



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0440-29-2019	Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2019 15:39:44	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : CAIRO COMMUNICATION
Identificativo : 118442
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CAIRON02 - CARGNELUTTI
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2019 15:39:44
Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2019 15:39:45
Diffusione presunta
Oggetto : Approvati i risultati al 31 marzo 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.



CAIRO COMMUNICATION

Comunicato stampa – Approvati i risultati al 31 marzo 2019

- **Nel primo trimestre 2019, il Gruppo ha conseguito:**
 - **ricavi consolidati lordi pari a Euro 287,5 milioni**
 - **un margine operativo lordo (EBITDA) consolidato di Euro 26,6 milioni¹, Euro 19,1 milioni al netto degli impatti¹ dell'IFRS 16, e un margine operativo EBIT di 9 milioni¹, Euro 7,9 milioni al netto degli impatti¹ dell'IFRS 16**
 - **un risultato netto di pertinenza del Gruppo pari a Euro 2,7 milioni, che non è stato impattato dal nuovo IFRS 16**
 - **una riduzione dell'indebitamento finanziario netto consolidato di Euro 39 milioni**
- **RCS ha continuato a generare margini e flussi di cassa positivi e conseguito i propri obiettivi di riduzione progressiva dell'indebitamento finanziario (Euro -29,4 milioni rispetto a fine 2018). Il margine operativo lordo (EBITDA) nel bilancio consolidato di Cairo Communication è stato pari a Euro 23,1 milioni² (Euro 16,6 milioni al netto dell'IFRS 16). I ricavi digitali, che ammontano a circa Euro 38 milioni, nel trimestre segnano una crescita di circa l'8% rispetto al pari periodo del 2018, con una percentuale di incidenza sui ricavi complessivi del 18,4%.**
- **Il perimetro delle società del Gruppo senza includere RCS nel trimestre ha sostanzialmente confermato la propria marginalità operativa lorda**
- **Il settore editoriale televisivo La7 ha continuato a registrare un incremento degli ascolti del canale La7 (+5% sul totale giorno e +4,4% in prime time rispetto primo trimestre del 2018, quando già gli ascolti erano cresciuti fortemente rispetto all'anno precedente). Anche la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d, pari a complessivi Euro 37,7 milioni nel trimestre è stata in crescita del 4,9% rispetto al 2018 (Euro 36 milioni) impattando positivamente i risultati.**
- **Il settore editoria periodici Cairo Editore ha continuato a conseguire risultati positivi**

Milano, 14 maggio 2019: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019

Nel primo trimestre 2019:

- **RCS ha continuato a generare margini e flussi di cassa positivi e conseguito i propri obiettivi di riduzione progressiva dell'indebitamento finanziario (Euro -29,4 milioni rispetto a fine 2018), grazie alle iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi ed al continuo impegno nel**

¹ Il resoconto intermedio al 31 marzo 2019 recepisce l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 - *Leases*, entrato in vigore a partire dal 1 gennaio 2019. Per l'adozione del nuovo principio, il Gruppo ha seguito il metodo di transizione *modified retrospective* (ovvero con effetto cumulativo dell'adozione rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili riportati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative).

L'applicazione del nuovo principio ha comportato al 31 marzo 2019:

- l'iscrizione tra le immobilizzazioni materiali di diritti d'uso per complessivi Euro 200,9 milioni;
- l'iscrizione di una passività finanziaria (debiti finanziari per leasing operativi ex IFRS 16) pari a circa Euro 216,5 milioni;
- un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 7,5 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 6,4 milioni e da maggiori oneri finanziari per Euro 1,1 milioni; con un impatto quindi su EBITDA, EBIT e risultato netto del periodo pari a rispettivamente Euro +7,5 milioni, Euro + 1,1 milione ed Euro 0 milioni;
- un impatto a decremento (i) del patrimonio netto del gruppo per Euro 6,7 milioni e (ii) del patrimonio netto di terzi per Euro 4,4 milioni, al netto dell'effetto contabile della componente fiscale.

