



CAIROCOMMUNICATION

Comunicato stampa – Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014

Nel primo trimestre 2014 il Gruppo Cairo Communication ha continuato a conseguire risultati positivi nei suoi settori tradizionali (editoria periodici e concessionaria di pubblicità) e perseguito il consolidamento dei risultati degli interventi di razionalizzazione dei costi del settore editoriale televisivo (La7) implementati negli otto mesi di attività del 2013, confermando per tale settore anche in questo trimestre il superamento del *break even* a livello di margine operativo lordo (EBITDA):

- i ricavi consolidati lordi sono pari a Euro 68,5 milioni (Euro 67,5 milioni nel primo trimestre 2013)
- il margine operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo (EBIT) ed il risultato netto consolidati sono pari a rispettivamente Euro 5,8 milioni, Euro 4,7 milioni ed Euro 4,9 milioni (Euro 5,8 milioni, Euro 5 milioni ed Euro 3,8 milioni nel 2013)
- nel trimestre, la gestione di La7 ha generato un margine operativo lordo (EBITDA) positivo di Euro 0,8 milioni e non ha sostanzialmente assorbito cassa

Milano, 14 maggio 2014: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014.

Nel primo trimestre 2014, il Gruppo Cairo Communication, pur operando in un contesto economico generale e dei mercati di riferimento (pubblicità ed editoria) ancora caratterizzato da forte incertezza, ha:

- consolidato i risultati degli interventi di razionalizzazione dei costi del settore editoriale televisivo (La7) implementati negli otto mesi di attività del 2013 e continuato a perseguirne il *turnaround*, riuscendo a conseguire anche nel primo trimestre 2014 un margine operativo lordo (EBITDA) positivo pari a Euro 0,8 milioni, quando nello stesso periodo del 2013 la perdita a livello di margine operativo lordo di La7 era stata di Euro 15,8 milioni;
- consolidato i risultati di “F”, “Settimanale Nuovo” e “Settimanale Giallo”, confermato gli elevati livelli diffusionali delle altre testate pubblicate e perseguito il miglioramento dei livelli di efficienza raggiunti nel contenimento dei costi del settore editoriale periodici (produzione, editoriali e di distribuzione);
- mantenuto l’elevato livello dei ricavi pubblicitari, tenuto conto del generale andamento del mercato;
- conseguito nei suoi settori tradizionali (editoria periodici e concessionaria di pubblicità) risultati comunque fortemente positivi, nonostante la situazione economica e finanziaria generale e l’andamento dei mercati di riferimento.

Per una migliore comprensione della comparabilità dei dati, si ricorda che il conto economico del primo trimestre 2013 non include i risultati di La7 S.r.l., entrata nell’area di consolidamento a partire dal 1 maggio 2013.

Nel primo trimestre 2014, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 68,5 milioni, in crescita di Euro 1 milione (1,5%) rispetto al periodo analogo del 2013 (Euro 67,5 milioni). Il consolidamento di La7 S.r.l. non ha comportato una variazione significativa dei ricavi in quanto oltre il 90% dei ricavi di La7 S.r.l. è riconducibile alla raccolta pubblicitaria effettuata da Cairo Communication in forza del contratto di concessione pubblicitaria in essere. Il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato ed il

risultato operativo (EBIT) consolidato, sono stati pari a circa Euro 5,8 milioni ed Euro 4,7 milioni, sostanzialmente in linea il primo e in flessione del 7% il secondo rispetto a quelli del periodo analogo del 2013 (rispettivamente Euro 5,8 milioni ed Euro 5 milioni). Il risultato netto consolidato, pari a circa Euro 4,9 milioni, è stato in crescita di circa il 30% rispetto a quello del periodo analogo del 2013 (Euro 3,8 milioni).

In particolare:

- con riferimento al **settore editoriale televisivo (La7)**, il Gruppo ha continuato a implementare il proprio piano di ristrutturazione della società, con l'obiettivo di perseguirne il *turnaround*. Il marginale operativo lordo (EBITDA) ed il risultato operativo (EBIT) sono stati rispettivamente circa Euro 0,8 milioni e Euro 0,3 milioni e la gestione di La7 non ha sostanzialmente assorbito cassa (Euro 114,1 milioni la posizione finanziaria netta positiva al 31 marzo 2014). Il risultato operativo (EBIT) ha beneficiato in bilancio consolidato di minori ammortamenti per Euro 7,6 milioni per effetto delle svalutazioni delle attività materiali e immateriali effettuate nell'ambito della allocazione del prezzo di acquisto della partecipazione e senza considerare tali effetti sarebbe stato negativo per circa Euro 7,3 milioni. Nel primo trimestre 2013 - quando La7 non era ancora inclusa nell'area di consolidamento del Gruppo Cairo Communication - la perdita a livello di marginale operativo lordo e risultato operativo era stata pari a rispettivamente circa Euro 15,8 milioni e circa Euro 24,5 milioni. Nel primo trimestre 2014 lo *share* medio del canale La7 è stato pari al 3,60% nel totale giorno e al 4,21% in *prime time* (ovvero la fascia oraria 20,30-23,30), con un target di ascolti altamente qualitativo. Lo share di La7d è cresciuto allo 0,51%;

