



## CAIRO COMMUNICATION

### Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 dicembre 2021

- Nel 2021:
  - Forte crescita dei risultati rispetto al 2020: EBITDA pari a Euro 179,4 milioni (Euro 109,6 milioni nel 2020), EBIT pari a Euro 103,2 milioni (Euro 30,5 milioni nel 2020) e risultato netto pari a Euro 51 milioni (Euro 16,5 milioni nel 2020)
  - I ricavi consolidati lordi, pari a Euro 1.176 milioni, sono in crescita di 127,3 milioni rispetto al 2020
  - La posizione finanziaria netta è pari a Euro 37 milioni, con un miglioramento di Euro 100,2 milioni rispetto fine 2020 (quando il Gruppo presentava un indebitamento finanziario netto pari a Euro 63,2 milioni)
- RCS ha conseguito un risultato netto positivo di Euro 72,4 milioni e continuato a generare flussi di cassa positivi, con un miglioramento della posizione finanziaria netta di Euro 76,3 milioni. I ricavi digitali rappresentano circa il 24,2% del totale. 44,4% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on-line. La pubblicità online sui mezzi di RCS nel 2021 è cresciuta del 20% in Italia e del 29,2% in Spagna rispetto al 2020
- *Corriere della Sera* primo quotidiano italiano in edicola e con una customer base digitale totale attiva pari a circa 384 mila abbonamenti. In crescita anche la customer base dei prodotti *pay* di *Gazzetta* con circa 80 mila abbonamenti
- Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in crescita a 80 mila per *El Mundo* e 41 mila per *Expansion*
- La7 ha confermato gli elevati livelli di ascolto (3,17% sul totale giorno e 4,43% in *prime time*). Nel 2021 la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d ha registrato una crescita del 7,1% rispetto al 2020 e superato i valori del 2019
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha realizzato un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 9,2 milioni, in crescita rispetto al 2020 (Euro 7,4 milioni)
- All'Assemblea verrà proposto un dividendo di Euro 0,18 per azione

Milano, 25 marzo 2022: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021.

Dati economici e patrimoniali (milioni di Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi consolidati lordi	1.176,0	1.048,7
EBITDA	179,4	109,6
EBIT	103,2	30,5
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	51,0	16,5
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	37,0	(63,2)

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

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

In entrambi i paesi la campagna vaccinale, unitamente alla introduzione di misure di impulso alla vaccinazione, alla prevenzione e al monitoraggio, ha progressivamente determinato decisi effetti positivi e ha anche reso possibile fronteggiare efficacemente la diffusione, sul finire dell'anno 2021, della variante Omicron e contenerne gli impatti sullo svolgimento delle attività economiche e della vita delle persone.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si sta caratterizzando 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.

Nel 2021, in un contesto ancora caratterizzato, in particolare nei primi mesi dell'anno, dall'incertezza conseguente l'emergenza sanitaria:

- il **Gruppo** ha conseguito ricavi, margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo in forte crescita rispetto a quelli realizzati nel 2020. A fine anno la posizione finanziaria netta è pari a Euro 37 milioni, con un miglioramento di Euro 100,2 milioni rispetto fine 2020 (quando il Gruppo presentava un indebitamento finanziario netto pari a Euro 63,2 milioni);
- **RCS** ha conseguito un risultato netto positivo di Euro 72,4 milioni<sup>1</sup> e continuato a generare flussi di cassa positivi, con un miglioramento della posizione finanziaria netta di Euro 76,3 milioni. Il *Corriere della Sera* ha conseguito eccellenti risultati diffusionali in edicola e proseguito nella crescita del digitale: a fine dicembre la sua *customer base* digitale totale attiva (*digital edition*, *membership* e *m-site*) risulta pari a 384 mila abbonamenti. La customer base dei prodotti pay di *Gazzetta (G ALL, G+, GPRO e Magic)* a fine dicembre è pari a 80 mila abbonamenti. Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono cresciuti significativamente raggiungendo a fine dicembre 2021 gli 80 mila abbonamenti per *El Mundo* e i 41 mila abbonamenti per *Expansion*. Entrambi i quotidiani italiani, *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*, e in Spagna *Marca* e *Expansión*, confermano nel 2021 la loro posizione di leadership diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: ADS per l'Italia e OJD per la Spagna). I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i *brand Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* che si attestano nel 2021 rispettivamente a 28,4 milioni e a 19,6 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,8 milioni e 3 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb 2.0). Con un dato aggregato di 32,2 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) nel 2021, RCS si conferma il primo editore online in Italia. In Spagna, nell'ambito delle attività online *elmundo.es*, *marca.com* e *expansion.com* si attestano nel 2021 rispettivamente a 52,8 milioni, 94,5 milioni e 11,3 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: Google Analytics). I ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna), che ammontano a circa Euro 205 milioni, hanno raggiunto un'incidenza di circa il 24,2% sui ricavi complessivi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line di RCS si attesta nel 2021 ad Euro 154,7 milioni, con un'incidenza del 44,4% sul totale ricavi pubblicitari. La pubblicità *on-line* sui mezzi di RCS nel 2021 cresce del 20% in Italia e del 29,2% in Spagna rispetto al 2020.
- il **settore editoriale televisivo La7 e operatore di rete**<sup>2</sup> ha conseguito un forte incremento dei risultati e confermato gli elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,17% sul totale giorno e 4,43% in *prime time*). Nel 2021, la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi circa Euro 155,5 milioni (Euro 145,2 milioni nel 2020), con una variazione del +7,1%, rispetto all'esercizio precedente (quando i ricavi avevano presentato un andamento migliore di oltre 7 punti percentuali rispetto al mercato pubblicitario televisivo), superando i valori del 2019. I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 7,4% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20

<sup>1</sup> Relazione finanziaria annuale 2021 di RCS, approvata in data 21 marzo 2022.

<sup>2</sup> In considerazione dell'evoluzione della struttura organizzativa del Gruppo, in termini anche di livelli decisionali, allocazione delle risorse, monitoraggio delle performance e reportistica, è stata rivista l'individuazione dei settori operativi, con l'aggregazione in un unico settore "Editoria televisiva La7 e operatore di rete" dei precedenti settori "Editoriale televisivo La7" e "Operatore di rete", tra loro sinergici e funzionali e per quali è efficace ed efficiente una gestione unitaria all'interno del Gruppo.

con il 5,5% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 5,6%, *Piazzapulita* con il 5,5%, *Propaganda Live* con il 5,3%, *Non è l'Arena* con il 5,8%, *Omnibus La7* con il 3,6%, *Coffee Break* con il 3,8%, *L'Aria che tira* con il 5,4%, *Tagadà* con il 3,2%;

- Il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha realizzato risultati in crescita rispetto a quelli del 2020, confermato elevati livelli diffusionali delle testate pubblicate.

Nel 2021, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 1.176 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.136,9 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 39,1 milioni) rispetto ad Euro 1.048,7 milioni nel 2020 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.030,1 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 18,5 milioni), in crescita di Euro 127,3 milioni. I ricavi dell'esercizio sono impattati positivamente (Euro 42 milioni) dal consolidamento integrale dei valori del gruppo m-dis.

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 179,4 milioni<sup>3</sup> e Euro 103,2 milioni (rispettivamente Euro 109,6 milioni e Euro 30,5 milioni nel 2020). Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per Euro 3,8 milioni (negativi per Euro 15,1 milioni nel 2020, quando si riferivano principalmente allo stanziamento di fondi relativi a interventi sul personale).

Nel 2021, sono proseguiti gli interventi sui costi effettuati per adeguare tempestivamente l'organizzazione aziendale al mutato contesto per effetto dell'emergenza sanitaria. I benefici di tali azioni di contenimento dei costi nel 2021 ammontano a circa Euro 12,8 milioni, di cui Euro 7,8 milioni in Italia ed Euro 5 milioni in Spagna.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 51 milioni (Euro 16,5 milioni nel 2020).

