

**Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 dicembre 2020**

- Nel 2020, il Gruppo ha conseguito un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 106,7 milioni, impattato da oneri non ricorrenti per Euro 15,6 milioni, e una riduzione dell'indebitamento finanziario netto consolidato di Euro 71,4 milioni rispetto a fine 2019.
- Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è positivo e pari a Euro 16,5 milioni
- RCS ha continuato a generare flussi di cassa positivi con l'indebitamento finanziario che si riduce di Euro 72,2 milioni rispetto a fine 2019. Il margine operativo lordo (EBITDA) nel bilancio consolidato di Cairo Communication è pari a Euro 90,1 milioni¹, impattato da oneri non ricorrenti di Euro 15,6 milioni. I ricavi digitali rappresentano circa il 23% del totale. 41,5% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on-line
- Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola e online con 29,5 milioni di utenti unici medi mensili nel 2020 e una customer base digitale totale attiva pari a circa 308 mila abbonamenti, in forte crescita (+81%) rispetto a dicembre 2019
- La7 ha confermato gli elevati livelli di ascolto (3,39% sul totale giorno e 4,82% in *prime time*) ed è stata per il terzo anno consecutivo la sesta rete nazionale in prime time per ascolti. Nel 2020 la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d ha registrato un andamento (-2,2%) migliore di oltre 7 punti percentuali rispetto al mercato pubblicitario televisivo (-9,5% dati i Nielsen), crescendo nel secondo semestre di circa il 12% (+4,75% il mercato televisivo, dati Nielsen) rispetto allo stesso periodo del 2019.
- Il settore editoriale periodici Cairo Editore ha realizzato nel 2020 un margine operativo lordo (EBITDA) di 7,4 milioni, in crescita rispetto al 2019 (Euro 6,7 milioni)
- All'Assemblea verrà proposto un dividendo di Euro 0,04 per azione

Milano, 26 marzo 2021: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020.

Dati economici e patrimoniali (Milioni di Euro)	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi consolidati lordi	1.048,7	1.252,8
EBITDA	106,7	177,1
EBIT	27,7	100,7
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	16,5	42,1
	31/12/2020	31/12/2019
Indebitamento finanziario netto	63,2	134,6

Nel 2020, ed in particolare nel primo semestre, i risultati del Gruppo sono stati impattati dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento poste in essere da fine febbraio da parte delle autorità pubbliche dei paesi interessati, che hanno avuto e stanno continuando ad avere conseguenze immediate sull'organizzazione e i tempi del lavoro nonché sull'attività del Gruppo.

Nell'ambito dell'attività relativa alla organizzazione di eventi sportivi, sono state inizialmente rinviate le gare ciclistiche, la *Milano Marathon* ed alcuni *mass event* che erano in programma nel primo semestre 2020. RCS è riuscita a ricollocare all'interno del calendario ciclistico internazionale 2020, e a disputare, le *Strade Bianche*, la *Milano Sanremo*, la *Lombardia*, la *Tirreno Adriatico* e il *Giro d'Italia* (in ottobre 2020). Tra gli

¹ 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 2020 a complessivi Euro 7 milioni - l'EBITDA riportato nella relazione finanziaria annuale 2020 di RCS, approvata in data 18 marzo 2021 è pari a Euro 83,1 milioni.

eventi inizialmente programmati nel primo semestre la *Milano Marathon* e gli altri *mass event* sono rinviati al 2021.

A partire da fine febbraio le diffusioni dei quotidiani sportivi *La Gazzetta dello Sport* e *Marca* hanno risentito della sospensione dello sport “giocato”. La raccolta pubblicitaria nei quattro mesi marzo-giugno ha segnato un rallentamento sia in Italia sia in Spagna, con segnali di ripresa a partire dal mese di giugno.

In Italia, nel mese di maggio è iniziata la cosiddetta Fase. 2 e in giugno la cosiddetta Fase 3, che hanno comportato una progressiva riduzione delle misure di contenimento della Fase 1 (*lockdown*), con la riapertura delle attività produttive e industriali e dei ristoranti, bar, ed attività commerciali, turistiche e di intrattenimento. In Spagna un analogo percorso di graduale riapertura si è avviato con un differimento temporale di alcune settimane.

Dal 20 giugno, dopo uno stop di tre mesi, è ripreso in Italia anche il Campionato di calcio di Serie A. Nello stesso periodo sono sostanzialmente ripartiti i principali campionati nazionali europei, tra i quali anche la Liga spagnola. In generale la ripresa dello sport giocato ha avuto un effetto positivo sulla diffusione de *La Gazzetta dello Sport* e di *Marca*.

Il contenimento dei contagi, che ha caratterizzato la fine del primo semestre e parte del terzo trimestre, ha determinato un progressivo miglioramento della situazione, che ha iniziato a manifestare effetti positivi a livello economico in generale e sulle attività del Gruppo.

Già dal mese di agosto in Spagna e a partire dal mese di ottobre in Italia la curva del contagio ha ripreso a crescere, inducendo le autorità pubbliche dei due paesi a reintrodurre un serie di misure restrittive.

