

A large, stylized graphic of an eye in shades of blue, positioned in the upper right quadrant of the slide. The eye is composed of concentric, semi-transparent shapes, with a central pupil area.

CAIRO COMMUNICATION

Overview del Gruppo e Business Plan 2017-2018

Agenda

- **Overview del Gruppo**
- **Business Plan 2017-2018**
- **Piano di integrazione con RCS**

Cairo Communication

Un player diversificato nel mercato dei Media

TV-LA7



Cairo Editore



Editoriale G.Mondadori



Advertising-Cairo Pubblicità



Cairo Publishing

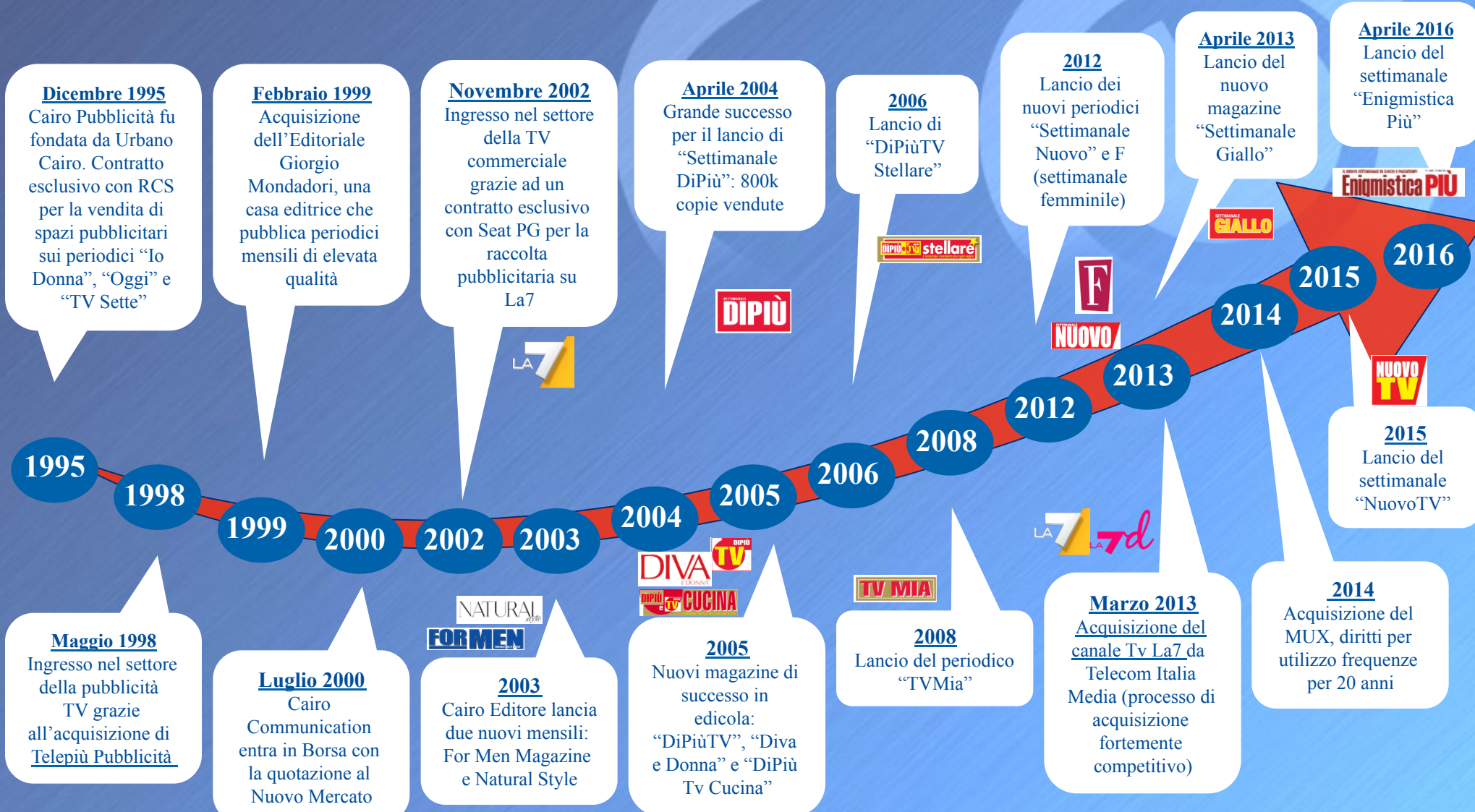


Internet



CAIRO COMMUNICATION

Una storia di forti crescite e rilanci di successo



Agenda

- **Overview del Gruppo**

- **Business Plan 2017-2018**

- **Piano di integrazione con RCS**

Principali assunzioni macro-economiche sottostanti il piano e al di fuori dal controllo del management

Il Gruppo Cairo Communication e RCS Mediagroup operano nel settore Media e la loro attività è influenzata dallo scenario macro-economico complessivo e dai trend specifici che caratterizzano il settore

La tabella seguente sintetizza le variabili macroeconomiche considerate nel Piano Cairo Communication e nel Piano integrato:

	2016	2017	2018
GDP Italia (*) - %	0,95%	1,11%	1,04
GDP Spagna (*) - %	2,64%	2,26%	1,97%
Consumi privati Italia (**)- M€	1.013	1.039	1.068
Consumi privati Spagna (**)- M€	636	658	679

In aggiunta Cairo Communication ha considerato il trend in quei segmenti specifici del mercato advertising in cui Cairo Communication e RCS Mediagroup operano:

Cagr	Italia	Spagna
Advertising totale	+2,0%	+6,0%
Advertising TV	+1,0%	-
Advertising offline – Giornali e Periodici	-4,5%	+2,0%
Advertising online	+8%	+12%

Per le circulation Cairo Communication ha ipotizzato il medesimo trend negativo degli ultimi due anni sia in Italia sia in Spagna

Il Piano Industriale 2017-2018 si focalizza sulla crescita dei prodotti

Il Gruppo Cairo Communication prevede **strategie di crescita sia per la divisione Periodici sia per la divisione Televisione:**

Divisione Periodici

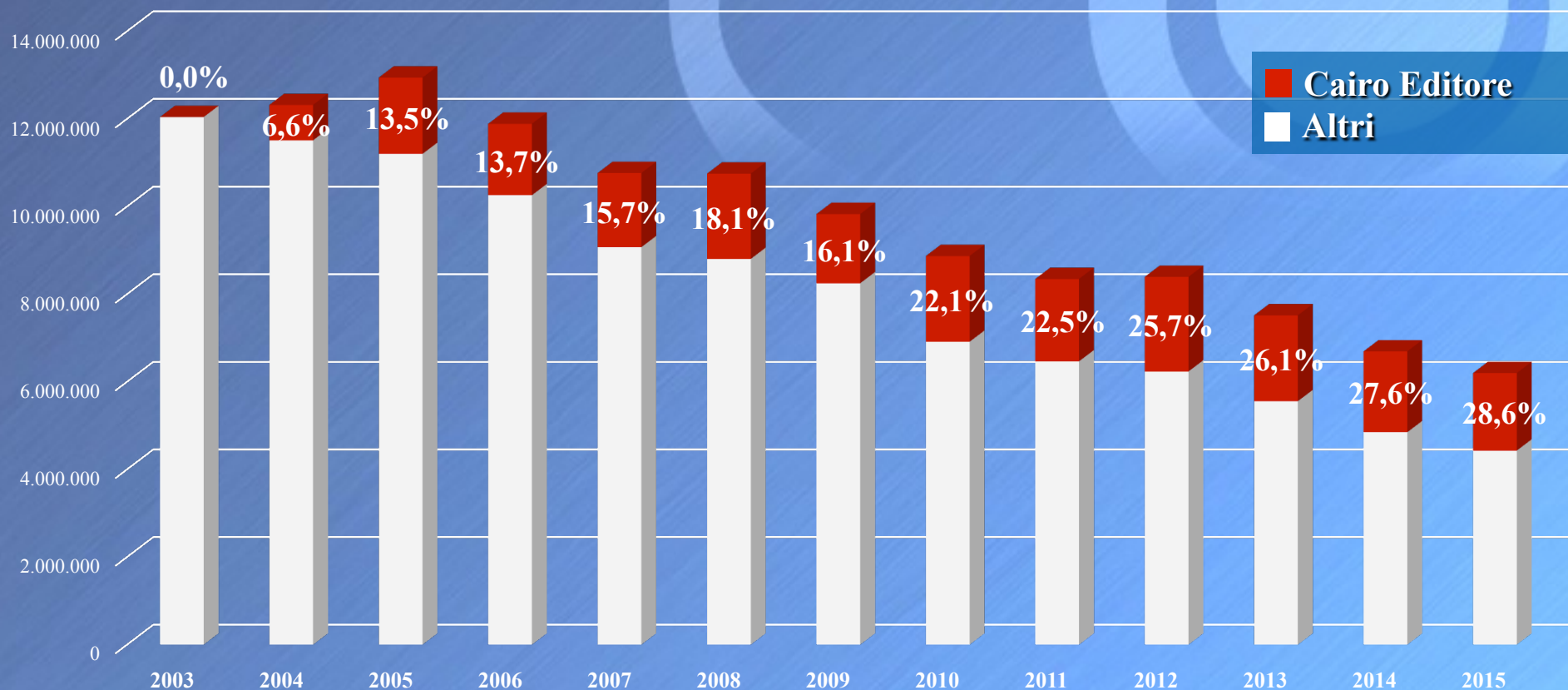
- Per la divisione Periodici il Gruppo prevede la crescita della top-line grazie a:
 - Raggiungimento del **pieno potenziale dei prodotti esistenti**
 - **Allargamento del portafoglio prodotti** (Lancio di un nuovo periodico nel 2017)
 - **Consolidamento del posizionamento di Cairo Communication** in particolare in alcune nicchie (es. Periodici femminili)