Con riferimento ai settori di attività, nel 2021:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 9,2 milioni ed Euro 7,4 milioni (rispettivamente Euro 7,4 milioni ed Euro 5,6 milioni nel 2020). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1,1 milioni di copie medie vendute nel periodo gennaio- dicembre 2021 (dati ADS) si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di circa il 29%. Considerando anche il venduto medio delle testate non rilevate da ADS, tra le quali le vendite di "*Enigmistica Più*" e di "*Enigmistica Mia*", le copie medie vendute sono circa 1,3 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7) e operatore di rete**<sup>4</sup>, il Gruppo ha conseguito un marginale operativo lordo (EBITDA) di circa Euro 15,5 milioni in miglioramento di Euro 6,3 milioni rispetto al 2020 (Euro 9,2 milioni). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 0,7 milioni (negativi Euro 6,4 milioni nel 2020);
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) è stato a pari a Euro 2,9 milioni (sostanzialmente in pareggio nel 2020) ed il risultato operativo (EBIT) è pari Euro 0,8 milioni (negativi Euro 2,1 milioni nel 2020). I dati del settore concessionarie del 2021 non sono immediatamente comparabili con quelli del 2020 in quanto non includevano i risultati del ramo di azienda relativo alle attività di raccolta pubblicitaria per RCS. Come già precisato, il settore "Concessionarie di Pubblicità" comprende principalmente i risultati della nuova società CAIRORCS Media.
- per il settore **RCS**, nel bilancio consolidato di Cairo Communication, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 151,5 milioni<sup>5</sup> e Euro 95,5 milioni (Euro 93 milioni ed Euro 33,5 milioni nel 2020). I ricavi operativi netti si attestano a Euro 846,2 milioni. Sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi. In Italia, limitandosi alle principali iniziative: *Corriere della Sera* ha pubblicato una serie di guide e introdotto nuovi *podcast* ("*Incontri*", "*L'Ammazzacaffè*", "*Radio Italians*", "*Mama non Mama*",

<sup>3</sup> A partire dall'esercizio 2021 la voce "proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto", pari a oneri netti per Euro 2,1 milioni, precedentemente inclusa nell'Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo (EBIT), tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (quando gli oneri netti erano pari a Euro 2,9 milioni).

<sup>4</sup> In considerazione dell'evoluzione della struttura organizzativa del Gruppo, in termini anche di livelli decisionali, allocazione delle risorse, monitoraggio delle performance e reportistica, è stata rivista l'individuazione dei settori operativi, con l'aggregazione in un unico settore "Editoria televisiva La7 e operatore di rete" dei precedenti settori "Editoriale televisivo La7" e "Operatore di rete", tra loro sinergici e funzionali e per quali è efficace ed efficiente una gestione unitaria all'interno del Gruppo.

<sup>5</sup> Si ricorda che RCS utilizza una definizione di EBITDA differente rispetto al Gruppo Cairo Communication, come indicato nel precedente paragrafo "Indicatori alternativi di performance". Per effetto di tali differenze - relative agli accantonamenti ai fondi rischi ed al fondo svalutazione crediti, pari nel 2021 a complessivi Euro 7 milioni - l'EBITDA riportato nella relazione finanziaria annuale 2021 di RCS, approvata in data 21 marzo 2022, è pari a Euro 144,5 milioni.

