



CAIROCOMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 dicembre 2025

- Nel 2025 il Gruppo ha conseguito ricavi consolidati lordi pari a Euro 1.124,8 milioni (Euro 1.158,3 milioni nel 2024), EBITDA pari a Euro 182,5 milioni (Euro 186,6 milioni nel 2024), EBIT pari a Euro 96,2 milioni (Euro 102,6 milioni nel 2024) e risultato netto di pertinenza del Gruppo pari a Euro 39,7 milioni (Euro 45,2 milioni)
- La posizione finanziaria netta è pari a Euro 12,5 milioni (Euro 21,5 al 31 dicembre 2024) dopo avere sostenuto esborsi per Euro 41,3 milioni per l'offerta pubblica di acquisto azioni proprie e per Euro 14,5 milioni per dividendi
- A fine dicembre le testate del Gruppo RCS raggiungono una *customer base* digitale attiva di circa 1,3 milioni di abbonamenti: 754 mila per *Corriere della Sera*, primo quotidiano italiano anche in edicola, 267 mila per *Gazzetta*, 181 mila per *El Mundo* e 131 mila per *Expansion*
- La7 ha conseguito elevati livelli di ascolto con il 4,2% sul totale giorno e il 5,7% in *prime time*, in crescita rispettivamente del 7% e del 4% nel confronto con il 2024 ed è stata la terza rete per ascolti nella fascia 20:00/22:30, con uno share del 6%, in crescita del 4%. A partire dal 1 ottobre è stato lanciato il nuovo canale La7 Cinema, che nel trimestre ottobre - dicembre ha già registrato ascolti dello 0,6% sul totale giorno e dello 0,8% nella fascia serale 21:30/23:30 in forte crescita rispetto al precedente canale La7d. I buoni risultati di ascolto sono confermati anche nel bimestre gennaio-febbraio 2026, quando La7 è stata la terza rete più vista sia in *prime time* (20:30-22:30) che nella fascia oraria 20:00/22:30 e La 7 Cinema ha continuato a crescere anno su anno
- Veo7, il nuovo canale televisivo lanciato da RCS in Spagna, nel trimestre ottobre – dicembre ha già conseguito uno share medio dello 0,83% sul totale giorno e dello 0,84% in *prime time*, risultati confermati anche nel bimestre gennaio-febbraio 2026 con uno share medio dello 0,87% sul totale giorno e dello 0,9% in *prime time*
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha conseguito un EBITDA di Euro 12,1 milioni, in crescita rispetto al 2024 (Euro 11,1 milioni)
- All'Assemblea verrà proposto un dividendo di Euro 0,18 per azione

Milano, 24 marzo 2026: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	31/12/2025	31/12/2024
Ricavi consolidati lordi	1.124,8	1.158,3
EBITDA ante oneri non ricorrenti netti	184,3	190,8
EBITDA	182,5	186,6
EBIT	96,2	102,6
Risultato netto prima degli interessi di terzi	61,4	69,6
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	39,7	45,2
	31/12/2025	31/12/2024
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	12,5	21,5

Il 2025 è stato caratterizzato dal perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medioriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che hanno continuato a determinare una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali

nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati. L'introduzione da parte degli Stati Uniti, a partire da aprile, di dazi e limitazioni ai commerci internazionali, hanno acuito tale situazione di incertezza.

Nel 2025, in tale contesto:

- il **Gruppo** ha conseguito un margine operativo lordo sostanzialmente in linea (-2%) rispetto a quello realizzato nel 2024 e ha continuato a generare significativi flussi di cassa della gestione operativa. Al 31 dicembre 2025, la posizione finanziaria netta è pari a Euro 12,5 milioni (Euro 21,5 al 31 dicembre 2024) dopo avere sostenuto esborsi per Euro 41,3 milioni per il corrispettivo delle azioni proprie portate in adesione all'offerta pubblica di acquisto lanciata e per Euro 14,5 milioni per dividendi;
- anche il margine operativo (Ebitda) di RCS è sostanzialmente in linea rispetto a quello realizzato nel 2024. **RCS** ha confermato eccellenti livelli diffusionali in edicola e proseguito nella crescita del digitale. A fine dicembre 2025 la *customer base* digitale totale attiva (*digital edition, membership e m-site*) di *Corriere della Sera* risulta pari a 754 mila abbonamenti e quella dei prodotti pay di *Gazzetta (G ALL, G+, GPRO e Fantacampionato)* è pari a 267 mila abbonamenti (Fonte interna). Anche in Spagna gli abbonamenti digitali (*digital edition e premium*) sono cresciuti raggiungendo a dicembre 2025 i 181 mila abbonamenti per *El Mundo* e i 131 mila abbonamenti per *Expansión* (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*, nella rilevazione Audipress 2025/III pubblicata nel febbraio 2026 conferma la posizione di quotidiano italiano più letto con circa 2 milioni di lettori, seguita al secondo posto da *Corriere della Sera* con circa 1,7 milioni di lettori. L'ultima rilevazione "*Studio Generale dei Mezzi di Comunicazione*" di EGM pubblicata nel dicembre 2025 conferma Unidad Editorial leader nella stampa spagnola raggiungendo nel complesso quasi 1,5 milioni di lettori giornalieri con i suoi tre quotidiani. *Marca* con 938 mila lettori è il quotidiano più letto in Spagna, *El Mundo* il secondo tra i generalisti e terzo tra i quotidiani con oltre 487 mila 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 nel periodo gennaio-dicembre 2025 si attestano a rispettivamente 27,3 milioni e 15,5 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,7 milioni e 2,1 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es*, *marca.com* e *expansion.com* si attestano nel 2025 rispettivamente a 37,3 milioni, 54,3 milioni e 7 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: *Google Analytics*). I principali account social del *Sistema Corriere* al 31 dicembre 2025 hanno raggiunto circa 15,3 milioni di follower totali (considerando *Facebook, Instagram, X, LinkedIn* e *TikTok* - Fonte interna) e quelli di *La Gazzetta dello Sport* 7 milioni (considerando *Facebook, Instagram, X, Tik Tok* e *You Tube* - Fonte interna). L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial (Fonte interna) si attesta a 13,2 milioni di follower per *El Mundo*, 21,8 milioni per *Marca*, 2,6 milioni per *Telva* (considerando *Facebook, Instagram, X* e *Tik Tok*) e 1,6 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook, Instagram, X, LinkedIn* e *Tik Tok*). I ricavi operativi netti si attestano a Euro 787,7 milioni, con i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 220,1 milioni e hanno raggiunto un'incidenza di circa il 28% sui ricavi complessivi (in Spagna 43%).
- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete** ha conseguito ascolti e ricavi pubblicitari in crescita. Nel 2025, lo share medio del canale La7 è stato pari al 4,2% nel totale giorno e al 5,7% in prime time (ovvero la fascia oraria 20:30-22:30), in crescita rispettivamente del 7% e del 4% nel confronto con il 2024, confermando il target di ascolti altamente qualitativo. In particolare, nel 2025 La7 è stata la terza rete per ascolti nella fascia 20:00/22:30, con uno share del 6% in crescita del 4% nel confronto con il 2024 e la quarta rete in prime time. I buoni risultati di ascolto sono confermati anche nel bimestre gennaio-febbraio 2026, quando La7 è stata la terza rete più vista sia in *prime time* che nella fascia oraria 20:00/22:30. Nel 2025 lo share del TgLa7 edizione delle 20 è stato in crescita del 6%. Nella fascia di prima mattina (7:00/12:00), La7, con uno share del 4,3%, in crescita del 6%, è al quarto posto nel ranking nazionale. Il nuovo canale La7 Cinema, che a partire dal 1 ottobre ha sostituito La7d, nel suo primo trimestre di messa in onda (ottobre-dicembre) ha raccolto lo 0,6% di share medio nel totale giorno e in prime time e lo 0,8% nella fascia serale 21:30/23:30 (rispettivamente +52% +46% e +28% rispetto a La7d nel pari periodo del 2024). La crescita degli

ascolti di La7 Cinema anno su anno è proseguita anche nel bimestre gennaio - febbraio 2026, quando ha conseguito uno share dello 0,6% nel totale giorno (+46%) e dello 0,7% nella fascia 21:30/23:30 (+30%). La raccolta pubblicitaria sui canali La7 è stata pari a complessivi circa Euro 159,1 milioni (Euro 157,4 milioni nel 2024). I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete La7 nel 2025 hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con l'8,2% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20 con il 7,5% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con l'8,5%, le quattro puntate di *Una giornata particolare* dedicata al racconto della Bibbia con il 6,7%, *Piazzapulita* con il 6,3%, *Propaganda Live* con il 6,6%, *In Altre Parole* che al sabato raggiunge il 5,8%, *La Torre di Babele* con il 4,2%, *100minuti* con il 4,6%, *In Onda* con il 5,8%, *Omnibus La7* con il 4,6%, *Coffee Break* con il 4,8% dal lunedì al venerdì, *L'Aria che tira* con il 5,5% e *Tagadà* con il 4,5%.