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 primo trimestre 2019 a Euro 0,5 milioni - l'EBITDA riportato nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019 di RCS, approvato in data 9 maggio 2019 è pari a Euro 22,6 milioni.

perseguimento dell'efficienza che ha portato nel periodo benefici pari a circa Euro 5,6 milioni. Nel primo trimestre 2019 RCS ha conseguito un risultato netto positivo di Euro 4,9 milioni³ (Euro 6 milioni³ nel periodo analogo del periodo analogo del 2018). In particolare, in Italia, nel trimestre sono usciti in edicola il restyling di *Amica* (19 febbraio 2019) e il nuovo *Corriere Milano* (6 marzo 2019), è stata potenziata la sezione Motori de *La Gazzetta dello Sport* (7 marzo 2019), è divenuto disponibile il nuovo sito dell'area economica del quotidiano *Corriere della Sera economia.corriere.it* (25 marzo 2019), ha debuttato *Corriere del Mezzogiorno- Puglia e Matera* (26 marzo 2019) e il 28 marzo 2019 hanno preso il via le molteplici attività di RCS Academy, la Business School lanciata nel gennaio 2019. In Spagna, è nata *BeStory*, una struttura di produzione di contenuti digitali per i social network operante anche attraverso l'utilizzo di influencers marketing e sono stati presentati i restyling di *Telva* (20 febbraio 2019) e del sito *El Mundo* (4 marzo 2019). Dopo la fine del trimestre, si sono aggiunti l'uscita (7 maggio 2019) della nuova *Gazzetta dello Sport*, rinnovata e migliorata nella grafica e nei contenuti, la *nuova release del sito gazzetta.it* (8 maggio 2019) l'uscita del nuovo *Corriere Salute* (9 maggio 2019), in appuntamento settimanale il giovedì, e del nuovo 7 (10 maggio 2019);

- il **settore editoriale televisivo La7** ha continuato a registrare incrementi degli ascolti del canale La7 (+5% sul totale giorno e +4,4% in prime time rispetto al periodo analogo del periodo analogo del 2018 quando già gli ascolti erano cresciuti fortemente rispetto al periodo analogo del 2017). Anche la raccolta pubblicitaria sui canali La7 e La7d, pari a complessivi Euro 37,7 milioni, è stata in crescita del 4,9% rispetto a quanto realizzato nel periodo analogo del 2018 (Euro 36 milioni). I risultati di ascolto dei programmi informativi e di approfondimento della rete hanno continuato ad essere tutti eccellenti: *Otto e Mezzo* con il 7,14% di share medio da lunedì a venerdì, il *TgLa7* edizione delle 20 con il 5,85% da lunedì a venerdì, *diMartedì* con il 6,25%, *Piazzapulita* con il 5,63%, *Propaganda Live* con il 5,12%, *Non è l'Arena* con il 6,6%, *Omnibus Dibattito* con il 4,23%, *Coffee Break* con il 5,2%, *L'Aria che tira* con il 6,82%, *Tagadà* con il 3,52% e *Atlantide* con il 3%. Nel primo trimestre 2019 La7 è stata stabilmente la sesta rete nazionale in *prime time* per ascolti medi e nel primo bimestre la quinta rete davanti anche a Italia 1. Anche nell'intera fascia del mattino (07.00-12.00) ha conseguito ascolti importanti con un share medio del 4,38%, posizionandosi nel trimestre al quarto posto tra le reti generaliste;
- il **settore editoriale periodici Cairo Editore** ha realizzato risultati positivi, conseguito elevati livelli diffusionali delle testate pubblicate e continuato a perseguire il miglioramento dei livelli di efficienza raggiunti nel contenimento dei propri costi.

Nel primo trimestre 2019, a livello di Gruppo, i ricavi lordi consolidati sono pari a circa Euro 287,5 milioni (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 280,1 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 7,4 milioni) rispetto a Euro 301,4 milioni nel periodo analogo del 2018 (comprensivi di ricavi operativi lordi per Euro 291,3 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 10,1 milioni).

Si ricorda che il presente resoconto intermedio di gestione recepisce l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16, entrato in vigore a partire dal primo gennaio 2019. I valori economici del primo trimestre 2019 non sono pertanto immediatamente confrontabili con i corrispondenti valori del periodo analogo dell'esercizio precedente.