Divisione TV

- Per la divisione Tv il Gruppo prevede:
 - **Incremento market share La7 e La7D** grazie al rafforzamento dell'audience sostenuto da significativi investimenti in nuovi programmi
 - Lancio di **due nuove canali Tv** nell'arco del piano (utilizzando la nuova banda disponibile)
 - Razionalizzazione dei costi derivante da **internalizzazione della gestione del MUX** (già in atto)

Il mercato dei periodici è in flessione, Cairo cresce in market share anche grazie a nuovi lanci

Mercato dei magazines settimanali (copie)

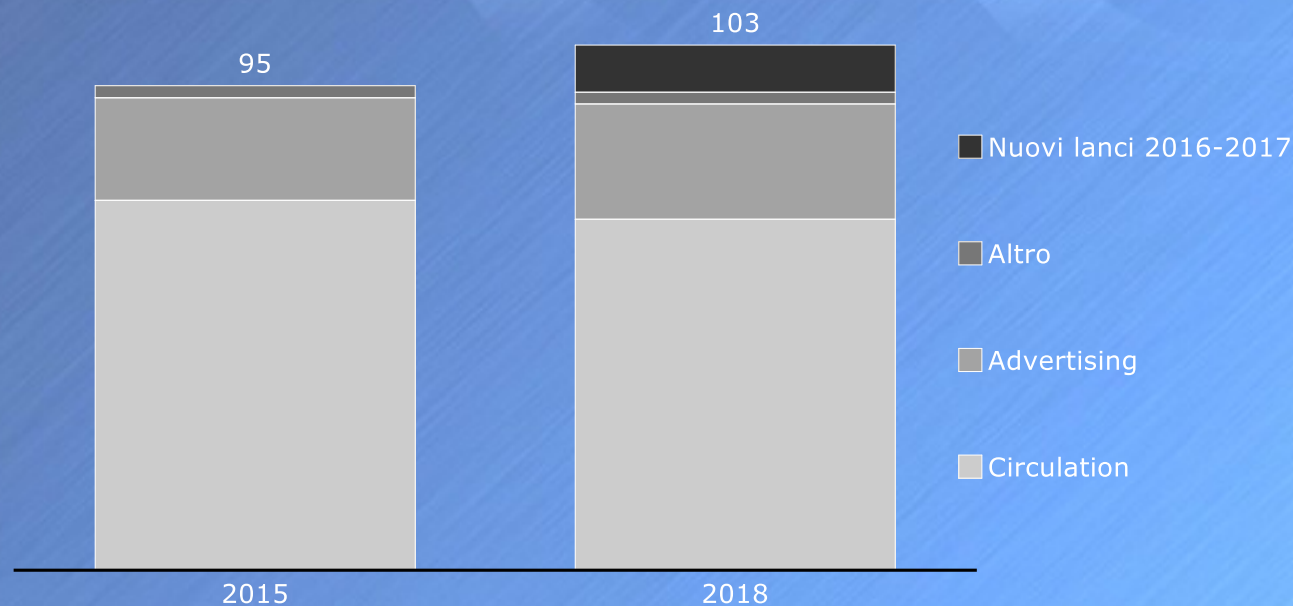


Enigmistica Più e un nuovo settimanale genereranno una crescita del fatturato di circa 10% nei prossimi tre anni

CAIRO COMMUNICATION – FATTURATO EDITORIA 2015A – 2018E

Fatturato Editoria

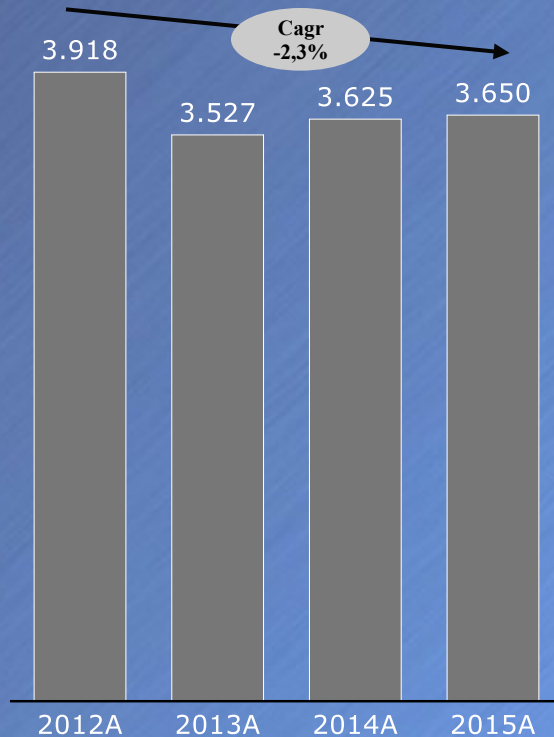
[Mln €]