- con riferimento al **settore editoriale periodici**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari ad Euro 2,4 milioni ed Euro 2,1 milioni (rispettivamente Euro 2,3 milioni ed Euro 2 milioni nel periodo analogo del 2013). Nei tre mesi, i risultati diffusionali sono stati sostanzialmente in linea (-1,6%) con quelli realizzati nel periodo analogo dell'esercizio precedente. Con riferimento ai settimanali, il Gruppo con oltre 1,8 milioni di copie medie vendute in febbraio 2014 si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di oltre il 25%;

- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 2,6 milioni ed Euro 2,2 milioni (rispettivamente Euro 3,5 milioni ed Euro 3 milioni nel periodo analogo del 2013). Nel primo trimestre 2014 la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d, pari a complessivi Euro 40,1 milioni, ha confermato il trend positivo iniziato a partire dalla seconda metà del 2013 ed è stata in crescita di oltre il 5% rispetto a quella realizzata nel primo trimestre 2013 (Euro 38,1 milioni).

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 marzo 2014 risulta positiva per circa Euro 175,9 milioni (circa Euro 172,9 milioni al 31 dicembre 2013). In particolare, al 31 marzo 2014 la posizione finanziaria netta di La7 è pari a Euro 114,1 milioni. Si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,27 Euro per azione, al lordo delle ritenute di legge, con data stacco cedola il 12 maggio 2014 (valuta il 15 maggio 2014), per complessivi Euro 21,2 milioni. Alla data del 31 marzo 2014 tale importo è ancora incluso nelle riserve patrimoniali.

Nel 2014 il Gruppo Cairo Communication continuerà a perseguire lo sviluppo dei suoi tradizionali settori di attività (editoria periodica e raccolta pubblicitaria) per i quali, nonostante il contesto economico e competitivo, in considerazione della qualità delle testate edite e dei mezzi in concessione, considera realizzabile l'obiettivo di continuare a conseguire risultati gestionali positivi.

Con riferimento al settore editoriale televisivo, nel seguito del 2014 il Gruppo continuerà ad impegnarsi nel piano di ristrutturazione della società, con l'obiettivo di consolidare i risultati degli interventi di razionalizzazione e riduzione dei costi realizzati nei primi undici mesi di attività e di continuare a perseguirne il *turnaround*.

L'evoluzione della situazione generale dell'economia potrebbe 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

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 marzo 2104

I principali **dati economici consolidati** del primo trimestre 2014 possono essere confrontati come segue con i valori del 2013:

(Valori in migliaia di Euro)	31/03/2014 (Trimestre)	31/03/2013 (Trimestre)
Ricavi operativi lordi	65.878	66.053
Sconti di agenzia	(6.589)	(6.842)
Ricavi operativi netti	59.289	59.211
Variazione delle rimanenze	(55)	(17)
Altri ricavi e proventi	2.650	1.467
Totale ricavi	61.884	60.661
Costi della produzione	(41.018)	(48.451)
Costo del personale	(15.087)	(6.415)
Margine operativo lordo	5.779	5.795
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(1.121)	(794)
Risultato operativo	4.658	5.001
Gestione finanziaria	730	481
Risultato delle partecipazioni	0	310
Risultato prima delle imposte	5.388	5.792
Imposte sul reddito	(473)	(2.022)
Quota di terzi	(4)	-
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	4.911	3.770
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività cessate	-	-
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	4.911	3.770

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

(Valori in migliaia di Euro)	31/03/2014	31/03/2013
Conto economico consolidato complessivo		
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	4.911	3.770
<i>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utile (perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	-	-
Effetto fiscale	-	-
Totale conto economico complessivo di competenza del Gruppo	4.911	3.770

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2014

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 31 marzo 2014 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013:

(Valori in migliaia di Euro)	31/03/2014	31/12/2013
<u>Dati patrimoniali</u>		
Attività materiali	2.760	2.829
Attività immateriali	14.590	12.986
Attività finanziarie	563	555
Imposte anticipate	4.380	4.589
Circolante netto	(22.103)	(22.390)
Totale mezzi impiegati	190	(1.431)
Passività a lungo termine e fondi	46.551	46.814
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(175.955)	(172.915)
Patrimonio netto del gruppo	129.578	124.658
Patrimonio netto di terzi	16	12
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	190	(1.431)

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 marzo 2014, confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