Nel 2020, in un contesto caratterizzato dall’incertezza conseguente l’emergenza sanitaria, con i principali mercati di riferimento in calo, in particolare quello pubblicitario in Italia e Spagna:

- nel terzo e nel quarto trimestre il **Gruppo** ha conseguito, grazie alle azioni implementate per il sostegno e lo sviluppo dei ricavi, così come per il contenimento dei costi, un margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo in crescita rispetto a quelli realizzati nei pari periodi del 2019, andamento che deriva anche dal ricollocamento in ottobre (da maggio) del *Giro d’Italia*, confermando le aspettative comunicate a fine luglio 2020;
- con un dato aggregato di oltre 31 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) nel 2020 (fonte *Audiweb Media View*) sulle *properties* digitali di RCS e La7, il **Gruppo** si posiziona quale quinto media player digitale in Italia, preceduto solo dalle grandi piattaforme *Google*, *Facebook*, *Amazon* e *Microsoft*;
- **RCS** ha continuato a generare flussi di cassa positivi, con l’indebitamento finanziario che si riduce di Euro 72,2 milioni rispetto a fine 2019, ed ha conseguito un margine operativo lordo positivo di Euro 90,1 milioni¹ impattato da oneri non ricorrenti netti per 15,6 milioni. Nell’attuale contesto di emergenza sanitaria, il *Corriere della Sera* grazie alla sua autorevolezza ha confermato le previsioni di vendita in edicola e soprattutto ha accelerato la crescita del digitale: a fine dicembre la sua *customer base* digitale totale attiva (*digital edition*, *membership* e *m-site*) risulta pari a 308 mila abbonamenti, in crescita del 81% rispetto a dicembre 2019. Entrambi i quotidiani italiani, come in Spagna *Marca* e *Expansión*, confermano nel 2020 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 evidenziano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i brand *Corriere* e *Gazzetta* che si attestano nel periodo gennaio-dicembre 2020 rispettivamente a 29,5 milioni e a 14,1 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 4,4 milioni e 2,3 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb 2.0). In Spagna, nell’ambito delle attività online *elmundo.es*, *marca.com* e *expansión.com* si attestano nel 2020 rispettivamente a 23 milioni, 18 milioni e 7 milioni di utenti unici medi mese (Fonte: Comscore IP Spagna che considera il solo traffico proveniente dalla Spagna). Il 18 marzo 2020 *Expansión*, ha lanciato il proprio modello a pagamento digitale (*freemium*), analogamente a quanto fatto da *El Mundo* e *La Gazzetta dello Sport* alla fine del 2019. Durante il periodo di lockdown *elmundo.es* ha messo in campo una produzione di contenuti relativi al Covid e alla situazione in Spagna che ha intercettato il grande interesse informativo e che si è tradotta una crescita molto importante di traffico, raggiungendo la leadership assoluta in Spagna a dicembre con 23 milioni di utenti unici (Fonte *Comscore*) e oltre 53 mila abbonamenti digitali. In tale contesto, i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 172 milioni hanno raggiunto un’incidenza del 23% sui ricavi complessivi (18% nel 2019). In particolare, la raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line ha raggiunto un’incidenza del 41,5% sul totale dei ricavi pubblicitari (33,6% al 31 dicembre 2019) e per i mezzi online di RCS in Italia nel 2020 è stata in crescita di circa il 20%;

- il **settore editoriale televisivo La7** ha confermato gli elevati livelli di ascolto del canale La7 (3,39% sul totale giorno e 4,82% in *prime time*). Nel 2020, la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi Euro 145,2 milioni (Euro 148,5 milioni nel 2019), con una variazione rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente (-2,2%) che presenta un andamento migliore di oltre 7% punti percentuali rispetto al mercato pubblicitario televisivo (-9,5% secondo i dati Nielsen). A partire dal mese di giugno la raccolta pubblicitaria ha infatti iniziato a registrare segni di ripresa, più che confermati nel secondo semestre con i ricavi dei due canali in crescita di circa il 12% rispetto allo stesso periodo del 2019 (+4,75% il mercato televisivo nel semestre, dati Nielsen). I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 7,5% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20 con il 5,5% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 5,9%, *Piazzapulita* con il 5,2%, *Propaganda Live* con il 5,5%, *Non è l'Arena* con il 6,7%, *Omnibus La7* con il 4,0%, *Coffee Break* con il 4,2%, *L'Aria che tira* con il 5,8%, *Tagadà* con il 3,6%, *In Onda* con il 5%, *Atlantide* con il 3,1%, *Eden un pianeta da salvare* con il 2,7%, le "maratone" di Enrico Mentana (11,6% di share la puntata *Speciale Elezioni* del 26/27 gennaio). Nel 2020, La7 è stata per il terzo anno consecutivo la sesta rete nazionale in *prime time* per ascolti. Nel bimestre gennaio-febbraio La7 ha confermato i propri risultati in termini di ascolti, posizionandosi al sesto posto sul totale giorno davanti a Rete 4 e al quinto posto in *prime time* davanti anche a Italia 1. Nel solo mese di febbraio LA7 è stata la sesta rete nel totale giornata e la quarta in *prime time*. Sul fronte web, sui siti La7 (La7.it, TGla7.it, Sedanoallegro.it) e le app La7 e TGla7 sono stati conseguiti ottimi risultati con 5,9 milioni di utenti unici medi mensili nel 2020, in crescita di oltre il 70% rispetto al 2019 (3,4 milioni);
- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha realizzato risultati in crescita rispetto a quelli del 2019, confermato elevati livelli diffusionali delle testate pubblicate e continuato a perseguire il miglioramento dei livelli di efficienza raggiunti nel contenimento dei propri costi