“Tracce” e “Fortissime”) e nuove newsletter: per le testate “Cook”, “Buone Notizie”, “La 27esima ora”, “Corriere Torino”, “Corriere Veneto”, “Corriere Bologna” e “Global”. Il 28 maggio il settimanale 7 è uscito in edicola rinnovato nel formato e nel progetto grafico. Sono stati organizzati numerosi eventi, svolti sulla piattaforma *Digilive*, tra i quali gli incontri di *Pianeta 2021* sulla sostenibilità. A maggio, si è svolta la 12° edizione di “Cibo a regola d’arte”, la quarta edizione de “L’Italia genera Futuro” e su *Gazzetta.it* si è tenuto l’evento “Gazzetta Motori Days”. Dal 13 al 24 settembre si è tenuta l’ottava edizione de “Il tempo delle donne”, dal 20 settembre la seconda edizione di *Campus* e nel mese di ottobre a Trento la quarta edizione del *Festival dello Sport*. In occasione del Campionato Europeo di calcio e delle Olimpiadi di Tokyo, *La Gazzetta dello Sport* e *Corriere della Sera* hanno realizzato numerose iniziative dedicate agli eventi. Nel mese di luglio è uscita la nuova *digital edition* del *Corriere della Sera* e durante il terzo trimestre 2021 è stato avviato il potenziamento dell’offerta digitale delle edizioni locali. Nel corso dell’anno, l’offerta pay de *La Gazzetta dello Sport* si è arricchita di contenuti ed è cresciuta anche l’attività sui social, in particolare su Instagram. Il network *Gazzanet* è stato oggetto di un restyling grafico completo. Nel mese di dicembre si sono tenuti i *Gazzetta Sports Awards*. Le testate dell’area periodici hanno sviluppato numerose iniziative editoriali, tra le quali il compleanno per i 25 anni di *iO Donna*, i 30 anni di *Dove*, festeggiati con anche il restyling grafico della testata, il restyling di *Abitare*, rilanciata in coincidenza del suo sessantesimo compleanno. A decorrere dal 1° febbraio 2022 Carlo Verdelli ha assunto l’incarico di nuovo direttore del settimanale *OGGI*.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata una nuova sezione di *elmundo.es*: “Sostenibles”, focalizzata sulla transizione ecologica, e nel mese di marzo 2021 una nuova sezione anche di *Expansión: Economía Sostenible*, sui temi della sostenibilità di impresa. *Radio Marca*, grazie ad una maggior presenza dei contenuti audio su *marca.com* e su altre piattaforme digitali, ha aumentato la propria audience digitale. In giugno è avvenuto il lancio del nuovo *podcast* quotidiano *El Mundo al día*. Con l’inizio del Campionato Europeo di calcio, *Marca* e *marca.com* hanno lanciato diverse iniziative editoriali dedicate alla competizione. In occasione del suo 35° Anniversario *Expansion* ha dato vita ad eventi e “speciali” su digitalizzazione, sostenibilità e economia post Covid. L’8 e 9 di giugno si è tenuta la seconda edizione de “El Foro Economico International Expansion” organizzato in collaborazione con *The European House Ambrosetti*. Nel mese di luglio *marca.com* ha lanciato il “*signwall*” per lo sviluppo dei contenuti premium. Il 27 settembre ha preso il via una nuova iniziativa editoriale di *El Mundo* denominata “*Gran Madrid*” dedicato a ciò che accade nella capitale spagnola e nella sua comunità autonoma. Nel mese di novembre, si è tenuta la terza edizione del *Marca Sport Weekend*, il festival dello sport di *Marca*.

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2021 risulta pari a circa Euro 37 milioni con un miglioramento di Euro 100,2 milioni rispetto a fine 2020 (quando il Gruppo presentava un indebitamento finanziario netto di Euro 63,2 milioni) per il significativo apporto della gestione tipica. Al 31 dicembre 2021 la posizione finanziaria netta di RCS è pari a Euro 16,7 milioni (al 31 dicembre 2020 RCS presentava un indebitamento finanziario netto di Euro 59,6 milioni). La posizione finanziaria netta è stata impattata negativamente principalmente dagli effetti netti delle distribuzioni di dividendi per Euro 11,6 milioni. Di segno contrario gli effetti positivi dei corrispettivi netti della vendita di partecipazioni ed immobilizzazioni, complessivamente pari a Euro 16,1 milioni, riferibili principalmente alla cessione di *Unidad Editorial Juegos S.A.* e ad alcuni immobili non strumentali.

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 184,8 milioni, ammonta a Euro 147,8 milioni (Euro 244,1 milioni al 31 dicembre 2020).

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 15) il 23 maggio 2022 e valuta 25 maggio 2022 (record date il 24 maggio 2022).

\*\*\*

Dopo il 2020, anche il 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione dell’emergenza sanitaria e delle misure implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il suo contenimento. Rispetto a inizio anno, a partire dalla seconda metà di febbraio 2021 in Spagna e da metà aprile in Italia la situazione è stata in miglioramento e ha consentito l’avvio di una fase di progressiva riduzione delle limitazioni.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale, unitamente alla introduzione di misure di impulso alla vaccinazione, alla prevenzione e al monitoraggio, ha progressivamente determinato decisi effetti positivi

consentendo una accelerazione nella riduzione delle misure restrittive ed un ulteriore miglioramento della situazione.

Grazie alla campagna vaccinale e alle misure introdotte nei due paesi è stato possibile fronteggiare efficacemente la diffusione, sul finire dell'anno 2021, della variante Omicron e contenerne gli impatti sullo svolgimento delle attività economiche e della vita delle persone.

