



CAIROCOMMUNICATION

Comunicato stampa - Progetto di bilancio al 31 dicembre 2015

Approvati dal Consiglio i risultati 2015: il bilancio consolidato 2015 conferma i dati già riportati nel resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2015 approvato il 12 febbraio 2016

- **Nel 2015 il Gruppo Cairo Communication ha continuato a conseguire risultati molto positivi nel settore dell'editoria periodica e perseguito il consolidamento dei risultati degli interventi di razionalizzazione dei costi del settore editoriale televisivo (La7) implementati nel 2013/2014:**
 - **i ricavi consolidati lordi sono stati pari a Euro 260 milioni (Euro 277,6 milioni nel 2014)**
 - **il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato ed il risultato operativo (EBIT) consolidato sono stati pari ad Euro 17,6 milioni ed Euro 9,3 milioni (rispettivamente Euro 28,2 milioni ed Euro 23 milioni nel 2014)**
 - **il risultato netto consolidato è stato pari a Euro 11,1 milioni (Euro 23,8 milioni nel 2014)**
 - **il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) del settore editoria periodici sono stati pari ad Euro 14,6 milioni ed Euro 13,5 milioni, in crescita rispettivamente del 6,1% e del 7,7% rispetto al 2014 (Euro 13,8 milioni ed Euro 12,5 milioni), nonostante i costi di lancio (Euro 1,4 milioni) del nuovo settimanale "Nuovo TV" (142 mila copie medie nei primi 22 numeri)**
 - **il settore editoriale televisivo (La7) ha conseguito un margine operativo lordo (EBITDA) positivo di circa Euro 1,6 milioni**
- **Nell'ultimo trimestre 2015 l'andamento dei risultati del Gruppo è stato in netto miglioramento rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio, con un margine operativo lordo (EBITDA) di Euro 6,8 milioni che ha superato quello conseguito nel trimestre analogo del 2014 (Euro 6,6 milioni), realizzando nel settore editoriale televisivo (La7) un EBITDA di Euro 4,7 milioni (+50%), anche per effetto dell'andamento della raccolta pubblicitaria nel mese di dicembre (oltre il +10%)**
- **L'andamento della raccolta pubblicitaria nel primo trimestre 2016 è positivo, con ricavi attesi in crescita rispettivamente di circa il 4% per i canali televisivi e di circa il 15% per le testate del Gruppo rispetto ai valori del primo trimestre 2015**
- **All'Assemblea verrà proposto un dividendo di Euro 0,20 per azione**

Milano, 14 marzo 2016: il Consiglio di Amministrazione della Cairo Communication, riunitosi oggi, ha esaminato ed approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2015.

Il bilancio consolidato 2015 conferma sostanzialmente i risultati già riportati nel resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2015 approvato il 12 febbraio 2016.

Nel 2015, pur operando in un contesto economico generale e dei mercati di riferimento (pubblicità ed editoria) ancora caratterizzato da forte incertezza e nonostante la flessione registrata dai ricavi pubblicitari anche per effetto dell'andamento del mercato, il Gruppo Cairo Communication ha:

- conseguito nell'ultimo trimestre risultati in netto miglioramento rispetto all'andamento dei primi nove mesi dell'esercizio, realizzando un marginale operativo lordo (EBITDA) di Euro 6,8 milioni che ha superato quello realizzato nel trimestre analogo del 2014 (Euro 6,6 milioni);
- proseguito la strategia di crescita con il lancio del nuovo settimanale televisivo "Nuovo TV", diretto da Riccardo Signoretti, in edicola dal 21 settembre, che nei primi 22 numeri ha registrato un venduto medio di circa 142 mila copie, risultati estremamente soddisfacenti ed in linea con le previsioni. Anche alla luce dei risultati conseguiti con "Nuovo TV", il 26 gennaio 2016 è stato lanciato il quindicinale "Nuovo e Nuovo TV Cucina", che nelle prime 5 uscite ha registrato un venduto medio di circa 165 mila copie;
- conseguito risultati in forte crescita nel settore editoriale periodici che, pur sostenendo nei mesi di settembre e ottobre costi di lancio del nuovo settimanale per complessivi Euro 1,4 milioni, ha realizzato un marginale operativo lordo (EBITDA) ed un risultato operativo (EBIT) in crescita rispettivamente di circa il 6,1% ed il 7,7% rispetto al 2014, confermando gli elevati livelli diffusionali delle testate pubblicate e continuando a perseguire il miglioramento dei livelli di efficienza raggiunti nel contenimento dei costi (produzione, editoriali e di distribuzione);
- continuato ad impegnarsi - in un mercato pubblicitario ancora debole - con l'obiettivo di consolidare i risultati degli interventi di razionalizzazione e riduzione dei costi del settore editoriale televisivo (La7) realizzati nel 2013 e 2014, conseguendo anche nell'anno 2015 un marginale operativo lordo positivo, pari a circa Euro 1,6 milioni; in particolare nell'ultimo trimestre il marginale operativo lordo (EBITDA), pari a circa Euro 4,7 milioni, è stato in crescita di circa il 50% rispetto al marginale operativo lordo conseguito nell'ultimo trimestre 2014, anche per effetto dell'andamento della raccolta pubblicitaria dei canali La7 e La7d che nel mese di dicembre è cresciuta di oltre il 10% rispetto allo stesso mese del 2014.

Nel 2015, i ricavi lordi consolidati sono stati pari a circa Euro 260 milioni (Euro 277,6 milioni nel 2014). Il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) consolidati sono stati pari a rispettivamente Euro 17,6 milioni ed Euro 9,3 milioni (rispettivamente Euro 28,2 milioni ed Euro 23 milioni nel 2014). Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 11,1 milioni (Euro 23,8 milioni nel 2014).

Con riferimento ai settori del Gruppo:

- per il **settore editoriale periodici**, il marginale operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 14,6 milioni ed Euro 13,5 milioni (rispettivamente Euro 13,8 milioni ed Euro 12,5 milioni nel 2014). Nell'esercizio in esame sono stati confermati ottimi risultati diffusionali (Euro 72,6 milioni rispetto ad Euro 73,4 milioni nel 2014). Per il lancio di "Nuovo TV" - che è stato supportato da una campagna pubblicitaria e sul punto vendita - nei mesi di settembre e ottobre 2015 sono stati sostenuti costi complessivi per circa Euro 1,4 milioni. Con riferimento ai settimanali, il Gruppo con circa 1,8 milioni di copie medie vendute nei dodici mesi gennaio-dicembre 2015 si conferma il primo editore per copie di settimanali vendute in edicola, con una quota di mercato di circa il 28%. Considerando anche il venduto medio di "Nuovo TV" dei primi 22 numeri, le copie complessive vendute aumentano a oltre 1,9 milioni;
- per il **settore editoriale televisivo (La7)**, il Gruppo ha continuato ad impegnarsi con l'obiettivo di consolidare i risultati degli interventi di razionalizzazione e riduzione dei costi realizzati nel 2013 e 2014, riuscendo a conseguire anche nel 2015 un marginale operativo lordo (EBITDA) positivo di circa Euro 1,6 milioni. Il risultato operativo (EBIT) è stato negativo e pari a circa Euro 4,9 milioni ed ha beneficiato in bilancio consolidato di minori ammortamenti per Euro 9,2 milioni per effetto delle svalutazioni delle attività materiali e immateriali effettuate nel 2013 nell'ambito della allocazione del prezzo di acquisto della partecipazione in La7. Nel 2014 il marginale operativo lordo (EBITDA) ed il risultato operativo (EBIT) erano stati rispettivamente circa Euro 9 milioni e Euro 6,2 milioni ed il risultato operativo (EBIT) aveva beneficiato in bilancio consolidato di minori ammortamenti per Euro 18,2 milioni;