Il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 26,6 milioni ed Euro 9 milioni. Senza considerare gli effetti del nuovo principio contabile IFRS 16, il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sarebbero rispettivamente pari a Euro 19,1 milioni ed Euro 7,9 milioni (Euro 25,1 milioni ed Euro 10,1 milioni nel periodo analogo dell'esercizio precedente), con un decremento dovuto anche all'effetto degli oneri e proventi non ricorrenti netti (Euro -2,9 milioni l'effetto complessivo in quanto pari a negativi Euro 0,7 milioni al 31 marzo 2019 rispetto ai positivi Euro 2,2 milioni al 31 marzo 2018 questi ultimi riconducibili principalmente a un provento non ricorrente di RCS di 2,6 milioni realizzato per un accordo transattivo).

Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 2,7 milioni (Euro 3,4 milioni nel periodo analogo del 2018).

³ Valori e confronti sulla base del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019 di RCS, approvato in data 9 maggio 2019.

Con riferimento ai settori di attività, nel primo trimestre 2019:

- per il **settore editoriale periodici (Cairo Editore)**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 0,9 milioni⁴ ed Euro 0,5 milioni⁴ (rispettivamente Euro 1,7 milioni ed Euro 1,4 milioni nel periodo analogo del 2018). Con riferimento ai settimanali, Cairo Editore con circa 1,4 milioni di copie medie vendute nei tre mesi gennaio-marzo 2019 (dati ADS) si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di circa il 30%. Considerando anche il venduto medio delle testate non rilevate da ADS, ossia le vendite di “*Enigmistica Più*” e di “*Enigmistica Mia*”, le copie medie vendute sono circa 1,5 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7)**, il Gruppo ha conseguito un marginale operativo lordo (EBITDA) di circa Euro 1 milione⁵ (negativi Euro 0,4 milioni nel periodo analogo del 2018). In considerazione delle caratteristiche del palinsesto di La7 e della distribuzione nell’anno dei ricavi pubblicitari, il primo trimestre presenta normalmente, rispetto alla rimanente parte dell’anno, una maggiore incidenza dei costi delle produzioni interne sui ricavi. Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a circa negativi Euro 1,8 milioni⁵ (negativi Euro 3 milioni nel periodo analogo del 2018);
- per il **settore operatore di rete**, il marginale operativo lordo (EBITDA) ed il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 0,7 milioni⁶ e negativi Euro 0,1 milioni⁶ (rispettivamente Euro 0,4 milioni e negativi Euro 0,1 milioni nel periodo analogo del 2018);
- per il **settore concessionarie**, il marginale operativo lordo (EBITDA) ed il risultato operativo (EBIT) sono stati entrambi pari a Euro 0,9 milioni⁷ (entrambi pari a Euro 1 milione nel periodo analogo del 2018);
- 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 23,1 milioni⁸⁻⁹ ed Euro 9,4 milioni⁹ (rispettivamente Euro 22,3 milioni ed Euro 10,7 milioni nel periodo analogo del 2018). Peraltro RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell’anno. I ricavi operativi netti si attestano a Euro 206,2 milioni. A livello diffusionale si confermano le leadership nei rispettivi segmenti di riferimento dei quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* ed *Expansión. El Mundo* conferma la seconda posizione tra i generalisti spagnoli per diffusione edicola. I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con *corriere.it* e *gazzetta.it* che si attestano a fine febbraio 2019 rispettivamente a 19,8 milioni e 10,7 milioni di utenti unici medi mese (Fonte: Audiweb 2.0). A marzo 2019 la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera (digital edition, membership e m-site)* è risultata pari a 137 mila abbonati in crescita del 22% rispetto al corrispondente periodo 2018. In Spagna, nell’ambito delle attività online *elmundo.es*, *marca.com* e *expansion.com* si attestano a fine marzo 2019 rispettivamente a 19,9 milioni, 16,0 milioni e 6,6 milioni di utenti unici medi mese (Fonte: Comscore IP Spagna che considera il solo traffico proveniente dalla Spagna). In tale contesto, i ricavi digitali di RCS, che ammontano a circa Euro 38

⁴ Il nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) del **settore editoriale Cairo Editore** di Euro 0,3 milioni, derivante dallo storno dei canoni di *leasing*, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 0,3 milioni (sostanzialmente pari a zero l’impatto a livello di margine operativo EBIT) e da oneri finanziari circa pari a zero.