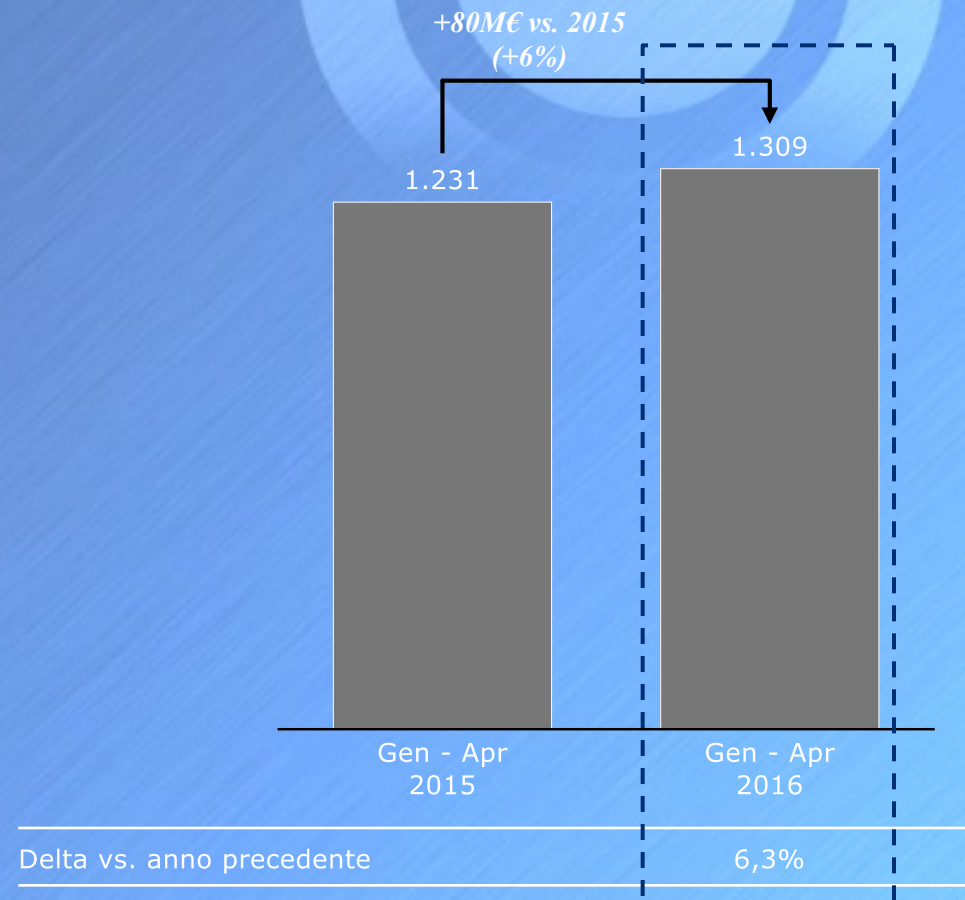
Il mercato pubblicitario TV

Segnali di ripresa

MERCATO PUBBLICITARIO TV
2012 – 2015 (M€)



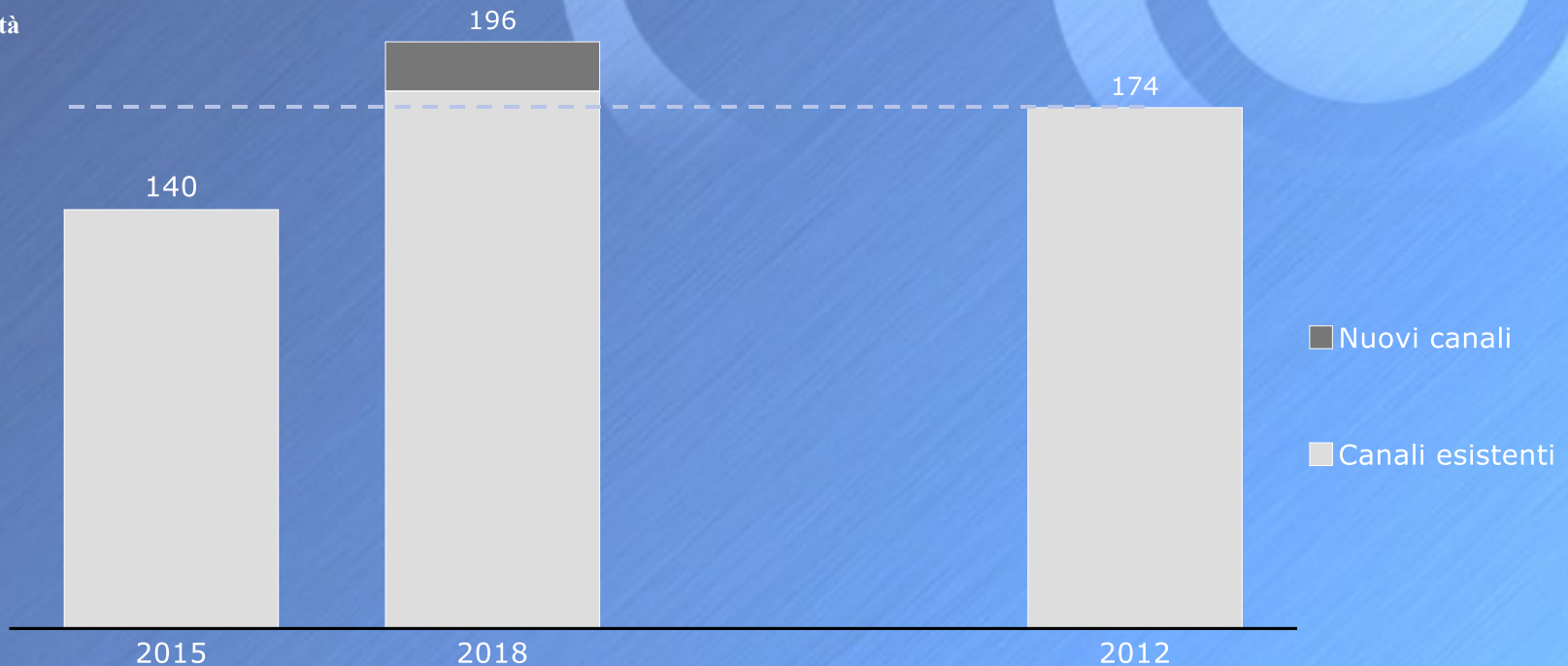
MERCATO PUBBLICITARIO TV
TREND QUADRIMESTRALE (M€)