Sul fronte *digital*, nel 2025 gli utenti unici medi giornalieri sono stati 246 mila e 4,8 milioni quelli medi mensili nel periodo gennaio - dicembre 2025. Le *stream views* sono state 11,6 milioni al mese. A fine dicembre 2025 i follower di La7 e dei suoi programmi attivi su *Facebook*, *X*, *Instagram* e *Tik Tok*, *Whatsapp* e *Threads* sono 9,3 milioni.

- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha conseguito risultati in crescita rispetto al 2024.

Nel 2025, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 1.124,8 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.061,5 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 63,3 milioni) rispetto ad Euro 1.158,3 milioni nel 2024 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.100,3 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 58 milioni).

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 182,5 milioni e Euro 96,2 milioni (rispettivamente Euro 186,6 milioni e Euro 102,6 milioni nel 2024). Gli oneri non ricorrenti netti sono negativi per Euro 1,8 milioni (negativi Euro 4,2 milioni nel 2024).

Il risultato netto prima degli interessi di terzi è stato pari a Euro 61,4 milioni (Euro 69,6 milioni nel 2024). Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a Euro 39,7 milioni (Euro 45,2 milioni nel 2024).

Con riferimento ai settori di attività, nel 2025:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 12,1 milioni ed Euro 10,8 milioni (rispettivamente Euro 11,1 milioni ed Euro 9,9 milioni nel 2024). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 0,7 milioni di copie medie vendute nel 2025 (dati ADS gennaio-dicembre 2025) si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di circa il 29%. Considerando anche il venduto medio delle testate non rilevate da ADS, tra le quali le vendite di “Enigmistica Più” e di “Enigmistica Mia”, le copie medie vendute sono circa 0,8 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7) e operatore di rete**, è stato conseguito un marginale operativo lordo (EBITDA) di circa Euro 21 milioni (Euro 21,1 milioni nel 2024), riconducibile per Euro 17 milioni (Euro 15,6 milioni nel 2024) alle attività televisive e per Euro 4 alle attività di operatore di rete (Euro 5,5 milioni nel 2024). La variazione del risultato delle attività di operatore di rete è dovuta al minor numero di canali terzi ospitati nel mux nel corso del 2025 rispetto al 2024 per effetto della scadenza dei relativi contratti. Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa Euro 1,2 milioni (Euro 2,9 milioni nel 2024);
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) è stato a pari a Euro 0,1 milioni (Euro 1,2 milioni nel 2024) ed il risultato operativo (EBIT) è pari a negativi a Euro 2,4 milioni (negativi Euro 1,5 milioni nel 2024);
- 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 149,6 milioni e Euro 86,6

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 2025 a complessivi Euro 7,6 milioni - l'EBITDA riportato nella relazione finanziaria annuale 2025 di RCS, approvata in data 24 marzo 2026, è pari a Euro 142 milioni.