- per il **settore concessionarie**, il margine operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo (EBIT) sono stati pari a rispettivamente Euro 1,3 milioni ed Euro 0,7 milioni (rispettivamente Euro 5,2 milioni ed Euro 4 milioni nel 2014). Nel 2015 la raccolta pubblicitaria lorda sui canali La7 e La7d è stata pari a complessivi Euro 140,1 milioni (Euro 152,9 milioni nel 2014) ed in particolare, grazie ai risultati conseguiti nel mese di dicembre, nel quarto trimestre 2015, ha registrato un andamento (circa -3%) in netto miglioramento rispetto a quello dei primi nove mesi dell'esercizio (oltre -10%);

Come emerso nel resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2015 approvato dal Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2016, nell'ultimo trimestre 2015 sono stati conseguiti risultati in netto miglioramento rispetto all'andamento dei primi nove mesi dell'esercizio. Il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato, pari a Euro 6,8 milioni, ha superato quello realizzato nel trimestre analogo del 2014 (Euro 6,6 milioni). Il risultato operativo (EBIT) è stato pari ad Euro 4,5 milioni (Euro 5,4 milioni nel quarto trimestre 2014). Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è stato pari a circa Euro 4,4 milioni (Euro 4,9 milioni nel quarto trimestre 2014).

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2015 risulta positiva per circa Euro 105,8 milioni (circa Euro 124,1 milioni al 31 dicembre 2014). Si ricorda che l'Assemblea degli azionisti del 28 aprile 2015 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,27 Euro per azione per complessivi Euro 21,2 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà alla Assemblea la distribuzione di un dividendo di Euro 0,20 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco cedola (cedola numero 10) il 9 maggio 2016 e valuta l'11 maggio 2016 (record date il 10 maggio 2016).

Sulla base del portafoglio ordini acquisito alla data del 14 marzo 2016, per la pubblicità trasmessa e da trasmettere sui canali La7 e La7d nel primo trimestre 2016, pari a circa Euro 35,8 milioni, i ricavi conseguiti nel trimestre analogo dell'esercizio 2015 (Euro 35,2 milioni) sono stati superati, con la previsione di conseguire nel trimestre una crescita di circa il 4%. Nel primo trimestre 2016, sulla base del portafoglio ordini acquisito ad oggi, pari a Euro 5,1 milioni, la raccolta pubblicitaria sulle testate periodiche del Gruppo mostra un andamento molto positivo, con un incremento di circa il 15% rispetto ai ricavi conseguiti nel trimestre analogo dell'esercizio 2015 (Euro 4,4 milioni).

Nel 2016, il Gruppo Cairo Communication continuerà:

- a perseguire lo sviluppo dei suoi tradizionali settori di attività (editoria periodica e raccolta pubblicitaria), per il settore editoriale anche continuando nella strategia di crescita con il lancio di nuove 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 consolidare i risultati degli interventi realizzati nel 2013-2015 di razionalizzazione e riduzione dei costi del settore editoriale televisivo, per il quale si prevede il conseguimento anche nell'anno 2016 di un margine operativo lordo (EBITDA) positivo.

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 dicembre 2015

I principali **dati economici consolidati** del 2015 possono essere confrontati come segue con i valori del periodo analogo del 2014:

(Valori in migliaia di Euro)	31/12/2015 (Dodici mesi)	31/12/2014 (Dodici mesi)
Ricavi operativi lordi	250.603	266.014
Sconti di agenzia	(24.021)	(25.748)
Ricavi operativi netti	226.582	240.266
Variazione delle rimanenze	33	(28)
Altri ricavi e proventi	9.403	11.627
Totale ricavi	236.018	251.865
Costi della produzione	(157.505)	(163.048)
Costo del personale	(60.955)	(60.634)
Margine operativo lordo	17.557	28.183
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(8.217)	(5.221)
Risultato operativo	9.340	22.962
Gestione finanziaria	692	1.829
Risultato delle partecipazioni	-	(2)
Risultato prima delle imposte	10.032	24.789
Imposte sul reddito	1.040	(973)
Quota di terzi	(18)	(24)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	11.054	23.792
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività cessate	(1)	(1)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	11.053	23.791