Il fatturato lordo della pubblicità TV è atteso in ripresa dal trend 2013-2015 e beneficerà del lancio di nuovi canali

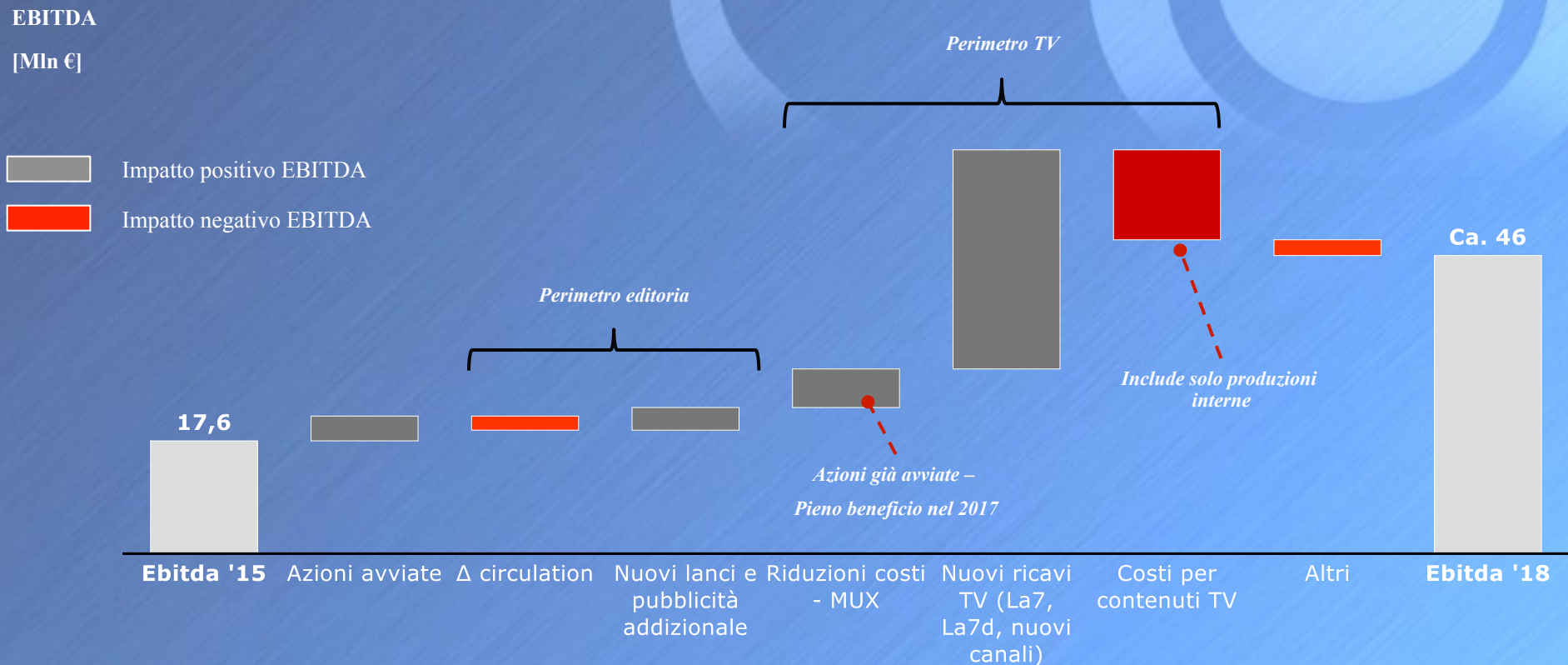
CAIRO COMMUNICATION – TREND DEL FATTURATO LORDO PUBBLICITÀ

Fatturato Pubblicità
[Mln €]



La crescita della market share di La7 e La7d e i nuovi canali contribuiranno al miglioramento EBITDA 2018 vs 2015

