide | 14.809 | 9.755 | 5.054 |
| Attività non correnti per strumenti derivati di copertura | 0 | 15 | (15) |
| Attività correnti per strumenti derivati di copertura | 207 | 0 | 207 |
| Debiti finanziari verso La7 S.p.A. | (40.071) | (40.030) | (41) |
| Debiti finanziari verso controllate c/c infragruppo | (15.830) | (28.265) | 12.435 |
| Debiti finanziari non correnti | 0 | (5.000) | 5.000 |
| Debiti finanziari correnti | (5.000) | (5.000) | 0 |
| Indebitamento finanziario netto | (45.885) | (68.525) | 22.640 |
| Passività per contratti di locazione | (84) | (26) | (58) |
| Indebitamento finanziario netto complessivo | (45.969) | (68.551) | 22.582 |

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

Rendiconto finanziario

Il **rendiconto finanziario** dell'esercizio al 31 dicembre 2022 della Cairo Communication S.p.A. può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2021:

| Euro/000 | Esercizio 2022 | Esercizio 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI | 9.755 | 1.179 |
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato netto | 25.719 | 11.697 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 176 | 224 |
| Svalutazione delle partecipazioni | 0 | 0 |
| Rilascio fondo svalutazione partecipazioni | 0 | 0 |
| Proventi finanziari netti | (25.337) | (11.354) |
| Imposte sul reddito | 648 | 243 |
| Variazione netta del trattamento di fine rapporto | (15) | 44 |
| Variazione netta fondi rischi ed oneri | 0 | 0 |
| Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante | 1.191 | 853 |
| (Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti | (2.020) | (4.946) |
| Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività | (10.060) | 8.746 |
| TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | (10.889) | 4.654 |
| Imposte sul reddito corrisposte | 0 | 0 |
| Oneri finanziari corrisposti | (200) | (382) |
| TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (A) | (11.089) | 4.272 |
| ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| (Investimenti) disinvestimenti netti in immobili impianti e macchinari, diritti d'uso su beni in leasing ed attività immateriali | (148) | (144) |
| Interessi e proventi finanziari incassati | 0 | 0 |
| Dividendi incassati | 25.537 | 11.736 |
| Liquidità generata dalla fusione di Cairo Pubblicità S.p.A. | 327 | |
| (Incremento) decremento delle partecipazioni | (857) | 6.231 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B) | 24.860 | 17.823 |
| ATTIVITA' FINANZIARIA | | |
| Dividendi liquidati | (24.195) | (5.377) |
| (Incremento) decremento delle attività finanziarie non correnti | 24.873 | (6.080) |
| (Incremento) decremento delle attività finanziarie correnti | (14) | |
| Incremento (decremento) dei debiti finanziari | (9.439) | (1.736) |
| Variazione netta delle passività per contratti di locazione | 58 | (304) |
| Altri movimenti di patrimonio netto | 1 | (22) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C) | (8.716) | (13.519) |
| FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A) + (B) + (C) | 5.055 | 8.576 |
| CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE FINALI | 14.809 | 9.755 |

Indicatori alternativi di performance

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

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono nel seguito illustrati:

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

Risultato prima delle imposte delle attività in continuità

+/- Risultato della gestione finanziaria

+/- Altri proventi (oneri) da attività e passività finanziarie

EBIT- Risultato Operativo

+ Ammortamenti

+ Svalutazione crediti

+ Accantonamenti a fondi rischi

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

I proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, precedentemente classificati quali componenti dell'EBITDA, a partire dall'esercizio 2021, sono stati riclassificati in una linea di bilancio post EBIT

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

RCS definisce l'EBITDA come risultato operativo (EBIT) ante ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

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

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

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

La **posizione finanziaria netta (indebitamento finanziario netto) complessiva/o** comprende anche le passività finanziarie relative ai *leasing* iscritti in bilancio ai sensi del principio contabile IFRS 16 precedentemente classificati come *leasing* operativi e i debiti non remunerati che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (ad esempio i debiti verso fornitori con una scadenza superiore a 12 mesi), ed eventuali altri prestiti infruttiferi (così come definito dagli "Orientamenti in materia di obblighi informativi ai sensi del regolamento sul prospetto" pubblicati da ESMA in data 4 marzo 2021 con il documento "ESMA32-382-1138" e ripreso da CONSOB nella comunicazione 5/21 del 29 aprile 2021).

Fine Comunicato n.0440-3

Numero di Pagine: 16