Nel 2020, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 1.048,7 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.030,1 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 18,5 milioni) rispetto ad Euro 1.252,8 milioni nel 2019 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 1.230 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 22,8 milioni). La flessione deriva principalmente dagli effetti dell'emergenza sanitaria ed ha contribuito in misura significativa il calo delle diffusioni dei quotidiani sportivi (-44,8 milioni), che hanno risentito della sospensione dello sport "giocato" oltre che della chiusura dei bar e delle limitazioni alla consultazione dei quotidiani negli stessi, il calo della raccolta pubblicitaria (-92,4 milioni i ricavi pubblicitari lordi), l'effetto del deconsolidamento della controllata spagnola Last Lap a seguito della sua cessione (-17,8 milioni), oltre alla mancata realizzazione di alcuni eventi sportivi di massa (tra cui la *Milano Marathon*) differiti nell'esercizio 2021.

Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 106,7 milioni e Euro 27,7 milioni (rispettivamente Euro 177,1 milioni ed Euro 100,7 milioni nel 2019). Escludendo gli oneri e proventi non ricorrenti pari a Euro -15,6 milioni ((Euro -3,1 milioni nel 2019), il margine operativo lordo si attesterebbe a Euro 122,3 milioni, con una flessione sostanzialmente maturata nel primo semestre e riconducibile ai sopra descritti effetti sui ricavi determinati dall'emergenza sanitaria. Gli oneri non ricorrenti si riferiscono principalmente allo stanziamento di fondi relativi ad interventi sul personale.

Per contrastare gli impatti dell'emergenza, il Gruppo ha implementato una serie di azioni. Come prima misura di reazione, il Gruppo si è organizzato per poter proseguire in sicurezza le sue attività e minimizzarne gli impatti in termini di salute e sicurezza sul lavoro, attivando lo *smart working* e promuovendo il più possibile il lavoro agile a distanza. In tale contesto sono stati poi implementati interventi su tutte le voci di costo, quali ad esempio quelli volti al contenimento dei costi del borderò e delle collaborazioni in particolare per i supplementi, gli speciali e le edizioni locali. L'analisi, condotta secondo una logica costi/benefici e con un approccio "zero base" ha riguardato tutte le tipologie di costo ed i processi aziendali. I risparmi complessivi di tali azioni di contenimento dei costi nel 2020 ammontano a circa 69,2 milioni.

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 16,5 milioni (Euro 42,1 milioni nel 2019).

Con riferimento ai settori di attività, nel 2020:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 7,4 milioni ed Euro 5,6 milioni (rispettivamente Euro 6,7 milioni ed Euro 4,7 milioni nel 2019). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1,2 milioni di copie medie vendute nel periodo gennaio- dicembre 2020 (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 1,4 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7)**, il Gruppo ha conseguito un marginale operativo lordo (EBITDA) di circa Euro 6,5 milioni (Euro 8,6 milioni nel 2019). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 6 milioni (negativi Euro 3,3 milioni nel 2019);
- per il settore **operatore di rete**, il marginale operativo lordo (EBITDA) ed il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 2,7 milioni e negativi Euro 0,4 milioni (rispettivamente positivi Euro 2,8 milioni e negativi Euro 0,3 milioni nel 2019);
- per il **settore concessionarie**, il margine operativo lordo (EBITDA) è sostanzialmente in pareggio ed il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 2,1 milioni (rispettivamente pari a Euro 1,8 milioni e Euro 1,2 milioni nel 2019);
- 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 90,1 milioni² e Euro 30,6 milioni (Euro 157,3 milioni ed Euro 98,2 milioni nel 2019). Escludendo gli oneri e proventi non ricorrenti pari a Euro -15,6 milioni (Euro -3,1 milioni nel 2019), il margine operativo lordo si attesterebbe a Euro 105,7 milioni, con una flessione sostanzialmente maturata nel primo semestre e riconducibile agli effetti determinati dall'emergenza sanitaria. I ricavi operativi netti si attestano a Euro 749,5 milioni, con i ricavi digitali complessivi (Italia e Spagna) che ammontano a circa Euro 172 milioni ed hanno raggiunto un'incidenza del 23% sui ricavi complessivi. Sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi. In Italia, limitandosi alle principali iniziative, il 13 febbraio è nata l'App de “*La Lettura*”, nel mese di marzo è stato lanciato il nuovo sito *CheAutoCompro.it*, il 7 aprile è nato “*Professionisti*”, un nuovo canale dedicato agli ordini professionali e alle partite IVA. A partire da maggio la proposta di eventi di RCS è stata trasformata e reinventata con la nascita di “*Digilive*”, una piattaforma per la realizzazione di eventi digitali in streaming (tra cui i principali realizzati *Cook@Home*, “*Pianeta 2020*”, “*Civil Week Lab*”, “*Cibo a regola d'arte*”, “*L'Economia del Futuro*”, “*Il tempo della salute*”, il “*Festival Innovatori 2021*”). Il 10 giugno *Corriere Innovazione* ha presentato una nuova versione *on-line*, introducendo anche “*Innovazione TV*”. Il 3 luglio è stata lanciata la nuova app de *La Gazzetta dello Sport*. Il 29 settembre è stata rilasciata una nuova App del *Giro d'Italia*. Nel mese di settembre, ha avuto luogo la settima edizione dell'evento “*Il tempo delle donne*”, dal titolo “*RiGenerazioni*” con oltre 12 milioni di *view online*. Il 30 settembre è uscito il primo numero di un *ViviMilano* rinnovato. Nel mese di ottobre è stato lanciato il nuovo canale verticale *Cook.it* e si è tenuta la terza edizione del “*Festival dello Sport*”, completamente digitale, con oltre 6 milioni di *video views*. Il 14 dicembre *La Gazzetta dello Sport* ha assegnato i *Gazzetta Sports Awards*, il Galà di premiazione ha raccolto oltre 1 milione di *video views*.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, il 21 febbraio 2020 è stato presentato *Marca Coches y motos*, nuovo portale dedicato al mondo dei motori; il 15 marzo 2020 *El Mundo* ha lanciato una nuova offerta editoriale per l'uscita domenicale, il 18 marzo 2020 *Expansión* ha lanciato il proprio modello a pagamento digitale, simile a quanto fatto per *El Mundo* alla fine del 2019 (modello *freemium*). Nei mesi di aprile, maggio e giugno l'area *Salud* è risultata fondamentale per coprire l'informazione relativa alla pandemia COVID19. Durante il periodo di emergenza sanitaria, *Marca.com* ha realizzato una serie di tornei ed eventi legati al mondo dello sport, con streaming in diretta su *marca.com*. In ottobre si è tenuto il primo *Foro Economico Internazionale* di *Expansión*, realizzato in collaborazione con lo Studio Ambrosetti, che ha affrontato temi legati all'attuale situazione macroeconomica nazionale ed internazionale. Nel mese di novembre si è tenuta la seconda edizione del *Marca Sport Weekend*, il festival dello sport di *Marca*, che si è svolta attraverso una piattaforma digitale innovativa.