milioni (Euro 153,5 milioni e Euro 91,3 milioni nel 2024). La variazione del margine operativo loro (EBITDA) è principalmente riconducibile alle attività spagnole di Unidad Editorial, il cui risultato è stato impattato per Euro 3,4 milioni dai costi sostenuti, in particolare nell'arco del secondo semestre, per il lancio e la fase di avviamento del canale televisivo Veo7. Nel 2025, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali. In **Italia**, limitandosi alle principali iniziative, per *Corriere della Sera* è stato realizzato il *restyling social* delle edizioni locali, aperto il nuovo canale Instagram *Corriere Milano*, rinnovata la piattaforma per la gestione digitale degli eventi, lanciati i nuovi canali *Animali*, *Le lezioni del Corriere*, *Cook* e *Le serie del Corriere*, pubblicate varie iniziative editoriali a sostegno della diffusione, rinnovato la newsletter di *Corriere Milano* ("*Incoeu*"), pubblicato il nuovo sito di *YouReporter*, realizzato il *restyling* del profilo Instagram di *7Corriere*, realizzato nuove rubriche video, dirette dagli studi e talk su *CorriereTV*, lanciata la nuova app *Corriere Giochi*, potenziate le partnership all'interno del *Club Corriere*, lanciato "*A Scuola con il Corriere*", attivato il servizio "*App Car*", proposta una nuova grafica per il canale *Motori*, aggiunta la nuova sezione *Borsa dell'Economia*, rivista la strategia di pubblicazione di contenuti sul canale *YouTube*. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali "*Italia Genera Futuro*", il "*Festival della Prevenzione*", "*Women in Food*", il "*Premio Bilanci di sostenibilità 2025*", il forum internazionale "*Pact4Future*", l'apertura al pubblico della sede del *Corriere della Sera* in occasione della *Milano Design Week* con l'installazione *Solferino 28 "Città paradiso"*, *Milano Civil Week*, il ciclo di eventi dell'*Economia d'Italia*, il *Festival Pianeta 2030*, il *Festival Il Tempo delle Donne*, il ciclo di incontri *DisclAlmer*, *Campus*, il *Cook Fest*, *Change*, il *Tempo della Salute* e *L'Economia del Futuro*. *La Gazzetta dello Sport* ha seguito con i suoi supplementi *G Magazine* e *Sportweek* i principali avvenimenti sportivi dell'anno, lanciato il *Fantacampionato Mondiale per Club*, arricchito l'offerta domenicale con la veicolazione delle riproduzioni anastatiche di copie storiche del quotidiano, rilasciata la nuova home page di *gazzetta.it*, organizzato la *Milano Football Week* e altri importanti eventi come *Il Festival dello Sport* a Trento, il *Football Business Forum* e i *Gazzetta Sports Awards*. In maggio, *Style Magazine*, in concomitanza con il suo ventennale, è stato completamente rinnovato nei contenuti e nella grafica. Nell'anno si sono svolti gli eventi sportivi organizzati dal gruppo RCS: il *Giro d'Italia*, che ha preso il via il 9 maggio dall'Albania con arrivo finale a Roma, toccando Città del Vaticano dove Papa Leone XIV ha rivolto la sua benedizione ai corridori, il *Giro-E*, il *Giro Next Gen*, il *Giro d'Italia Women 2025*, la *Milano Sanremo*, la *Tirreno Adriatico*, la *Milano Torino*, le *Strade Bianche* e la *Gran Fondo Strade Bianche*, il *Gran Piemonte*, il *Lombardia* e la *Gran Fondo Lombardia Felice Gimondi*, l'*UAE Tour Men* e *UAE Tour Women*, la *Roma Ostia Half Marathon*, la *Milano Marathon* con il *Milano Running Festival* e la *Wizz Air Rome Half Marathon*. In **Spagna**, limitandosi alle principali iniziative, a partire da marzo *YoDona* ha presentato un *restyling* ed aggiornato la sua proposta di contenuti, il 18 giugno è stato lanciato *Veo7*, nuovo canale televisivo in chiaro in digitale terrestre, a fine settembre è stata messa a disposizione degli utenti una versione aggiornata dell'app di *Marca*, in ottobre *El Mundo* ha lanciato la nuova sezione *Juegos*. *Veo7* nel trimestre ottobre – dicembre 2025 ha già conseguito uno share medio dello 0,83% sul totale giorno e dello 0,84% in *prime time*. Questi buoni risultati sono confermati anche nel bimestre gennaio-febbraio 2026 con uno share medio dello 0,87% sul totale giorno e dello 0,9% in *prime time*. 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, la prima edizione del *Gran Encuentro Expansión Catalunya*, il *Foro Internacional Expansión*, organizzato in collaborazione con *The European House Ambrosetti*, il *Premio Poder Feminino* organizzato da *YoDona*, i premi *Fondos* e *Juridicos* di *Expansión* e la *Noche del Deporte* organizzata da *Marca*, l'incontro *GreenWorld & Sustainability* di *Expansión*, il *Tiempo de Las Mujeres de Yodona*, il premio *Moda* di *Telva*, l'incontro *Inteligencia Artificial y nuevas tecnologías* di *Expansión*, il *Gran Galá del Deporte* di *Marca*.

