



CAIROCOMMUNICATION

Relazione
trimestrale al 30 giugno 2001

Cairo Communication S.p.A.
Sede Sociale in Milano
Via Tucidide 56
Capitale Sociale L. 7.750.000.000



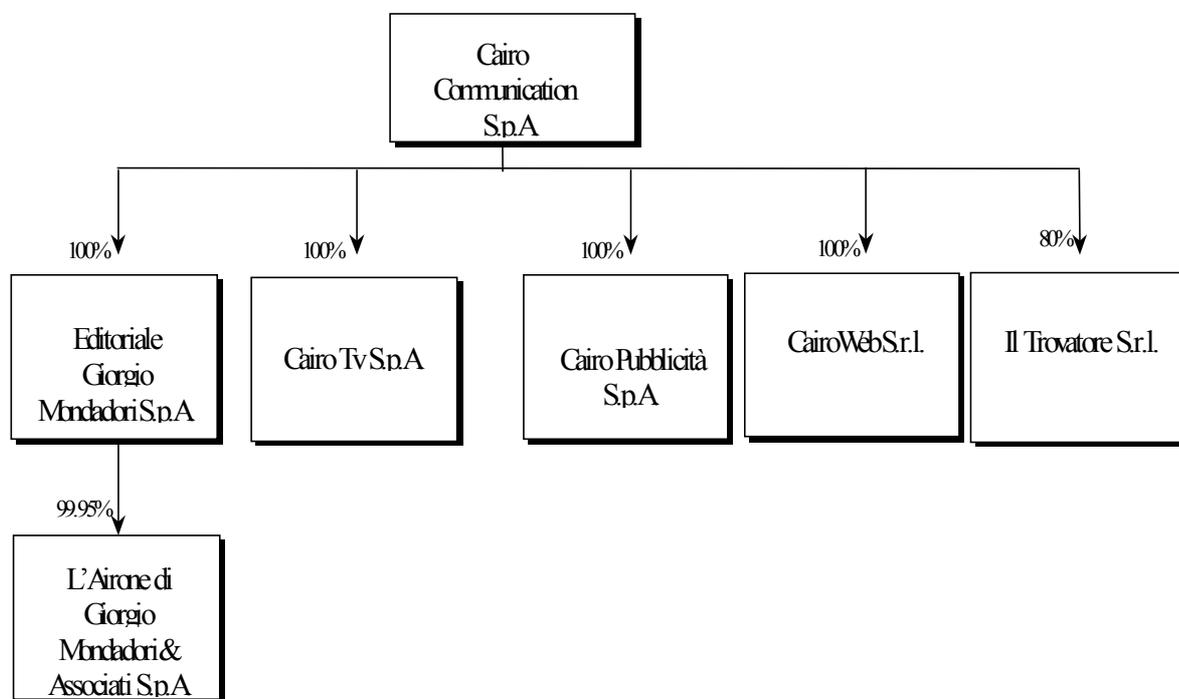
Sommario

Relazione trimestrale al 30 giugno 2001	
Il Gruppo	2
Criteri applicati nella redazione della Relazione trimestrale	3
Andamento del Gruppo	4
Dati economici consolidati	4
Dati patrimoniali consolidati	6
Variazione della posizione finanziaria netta consolidata	7
Dati economici della capogruppo	7
Dati patrimoniali della capogruppo	8
Variazione della posizione finanziaria netta della capogruppo	9
Andamento dei ricavi	9
Evoluzione prevedibile della gestione	13

La Relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile



Il Gruppo





1. Criteri applicati nella redazione della relazione trimestrale

La presente Relazione trimestrale al 30 giugno 2001 è stata predisposta ai sensi dell'art.2.6.2, comma 5, del "Regolamento del Nuovo Mercato" approvato dalla Consob con Delibere n. 12463 del 29.3.2000 e n. 12469 del 4.4.2000 ed è stata redatta secondo i criteri indicati nelle "Istruzioni al Regolamento del Nuovo Mercato" titolo IA.2.5.1.