Anche nel corso del 2021, 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 questo difficile momento, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana televisiva, cartacea e *on-line*, con importanti numeri di ascolti televisivi e traffico digitale.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si sta caratterizzando 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, la cui produzione, allo stato, fatica a tenere il passo con l'andamento della domanda. In generale, dopo diversi anni di sostanziale stabilità dei prezzi, nel 2021 l'indice nazionale dei prezzi al consumo ha registrato su base annua sia in Italia che in Spagna una crescita più significativa rispetto al più recente passato.

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

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la diffusione della variante Omicron e la prosecuzione delle misure restrittive implementate dai Governi sia in Italia che in Spagna. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare in entrambi i paesi consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva rapida riduzione delle limitazioni.

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. 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 sia all'emergenza sanitaria che al conflitto in corso, 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 da un lato dall'evoluzione della situazione sanitaria e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche, implementate e dall'altro dall'evoluzione e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un nuovo peggioramento delle condizioni sanitarie e/o di un aggravio delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o di ulteriori incrementi dei costi di alcune materie prime, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di confermare nel 2022 margini (EBITDA) in linea con quelli realizzati nel 2021 ed un conseguente ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta.

L'evoluzione dell'emergenza sanitaria, 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](mailto:m.cargnelutti@cairocommunication.it)

Il testo del comunicato è consultabile anche sul sito della Società [www.cairocommunication.it](http://www.cairocommunication.it)  
nella sezione *COMUNICAZIONI E DOCUMENTI/ COMUNICATI STAMPA*

## Sintesi dei principali dati economici consolidati al 31 dicembre 2021

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

(Valori in milioni di Euro)	2021	2020
Ricavi operativi lordi	1.136,9	1.030,1
Sconti di agenzia	(66,2)	(60,5)
<b>Ricavi operativi netti</b>	<b>1.070,7</b>	<b>969,6</b>
Variazione delle rimanenze	0,4	(1,9)
Altri ricavi e proventi	39,1	18,5
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.110,3</b>	<b>986,3</b>
Costi della produzione	(605,5)	(556,3)
Costo del personale	(321,6)	(305,3)
Proventi (oneri) non ricorrenti	(3,8)	(15,1)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>179,4</b>	<b>109,6</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(76,2)	(79,0)
<b>Risultato operativo</b>	<b>103,2</b>	<b>30,5</b>
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	4,6	3,2
Gestione finanziaria	(11,1)	(10,2)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>96,8</b>	<b>23,5</b>
Imposte sul reddito	(16,8)	5,5
Quota di terzi	(28,9)	(12,6)
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>	<b>51,0</b>	<b>16,5</b>
Risultato netto delle attività cessate	-	-
<b>Risultato netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>51,0</b>	<b>16,5</b>

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

Il conto economico complessivo di competenza del Gruppo può essere analizzato come segue:

Milioni di Euro	2021	2020
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>79,9</b>	<b>29,0</b>
<i>Componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,1	(0,4)
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,6	0,6
Effetto fiscale	(0,1)	-
<i>Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	0,5	(2,1)
Effetto fiscale	(0,1)	0,5
Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale	(0,1)	(0,1)
<b>Totale conto economico complessivo del periodo</b>	<b>80,8</b>	<b>27,5</b>
- Di pertinenza del Gruppo	51,5	15,3
- Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità	29,3	12,2
	<b>80,8</b>	<b>27,5</b>

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

## Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2021

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

(Valori in milioni di Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Attività materiali	57,0	70,9
Diritti d'uso su beni in leasing	168,5	164,9
Attività immateriali	985,1	982,3
Attività finanziarie	37,2	39,5
Imposte anticipate	86,8	96,3
Circolante netto netto	(64,1)	(58,6)
<b>Totale mezzi impiegati</b>	<b>1.270,5</b>	<b>1.295,4</b>
Passività a lungo termine e fondi	112,9	109,3
Fondo imposte differite	162,1	164,2
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(37,0)	63,2
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	184,8	180,9
Patrimonio netto del gruppo	514,4	468,4
Patrimonio netto di terzi	333,3	309,4
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>1.270,5</b>	<b>1.295,4</b>