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2025 risulta pari a circa Euro 12,5 milioni (Euro 21,5 milioni a fine 2024). La variazione rispetto a fine 2024 è principalmente determinata dagli esborsi per il corrispettivo delle azioni proprie portate in adesione all'offerta pubblica di acquisto per Euro 41,3 milioni, per i dividendi per Euro 14,5 milioni e per gli investimenti tecnici e oneri non ricorrenti per complessivi Euro 49,3 milioni, compensati in larga misura dall'apporto positivo della gestione tipica.

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 136,8 milioni, ammonta a Euro 124,3 milioni (Euro 128,7 milioni al 31 dicembre 2024).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla Assemblea la distribuzione di **un dividendo** di Euro 0,18 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco cedola (cedola numero 18) il 25 maggio 2026 e valuta 27 maggio 2026 (record date il 26 maggio 2026).

Il 2025 è stato caratterizzato dal perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medioriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che hanno continuato a determinare una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

Nel corso del 2025, in particolare a partire da aprile, si è assistito alla introduzione da parte degli Stati Uniti di dazi e limitazioni ai commerci internazionali, che hanno comportato negoziazioni, generando una situazione di forte incertezza sui mercati finanziari e impatti negativi sull'economia. A fine febbraio 2026 la Corte Suprema degli Stati Uniti ha annullato taluni dei dazi introdotti, generando ulteriore incertezza sulla politica tariffaria.

A inizio 2026, in Venezuela, gli Stati Uniti hanno catturato Nicolás Maduro assumendo il controllo delle esportazioni petrolifere del Paese.

Nel mese di marzo 2026 la situazione in Medio Oriente si è ulteriormente deteriorata, con l'attacco di Stati Uniti e Israele all'Iran, cui è seguita la reazione militare dell'Iran anche nei confronti dei paesi del Golfo. Tale conflittualità ha determinato il blocco dello Stretto di Hormuz, rotta commerciale cruciale, in particolare per i flussi globali di idrocarburi, con un immediato aumento dei prezzi dell'energia e potenziali rischi di pressioni inflazionistiche e rallentamento dell'attività economica globale.

Nel corso del 2025, 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 dell'attuale contesto 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, dalla evoluzione e durata dei conflitti in corso, con i loro effetti geopolitici e ripercussioni sui mercati finanziari e sull'andamento dell'economia, e dalle incertezze legate ai dazi e alle limitazioni ai commerci internazionali.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un aggravio delle conseguenze riconducibili agli sviluppi della situazione in Ucraina e in Medioriente, e/o all'introduzione di dazi e limiti ai commerci internazionali, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di conseguire nel 2026 margini (EBITDA) fortemente positivi, sostanzialmente in linea con quelli realizzati nel 2025 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 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 2025

I principali **dati economici consolidati** del 2025 possono essere confrontati come segue con i valori del 2024:

(Valori in milioni di Euro)	2025	2024
Ricavi operativi lordi	1.061,5	1.100,3
Sconti di agenzia	(62,0)	(63,0)
Ricavi operativi netti	999,5	1.037,3
Variazione delle rimanenze	0,1	(0,1)
Altri ricavi e proventi	63,3	58,0
Totale ricavi	1.062,8	1.095,2
Costi della produzione	(558,7)	(584,7)
Costo del personale	(320,0)	(319,7)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(1,8)	(4,2)
Margine operativo lordo	182,5	186,6
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(86,2)	(84,0)
Risultato operativo	96,2	102,6
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,1)	0,1
Gestione finanziaria	(11,6)	(9,8)
Risultato prima delle imposte	84,5	92,8
Imposte sul reddito	(23,1)	(23,2)
Risultato netto prima degli interessi di terzi	61,4	69,6
Quote di terzi	(21,7)	(24,4)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	39,7	45,2

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	2025	2024
Risultato netto dell'esercizio	61,4	69,6
Componenti del conto economico complessivo riclassificabili		
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci in valute estere	0,0	(0,1)
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,0	0,0
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,0	(0,1)
Effetto fiscale	0,0	0,0
Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	0,3	1,1
Effetto fiscale	(0,0)	(0,0)
Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale	(0,1)	(0,2)
Totale conto economico complessivo del periodo	61,6	70,3
- Di pertinenza del Gruppo	39,9	45,6
- Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità	21,7	24,7
	61,6	70,3