I criteri utilizzati nella redazione della Relazione trimestrale al 30 giugno 2001 sono omogenei a quelli utilizzati per la redazione della Relazione semestrale al 31 marzo 2001 e del bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 30 settembre 2000. Nel trimestre in esame non si sono verificate modifiche dell'area di consolidamento.

I dati economici della controllante e consolidati sono esposti con riferimento ai primi nove mesi ed al terzo trimestre del corrente esercizio 2000/2001 e sono confrontati con i corrispondenti periodi del precedente esercizio 1999/2000.

L'Assemblea straordinaria della Cairo Communication del 30 marzo 2001 ha deliberato la fusione per incorporazione della società interamente controllata Cairo Pubblicità. Le delibere di fusione delle società sono state depositate e pubblicate per estratto sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana ai sensi dell'art.2502 -bis c.c. e alla data di redazione della presente Relazione trimestrale sono decorsi i termini previsti dall'art.2503 c.c. per l'opposizione dei creditori. L'atto di fusione verrà redatto nel mese di settembre 2001 e gli effetti contabili della operazione decorreranno da tale mese. La situazione trimestrale della controllante Cairo Communication al 30 giugno 2001 è stata pertanto predisposta senza considerare gli effetti di tale fusione.

I prospetti contabili trimestrali al 30 giugno 2001 sono stati predisposti al lordo delle imposte e degli effetti fiscali.

Per fornire le opportune indicazioni di trend e dare evidenza del reale andamento gestionale del Gruppo, i dati economici relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 1999/2000 vengono presentati "pro-forma" in quanto la evoluzione del Gruppo Cairo rende limitatamente confrontabili i valori di conto economico del bilancio consolidato dei due periodi. Le società Cairo Pubblicità S.p.A. ed Il Trovatore S.p.A., infatti, acquistate nei primi mesi del 2000, sono state consolidate solamente a decorrere dal 1 gennaio 2000. I dati pro forma relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 1999/2000 includono pertanto il consolidamento del trimestre ottobre - dicembre 1999 della Cairo Pubblicità S.p.A. e de Il Trovatore S.p.A.

Per rendere comparabili i risultati conseguiti nei due periodi in termini di risultato operativo, i dati economici pro forma consolidati e della Capogruppo relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 1999/2000 sono stati predisposti rilevando per l'intero periodo di nove mesi e per il terzo trimestre 1999/2000 l'ammortamento dei costi di impianto e di ampliamento relativi alle spese sostenute per il processo di quotazione al Nuovo mercato della Borsa Valori della Cairo Communication S.p.A., avvenuta il 19 luglio 2000, pari a complessive lire 14 miliardi, ammortizzati per una intera



annualità nel bilancio consolidato al 30 settembre 2000. I risultati dei primi nove mesi e del terzo trimestre dell'esercizio 1999/2000 includono pertanto ammortamenti legati a tali costi pari rispettivamente a lire 2,1 miliardi e 0,7 miliardi.

I dati patrimoniali e finanziari riportati nei prospetti contabili sono confrontati con i valori risultanti dalla Relazione semestrale al 31 marzo 2001 e dal bilancio di esercizio e dal bilancio consolidato al 30 settembre 2000.

2. Andamento del Gruppo

In considerazione del rallentamento fatto registrare dalla crescita del mercato della raccolta pubblicitaria, nel trimestre in esame il Gruppo Cairo Communication ha confermato la focalizzazione del suo impegno sullo sviluppo interno, riuscendo a proseguire il trend di incremento del fatturato e della redditività, soprattutto in considerazione delle opportunità determinate da:

- Forte crescita della raccolta pubblicitaria sulla TV a pagamento e digitale, che a fronte dei tassi di crescita nulli fatti registrare nel semestre gennaio – giugno 2001 dal settore della pubblicità televisiva, ha registrato una crescita pari a circa il 34%,
- Sviluppo della vendita degli spazi pubblicitari sulle testate del gruppo Editoriale Giorgio Mondadori “Airone”, “Bell’Italia”, “Bell’Europa”, “In Viaggio”, “Gardenia”, gestite fino al dicembre 2000 da PubliKompas (PK) e delle testate “Arte” e “Antiquariato” gestite fino a tale data direttamente dall’editore, inserite in segmenti editoriali di alta qualità ed aventi ottime potenzialità se comparate con le riviste concorrenti,
- Elevato potenziale di sviluppo pubblicitario delle testate “Anna” (303.581 copie medie di diffusione nel 2000 dati rilevazione ADS), “Anna in cucina” e “Salve” che la struttura commerciale del Gruppo ha iniziato a commercializzare dal gennaio 2001, verificandone la buona risposta del mercato,
- Ulteriori possibilità di ottimizzazione della struttura di costo della Editoriale Giorgio Mondadori.

3. Dati economici consolidati

I principali **dati economici** consolidati dei primi nove mesi e del terzo trimestre dell'esercizio 2000/2001 possono essere confrontati come segue con i valori pro forma dei periodi analoghi dell'esercizio precedente:



<i>(valori in milioni di lire)</i>	30/06/2001 (Nove mesi)	30/06/2001 (Trimestre)	30/06/2000 (Nove mesi) pro forma	30/06/2000 (Trimestre) pro forma
Ricavi delle vendite e delle prestazioni lordi	248.909	84.672	241.540	81.731
Sconti di agenzia	(30.687)	(10.661)	(27.667)	(10.143)
Variazione delle rimanenze	(159)	(295)	(1.585)	(87)
Altri ricavi	4.029	1.058	5.924	2.535
Valore della produzione	222.092	74.774	218.212	74.036
Costi della produzione	(192.038)	(64.352)	(188.601)	(64.441)
Costo del personale	(11.024)	(3.732)	(12.068)	(3.873)
Margine operativo lordo	19.030	6.690	17.543	5.722
Ammortamenti e accantonamenti	(7.210)	(2.391)	(8.226)	(1.938)
Risultato operativo	11.820	4.299	9.317	3.784
Gestione finanziaria	5.824	1.751	(1.610)	(31)
Risultato prima delle poste straordinarie	17.644	6.050	7.707	3.753
Gestione straordinaria	579	96	14.740	(149)
Risultato prima delle imposte	18.223	6.146	22.447	3.604

Nel trimestre aprile - giugno 2001, il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) è stato pari a lire 6,7 miliardi, con una crescita del 17,5 % rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente. Il risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte è stato pari a circa lire 6 miliardi, con una crescita di quasi il 61 % rispetto al trimestre analogo dell'esercizio precedente.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa lire 4,3 miliardi, con una crescita del 13,6 % rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente.

Nel trimestre i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa lire 85,7 miliardi.

In particolare i ricavi delle concessionarie pubblicitarie del Gruppo sono stati pari a lire 74,4 miliardi al netto dei ricavi retrocessi alla Editoriale Giorgio Mondadori, che nel trimestre ammontano a circa lire 5,2 miliardi. Al lordo di tali ricavi la crescita del settore concessionarie è stata pari a quasi il 10%, rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente.

I ricavi del settore editoriale, pari a lire 11,3 miliardi nel trimestre, si mantengono invece sostanzialmente in linea con quelli realizzati nell'esercizio precedente. La leggera flessione registrata è riconducibile principalmente alla scelta aziendale di ridurre le attività nei settori libri e monografie, a marginalità negativa o ridotta.

Nei nove mesi in esame, il margine operativo lordo consolidato (EBITDA) è stato pari a lire 19 miliardi, con una crescita del 8,5% rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente. Il risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte è stato pari a circa lire 17,6 miliardi, con una crescita di quasi il 129 % rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente. Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa lire 11,8 miliardi, con una crescita di quasi il 27 % rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente.



Nel primi nove mesi dell'esercizio 2000/2001 i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa lire 252,9 miliardi.