CAIRO COMMUNICATION – BRIDGE EBITDA '15-'18

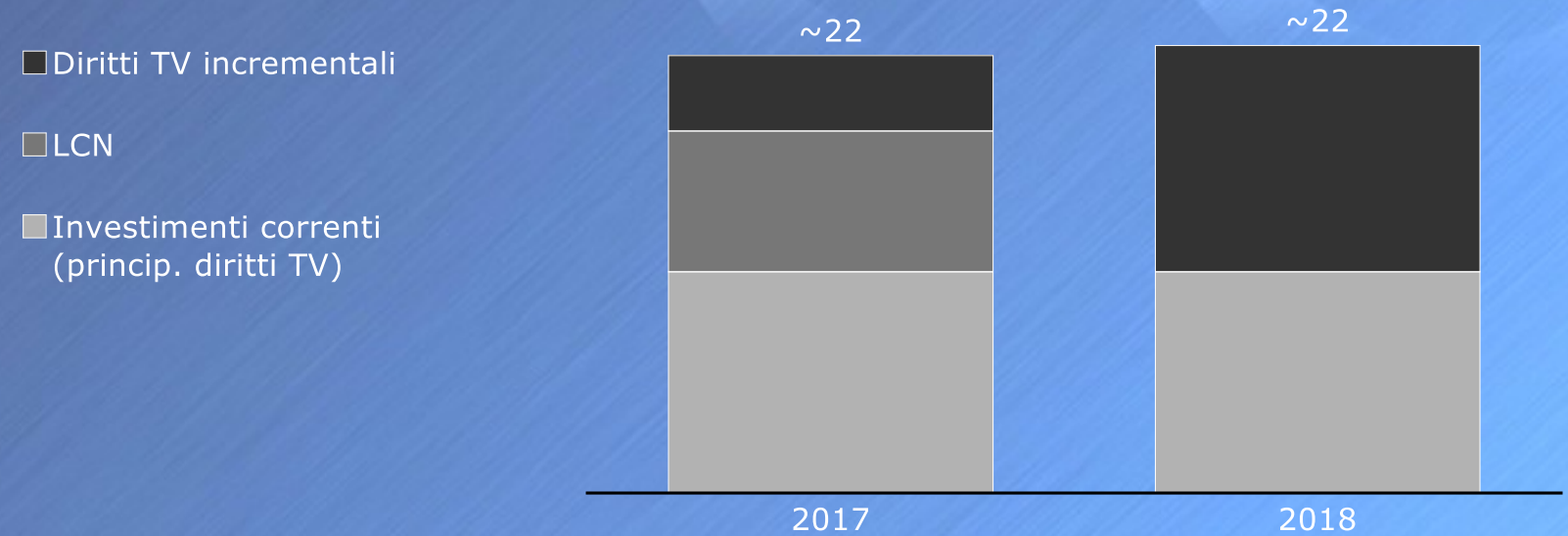


Note: Altri include variazioni nei costi di personale e variazioni in altri ricavi

Source: Dati aziendali; proiezioni Management

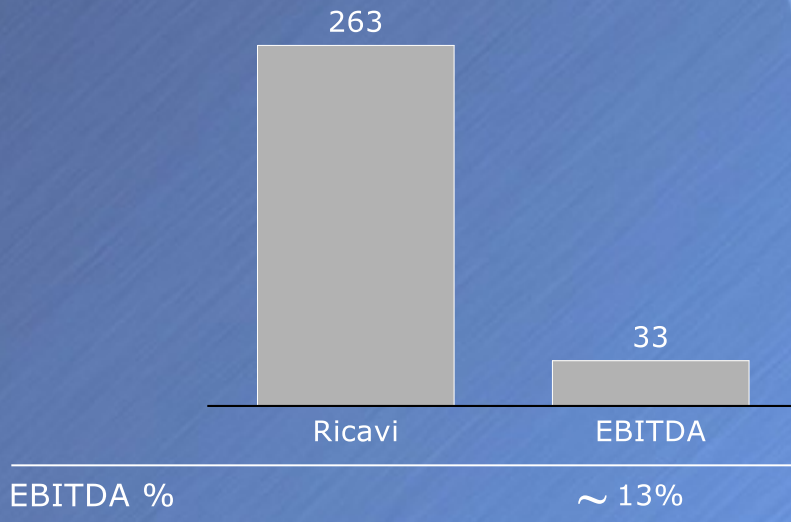
Cairo Communication prevede a supporto del piano industriale capex per circa 45M€, interamente coperti dal cash flow operativo generato

EVOLUZIONE CAPEX 2017-2018

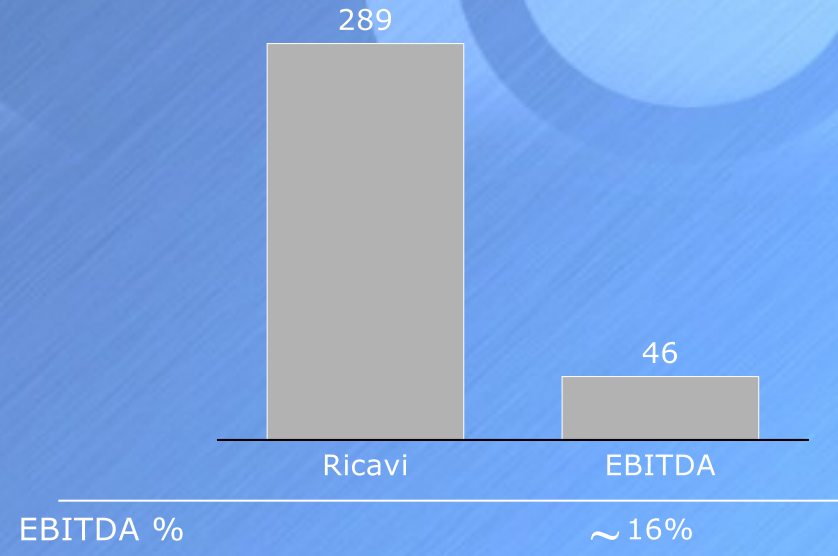


Cairo Communication - Risultati attesi

RICAVI E EBITDA 2017 (M€)