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2025

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 31 dicembre 2025 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024:

(Valori in milioni di Euro)	31/12/2025	31/12/2024
Attività materiali	98,8	102,9
Diritti d'uso su beni in leasing	122,3	135,5
Attività immateriali	981,6	983,5
Attività finanziarie	33,0	33,8
Imposte anticipate	84,9	84,5
Circolante netto	(25,7)	(42,1)
Totale mezzi impiegati	1.294,9	1.298,1
Passività a lungo termine e fondi	72,4	76,5
Fondo imposte differite	163,6	163,3
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(12,5)	(21,5)
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	136,8	150,2
Patrimonio netto del gruppo	570,2	572,5
Patrimonio netto di terzi	364,5	357,1
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.294,9	1.298,1

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2025 confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Posizione finanziaria netta (milioni di Euro)	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	73,3	83,3	(10,0)
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve	0,1	0,1	0,0
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	0,0	0,0	0,0
Debiti finanziari a breve termine	(8,6)	(16,2)	7,6
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	64,8	67,2	(2,4)
Debiti finanziari a medio lungo termine	(52,2)	(45,7)	(6,5)
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	0,0	0,0	0,0
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(52,2)	(45,7)	(6,5)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	12,5	21,5	(9,0)
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(136,8)	(150,2)	13,4
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(124,3)	(128,7)	4,5

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

Rendiconto finanziario consolidato

Il **rendiconto finanziario consolidato** dell'esercizio al 31 dicembre 2025 può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2024:

Milioni di Euro	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2025	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2024
Disponibilità liquide	83,3	58,1
Scoperti di conto corrente	(1,8)	(6,3)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI	81,5	51,8
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto	61,4	69,6
Ammortamenti	77,1	76,9
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(0,3)	-
(Proventi) oneri da attività/passività finanziarie	0,1	(0,1)
(Proventi) oneri finanziari netti	11,6	9,8
Imposte sul reddito	23,1	23,2
(Incremento) decremento dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(4,8)	(9,8)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	168,2	169,6
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	21,6	(20,2)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	(28,1)	(8,1)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(1,0)	2,1
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	160,7	143,4
Imposte sul reddito incassate (corrisposte)	(33,8)	(13,3)
Oneri finanziari netti corrisposti	(11,2)	(10,1)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	115,6	120,0
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali	(45,3)	(36,1)
Investimenti in partecipazioni	-	-
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	0,5	0,6
Corrispettivi per la vendita di immobilizzazioni	0,3	-
Decremento (incremento) netto delle altre attività non correnti	0,1	0,6
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)	(44,4)	(35,0)
Milioni di Euro	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2025	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2024
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Dividendi liquidati	(14,5)	(36,0)
Variazione netta dei debiti finanziari e delle altre attività finanziarie	1,1	3,6
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	(24,1)	(23,0)
Acquisto azioni proprie	(42,1)	-
Incremento (decremento) del capitale e riserve di terzi azionisti	0,0	-
Altri movimenti di patrimonio netto	0,0	-
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(79,5)	(55,4)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C)	(8,3)	29,6
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI	73,2	81,5
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI		
Disponibilità liquide	73,3	83,3
Scoperti di conto corrente	(0,1)	(1,8)
	73,2	81,5

Analisi dei risultati di settore al 31 dicembre 2025

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

2025 (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	64,1	390,2	117,5	823,9	(334,4)	1.061,5
Sconti di agenzia	0	(52,2)	0,0	(36,3)	26,5	(62,0)
Ricavi operativi netti	64,1	338,0	117,5	787,7	(307,9)	999,5
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Altri ricavi e proventi	12,7	8,5	3,1	48,5	(9,5)	63,3
Totale ricavi	76,8	346,6	120,6	836,2	(317,4)	1.062,8
Costi della produzione	(50,2)	(322,7)	(61,9)	(440,8)	317,1	(558,7)
Costo del personale	(14,3)	(23,7)	(37,6)	(244,2)	(0,1)	(320,0)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(0,3)	0,0	0,0	(1,5)	0,0	(1,8)
Margine operativo lordo	12,1	0,1	21,0	149,6	(0,4)	182,5
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,3)	(2,5)	(19,8)	(63,0)	0,4	(86,2)
Risultato operativo	10,8	(2,4)	1,2	86,6	(0,0)	96,2
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,0	0,0	0,0	(0,1)	0,0	(0,1)
Gestione finanziaria	(0,0)	(2,5)	0,6	(9,7)	0,1	(11,6)
Risultato prima delle imposte	10,8	(4,9)	1,7	76,8	0,1	84,5
Imposte sul reddito	(2,2)	0,9	(0,3)	(21,6)	0,0	(23,1)
Risultato netto prima degli interessi di terzi	8,7	(4,0)	1,4	55,2	0,1	61,4
Quota di terzi	0,0	0,5	0,0	(22,1)	(0,0)	(21,7)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	8,7	(3,5)	1,4	33,1	0,0	39,7