² 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 2020 a complessivi Euro 7 milioni - l'EBITDA riportato nella relazione finanziaria annuale 2020 di RCS, approvata in data 18 marzo 2021 è pari a Euro 83,1 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 dicembre 2020 risulta pari a circa Euro 63,2 milioni (Euro 134,6 milioni al 31 dicembre 2019) ed è riferibile a RCS per Euro 59,6 milioni (Euro 131,8 milioni al 31 dicembre 2019), con un miglioramento di Euro 71,4 milioni.

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 180,9 milioni, ammonta a Euro 244,1 milioni (Euro 339,2 milioni al 31 dicembre 2019).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla Assemblea la distribuzione di un dividendo di Euro 0,04 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco cedola (cedola numero 14) il 24 maggio 2021 e valuta 26 maggio 2021 (record date il 25 maggio 2021).

In data successiva alla chiusura dell'esercizio, con decorrenza 1° gennaio 2021, ha avuto efficacia il conferimento in CAIRORCS Media (società detenuta pariteticamente da RCS e Cairo Pubblicità) del ramo d'azienda relativo all'attività di raccolta pubblicitaria. A inizio 2021 si è perfezionato anche l'acquisto del 45% di m-Dis Distribuzione Media S.p.A., portando al 90% la quota di partecipazione di RCS. I valori economici e patrimoniali di m-Dis verranno quindi consolidati integralmente a partire dal 2021.

Nel 2020, ed in particolare nel primo semestre dell'esercizio, i risultati del Gruppo sono stati impattati dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento poste in essere a partire da fine febbraio da parte delle autorità pubbliche dei paesi interessati.

L'emergenza sanitaria, oltre al grave impatto sociale, ha avuto e sta avendo ripercussioni sull'organizzazione e i tempi del lavoro, sull'attività del Gruppo e sull'andamento dell'economia, determinando un contesto di generale forte incertezza.

In un primo momento i provvedimenti adottati dalle autorità pubbliche hanno condotto alla chiusura delle attività non essenziali e a forti limitazioni dei movimenti della popolazione (*lockdown*). Prima dell'estate 2020 è poi iniziata una fase di progressiva riduzione delle misure di contenimento e riapertura delle attività produttive e industriali.

Nel corso del 2020, il Gruppo ha comunque sempre mantenuto "accesa" tutta la sua offerta informativa venendo incontro al crescente bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai propri telespettatori e lettori e a tutte le edicole. 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, stanno svolgendo 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, in particolare per il brand *Corriere* e le properties digitali di *La7* che nel 2020 hanno registrato rispettivamente 29,5 milioni e 5,9 milioni di utenti unici medi mensili, rispetto ai 24,8 milioni e 3,4 milioni del 2019, e 4,4 milioni e 0,4 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese, rispetto ai 2,6 milioni e 0,3 milioni del 2019 (fonte Audiweb 2.0). Anche la *customer base* digitale totale attiva per il *Corriere della Sera*, che a fine dicembre ha raggiunto circa 308 mila abbonamenti, è in crescita dell'81% rispetto al dato di fine 2019. In Spagna, *elmundo.es* anche nel mese di dicembre è risultato leader dell'informazione *on-line* con 23 milioni di utenti unici medi mensili (Fonte: Comscore) ed ha superato i 53 mila abbonamenti digitali.