(Valori in migliaia di Euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazioni
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	175.955	172.915	3.040
Attività finanziarie correnti	-	-	-
Totale	175.955	172.915	3.040

Analisi dei risultati di settore al 31 marzo 2014

I risultati conseguiti nel primo trimestre 2014 a livello **dei singoli principali settori** (editoria periodici, concessionaria, editoria televisiva (la7) e Il Trovatore), possono essere analizzati come segue, comparandoli con i risultati di settore per il 2013:

31/03/2014	Editoria Periodici	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 Gestione corrente	Trovato- re Voci non ricorrenti	Attività non allocate	Infra gruppo	Totale
(Valori in migliaia di Euro)							
Ricavi operativi lordi	22.105	45.788	28.518	-	214	-	65.878
Sconti di agenzia	-	(6.589)					(6.589)
Ricavi operativi netti	22.105	39.199	28.518	-	214	(30.747)	59.289
Variazione delle rimanenze	(55)	-	-	-	-	-	(55)
Altri proventi	552	380	1.718	-	-	-	2.650
Totale ricavi	22.602	39.579	30.236	-	214	(30.747)	61.884
Costi della produzione	(15.433)	(35.378)	(20.779)	-	(175)	-	(41.018)
Costo del personale	(4.785)	(1.588)	(8.705)	-	(9)	-	(15.087)
Margine operativo lordo	2.384	2.613	752	-	30	-	5.779
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(251)	(461)	(409)	-	-	-	(1.121)
Risultato operativo	2.133	2.152	343	-	30	-	4.658
Risultato delle partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-
Gestione finanziaria	30	200	500	-	-	-	730
Provento non ricorrente associato all'acquisizione di La7 S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte	2.163	2.352	843	-	30	-	5.388
Imposte sul reddito	(876)	(839)	1.253	-	(11)	-	(473)
Quota di terzi	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	1.287	1.513	2.096	-	15	-	4.911
Risultato netto delle attività cessate	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto dell'esercizio	1.287	1.513	2.096	-	15	-	4.911

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

31/03/2013	Editoria	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7 Gestione corrente	Trova- Tore Voci non ricorrenti	Attività non allocate	Infra Gruppo	Totale
(Valori in migliaia di Euro)							
Ricavi operativi lordi	22.961	47.661	-	-	93	-	66.053
Sconti di agenzia	-	(6.842)	-	-	-	-	(6.842)
Ricavi operativi netti	22.961	40.819	-	-	93	(4.662)	59.211
Variazione delle rimanenze	(17)	-	-	-	-	-	(17)
Altri proventi	578	889	-	-	-	-	1.467
Totale ricavi	23.522	41.708	-	-	93	(4.662)	60.661
Costi della produzione	(16.418)	(36.614)	-	-	(81)	-	(48.451)
Costo del personale	(4.794)	(1.613)	-	-	(8)	-	(6.415)
Margine operativo lordo	2.310	3.481	-	-	4	-	5.795
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(308)	(486)	-	-	-	-	(794)
Risultato operativo	2.002	2.995	-	-	4	-	5.001
Risultato delle partecipazioni	-	310	-	-	-	-	310
Gestione finanziaria	22	459	-	-	-	-	481
Provento non ricorrente associato all'acquisizione di La7 S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-
Risultato prima delle imposte	2.024	3.764	-	-	4	-	5.792
Imposte sul reddito	(842)	(1.179)	-	-	(1)	-	(2.022)
Quota di terzi	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	1.182	2.585	-	-	3	-	3.770
Risultato netto delle attività cessate	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto	1.182	2.585	-	-	3	-	3.770

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 marzo 2014

La composizione dei **ricavi operativi lordi** del primo trimestre 2014, suddivisa fra i principali settori di attività (editoria periodici, concessionaria, editoria televisiva (La7) e Il Trovatore) può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del 2013:

Ricavi lordi		Resoconto intermedio di gestione al 31/03/2014				
(Valori in migliaia di Euro)						
	Editoria periodici	Concessionarie di Pubblicità	Editoria televisiva (La 7)	Trovatore	Eliminazione Infragrappo	Totali
Vendita pubblicazioni	17.521	-	-	-	-	17.521
Pubblicità su stampa	4.058	5.388	-	-	(4.046)	5.400
Pubblicità televisiva	-	39.265	27.654	-	(26.293)	40.626
Cartellonistica stadi	-	792	-	-	-	792
Pubblicità su Internet	-	193	73	4	(73)	197
Ricavi da spazi palinsesto	-	-	286	-	-	286
Altri ricavi per attività televisive	-	-	505	-	-	505
Abbonamenti	715	-	-	-	-	715
Libri e cataloghi	103	-	-	-	-	103
Altri ricavi	5	150	-	210	(335)	30
I.V.A. assolta dall'editore	(297)	-	-	-	-	(297)
Totale ricavi operativi lordi	22.105	45.788	28.518	214	(30.747)	65.878
Altri ricavi	552	380	1.718	-	-	2.650
Totale ricavi	22.657	46.168	30.236	214	(30.747)	68.528