I ricavi delle concessionarie pubblicitarie del Gruppo sono stati pari a lire 216 miliardi al netto dei ricavi retrocessi alla Editoriale Giorgio Mondadori, che ammontano a circa lire 11,5 miliardi. Al lordo di tali ricavi, i ricavi pubblicitari del settore concessionarie hanno fatto registrare un tasso di crescita dell'10,4% rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente, su cui hanno influito peraltro negativamente due scioperi che hanno interessato la testata "IO Donna" e uno sciopero che ha interessato la testata "Oggi" nel trimestre ottobre – dicembre 2000. Tali eventi hanno comportato una perdita di fatturato complessiva stimata in circa lire 5 miliardi.

I ricavi del settore editoriale, pari a lire 36,9 miliardi nei nove mesi in esame, hanno registrato una flessione del 10,4%, principalmente riconducibile alla scelta aziendale di ridurre le attività nei settori libri e monografie, a marginalità negativa o ridotta, come di seguito descritto nelle note di commento all'andamento dei ricavi

I componenti straordinari di reddito dei primi nove mesi dell'esercizio 2000/2001 sono riconducibili principalmente alla plusvalenza realizzata nella vendita dell'immobile di via Cadore, pari a circa lire 540 milioni.

Il risultato dei primi nove mesi dell'esercizio 1999/2000, per quanto attiene alla gestione straordinaria, era stato impattato positivamente da proventi straordinari per circa lire 15 miliardi rivenienti dallo scioglimento di rapporti societari e contrattuali.

4. Dati patrimoniali consolidati

I principali **dati patrimoniali** consolidati della situazione trimestrale al 30 giugno 2001 possono essere confrontati come segue con i valori della Relazione semestrale al 31 marzo 2001 e del bilancio consolidato al 30 settembre 2000:

Gruppo Cairo Communication (valori in milioni di lire)	30/06/2001	31/03/2001	30/09/2000
<u>Dati patrimoniali</u>			
Immobilizzazioni materiali nette	5.704	5.509	1.562
Immobilizzazioni immateriali nette	44.075	45.458	48.686
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie			515
Partecipazioni iscritte nelle attività finanziarie non immobilizzate	9.503	9.503	16.903
Circolante netto	27.032	16.458	(6.509)
Totale mezzi impiegati	86.314	76.928	61.157
Passività a lungo e fondi	7.197	7.419	7.608
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(181.553)	(185.016)	(188.900)
Patrimonio netto del gruppo	260.580	254.435	242.359
Patrimonio netto di terzi	90	90	90
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	86.314	76.928	61.157



L'incremento del circolante, così come la variazione della posizione finanziaria netta sono principalmente riconducibile alla crescita dei volumi di attività e a fenomeni di stagionalità degli incassi legati alla evoluzione mensile dei fatturati.

5. Variazione della posizione finanziaria netta consolidata

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 30 giugno 2001, confrontata con i valori di semestrale al 31 marzo 2001 e di bilancio consolidato al 30 settembre 2000 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Gruppo Cairo Communication (valori in milioni di lire)	30/06/2001	31/12/2000	30/09/2000
Cassa e banche	190.183	196.558	211.186
Debiti verso banche	(2.804)	(5.716)	(15.818)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	174	174	532
Quota corrente di finanziamenti a lungo termine	(2.000)	(2.000)	(2.000)
Finanziamenti a lungo al netto della quota corrente	(4.000)	(4.000)	(5.000)
Posizione finanziaria netta	181.553	185.016	188.900

Alla liquidità esposta nella tabella si deve sommare quella detenuta dalla società controllata Immobiliedit S.r.l., non consolidata in quanto destinata alla vendita o alla liquidazione. La Immobiliedit S.r.l. nel mese di febbraio 2001 ha infatti stipulato l'atto di cessione a terzi dell'immobile di Via Ponti per l'importo di Lire 21,25 miliardi, riscossi contestualmente. Per effetto di tale cessione la Immobiliedit S.r.l. ha estinto un finanziamento in essere con l'Istituto San Paolo di Lire 4,8 miliardi e disponeva al 30 giugno 2001 di una liquidità di circa Lire 13 miliardi impiegata in operazioni di pronti contro termine. Complessivamente la liquidità del Gruppo ammonta pertanto a circa lire 194,5 miliardi.