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2021 confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Posizione finanziaria netta (milioni di Euro)	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	113,0	87,4	25,6
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	0,2	6,9	(6,7)
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	(0,3)	(0,1)	(0,2)
Debiti finanziari a breve termine	(36,4)	(97,4)	61,0
<b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine</b>	<b>76,5</b>	<b>(3,3)</b>	<b>79,8</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	(39,6)	(58,9)	19,3
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	0,1	(1,0)	1,1
<b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine</b>	<b>(39,5)</b>	<b>(59,9)</b>	<b>20,4</b>
<b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)</b>	<b>37,0</b>	<b>(63,2)</b>	<b>100,2</b>
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(184,8)	(180,9)	(3,9)
<b>Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo</b>	<b>(147,8)</b>	<b>(244,1)</b>	<b>96,3</b>

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

## Rendiconto finanziario consolidato

Il rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio al 31 dicembre 2021 può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2020:

Milioni di Euro	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2020
Disponibilità liquide	87,4	50,1
Scoperti di conto corrente	(0,6)	(8,8)
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI INIZIALI</b>	<b>86,8</b>	<b>41,3</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato netto	79,9	29,0
Ammortamenti	67,7	70,1
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(8,7)	(8,7)
(Proventi) oneri da partecipazione	2,1	2,9
(Proventi) oneri finanziari netti	11,1	10,2
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	0,0	0,0
Imposte sul reddito	16,8	(5,3)
(Incremento) decremento dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(2,5)	(2,6)
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>166,4</b>	<b>95,6</b>
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	19,6	16,6
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	(12,7)	(14,0)
(Incremento) decremento delle rimanenze	0,3	6,1
<b>FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>173,6</b>	<b>104,3</b>
Imposte sul reddito incassate (corrisposte)	(4,3)	8,2
Oneri finanziari netti corrisposti	(8,8)	(8,5)
<b>FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>160,5</b>	<b>104,0</b>
<b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali	(31,1)	(25,1)
Investimenti in partecipazioni	(1,5)	(0,5)
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	7,0	4,0
Corrispettivi per la vendita di immobilizzazioni	10,7	0,1
Decremento (incremento) netto delle altre attività non correnti	(0,8)	13,3
<b>FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(15,7)</b>	<b>(8,2)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Dividendi liquidati	(11,6)	0,0
Variazione netta dei debiti finanziari e delle altre attività finanziarie	(80,6)	(26,5)
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	(26,1)	(23,6)
Incremento (decremento) del capitale e riserve di terzi azionisti	(0,1)	(0,2)
Altri movimenti di patrimonio netto	(0,2)	0,1
<b>FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>(118,6)</b>	<b>(50,2)</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C)</b>	<b>26,2</b>	<b>45,5</b>
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI FINALI</b>	<b>113,0</b>	<b>86,8</b>
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI</b>		
Disponibilità liquide	113,0	87,4
Scoperti di conto corrente	0,0	(0,6)
	<b>113,0</b>	<b>86,8</b>

## Analisi dei risultati di settore al 31 dicembre 2021

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

2021	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Ricavi operativi lordi	84,2	425,3	112,3	886,3	(371,2)	1.136,9
Sconti di agenzia	-	(55,5)	-	(40,1)	29,4	(66,2)
<b>Ricavi operativi netti</b>	<b>84,2</b>	<b>369,8</b>	<b>112,3</b>	<b>846,2</b>	<b>(341,8)</b>	<b>1.070,7</b>
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	0,4	-	0,4
Altri ricavi e proventi	4,2	4,1	2,8	33,0	(4,9)	39,1
<b>Totale ricavi</b>	<b>88,4</b>	<b>373,9</b>	<b>115,2</b>	<b>879,5</b>	<b>(346,7)</b>	<b>1.110,3</b>
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	-	-	-	(3,8)	-	(3,8)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>9,2</b>	<b>2,9</b>	<b>15,5</b>	<b>151,5</b>	<b>0,2</b>	<b>179,4</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,9)	(2,1)	(16,2)	(56,0)	(0,0)	(76,2)
<b>Risultato operativo</b>	<b>7,4</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,7)</b>	<b>95,5</b>	<b>0,2</b>	<b>103,2</b>
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	4,6	-	4,6
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,4)	(0,1)	(10,6)	0,0	(11,1)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>7,3</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,7)</b>	<b>89,6</b>	<b>0,2</b>	<b>96,8</b>
Imposte sul reddito	(0,9)	(0,5)	2,7	(18,0)	(0,1)	(16,8)
Quota di terzi	-	-	-	(28,9)	(0,0)	(28,9)
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>	<b>6,4</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,9</b>	<b>42,7</b>	<b>0,1</b>	<b>51,0</b>
Risultato netto delle attività cessate	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo</b>	<b>6,4</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,9</b>	<b>42,7</b>	<b>0,1</b>	<b>51,0</b>

