



CAIROCOMMUNICATION

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
	31/12/2023	31/12/2022
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 Medioriente 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)¹ 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

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 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, 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

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 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)
Ricavi operativi netti	1.049,4	1.064,0
Variazione delle rimanenze	(0,7)	2,4
Altri ricavi e proventi	48,0	49,2
Totale ricavi	1.096,8	1.115,7
Costi della produzione	(608,9)	(640,6)
Costo del personale	(320,0)	(315,9)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(0,4)	(12,1)
Margine operativo lordo	167,5	147,1
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(80,6)	(77,8)
Risultato operativo	86,9	69,3
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	1,3	(4,1)
Gestione finanziaria	(12,8)	(8,8)
Risultato prima delle imposte	75,4	56,4
Imposte sul reddito	(14,3)	(4,7)
Quota di terzi	(22,7)	(19,6)
Risultato netto delle attività in continuità	38,4	32,1
Risultato netto delle attività cessate	0	0
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	38,4	32,1

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
Risultato netto dell'esercizio	61,1	51,7
<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
Totale conto economico complessivo del periodo	59,9	55,6
- Di pertinenza del Gruppo	37,6	34,8
- Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità	22,3	20,8
	59,9	55,6

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)
Totale mezzi impiegati	1.296,7	1.312,5
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
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.296,7	1.312,5

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
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	35,6	24,3	11,3
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)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(40,4)	(39,6)	(0,8)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(4,8)	(15,2)	10,4
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(145,4)	(162,4)	17,0
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(150,2)	(177,6)	27,4

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	-	-
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI	54,3	113,0
ATTIVITA' OPERATIVA		
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)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del	147,1	138,2
(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)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	120,5	126,9
Imposte sul reddito incassate (corrisposte)	(3,8)	(14,7)
Oneri finanziari netti corrisposti	(10,0)	(9,1)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	106,7	103,1
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(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
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)	(36,9)	(93,6)
ATTIVITA' FINANZIARIA		
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	-	-
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(72,1)	(68,3)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C)	(2,3)	(58,7)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI	51,8	54,3
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI		
Disponibilità liquide	58,1	54,3
Scoperti di conto corrente	(6,3)	-
	51,8	54,3

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)
Ricavi operativi netti	77,6	350,2	117,0	826,1	(321,4)	1.049,4
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
Totale ricavi	87,2	356,9	118,0	863,2	(328,5)	1.096,8
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)
Margine operativo lordo	7,9	2,8	16,6	140,2	0,0	167,5
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,4)	(2,5)	(17,2)	(59,5)	0,0	(80,6)
Risultato operativo	6,5	0,3	(0,6)	80,7	0,0	86,9
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)
Risultato prima delle imposte	6,8	(1,9)	0,2	70,4	0,0	75,4
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)
Risultato netto delle attività in continuità	5,8	(1,8)	0,1	34,4	0,0	38,4
Risultato netto della attività cessate	0	0	0	0	0	0
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	5,8	(1,8)	0,1	34,4	0,0	38,4
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	0,0	(52,4)	0,0	(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	0,0	2,4	0,0	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	0,0	0,0	(12,1)	0,0	(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 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)
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	0,0	0,0	(19,6)	0,0	(19,6)
Risultato netto delle attività in continuità	2,8	1,2	(0,8)	28,9	0,1	32,1
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	2,8	1,2	(0,8)	28,9	0,1	32,1

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:

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
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
Totale ricavi operativi lordi	77,6	402,6	117,0	864,0	(349,2)	1.112,0
Altri ricavi	9,7	6,7	1,0	37,8	(7,1)	48,0
Totale ricavi lordi	87,3	409,3	118,0	901,8	(356,3)	1.160,0

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 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
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

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

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

Milioni di Euro	2023	2022
Risultato netto di esercizio	19,4	25,7
<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)
Totale conto economico complessivo	19,3	26,0

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)
Totale mezzi impiegati	301,9	306,7
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
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	301,9	306,7

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
Indebitamento finanziario netto	(40.590)	(45.885)	5.295
Passività per contratti di locazione	(83)	(84)	1
Indebitamento finanziario netto complessivo	(40.673)	(45.969)	5.296

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
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	14.809	9.755
Liquidità generata dalla fusione di Cairo Pubblicità S.p.A.	0	327
ATTIVITÀ OPERATIVA		
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
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	585	1.191
(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)
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	5.581	(10.889)
Imposte sul reddito corrisposte	(36)	0
Oneri finanziari corrisposti	(349)	(200)
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)	5.195	(11.089)
ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
(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)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO (B)	20.542	24.532
ATTIVITÀ FINANZIARIA		
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
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA (C)	(18.625)	(8.716)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A) + (B) + (C)	7.113	4.727
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE FINALI	21.922	14.809

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).