⁵ Il nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) del **settore televisivo La7** di Euro 0,4 milioni, derivante dallo storno dei canoni di *leasing*, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 0,3 milioni (Euro 0,1 milioni l’impatto positivo a livello di margine operativo EBIT) e da maggiori oneri finanziari per Euro 0,1 milioni.

⁶ Il nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) del **settore operatore di rete** Euro 0,3 milioni, derivante dallo storno dei canoni di *leasing*, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 0,2 milioni (Euro 0,1 milioni l’impatto positivo a livello di margine operativo EBIT) e da maggiori oneri finanziari per Euro 0,1 milioni.

⁷ Il nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) del **settore concessionarie** di Euro 0,1 milioni, derivante dallo storno dei canoni di *leasing*, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 0,1 milioni (sostanzialmente pari a zero l’impatto a livello di margine operativo EBIT) e da oneri finanziari circa pari a zero.

⁸ 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 primo trimestre 2019 a Euro 0,5 milioni - l’EBITDA riportato nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019 di RCS, approvato in data 9 maggio 2019 è pari a Euro 22,6 milioni.

⁹ Il nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) del **settore RCS** di Euro 6,5 milioni, derivante dallo storno dei canoni di *leasing*, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 5,5 milioni (Euro 1 milione l’impatto positivo a livello di margine operativo EBIT) e da maggiori oneri finanziari per Euro 0,9 milioni.

milioni, segnano una crescita di circa l'8% rispetto al pari periodo del 2018, con una percentuale di incidenza sui ricavi complessivi del 18,4%.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2019 risulta pari a circa Euro 149,6 milioni (Euro 188,6 milioni al 31 dicembre 2018) ed è riferibile a RCS per Euro 158,2 milioni (Euro 187,6 milioni al 31 dicembre 2018). Il miglioramento di Euro 39 milioni è principalmente riconducibile ai flussi di cassa generati dalla gestione tipica, comprensivi della dinamica del circolante, compensati dagli esborsi per investimenti e per oneri non ricorrenti netti (circa Euro 0,6 milioni). Si ricorda che le Assemblee degli Azionisti di RCS e Cairo Communication hanno deliberato la distribuzione di dividendi di rispettivamente Euro 0,14 ed Euro 0,06 per azione, al lordo delle ritenute fiscali, in pagamento nel mese di maggio 2019, e che la variazione dell'indebitamento finanziario netto per effetto della distribuzione dei dividendi sarà di circa Euro 31,2 milioni a livello di Gruppo.

L'**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche i debiti finanziari per leasing operativi ex IFRS 16 per Euro 216,5 milioni (principalmente locazioni), è pari a Euro 366,1 milioni, riferibili a RCS per Euro 344,2 milioni.

Nel seguito del 2019, il Gruppo Cairo Communication con riferimento al perimetro delle sue attività tradizionali continuerà:

- a perseguire lo sviluppo dei suoi settori editoria periodica Cairo Editore e raccolta pubblicitaria, continuando per Cairo Editore nella strategia volta a cogliere segmenti di mercato con potenziale, consolidando inoltre i risultati delle proprie testate. Per tali settori, 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;
- ad impegnarsi con l'obiettivo di sviluppare la propria attività nel settore editoriale televisivo, per il quale si prevede il conseguimento anche nell'anno 2019 di un margine operativo lordo (EBITDA) positivo e in crescita rispetto al 2018, anche grazie al previsto andamento positivo della raccolta pubblicitaria.

Con riferimento a RCS, in occasione della approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019, i suoi amministratori hanno comunicato che in considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi come per il continuo perseguimento dell'efficienza operativa, in assenza di eventi al momento non prevedibili, RCS ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel seguito del 2019 livelli di marginalità e flussi di cassa della gestione operativa sostanzialmente in linea con quelli realizzati nel 2018, consentendo un'ulteriore significativa riduzione dell'indebitamento finanziario netto.