RICAVI E EBITDA 2018 (M€)



Note: EBITDA definito come EBIT aggiustato per ammortamenti e svalutazioni di asset materiali e immateriali, accantonamenti su crediti e accantonamenti a fondo rischi

Fonte: Dati aziendali; Proiezioni management

Agenda

- **Overview del Gruppo**
- **Business Plan 2017-2018**
- **Piano di integrazione con RCS**

Il Piano integrato 2017-2018 è focalizzato su due principali aree strategiche

1

*Efficienza della
Struttura di
costo*

2

*Pieno potenziale
dei Ricavi*

Piano integrato 2017-2018

① Azioni a sostegno della riduzione dei costi

Razionalizzazione della struttura dei costi industriali

- **Ottimizzare la struttura dei costi esterni**, anche valutando la re-internalizzazione di attività oggi esternalizzate
- **Migliorare la saturazione dei centri di stampa** (anche in sinergia con altri operatori)
- Proseguire l'**integrazione delle redazioni** dedicate alla **stampa** ed al **digitale**
- **Ottimizzare i processi industriali e di approvvigionamento**

Realizzazione delle sinergie con Cairo Communication

- Creazione di un **modello di servizi condivisi** tra il Gruppo RCS e Cairo Communication per la riduzione dei costi di struttura
- **Integrazione delle attività di distribuzione**
- Creazione di **economie di scala per l'acquisto di beni e servizi** (carta, pubblicità, servizi professionali, ecc)
- **Ottimizzazione delle attività delle concessionarie pubblicitarie**, creando proposte multimediali e anche con la razionalizzazione dei costi sul territorio
- **Produzione comune dei periodici del gruppo Cairo Communication e del Gruppo RCS**

Piano integrato 2017-2018

② Azioni a sostegno del pieno potenziale dei Ricavi (Italia e Spagna)

Arricchimento contenuto quotidiani

- Valorizzare le competenze e le eccellenze giornalistiche esistenti con l'obiettivo di **mantenere una forte identità e indipendenza editoriale**
- Focalizzare l'offerta editoriale su **elevato livello di qualità** e intercettare così i **segmenti di mercato ad alto potenziale di crescita**
- **Valorizzare le sinergie di contenuto tra Corriere della Sera e La7**, entrambi con simili profili socio-economici, ed accrescere diffusione, ascolti e raccolta pubblicitaria

Ri-focalizzazione periodici

- **La ri-focalizzazione editoriale di alcuni periodici su segmenti di lettori ad alto profilo** (ex. IoDonna, Sette, ...)
 - Moda & Lusso
 - News magazine e Style
 - Economia e Finanza
- Il raggiungimento del **pieno potenziale per testate ad elevata notorietà** (ex. Oggi)

Eventi

- Sfruttare la leadership in Italia e Spagna per **creare un'offerta pan –Europea (diritti e contenuti)** di riferimento per specifici sport
- **Rafforzare il Giro d'Italia e gli altri brand** con l'obiettivo di renderlo una crescente fonte di ricavi e margini, avendo a riferimento i principali benchmark di settore presenti in Europa (es. Tour de France)

Piano integrato 2017-2018

② Azioni a sostegno del pieno potenziale dei Ricavi (Italia e Spagna)

Rafforzamento della piattaforma digitale

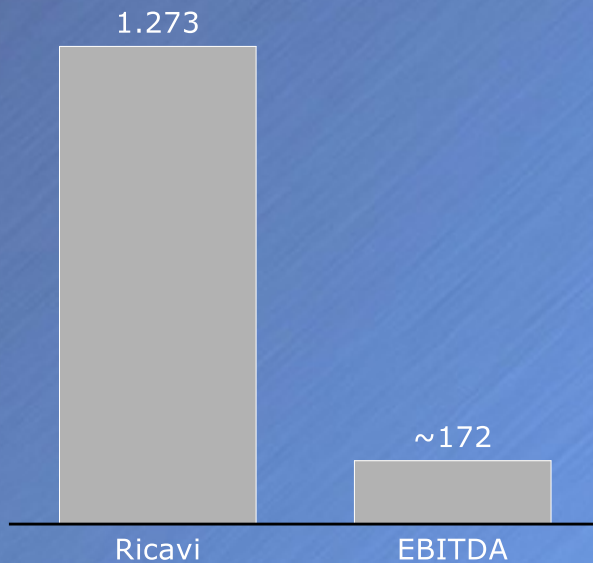
- L'aumento del traffico sarà guidato dall'arricchimento dei contenuti e dalla crescita della qualità
- Ottimizzazione della valorizzazione del traffico grazie a:
 - Una più efficiente e strutturata profilazione degli utenti
 - Crescita dei ricavi pubblicitari grazie a una forza vendita dedicata
- Il raggiungimento di questi risultati sarà supportato da investimenti in competenze dedicate, anche considerando partnership con player internet, social media e start-up