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

2020	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Ricavi operativi lordi	90,6	166,8	103,2	786,4	(116,8)	1.030,1
Sconti di agenzia	-	(23,9)	-	(36,9)	0,3	(60,5)
<b>Ricavi operativi netti</b>	<b>90,6</b>	<b>142,9</b>	<b>103,2</b>	<b>749,5</b>	<b>(116,5)</b>	<b>969,6</b>
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	(1,8)	-	(1,9)
Altri ricavi e proventi	0,1	0,9	3,9	13,6	-	18,5
<b>Totale ricavi</b>	<b>90,6</b>	<b>143,8</b>	<b>107,1</b>	<b>761,2</b>	<b>(116,5)</b>	<b>986,3</b>
Costi della produzione	(66,5)	(134,3)	(61,3)	(410,9)	116,5	(556,3)
Costo del personale	(16,7)	(9,6)	(36,7)	(242,2)	(0,1)	(305,3)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	(15,1)	-	(15,1)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>7,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>9,2</b>	<b>93,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>109,6</b>
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,8)	(2,1)	(15,6)	(59,5)	(0,0)	(79,0)
<b>Risultato operativo</b>	<b>5,6</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>33,5</b>	<b>(0,0)</b>	<b>30,5</b>
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	3,2	-	3,2
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,4)	(0,5)	(9,3)	(0,0)	(10,2)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5,6</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>27,5</b>	<b>(0,0)</b>	<b>23,5</b>
Imposte sul reddito	(0,8)	0,7	2,1	3,5	(0,0)	5,5
Quota di terzi	-	-	-	(12,6)	0,0	(12,6)
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>	<b>4,8</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>18,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>16,5</b>
Risultato netto delle attività cessate	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo</b>	<b>4,8</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>18,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>16,5</b>

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

## Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2021

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

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

2020	Editoria periodici Cairo Editore	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 e operatore di rete	RCS	Elisioni e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)						
Pubblicità su reti televisive	-	146,2	98,8	0,6	(100,1)	145,6
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	11,4	20,0	2,4	349,1	(14,9)	368,0
Altri ricavi per attività televisive	-	-	1,5	4,7	(0,7)	5,6
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	80,1	-	-	346,7	(0,4)	426,4
IVA assolta dall'editore	(0,9)	-	-	(2,9)	-	(3,8)
Ricavi diversi	-	0,6	0,4	88,2	(0,8)	88,3
<b>Totale ricavi operativi lordi</b>	<b>90,6</b>	<b>166,8</b>	<b>103,2</b>	<b>786,4</b>	<b>(116,8)</b>	<b>1.030,1</b>
Altri ricavi	0,1	0,9	3,9	13,6	0,0	18,5
<b>Totale ricavi lordi</b>	<b>90,5</b>	<b>167,7</b>	<b>107,1</b>	<b>800,0</b>	<b>(116,8)</b>	<b>1.048,7</b>

## Sintesi dei principali dati economici della capogruppo al 31 dicembre 2021

I principali **dati economici di Cairo Communication S.p.A.** del 2021 possono essere confrontati come segue con i valori del 2020:

(Valori in milioni di Euro)	2021	2020
Ricavi operativi lordi	5,1	6,6
Sconti di agenzia	-	-
<b>Ricavi operativi netti</b>	<b>5,1</b>	<b>6,6</b>
Altri ricavi e proventi	0,3	1,0
<b>Totale ricavi</b>	<b>5,4</b>	<b>7,6</b>
Costi della produzione	(2,6)	(4,5)
Costo del personale	(1,9)	(2,5)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(0,3)	(1,7)
<b>Risultato operativo</b>	<b>0,6</b>	<b>(1,2)</b>
Gestione finanziaria	(0,4)	(0,5)
Altri proventi (oneri) da attività e pass. finanziarie	11,7	(0,3)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>11,9</b>	<b>(2,0)</b>
Imposte sul reddito	(0,2)	0,5
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>11,7</b>	<b>(1,6)</b>