L'evoluzione 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 marzo 2019

I principali **dati economici consolidati** del primo trimestre del 2019 possono essere confrontati come segue con i valori del periodo analogo del 2018:

(Valori in milioni di Euro)	31/03/2019	31/03/2018
Ricavi operativi lordi	280,1	291,3
Sconti di agenzia	(16,0)	(16,5)
Ricavi operativi netti	264,1	274,8
Variazione delle rimanenze	0,7	(0,1)
Altri ricavi e proventi	7,4	10,1
Totale ricavi	272,1	284,9
Costi della produzione	(161,5)	(180,1)
Costo del personale	(83,5)	(82,8)
Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	0,1	0,8
Proventi e oneri non ricorrenti	(0,7)	2,2
Margine operativo lordo	26,6	25,1
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(17,6)	(14,9)
Risultato operativo	9,0	10,1
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-
Gestione finanziaria	(4,1)	(4,6)
Risultato prima delle imposte	4,9	5,6
Imposte sul reddito	(0,2)	(0,1)
Quota di terzi	(1,9)	(2,3)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	2,7	3,2
Risultato netto della attività cessate	-	0,2
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	2,7	3,4

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

L'adozione del principio contabile IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 senza rideterminazione dei saldi al 31 marzo 2018, ha comportato nei primi tre mesi del 2019 un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 7,5 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 6,4 milioni e da maggiori oneri finanziari per Euro 1,1 milioni; con un impatto quindi sul margine operativo lordo (EBITDA), sul margine operativo (EBIT) e sul risultato netto di pertinenza del Gruppo del periodo pari a rispettivamente Euro +7,5 milioni, Euro + 1,1 milioni e Euro 0 milioni.

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

Milioni di Euro	31 marzo 2019	31 marzo 2018
Risultato netto dell'esercizio	4,7	5,7
<i>Componenti del conto economico complessivo riclassificabili</i>		
Utili (perdite) su coperture flussi di cassa	(0,3)	(0,5)
Riclassificazione di utili (perdite) su coperture flussi di cassa	0,1	0,4
Effetto fiscale	0,0	-
Totale conto economico complessivo del periodo	4,6	5,6
- Di pertinenza del Gruppo	2,6	3,3
- Di pertinenza di terzi attribuibile alle attività in continuità	2,0	2,3
	4,6	5,6

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 marzo 2019

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 31 marzo 2019 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018:

(Valori in milioni di Euro)	31/03/2019	31/12/2018
<u>Dati patrimoniali</u>		
Attività materiali	288,1	89,6
Attività immateriali	989,7	994,0
Attività finanziarie	58,5	58,4
Imposte anticipate	108,0	103,0
Circolante netto	(85,7)	(54,2)
Totale mezzi impiegati	1.358,6	1.190,8
Passività a lungo termine e fondi	109,8	113,2
Fondo imposte differite	165,8	165,3
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	149,6	188,6
Debiti finanziari per leasing operativi ex IFRS 16	216,5	n/a
Patrimonio netto del gruppo	432,7	436,8
Patrimonio netto di terzi	284,2	286,9
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	1.358,6	1.190,8

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

L'applicazione del nuovo principio IFRS 16 al 31 marzo 2019 ha comportato anche (i) l'iscrizione tra le attività materiali di diritti d'uso per complessivi Euro 200,9 milioni e di una passività finanziaria (debiti finanziari per leasing operativi ex IFRS 16) pari a circa Euro 216,5 milioni (principalmente locazioni), (ii) un impatto a decremento del patrimonio netto del Gruppo per Euro 6,7 milioni e del patrimonio netto di terzi per Euro 4,4 milioni, al netto dell'effetto contabile della componente fiscale.

L' **indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2019, confrontato con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, è riepilogato nella seguente tabella di sintesi:

Indebitamento finanziario netto (milioni di Euro)	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	63,8	56,2	7,6
Altre attività finanziarie e crediti finanziari a breve termine	2,6	1,7	0,9
Attività e (Passività) finanziarie correnti per strumenti derivati	0,1	(0,1)	0,2
Debiti finanziari a breve termine	(78,0)	(63,8)	(14,2)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a breve termine	(11,5)	(6,0)	(5,5)
Debiti finanziari a medio lungo termine	(136,9)	(181,6)	44,7
Attività e (Passività) finanziarie non correnti per strumenti derivati	(1,2)	(1,0)	(0,2)
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto) a medio lungo termine	(138,1)	(182,6)	44,5
Posizione finanziaria netta (Indebitamento finanziario netto)	(149,6)	(188,6)	39,0