Espansione dell'offerta prodotti

- Sviluppare il business periodici in Spagna replicando l'approccio adottato da Cairo Communication in Italia
- Sviluppo di nuovi contenuti verticali (es. real-estate, salute e bellezza, ...)
- Piani multimediali grazie alla collaborazione tra le concessionarie di pubblicità

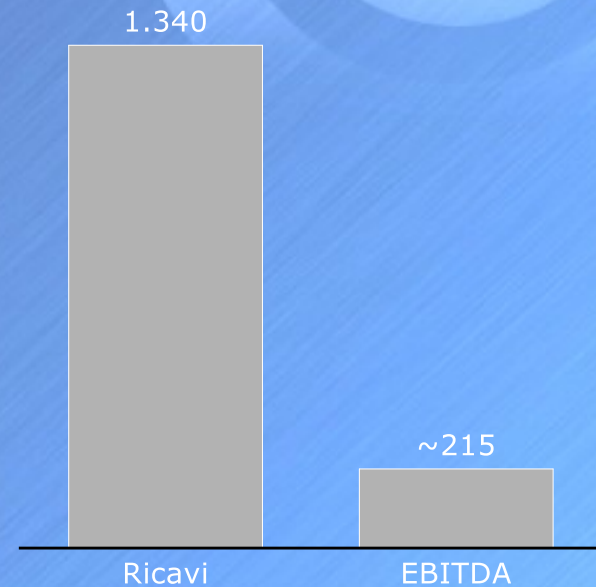
Piano integrato – Risultati attesi

RICAVI E EBITDA 2017 (M€)



EBITDA % ~ 13%

RICAVI E EBITDA 2018 (M€)



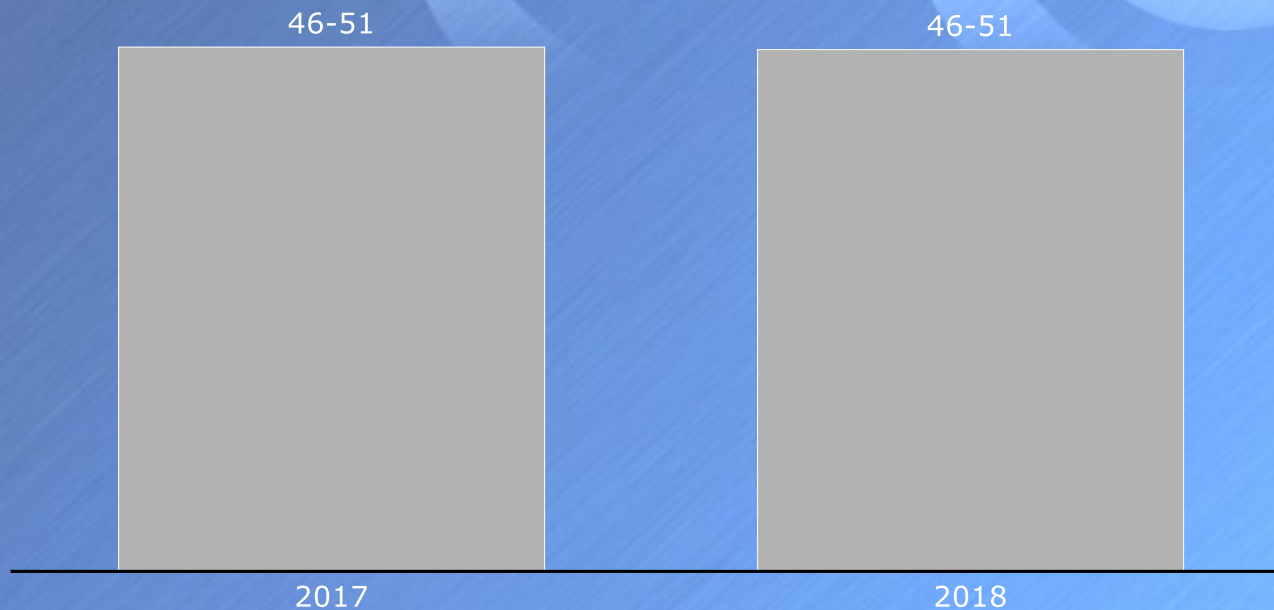
EBITDA % ~ 16%

Note: EBITDA definito come EBIT aggiustato per il Risultato Netto delle partecipate, ammortamenti e svalutazioni di asset materiali e immateriali

Fonte: Dati aziendali

Piano di investimenti integrato Cairo Communication – Gruppo RCS

EVOLUZIONE CAPEX 2017-2018



% su Ricavi Lordi
Totali

~ 4%

~ 4%