6. Dati economici della capogruppo

Anche nel trimestre in esame la Cairo Communication S.p.A. ha affiancato alla attività diretta nel settore della raccolta pubblicitaria per conto terzi, in prevalenza pubblicità statica presso gli Stadi di Roma, Terni e Venezia e pagine pubblicitarie sul settimanale finanziario "Borsa & Finanza", l'attività di erogazione di servizi alle Società controllate e partecipate.

I principali **dati economici** della capogruppo del terzo trimestre ed ai primi nove mesi dell'esercizio 2000/2001 possono essere confrontati come segue con i valori dei periodi analoghi dell'esercizio precedente:



<i>(valori in milioni di lire)</i>	30/06/2001 (Nove mesi)	30/06/2001 (Trimestre)	30/06/2000 (Nove mesi) pro forma	30/06/2000 (Trimestre) pro forma
Ricavi delle vendite e delle prestazioni lordi	16.745	5.542	17.505	4.371
Sconti di agenzia	(417)	(173)	(265)	(114)
Variazione delle rimanenze				
Altri ricavi	928	484	508	244
Valore della produzione	17.256	5.853	17.748	4.501
Costi della produzione	(12.290)	(4.374)	(10.866)	(2.134)
Costo del personale	(1.808)	(667)	(1.378)	(480)
Margine operativo lordo	3.158	812	5.504	1.886
Ammortamenti e accantonamenti	(2.342)	(789)	(2.356)	(771)
Risultato operativo	816	23	3.148	1.115
Gestione finanziaria	6.124	1.991	(873)	(257)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(12)	-	(8.142)	(1.500)
Risultato prima delle poste straordinarie	6.928	2.014	(5.867)	(642)
Gestione straordinaria	(84)	82	15.018	183
Risultato prima delle imposte	6.844	2.096	9.151	(459)

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del trimestre in esame sono riconducibili alla raccolta pubblicitaria per lire 4,3 miliardi ed a prestazioni di servizi a società del Gruppo per lire 1,2 miliardi, confrontabili rispettivamente con lire 3,1 miliardi e lire 1,2 miliardi nel periodo analogo dell'esercizio precedente. La crescita dei ricavi pubblicitari è riconducibile all'incremento delle vendite delle pagine pubblicitarie sul settimanale Borsa & Finanza che nel trimestre ammontano a circa lire 1 miliardo, con una crescita del 34% rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente, così come allo slittamento di un mese del campionato di calcio.

La riduzione del margine operativo lordo rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente è principalmente riconducibile ai mancati ricavi relativi alle partite di Coppa Italia (finale), che nell'esercizio precedente avevano contribuito in misura significativa al margine realizzato.

Gli eventi calcistici legati alla Coppa Italia ed alla Coppa UEFA nello scorso esercizio avevano contribuito ai ricavi generati per circa Lire 3 miliardi nei nove mesi ottobre – giugno e lire 1,2 miliardi nel singolo trimestre aprile - giugno.

Il rapporto contrattuale con la SS Lazio non proseguirà per la stagione 2001/2002. Nel periodo in esame il contratto di concessione con la SS Lazio ha generato ricavi complessivi per circa lire 4,8 miliardi, con una contribuzione ai margini del Gruppo non particolarmente significativa.

7. Dati patrimoniali della capogruppo

I principali **dati patrimoniali** della situazione trimestrale al 30 giugno 2001 della Cairo Communication S.p.A. possono essere confrontati come segue con i valori di semestrale al 31 marzo 2001 e di bilancio al 30 settembre 2000:



(valori in milioni di lire)	30/06/2001	31/03/2001	30/09/2000
Dati patrimoniali			
Immobilizzazioni materiali nette	131	138	69
Immobilizzazioni immateriali nette	9.940	10.310	11.373
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	48.424	48.424	53.424
Circolante commerciale netto	15.881	8.827	(3.922)
Totale mezzi impiegati	74.376	67.699	60.944
Passività a lungo e fondi	400	401	418
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(165.090)	(170.172)	(172.096)
Patrimonio netto	239.066	237.470	232.622
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	74.376	67.699	60.944