Il contenimento dei contagi, che ha caratterizzato la fine del primo semestre e parte del terzo trimestre, ha determinato un progressivo miglioramento della situazione, che ha iniziato a manifestare effetti positivi a livello economico in generale e sulle attività del Gruppo.

Già dal mese di agosto in Spagna si è però registrata una ripresa del numero di casi di Coronavirus e l'evolversi della situazione emergenziale a fine ottobre ha portato le autorità a ripristinare lo stato di allerta e a limitare la mobilità nelle ore notturne e tra le regioni, introducendo restrizioni alle attività commerciali.

Anche in Italia, a partire dal mese di ottobre la curva del contagio ha ripreso a crescere, inducendo le autorità a limitare le attività ricreative e di ristorazione e gli sport amatoriali, nonché ad incentivare ulteriormente lo *smart working* ed il ricorso a forme flessibili e/o a distanza per l'organizzazione dell'attività didattica. Sono state poi adottate misure ancor più restrittive, differenziate per zone di rischio (rossa, arancione rafforzato, arancione, gialla, bianca), definite sulla base di una serie di indicatori in base ai quali vengono classificate le diverse regioni. Per le zone rosse le misure prevedono, tra l'altro, forti limitazioni agli spostamenti, salvo per comprovate esigenze, e la chiusura di bar, ristoranti e numerose categorie di attività commerciali.

Nel secondo semestre 2020, grazie alle azioni implementate per il sostegno e lo sviluppo dei ricavi, così come per il contenimento dei costi, il Gruppo è comunque riuscito a conseguire un margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo in crescita rispetto a quelli realizzati nel pari periodo 2019, andamento che deriva anche dal ricollocamento in ottobre (da maggio) del *Giro d'Italia*, confermando le aspettative comunicate a fine luglio 2020. Nel mese di ottobre RCS Sport è riuscita a portare a termine con un importante sforzo organizzativo il *Giro d'Italia*, con l'arrivo a Milano il 25 ottobre.

Anche l'inizio del 2021 si sta caratterizzando per la prosecuzione delle misure restrittive implementate dalle autorità, sia in Italia che in Spagna, per il contenimento dell'emergenza sanitaria. In particolare, in Italia nelle ultime settimane la curva del contagio ha ripreso a crescere comportando l'aumento del numero delle regioni classificate nelle fasce di maggior rischio e l'introduzione di alcune nuove misure specifiche. Per contro è stata avviata e sta procedendo la campagna vaccinale, che sta conoscendo un'accelerazione, la cui riuscita potrà portare ad un miglioramento della situazione.

Lo sviluppo della situazione e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che saranno oggetto di costante monitoraggio anche nel prosieguo dell'esercizio, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro, dall'evoluzione dell'emergenza sanitaria nei prossimi mesi così come dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche, nel frattempo implementate e che saranno implementate.

In ogni caso, il Gruppo ritiene di disporre di leve gestionali adeguate per contrastare gli effetti dell'emergenza sanitaria anche nel 2021 e confermare quindi le proprie prospettive di medio-lungo periodo. In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un inasprimento delle misure per il contenimento del contagio, prolungamento della loro durata, o significativo ampliamento delle regioni classificate nelle più alte fasce di rischio, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di conseguire nel 2021 margini (EBITDA) in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2020 ed una conseguente ulteriore significativa riduzione dell'indebitamento finanziario.

L'evoluzione dell'emergenza sanitaria 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 di settimanali, televisiva e della raccolta pubblicitaria, dove tra i primi ha sviluppato un approccio di vendita multimediale a partire dalla stampa periodica, per approdare alla TV commerciale, digitale e a pagamento e a Internet. 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, periodici, televisione, web 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 2020

I principali **dati economici consolidati** del 2020 possono essere confrontati come segue con i valori del 2019:

(Valori in milioni di Euro)	2020	2019
Ricavi operativi lordi	1.030,1	1.230,0
Sconti di agenzia	(60,5)	(70,8)
Ricavi operativi netti	969,6	1.159,2
Variazione delle rimanenze	(1,9)	1,9
Altri ricavi e proventi	18,5	22,8
Totale ricavi	986,3	1.183,9
Costi della produzione	(556,3)	(677,4)
Costo del personale	(305,3)	(326,4)
Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(2,4)	0,1
Proventi (oneri) non ricorrenti	(15,6)	(3,1)
Margine operativo lordo	106,7	177,1
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(79,0)	(76,4)
Risultato operativo	27,7	100,7
Altri proventi (oneri) da attività e pass. finanziarie	6,1	(0,1)
Gestione finanziaria	(10,2)	(17,1)
Risultato prima delle imposte	23,6	83,5
Imposte sul reddito	5,5	(14,0)
Quota di terzi	(12,6)	(27,4)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	16,5	42,1
Risultato netto della attività cessate	-	-
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	16,5	42,1