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

Analisi dei risultati di settore al 31 marzo 2019

Per una migliore comprensione dell'andamento economico del Gruppo è possibile concentrare l'analisi sui risultati conseguiti nel primo trimestre 2019 a livello dei singoli **principali settori**, comparandoli con i risultati di settore del periodo analogo del 2018 (in nota sono indicati gli effetti per singolo settore del nuovo principio contabile IFRS 16):

2019	Editoria periodici	Conces- sionarie	Editoria televisiva	Operatore di rete	RCS	Trovatore	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)	Cairo Editore		La7	Cairo Network				
Ricavi operativi lordi	23,1	44,2	26,7	3,0	216,2	0,2	(33,4)	280,1
Sconti di agenzia	-	(6,2)	-	-	(10,1)	-	0,2	(16,0)
Ricavi operativi netti	23,1	38,0	26,7	3,0	206,2	0,2	(33,2)	264,1
Variazione delle rimanenze	-	-	-	-	0,7	-	-	0,7
Altri ricavi e proventi	0,8	0,0	1,4	-	5,4	-	(0,3)	7,4
Totale ricavi	23,9	38,1	28,2	3,0	212,3	0,2	(33,5)	272,1
Costi della produzione	(18,4)	(35,0)	(17,7)	(2,3)	(121,5)	(0,2)	33,5	(161,5)
Costo del personale	(4,6)	(2,2)	(9,5)	-	(67,1)	-	-	(83,5)
Prov. (oneri) da partecipaz. valutati con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	-	(0,7)	-	-	(0,7)
Margine operativo lordo	0,9	0,9	1,0	0,7	23,1	0,0	-	26,6
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(0,4)	(0,0)	(2,8)	(0,8)	(13,7)	-	-	(17,6)
Risultato operativo	0,5	0,9	(1,8)	(0,1)	9,4	0,0	-	9,0
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-
Gestione finanziaria	-	(0,1)	-	(0,1)	(3,9)	-	-	(4,1)
Risultato prima delle imposte	0,5	0,8	(1,8)	(0,2)	5,5	0,0	-	4,9
Imposte sul reddito	-	(0,2)	0,9	-	(0,9)	-	-	(0,2)
Quota di terzi	-	-	-	-	(1,9)	-	-	(1,9)
Risultato netto delle attività in continuità	0,5	0,6	(0,9)	(0,2)	2,7	0,0	-	2,7
Risultato netto della attività cessate	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	0,5	0,6	(0,9)	(0,2)	2,7	0,0	-	2,7

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

Il nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato:

- **settore editoriale Cairo Editore:** un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 0,3 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 0,3 milioni (sostanzialmente pari a zero l'impatto a livello di margine operativo EBIT) e da oneri finanziari circa pari a zero;
- **settore televisivo La7:** un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 0,4 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 0,3 milioni (Euro 0,1 milioni l'impatto positivo a livello di margine operativo EBIT) e da maggiori oneri finanziari per Euro 0,1 milioni.
- **settore operatore di rete:** un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) Euro 0,3 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 0,2 milioni (Euro 0,1 milioni l'impatto positivo a livello di margine operativo EBIT) e da maggiori oneri finanziari per Euro 0,1 milioni;
- **settore concessionarie:** un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 0,1 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 0,1 milioni (sostanzialmente pari a zero l'impatto a livello di margine operativo EBIT) e da oneri finanziari circa pari a zero.
- **settore RCS:** un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 6,5 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per Euro 5,5 milioni (Euro 1 milione l'impatto positivo a livello di margine operativo EBIT) e da maggiori oneri finanziari per Euro 0,9 milioni.