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

Milioni di Euro	2021	2020
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>11,7</b>	<b>(1,6)</b>
<i>Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utile (Perdita) dalla valutazione di attività finanziarie disponibili per la	-	-
Effetto fiscale	-	-
<i>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	-	-
Effetto fiscale	-	-
<b>Totale conto economico complessivo</b>	<b>11,7</b>	<b>(1,6)</b>

## Sintesi dei principali dati patrimoniali della capogruppo al 31 dicembre 2021

I principali **dati patrimoniali** al 31 dicembre 2021 della Cairo Communication S.p.A. possono essere confrontati come segue con i valori di bilancio al 31 dicembre 2020:

(Valori in milioni di Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Attività materiali	0,4	0,3
Diritti d'uso su beni in leasing	-	0,3
Attività immateriali	0,2	0,2
Attività finanziarie	328,8	328,8
Altre attività finanziarie non correnti	29,4	23,3
Circolante netto	(29,2)	(19,4)
<b>Totale mezzi impiegati</b>	<b>329,6</b>	<b>333,5</b>
Passività a lungo termine e fondi	1,2	1,1
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	68,6	78,8
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	-	0,3
Patrimonio netto	259,8	253,5
<b>Totale mezzi di terzi e mezzi propri</b>	<b>329,6</b>	<b>333,5</b>

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

La **posizione finanziaria netta** della capogruppo al 31 dicembre 2021, confrontata con i valori di bilancio al 31 dicembre 2020 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Disponibilità liquide	9.755	1.179	8.576
Attività non correnti per strumenti derivati di copertura	15	0	15
Debiti finanziari verso La7 S.p.A.	(40.030)	(40.030)	0
Debiti finanziari verso controllate c/c infragruppo	(28.265)	0	(28.265)
Debiti finanziari non correnti	(5.000)	0	(5.000)
Debiti finanziari correnti	(5.000)	(40.000)	35.000
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(68.525)</b>	<b>(78.851)</b>	<b>10.326</b>
Passività per contratti di locazione	(26)	(329)	303
<b>Posizione finanziaria netta complessiva</b>	<b>(68.551)</b>	<b>(79.180)</b>	<b>10.629</b>

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

## Rendiconto finanziario

Il **rendiconto finanziario** dell'esercizio al 31 dicembre 2021 della Cairo Communication S.p.A. può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2020:

Euro/000	Esercizio 2021	Esercizio 2020
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI</b>	<b>1.179</b>	<b>924</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato netto	11.697	(1.566)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	224	1.738
Svalutazione delle partecipazioni	0	351
Rilascio fondo svalutazione partecipazioni	0	0
Proventi finanziari netti	(11.354)	482
Imposte sul reddito	243	(459)
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	44	(360)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	0	(1.400)
<b>Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>853</b>	<b>(1.215)</b>
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	(4.946)	(14.670)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	8.746	16.999
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>4.654</b>	<b>1.115</b>
Imposte sul reddito corrisposte	0	0
Oneri finanziari corrisposti	(382)	(471)
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>4.272</b>	<b>644</b>
<b>ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili impianti e macchinari, diritti d'uso su beni in leasing ed attività immateriali	(144)	(744)
Interessi e proventi finanziari incassati	0	61
Dividendi incassati	11.736	0
(Incremento) netto delle altre attività non correnti	6.231	19
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)</b>	<b>17.823</b>	<b>(664)</b>
<b>ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Dividendi liquidati	(5.377)	0
Incremento (decremento) delle attività finanziarie non correnti	(6.080)	0
Incremento (decremento) dei debiti finanziari	(1.736)	0
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	(304)	297
Altri movimenti di patrimonio netto	(22)	(23)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)</b>	<b>(13.519)</b>	<b>274</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A) + (B) + (C)</b>	<b>8.576</b>	<b>254</b>
<b>CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE FINALI</b>	<b>9.755</b>	<b>1.179</b>

## **Indicatori alternativi di performance**

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

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono nel seguito illustrati:

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

### **Risultato prima delle imposte delle attività in continuità**

+/- Risultato della gestione finanziaria

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

### **EBIT- Risultato Operativo**

+ Ammortamenti

+ Svalutazione crediti

+ Accantonamenti a fondi rischi

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

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).