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

2024 (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	70,0	398,2	120,3	856,9	(344,9)	1.100,3
Sconti di agenzia	0,0	(52,6)	0,0	(37,7)	27,2	(63,0)
Ricavi operativi netti	70,0	345,6	120,3	819,2	(317,7)	1.037,3
Variazione delle rimanenze	(0,0)	0	0	(0,1)	0	(0,1)
Altri ricavi e proventi	10,5	8,7	2,6	44,6	(8,4)	58,0
Totale ricavi	80,4	354,3	122,9	863,7	(326,1)	1.095,2
Costi della produzione	(53,8)	(328,9)	(64,1)	(463,8)	325,8	(584,7)
Costo del personale	(14,8)	(23,2)	(37,6)	(244,0)	(0,1)	(319,7)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(0,7)	(1,0)	0,0	(2,5)	0,0	(4,2)
Margine operativo lordo	11,1	1,2	21,1	153,5	(0,4)	186,6
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,2)	(2,7)	(18,2)	(62,2)	0,4	(84,0)
Risultato operativo	9,9	(1,5)	2,9	91,3	0,0	102,6
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,0)	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Gestione finanziaria	0,0	(2,6)	1,2	(8,5)	0,1	(9,8)
Risultato prima delle imposte	9,9	(4,1)	4,1	82,8	0,1	92,8
Imposte sul reddito	(2,0)	0,5	(1,0)	(20,7)	(0,0)	(23,2)
Risultato netto prima degli interessi di terzi	7,9	(3,6)	3,1	62,1	0,1	69,6
Quota di terzi	0,0	0,4	0,0	(24,8)	(0,0)	(24,4)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	7,9	(3,2)	3,1	37,4	0,1	45,2

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2025

La composizione dei **ricavi operativi lordi** del 2025, suddivisa fra i principali settori di attività, può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del 2024:

2025 (Valori in milioni di Euro)	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
Pubblicità su reti televisive	0	159,1	109,1	0,5	(109,8)	158,9
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	7,3	228,5	1,0	359,7	(213,5)	383,0
Altri ricavi per attività televisive	0	0	2,5	2,0	(0,2)	4,2
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	57,9	0	0	312,8	(1,8)	368,9
IVA assolta dall'editore	(1,1)	0	0	(2,2)	0	(3,2)
Ricavi diversi	0	2,6	4,9	151,2	(9,0)	149,7
Totale ricavi operativi lordi	64,1	390,2	117,5	823,9	(334,4)	1.061,5
Altri ricavi	12,7	8,5	3,1	48,5	(9,5)	63,3
Totale ricavi lordi	76,8	398,8	120,6	872,4	(343,8)	1.124,8

2024 (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	157,4	108,3	0,4	(109,2)	156,9
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	7,8	238,0	1,4	378,1	(224,7)	400,6
Altri ricavi per attività televisive	0	0	2,4	2,5	(0,3)	4,6
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	63,2	0	0	326,5	(1,7)	388,0
IVA assolta dall'editore	(1,1)	0	0	(3,2)	0	(4,2)
Ricavi diversi	0	2,7	8,3	152,6	(9,1)	154,5
Totale ricavi operativi lordi	70,0	398,2	120,3	856,9	(344,9)	1.100,3
Altri ricavi	10,5	8,7	2,6	44,6	(8,4)	58,0
Totale ricavi lordi	80,4	406,8	122,9	901,5	(353,4)	1.158,3

Sintesi dei principali dati economici della capogruppo al 31 dicembre 2025

I principali **dati economici di Cairo Communication S.p.A.** del 2025 possono essere confrontati come segue con i valori del 2024:

(Valori in milioni di Euro)	2025	2024
Ricavi operativi lordi	5,0	5,0
Sconti di agenzia	0,0	0,0
Ricavi operativi netti	5,0	5,0
Altri ricavi e proventi	0,1	0,1
Totale ricavi	5,2	5,1
Costi della produzione	(3,0)	(2,7)
Costo del personale	(1,9)	(1,9)
Margine operativo lordo	0,2	0,5
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(0,2)	(0,2)
Risultato operativo	0,1	0,3
Gestione finanziaria	(2,1)	(2,0)
Altri proventi (oneri) da attività e pass. finanziarie	25,8	27,0
Risultato prima delle imposte	23,8	25,2
Imposte sul reddito	0,3	0,1
Risultato netto dell'esercizio	24,1	25,3

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

Milioni di Euro	2025	2024
Risultato netto di esercizio	24,1	25,3
<i>Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,0	0,0
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	0,0
Effetto fiscale	0,0	(0,0)
Totale conto economico complessivo	24,1	25,3

Sintesi dei principali dati patrimoniali della capogruppo al 31 dicembre 2025

I principali **dati patrimoniali** al 31 dicembre 2025 della Cairo Communication S.p.A. possono essere confrontati come segue con i valori di bilancio al 31 dicembre 2024:

(Valori in milioni di Euro)	31/12/2025	31/12/2024
Attività materiali	0,2	0,2
Diritti d'uso su beni in leasing	0,0	0,0
Attività immateriali	0,2	0,2
Attività finanziarie	323,0	324,4
Altre attività finanziarie non correnti	4,5	4,5
Circolante netto	(17,2)	(23,2)
Totale mezzi impiegati	310,7	306,2
Passività a lungo termine e fondi	1,2	1,1
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	63,7	41,2
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	0,0	0,0
Patrimonio netto	245,8	263,9
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	310,7	306,2

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

La **posizione finanziaria netta** della capogruppo al 31 dicembre 2025 confrontata con i valori di bilancio al 31 dicembre 2024 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Euro/000	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Disponibilità liquide	9.901	10.345	(444)
Attività non correnti per strumenti derivati di	0	0	0
Debiti finanziari verso La7 S.p.A.	(42.166)	(41.327)	(839)
Debiti finanziari verso controllate c/c	0	(232)	232
Debiti finanziari non correnti	(28.628)	(10.000)	(18.628)
Debiti finanziari correnti	(2.831)	0	(2.831)
Indebitamento finanziario netto	(63.724)	(41.214)	(22.510)
Passività per contratti di locazione	(20)	(44)	24
Indebitamento finanziario netto complessivo	(63.744)	(41.258)	(22.486)

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

Rendiconto finanziario

Il **rendiconto finanziario** dell'esercizio al 31 dicembre 2025 della Cairo Communication S.p.A. può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2024:

Euro/000	Esercizio 2025	Esercizio 2024
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI	10.344	21.922
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto	24.132	25.259
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	171	191
Rettifica di valore delle partecipazioni	1.476	0
Rilascio fondo svalutazione partecipazioni	0	0
Proventi finanziari netti	(25.206)	(24.921)
Imposte sul reddito	(326)	(70)
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	73	60
Variazione netta fondi rischi ed oneri	0	0
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	320	519
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	14.025	(1.741)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	6.672	5.702
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	21.018	4.480
Imposte sul reddito corrisposte	(26.302)	(9.880)
Oneri finanziari corrisposti	(1.320)	(1.600)
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	(6.605)	(7.000)
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili impianti e macchinari, diritti d'uso su beni in leasing ed attività immateriali	(122)	(153)
Interessi e proventi finanziari incassati	0	0
Dividendi incassati	27.304	26.950
(Incremento) decremento delle imposte anticipate	(20)	0
(Incremento) decremento delle partecipazioni	0	1.572
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)	27.162	28.369
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Dividendi liquidati	0	(21.506)
Acquisto azioni proprie	(42.129)	0
(Incremento) decremento delle attività finanziarie non correnti	0	0
(Incremento) decremento delle attività finanziarie correnti	0	0
Incremento (decremento) dei debiti finanziari	21.226	(11.403)
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	(24)	(39)
Altri movimenti di patrimonio netto	(74)	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(21.001)	(32.948)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A) + (B) + (C)	(443)	(11.579)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE FINALI	9.901	10.344

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).