2018	Editoria periodici	Concessionarie	Editoria televisiva	Operatore di rete	RCS	Trovatore	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)	Cairo Editore		La7	Cairo Network				
Ricavi operativi lordi	25,6	42,8	25,5	3,0	226,9	0,2	(32,6)	291,3
Sconti di agenzia	-	(6,0)	-	-	(10,6)	-	0,1	(16,5)
Ricavi operativi netti	25,6	36,8	25,5	3,0	216,3	0,2	(32,5)	274,8
Variazione delle rimanenze	(0,0)	-	-	-	(0,0)	-	-	(0,1)
Altri ricavi e proventi	0,4	0,1	2,1	-	7,5	-	-	10,1
Totale ricavi	25,9	37,0	27,6	3,0	223,7	0,2	(32,5)	284,9
Costi della produzione	(19,2)	(33,8)	(18,8)	(2,6)	(138,0)	(0,2)	32,5	(180,1)
Costo del personale	(5,0)	(2,1)	(9,2)	-	(66,4)	-	-	(82,8)
Prov. (oneri) da partecipaz. valutati con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	0,8	-	-	0,8
Proventi (oneri) non ricorrenti	-	-	-	-	2,2	-	-	2,2
Margine operativo lordo	1,7	1,0	(0,4)	0,4	22,3	0,0	-	25,1
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(0,2)	-	(2,4)	(0,6)	(11,6)	-	-	(14,9)
Risultato operativo	1,4	1,0	(2,9)	(0,1)	10,7	0,0	-	10,1
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Gestione finanziaria	-	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(4,4)	-	-	(4,6)
Risultato prima delle imposte	1,4	0,9	(2,9)	(0,2)	6,4	0,0	-	5,6
Imposte sul reddito	(0,5)	(0,3)	1,3	0,0	(0,6)	-	-	(0,1)
Quota di terzi	-	-	-	-	(2,3)	-	-	(2,3)
Risultato netto delle attività in continuità	1,0	0,6	(1,7)	(0,1)	3,4	0,0	-	3,2
Risultato netto della attività cessate	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
Risultato netto del periodo di pertinenza del Gruppo	1,0	0,6	(1,7)	(0,1)	3,4	0,0	0,2	3,4

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 marzo 2019

La composizione dei **ricavi operativi lordi** del primo trimestre 2019, suddivisa fra i principali settori di attività può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del periodo analogo del 2018:

2019	Editoria periodici Cairo Ed.	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7	Operatore di rete Cairo Network	RCS	Trovatore	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)								
Pubblicità su reti televisive	-	38,2	25,8	-	0,3	-	(26,5)	37,9
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	3,1	5,8	0,3	-	87,6	-	(3,4)	93,4
Altri ricavi per attività televisive	-	-	0,6	-	1,7	-	(0,2)	2,2
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	20,4	-	-	-	102,6	-	(0,1)	122,9
IVA assolta dall'editore	(0,3)	-	-	-	(1,1)	-	-	(1,4)
Ricavi diversi	-	0,2	-	3,0	25,2	0,2	(3,3)	25,2
Totale ricavi operativi lordi	23,1	44,2	26,7	3,0	216,2	0,2	(33,4)	280,1
Altri ricavi	0,8	0,0	1,4	0,0	5,4	-	(0,3)	7,4
Totale ricavi lordi	23,9	44,2	28,2	3,0	221,6	0,2	(33,7)	287,5

2018	Editoria periodici Cairo Ed.	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7	Operatore di rete Cairo Network	RCS	Trovatore	Infra e non allocate	Totale
(Valori in milioni di Euro)								
Pubblicità su reti televisive	-	36,3	24,6	-	0,6	-	(25,0)	36,6
Pubblicità su stampa, internet ed eventi sportivi	3,7	6,3	0,3	-	94,0	-	(4,1)	100,1
Altri ricavi per attività televisive	-	-	0,5	-	2,0	-	-	2,5
Vendita pubblicazioni e abbonamenti	22,2	-	-	-	107,4	-	(0,1)	129,5
IVA assolta dall'editore	(0,3)	-	-	-	(1,4)	-	-	(1,7)
Ricavi diversi	-	0,2	-	3,0	24,3	0,2	(3,3)	24,3
Totale ricavi operativi lordi	25,6	42,8	25,5	3,0	226,9	0,2	(32,6)	291,3
Altri ricavi	0,4	0,1	2,1	0,0	7,5	0,0	-	10,1
Totale ricavi lordi	25,9	42,9	27,6	3,0	234,4	0,2	(32,6)	301,4

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, nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2019 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.

Fine Comunicato n.0440-29

Numero di Pagine: 13