Ricavi lordi		Resoconto intermedio di gestione al 31/03/2013				
(Valori in migliaia di Euro)						
	Editoria periodici	Concessionarie di Pubblicità	Editoria televisiva (La 7)	Trovatore	Eliminazione e Infragrappo	Totali
Vendita pubblicazioni	17.814	-	-	-	-	17.814
Pubblicità su stampa	4.541	5.918	-	-	(4.457)	6.002
Pubblicità televisiva	-	40.728	-	-	-	40.728
Cartellonistica stadi	-	831	-	-	-	831
Pubblicità su Internet	-	37	-	8	-	45
Ricavi da spazi palinsesto	-	-	-	-	-	-
Altri ricavi per attività televisive	-	-	-	-	-	-
Abbonamenti	749	-	-	-	-	749
Libri e cataloghi	150	-	-	-	-	150
Altri ricavi	-	147	-	85	(205)	27
I.V.A. assolta dall'editore	(293)	-	-	-	-	(293)
Totale ricavi operativi lordi	22.961	47.661	-	93	(4.662)	66.053
Altri ricavi	578	889	-	-	-	1.467
Totale ricavi	23.539	48.550	-	93	(4.662)	67.520

Sintesi dei principali dati economici della capogruppo al 31 marzo 2014

I principali **dati economici della capogruppo** del primo trimestre 2014 possono essere confrontati come segue con i valori del 2013:

(Valori in migliaia di Euro)	31/03/2014 (Trimestre)	31/03/2013 (Trimestre)
Ricavi operativi lordi	30.246	29.875
Sconti di agenzia	-	-
Ricavi operativi netti	30.246	29.875
Altri ricavi e proventi	85	795
Totale ricavi	30.331	30.670
Costi della produzione	(27.835)	(27.630)
Costo del personale	(724)	(861)
Margine operativo lordo	1.772	2.179
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(58)	(33)
Risultato operativo	1.714	2.146
Gestione finanziaria	182	396
Risultato delle partecipazioni	(1)	194
Risultato prima delle imposte	1.895	2.736
Imposte sul reddito	(626)	(839)
Quota di terzi	-	-
Risultato netto delle attività in continuità	1.269	1.897
Risultato netto delle attività cessate	-	-
Risultato netto	1.269	1.897

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

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

(Valori in migliaia di Euro)	31/03/2014	31/03/2013
Conto economico complessivo della Capogruppo	1.269	1.897
Risultato netto	-	-
<i>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>	-	-
Utile (perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	-	-
Effetto fiscale	-	-
Totale conto economico complessivo	1.269	1.897

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali della capogruppo al 31 marzo 2014

I principali **dati patrimoniali** al 31 marzo 2014 della Cairo Communication S.p.A. possono essere confrontati come segue con i valori di bilancio al 31 dicembre 2013:

(Valori in migliaia di Euro)	31/03/2014	31/12/2013
<u>Dati patrimoniali</u>		
Attività materiali	519	549
Attività immateriali	341	356
Attività finanziarie	17.644	17.614
Altre attività non correnti	13	13
Circolante commerciale netto	2.031	14.961
Totale mezzi impiegati	20.548	33.493
Passività a lungo termine e fondi	1.059	1.346
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(49.690)	(35.690)
Patrimonio netto	69.179	67.837
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	20.548	33.493

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

La **posizione finanziaria netta** della capogruppo al 31 marzo 2014 confrontata con i valori di bilancio al 31 dicembre 2013 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

(Valori in migliaia di Euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazione
Disponibilità liquide	49.690	35.690	14.000
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	-
Totale	49.690	35.690	14.000

Indicatori alternativi di performances

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**. Questi indicatori vengono determinati come segue:

Risultato prima delle imposte delle attività in continuità

- Risultato della gestione finanziaria
- Risultato delle partecipazioni

EBIT- Risultato Operativo

- + Ammortamenti
- + Svalutazioni crediti
- + Accantonamenti fondi rischi

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

Il Gruppo Cairo Communication ritiene inoltre che la **posizione finanziaria netta** rappresenti un valido indicatore della propria capacità di fare fronte ad obbligazioni di natura finanziaria, attuali come, in prospettiva, future. Come risulta dalla tabella inserita nel presente resoconto che evidenzia i valori dello stato patrimoniale utilizzati per il calcolo della posizione finanziaria netta, tale voce a livello consolidato include la cassa e le altre disponibilità liquide equivalenti, i depositi vincolati e i titoli e altre attività finanziarie correnti, ridotti dei debiti bancari correnti e non correnti.