8. Variazione della posizione finanziaria netta della capogruppo

La **posizione finanziaria** della capogruppo al 30 giugno 2001, confrontata con i valori di semestrale al 31 marzo 2001 e di bilancio al 30 settembre 2000 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

Cairo Communication S.p.A.	30/06/2001	31/03/2001	30/09/2000
Cassa e banche	171.076	176.158	187.479
Debiti verso banche	(1)	(1)	(8.398)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	15	15	15
Debiti verso altri finanziatori			
Quota corrente di finanziamenti a lungo termine	(2.000)	(2.000)	(2.000)
Finanziamenti a lungo al netto della quota corrente	(4.000)	(4.000)	(5.000)
Posizione finanziaria netta	165.090	170.172	172.096

La variazione della posizione finanziaria netta è riconducibile all'assorbimento della liquidità generati dalla gestione corrente, in particolare dalla gestione della vendita di pubblicità negli stadi che prevede normalmente tempi di pagamento alle squadre anticipati rispetto agli incassi da clienti.

9. Andamento dei ricavi

La composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni lordi del solo trimestre aprile – giugno 2001, suddivisa fra i due principali settori di attività (concessionaria di pubblicità ed attività editoriale) può essere analizzata come segue:



RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI LORDI	Situazione trimestrale al 30/06/2001			Situazione trimestrale al 30/06/2000		
	(tre mesi)			(tre mesi pro - forma)		
	Concess. di Pubblicità	Editoriale	TOTALI	Concessionarie di Pubblicità	Editoriale	TOTALI
Pubblicità su reti televisive	29.026	-	29.026	21.816	-	21.816
Pubblicità su stampa	39.213	5.863	45.076	43.210	6.168	49.378
Cartellonistica stadi	4.335	-	4.335	4.396	-	4.396
Pubblicità su Internet	1.092	-	1.092	971	-	971
Prestaz. Pubblicitarie aeroportuali	-	-	-	39	-	39
Vendita pubblicazioni	-	2.889	2.889	-	3.099	3.099
Abbonamenti	-	1.535	1,535	-	1.450	1.450
Audiovisivi e vari	-	-	-	-	57	57
Libri e cataloghi	-	347	347	-	596	596
I.V.A. assolta dall'editore	-	(155)	(155)	-	(177)	(177)
Altri ricavi e prestazioni di servizi	-	527	527	-	106	106
TOTALE	73.666	11.006	84.672	70.432	11.299	81.731

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono realizzati esclusivamente in Italia e non è significativa una ripartizione per area geografica.

Gli altri ricavi nel trimestre sono stati pari a lire 1,1 miliardi (lire 2,5 miliardi nel trimestre analogo dell'esercizio precedente) e sono riconducibili per lire 0,8 miliardi al settore concessionarie (lire 2,1 miliardi nel trimestre aprile - giugno 2000) e per lire 0,3 miliardi (lire 0,4 miliardi nel trimestre aprile - giugno 2000) al settore editoriale. Comprensivi degli altri ricavi, i ricavi realizzati nel trimestre dai settori concessionarie ed editoria sono stati rispettivamente pari a lire 74,5 miliardi e lire 11,3 miliardi (lire 72,4 miliardi e lire 11,7 miliardi nel trimestre analogo dell'esercizio precedente).

La composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni lordi nei primi nove mesi dell'esercizio 2000/2001, suddivisa fra i due principali settori di attività (concessionaria di pubblicità ed attività editoriale), può essere analizzata come segue:

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI LORDI	Situazione trimestrale al 30/06/2001			Situazione trimestrale al 30/06/2000		
	(nove mesi)			(nove mesi pro - forma)		
	Concess. di Pubblicità	Editoriale	TOTALI	Concessionarie di Pubblicità	Editoriale	TOTALI
Pubblicità su reti televisive	87.362		87.362	67.120		67.120
Pubblicità su stampa	110.357	19.363	129.720	119.223	19.963	139.186
Cartellonistica stadi	11.717		11.717	13.052		13.052
Pubblicità su Internet	4.097		4.097	3.239		3.239
Prestaz. Pubblicitarie aeroportuali	0		0	107		107
Vendita pubblicazioni		9.348	9.348		9.654	9.654
Abbonamenti		4.574	4.574		4.404	4.404
Audiovisivi e vari		257	257		442	442
Libri e cataloghi		1.871	1.871		4.216	4.216
I.V.A. assolta dall'editore		(565)	(565)		(586)	(586)
Altri ricavi e prestazioni di servizi		528	528		706	706
TOTALE	213.533	35.376	248.909	202.741	38.799	241.740



Gli altri ricavi nei nove mesi al 30 giugno 2001 sono stati pari a lire 4 miliardi (lire 5,9 miliardi nel periodo analogo dell'esercizio precedente) e sono riconducibili per lire 2,5 miliardi al settore concessionarie (lire 3,5 miliardi nel periodo analogo dell'esercizio 1999/2000) e per lire 1,5 miliardi (lire 2,4 miliardi nel periodo analogo dell'esercizio 1999/2000) al settore editoriale. Comprensivi degli altri ricavi, i ricavi realizzati nei nove mesi dai settori concessionarie ed editoria sono stati rispettivamente pari a lire 216 miliardi e lire 36,9 miliardi (lire 206 miliardi e lire 41,2 miliardi nel trimestre analogo dell'esercizio precedente).

Concessionarie

A) Televisione -Cairo TV S.p.A.

Il fatturato pubblicitario televisivo, pari a circa lire 29 miliardi nel trimestre in esame, presenta una crescita superiore al 33% rispetto all'analogo trimestre dell'esercizio precedente.

Tale crescita rappresenta un risultato eccezionale se raffrontato con i tassi di crescita del mercato pubblicitario televisivo nel suo complesso, stimati intorno al -3,6%% per il trimestre secondo i dati AC Nielsen, a conferma delle elevate capacità di vendita della Cairo TV che, anche grazie al contratto di sub concessione in essere con la Cairo Pubblicità, ha un'ampia presenza territoriale e settoriale sul mercato ed ha sviluppato sensibilmente il parco clienti, così come del notevole potenziale della televisione a pagamento.

L'andamento della raccolta pubblicitaria della Cairo TV nei primi nove mesi dell'esercizio è stato pertanto molto positivo, con una crescita rispetto al periodo analogo dell'anno precedente superiore al 30%. I ricavi pubblicitari televisivi del periodo ammontano a lire 87,4 miliardi, superiori di circa lire 9 miliardi ai ricavi realizzati nell'intero esercizio 1999/2000.

B) Stampa -Cairo Pubblicità' S.p.A.

Nel trimestre in esame il fatturato pubblicitario sui periodici in concessione, al lordo dei ricavi retrocessi alla Giorgio Mondadori Editore per effetto del contratto di concessione, pari a circa Lire 5,2 miliardi, sono superiori di circa lire 1,2 miliardi ai ricavi realizzati nell'analogo trimestre dell'esercizio precedente (pro forma) pari ad una crescita di circa il 3%.

Con riferimento ai nove mesi ottobre 2000 - giugno 2001, il fatturato pubblicitario sui periodici al lordo delle partite infragruppo, pari a lire 11,5 miliardi nei nove mesi e a basi omogenee in termini di testate rispetto ai primi nove mesi del dell'esercizio precedente, per un effetto di circa lire 2,4 miliardi, ha fatto registrare un tasso di crescita del 4,2 %, su cui hanno influito peraltro negativamente due scioperi che hanno interessato la testata "IO Donna" e uno sciopero che ha interessato la testata "Oggi" nel trimestre ottobre - dicembre 2000. Tali eventi hanno comportato una perdita di fatturato complessiva stimata in circa lire 5 miliardi.



C) Internet -Cairo Web S.r.l.

Il fatturato Internet è cresciuto nel trimestre di circa il 12,5 % rispetto al trimestre analogo dell'esercizio precedente.. Nei nove mesi il fatturato Internet è cresciuto di circa il 26,4% rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente.