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	2020	2019
Risultato netto dell'esercizio	29,0	69,5
<i>Componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	(0,4)	(0,7)
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,6	0,6
Effetto fiscale	-	-
<i>Componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(2,1)	(2,9)
Effetto fiscale	0,5	0,7
Utili (perd.) der. dalla val. a fair value di strum. rapp. di capitale	(0,1)	(0,1)
Totale conto economico complessivo del periodo	27,5	67,1
- Di pertinenza del Gruppo	15,3	40,6
- Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità	12,2	26,5
	27,5	67,1

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2020

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 31 dicembre 2020 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019:

(Valori in milioni di Euro)	31/12/2020	31/12/2019
Attività materiali	70,9	81,0
Diritti d'uso su beni in leasing	164,9	188,8
Attività immateriali	982,3	988,8
Attività finanziarie	39,5	57,4
Imposte anticipate	96,3	97,2
Circolante netto	(58,6)	(50,2)
Totale mezzi impiegati	1.295,4	1.363,0
Passività a lungo termine e fondi	109,3	108,9
Fondo imposte differite	164,2	164,7
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	63,2	134,6
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	180,9	204,5
Patrimonio netto del gruppo	468,4	453,3
Patrimonio netto di terzi	309,4	297,0
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.295,4	1.363,0

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

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 dicembre 2020 confrontato con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, è riepilogato nella seguente tabella di sintesi:

Indebitamento finanziario netto (milioni di Euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	87,4	50,1	37,3
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	6,9	13,9	(7,0)
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	(0,1)	(0,2)	0,0
Debiti finanziari a breve termine	(97,4)	(74,6)	(22,8)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	(3,3)	(10,7)	7,6
Debiti finanziari a medio lungo termine	(58,9)	(122,9)	64,0
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	(1,0)	(1,0)	(0,0)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(59,9)	(123,9)	64,0
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(63,2)	(134,6)	71,4
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(180,9)	(204,5)	23,6
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) complessivo	(244,1)	(339,2)	95,0

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

Rendiconto finanziario consolidato

Il **rendiconto finanziario consolidato** dell'esercizio al 31 dicembre 2020 può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2019:

Milioni di Euro	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019
Disponibilità liquide	50,1	56,2
Scoperti di conto corrente	(8,8)	(13,6)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI INIZIALI	41,3	42,6
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto	29,0	69,5
Ammortamenti	70,1	71,9
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(8,7)	0,3
(Proventi) oneri da partecipazione	2,9	(0,3)
(Proventi) oneri finanziari netti	10,2	17,1
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto		1,4
Imposte sul reddito	(5,3)	14,0
(Incremento) decremento dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(2,6)	(5,7)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	95,6	168,2
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	16,6	7,0
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	(14,0)	(2,8)
(Incremento) decremento delle rimanenze	6,1	(3,1)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle imposte e degli oneri finanziari netti incassati (corrisposti)	104,3	169,3
Imposte sul reddito incassate (corrisposte)	8,2	(9,9)
Oneri finanziari netti corrisposti	(8,5)	(13,5)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	104,0	145,9
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali	(25,1)	(28,6)
Investimenti in partecipazioni	(0,5)	
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	4,0	0,8
Corrispettivi per la vendita di immobilizzazioni	0,1	
Decremento (incremento) netto delle altre attività non correnti	13,3	(6,4)
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)	(8,2)	(34,2)
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Dividendi liquidati		(31,2)
Variazione netta dei debiti finanziari e delle altre attività finanziarie	(26,5)	(51,4)
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	(23,6)	(28,1)
Incremento (decremento) del capitale e riserve di terzi azionisti	(0,2)	(13,5)
Altri movimenti di patrimonio netto	0,1	11,1
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	(50,2)	(113,0)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C)	45,5	(1,3)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI FINALI	86,8	41,3
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI		
Disponibilità liquide	87,4	50,1
Scoperti di conto corrente	(0,6)	(8,8)
	86,8	41,3

Analisi dei risultati di settore al 31 dicembre 2020

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

2020	Editoria periodici Cairo Editore	Concessionarie	Editoria televisiva La7	Operatore di rete (Cairo Network)	Trovatore	RCS	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)								
Ricavi operativi lordi	90,6	166,8	103,2	12,0	0,7	786,4	(129,5)	1.030,1
Sconti di agenzia	-	(23,9)	-	-	-	(36,9)	0,3	(60,5)
Ricavi operativi netti	90,6	142,9	103,2	12,0	0,7	749,5	(129,2)	969,6
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	-	-	(1,8)	-	(1,9)
Altri ricavi e proventi	0,1	0,9	3,9	0,0	-	13,6	-	18,5
Totale ricavi	90,6	143,8	107,1	12,0	0,7	761,2	(129,2)	986,3
Costi della produzione	(66,5)	(134,3)	(64,1)	(9,2)	(0,7)	(410,9)	129,2	(556,3)
Costo del personale	(16,7)	(9,6)	(36,5)	(0,1)	(0,1)	(242,2)	-	(305,3)
Prov. (oneri) da partecipaz. valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	-	(2,4)	-	(2,4)
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	-	-	(15,6)	-	(15,6)
Margine operativo lordo	7,4	(0,0)	6,5	2,7	(0,0)	90,1	0,0	106,7
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,8)	(2,1)	(12,5)	(3,1)	(0,0)	(59,5)	-	(79,0)
Risultato operativo	5,6	(2,1)	(6,0)	(0,4)	(0,0)	30,6	0,0	27,7
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	6,1	-	6,1
Gestione finanziaria	(0,0)	(0,4)	(0,2)	(0,3)	(0,0)	(9,3)	-	(10,2)
Risultato prima delle imposte	5,6	(2,6)	(6,3)	(0,7)	(0,0)	27,5	0,0	23,6
Imposte sul reddito	(0,8)	0,7	2,0	0,2	(0,0)	3,5	-	5,5
Quota di terzi	-	-	-	-	0,0	(12,6)	-	(12,6)
Risultato netto delle attività in continuità	4,8	(1,9)	(4,3)	(0,5)	(0,0)	18,4	0,0	16,5
Risultato netto delle attività cessate	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	4,8	(1,9)	(4,3)	(0,5)	(0,0)	18,4	0,0	16,5