L'attività del Gruppo si è concentrata sia nella attività di vendita di pubblicità per editori terzi, che nello sviluppo pubblicitario ed editoriale del motore di ricerca di proprietà del Gruppo Il Trovatore che ha confermato anche nel trimestre i buoni risultati raggiunti in termini di "impression", mantenendo i 14 milioni di impression per mese raggiunti, rispetto ai circa 1,5 milioni di impression alla data di acquisizione. Anche nel trimestre in esame, considerati congiuntamente i risultati di periodo delle due società Il Trovatore e Cairo Web, queste ultime hanno generato un risultato operativo lordo positivo, nonostante Il Trovatore si sia dotato di una redazione adeguata per aggiornare il contenuto editoriale del sito.

D) Stadi

Nel corso del trimestre la Cairo Communication S.p.A. ha svolto la attività diretta di concessionaria degli spazi pubblicitari presso lo stadio Olimpico di Roma per le società sportive A.S. Roma e S.S. Lazio così come per le società di "Serie B" Venezia e Ternana.

I ricavi del trimestre sono in linea con quelli del trimestre analogo dell'esercizio precedente ed includono anche il corrispettivo per l'attività di intermediazione svolta per la ricerca dello Sponsor Ufficiale della FC Juventus. Per altro i ricavi del periodo analogo dell'esercizio precedente includevano ricavi relativi alla raccolta pubblicitaria legata alle partite di Coppa Italia per circa lire 1,2 miliardi.

EDITORIA - Gruppo Editoriale Giorgio Mondadori

Nel trimestre in esame i ricavi del settore editoriale si mantengono sostanzialmente in linea con i risultati del periodo analogo dell'esercizio precedente. In particolare sia nel canale di vendita "edicole" che in quello "abbonamenti" sono stati mantenuti i buoni risultati conseguiti già nell'esercizio 1999/2000.

Anche nel trimestre in esame è proseguito in modo deciso il programma di riorganizzazione e ottimizzazione della struttura di costo della Editoriale Giorgio Mondadori che ha interessato anche la sua controllata L'Airone di Giorgio Mondadori & Associati S.p.A, così come la rivisitazione di alcuni dei prodotti editoriali, in particolare Airone. Già nel trimestre in questione si è registrato un decremento del costo della carta che sarà molto più pronunciato nel trimestre successivo.

L'azienda, completato il risanamento, sta studiando nuovi progetti editoriali da realizzare nei prossimi mesi.



10. Evoluzione prevedibile della gestione

La crescita del mercato pubblicitario nel suo complesso nel corso del 2001 è per il momento prossima a zero. Cairo Communication confermerà comunque anche nell'ultimo trimestre dell'esercizio in corso la crescita importante ottenuta nei primi nove mesi dell'esercizio, anche se il trimestre luglio – settembre presenta normalmente fatturato e margini inferiori rispetto al trimestre considerato.

In particolare, con riferimento al settore della TV a pagamento, la raccolta pubblicitaria sulle reti televisive analogiche e digitali del Gruppo Tele+ e sui canali tematici in concessione sta proseguendo nel bimestre luglio – agosto 2001 con tassi di crescita superiori al 50% rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente.

Come già evidenziato in Relazione semestrale, la strategia di sviluppo esterno ha visto anche nel periodo in esame la Cairo Communication molto attiva nella valutazione di molteplici aziende per verificare l'opportunità di eventuali acquisizioni, anche se tale attività non si è ancora sostanziata nella conclusione di operazioni.

Riteniamo comunque che il calo del mercato borsistico in generale e del settore dei media in particolare abbia di molto aumentato il potere di acquisto della liquidità detenuta e che pertanto il Gruppo Cairo Communication sia in una posizione ottimale per procedere ad acquisizioni, cogliendo opportunità presenti sul mercato, così come ad acquisire nuove concessioni sfruttando al meglio il suo know how nella raccolta pubblicitaria in un momento di mercato non favorevole in cui gli editori sono maggiormente inclini a rivolgersi a professionisti della raccolta.

Il Presidente del Consiglio
Dott. Urbano R. Cairo