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

2019	Editoria periodici Cairo Editore	Conces-sionarie	Editoria televisiva La7	Operatore di rete (Cairo Network)	Trovatore	RCS	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)								
Ricavi operativi lordi	100,3	179,2	105,8	12,1	0,9	969,5	(137,8)	1.230,0
Sconti di agenzia	-	(25,2)	-	-	-	(46,0)	0,4	(70,8)
Ricavi operativi netti	100,3	154,0	105,8	12,1	0,9	923,6	(137,5)	1.159,2
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	-	-	2,0	-	1,9
Altri ricavi e proventi	2,5	0,9	5,0	0,1	0,0	15,8	(1,4)	22,8
Totale ricavi	102,8	154,9	110,7	12,2	0,9	941,3	(138,9)	1.183,9
Costi della produzione	(78,4)	(143,7)	(65,2)	(9,3)	(0,7)	(519,2)	138,9	(677,4)
Costo del personale	(17,8)	(9,5)	(37,0)	(0,1)	(0,1)	(261,8)	-	(326,4)
Prov. (oneri) da partecipaz. valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	-	-	(3,1)	-	(3,1)
Margine operativo lordo	6,7	1,8	8,6	2,8	0,1	157,3	0,0	177,1
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1,9)	(0,5)	(11,8)	(3,1)	(0,0)	(59,1)	-	(76,4)
Risultato operativo	4,7	1,2	(3,3)	(0,3)	0,1	98,2	0,0	100,7
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Gestione finanziaria	(0,1)	(0,5)	(0,2)	(0,3)	(0,0)	(16,0)	-	(17,1)
Risultato prima delle imposte	4,6	0,7	(3,5)	(0,6)	0,1	82,1	0,0	83,5
Imposte sul reddito	(0,9)	(0,6)	2,1	0,1	(0,0)	(14,7)	-	(14,0)
Quota di terzi	-	-	-	-	(0,0)	(27,3)	-	(27,4)
Risultato netto delle attività in continuità	3,7	0,1	(1,4)	(0,5)	0,0	40,1	0,0	42,1
Risultato netto della attività cessate	-	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	3,7	0,1	(1,4)	(0,5)	0,0	40,1	(0,0)	42,1

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2020

La composizione dei **ricavi operativi lordi** dell'esercizio 2020, suddivisa fra i principali settori di attività, può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del 2019:

2020	Editoria periodici Cairo Ed.	Concessionarie	Editoria televisiva La7	Operatore di rete Cairo Network	Trovatore	RCS	Infra 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	12,0	0,7	88,2	(13,5)	88,3
Totale ricavi operativi lordi	90,6	166,8	103,2	12,0	0,7	786,4	(129,5)	1.030,1
Altri ricavi	0,1	0,9	3,9	0,0	0,0	13,6	-	18,5
Totale ricavi lordi	90,5	167,7	107,1	12,0	0,7	800,0	(129,5)	1.048,7

2019	Editoria periodici Cairo Ed.	Concessionarie	Editoria televisiva La7	Operatore di rete (Cairo Cairo Network)	Trovatore	RCS	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)								
Pubblicità su reti televisive	-	150,3	101,6	-	-	1,1	(103,0)	150,1
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	16,3	28,4	2,1	-	-	429,3	(20,0)	456,0
Altri ricavi per attività televisive	-	-	1,8	-	-	6,9	(0,6)	8,0
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	85,5	-	-	-	-	413,0	(0,2)	498,2
IVA assolta dall'editore	(1,4)	-	-	-	-	(4,5)	-	(5,9)
Ricavi diversi	-	0,6	0,3	12,1	0,9	123,7	(14,0)	123,6
Totale ricavi operativi lordi	100,3	179,2	105,8	12,1	0,9	969,5	(137,8)	1.230,0
Altri ricavi	2,5	0,9	5,0	0,1	0,0	15,8	(1,4)	22,8
Totale ricavi lordi	102,8	180,1	110,7	12,2	0,9	985,3	(139,2)	1.252,8

Sintesi dei principali dati economici della capogruppo al 31 dicembre 2020

I principali dati economici di Cairo Communication S.p.A. del 2020 possono essere confrontati come segue con i valori del 2019:

(Valori in milioni di Euro)	2020	2019
Ricavi operativi lordi	6,6	6,7
Sconti di agenzia	-	-
Ricavi operativi netti	6,6	6,7
Altri ricavi e proventi	1,0	0,9
Totale ricavi	7,6	7,6
Costi della produzione	(4,5)	(3,8)
Costo del personale	(2,5)	(3,2)
Margine operativo lordo	0,5	0,6
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(1,7)	(0,8)
Risultato operativo	(1,2)	(0,2)
Gestione finanziaria	(0,5)	(0,5)
Altri proventi (oneri) da attività e pass. finanziarie	(0,3)	23,1
Risultato prima delle imposte	(2,0)	22,4
Imposte sul reddito	0,5	(0,1)
Risultato netto dell'esercizio	(1,6)	22,3

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

Milioni di Euro	2020	2019
Risultato netto di esercizio	(1,6)	22,3
<i>Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utile (Perdita) dalla valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Effetto fiscale	-	-
<i>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	-	-
Effetto fiscale	-	-
Totale conto economico complessivo	(1,6)	22,3

Sintesi dei principali dati patrimoniali della capogruppo al 31 dicembre 2020

I principali **dati patrimoniali** al 31 dicembre 2020 della Cairo Communication S.p.A. possono essere confrontati come segue con i valori di bilancio al 31 dicembre 2019:

(Valori in milioni di Euro)	31/12/2020	31/12/2019
Dati patrimoniali		
Attività materiali	0,3	0,3
Diritti d'uso su beni in leasing	0,3	4,5
Attività immateriali	0,2	0,2
Attività finanziarie	328,8	329,2
Altre attività finanziarie non correnti	23,3	23,3
Circolante netto	(19,4)	(17,3)
Totale mezzi impiegati	333,5	340,2
Passività a lungo termine e fondi	1,1	1,5
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	78,8	79,1
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	0,3	4,5
Patrimonio netto	253,5	255,1
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	333,5	340,2

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

La **posizione finanziaria netta** della capogruppo al 31 dicembre 2020, confrontata con i valori di bilancio al 31 dicembre 2019 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Disponibilità liquide	1,2	0,9	0,3
Debiti finanziari verso società controllate	(40,0)	(40,0)	-
Debiti finanziari correnti	(40,0)	-	(40,0)
Debiti finanziari non correnti	-	(40,0)	40,0
Posizione finanziaria netta	(78,8)	(79,1)	0,3
Passività per contratti di locazione (ex IFRS 16)	(0,3)	(4,5)	4,2
Posizione finanziaria netta complessiva	(79,1)	(83,6)	4,5

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

Rendiconto finanziario

Il **rendiconto finanziario** dell'esercizio al 31 dicembre 2020 della Cairo Communication S.p.A. può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2019:

Euro/000	Esercizio 2020	Esercizio 2019
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI	924	4.305
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto	(1.566)	22.262
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	1.738	778
Svalutazione delle partecipazioni	351	800
Rilascio fondo svalutazione partecipazioni	0	(142)
Proventi finanziari netti	482	(23.299)
Imposte sul reddito	(459)	138
Variazione netta del trattamento di fine rapporto	(360)	101
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(1.400)	(177)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	(1.215)	461
(Incremento) decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	(14.670)	3.932
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	16.999	(11.471)
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	1.115	(7.077)
Imposte sul reddito corrisposte	0	0
Oneri finanziari corrisposti	(471)	(552)
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	644	(7.629)
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Investimenti) disinvestimenti netti in immobili impianti e macchinari, diritti d'uso su beni in leasing ed attività immateriali	(744)	(5.302)
Interessi e proventi finanziari incassati	61	142
Dividendi incassati	0	23.850
(Incremento) netto delle altre attività non correnti	19	(144)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)	(664)	18.546
ATTIVITA' FINANZIARIA		
Dividendi liquidati	0	(18.818)
Incremento (decremento) dei debiti finanziari	0	109
Variazione netta delle passività per contratti di locazione	297	4.414
Altri movimenti di patrimonio netto	(23)	(3)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' FINANZIARIA (C)	274	(14.298)
FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A) + (B) + (C)	254	(3.380)
CASSA ED ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE FINALI	1.179	924

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, precisando che fino alla presentazione del primo bilancio consolidato dell'esercizio che comprende la data di prima applicazione dell'IFRS 16 gli stessi potrebbero essere rivisti nel dettaglio in funzione delle possibili evoluzioni conseguenti all'entrata in vigore dell'IFRS 16.

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

+/- Risultato delle partecipazioni

EBIT- Risultato Operativo

+ Ammortamenti

+ Svalutazione crediti

+ Accantonamenti a fondi rischi

+ Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

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 e comprende anche proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

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, nella relazione finanziaria annuale 2020 l'EBITDA consolidato è stato determinato in continuità utilizzando la definizione applicata da 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 operativi iscritti in bilancio ex IFRS 16.

La **posizione finanziaria netta (indebitamento finanziario netto) complessiva/o** comprende anche le passività finanziarie relative ai *leasing* iscritti in bilancio ex IFRS 16 precedentemente classificati come *lease* operativi.