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)	31/12/2015	31/12/2014
Conto economico consolidato complessivo		
Risultato netto di pertinenza del Gruppo	11.053	23.791
<i>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utile (perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	(38)	(1.367)
Effetto fiscale	10	376
Totale conto economico complessivo del periodo	11.025	22.800

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2015

I principali **dati patrimoniali consolidati** al 31 dicembre 2015 possono essere confrontati come segue con i valori del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014:

(Valori in migliaia di Euro)	31/12/2015	31/12/2014
<u>Dati patrimoniali</u>		
Attività materiali	3.080	3.069
Attività immateriali	60.917	56.871
Attività finanziarie	1.702	1.175
Imposte anticipate	4.186	3.983
Circolante netto	(17.438)	(19.071)
Totale mezzi impiegati	52.447	46.027
Passività a lungo termine e fondi	41.973	43.741
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(105.776)	(124.061)
Patrimonio netto del gruppo	116.196	126.311
Patrimonio netto di terzi	54	36
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	52.447	46.027

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

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2015, confrontata con i valori di bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

(Valori in migliaia di Euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	125.776	149.061	(23.285)
Attività finanziarie correnti	-	-	-
Finanziamenti bancari	(20.000)	(25.000)	5.000
Totale	105.776	124.061	(18.285)

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

Rendiconto finanziario consolidato

Il **rendiconto finanziario consolidato** dell'esercizio al 31 dicembre 2015 può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2014:

Rendiconto finanziario <i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31/12/2015	31/12/2014
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	149.061	172.915
Risultato netto	11.071	23.815
Ammortamenti	7.217	3.609
Risultato partecipazioni	-	2
Proventi finanziari netti	(692)	(1.829)
Imposte sul reddito	(1.040)	973
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(280)	1.439
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(1.685)	(4.639)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	14.591	23.370
(Incremento) Decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	4.551	10.047
Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	(8.444)	(15.098)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	155	808
Totale disponibilità liquide derivanti dall'attività operativa	10.853	19.127
Imposte sul reddito incassate (corrisposte)	2.944	557
Oneri finanziari corrisposti	(95)	(512)
Totale disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa (A)	13.702	19.172
(Investimenti) Disinvestimenti netti in immobilizzazioni tecniche ed attività immateriali	(11.274)	(47.734)
Interessi e proventi finanziari incassati	983	2.468
Incremento netto delle altre attività non correnti	(527)	(622)
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento (B)	(10.818)	(45.888)
Dividendi liquidati	(21.152)	(21.152)
Rimisurazione piani a benefici definiti inclusiva dell'effetto fiscale	(28)	(991)
Incremento dei debiti finanziari	(5.000)	25.000
Altri movimenti di patrimonio netto	11	5
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività finanziaria (C)	(26.169)	2.862
Flusso monetario del periodo (A)+(B)+(C)	(23.285)	(23.854)
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti nette finali	125.776	149.061

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

Analisi dei risultati di settore al 31 dicembre 2015

I risultati conseguiti nel 2015 a livello **dei singoli principali settori** (editoria periodici, concessionaria, editoria televisiva (La7), operatore di rete (Cairo Network) e Il Trovatore), possono essere analizzati come segue, comparandoli con i risultati di settore del 2014:

2015 (Dodici mesi) (Valori in migliaia di Euro)	Editoria Periodici	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7	Trovatore	Operatore di rete (Cairo Network)	Infra gruppo e non allocate	Totale
Ricavi operativi lordi	95.037	168.588	102.098	893	-	(116.013)	250.603
Sconti di agenzia	-	(24.021)	-	-	-	-	(24.021)
Ricavi operativi netti	95.037	144.567	102.098	893	-	(116.013)	226.582
Variazione delle rimanenze	33	-	-	-	-	-	33
Altri proventi	1.803	1.151	6.349	2	98	-	9.403
Totale ricavi	96.873	145.718	108.447	895	98	(116.013)	236.018
Costi della produzione	(62.640)	(136.368)	(73.684)	(684)	(143)	116.013	(157.505)
Costo del personale	(19.615)	(8.015)	(33.191)	(77)	(57)	-	(60.955)
Margine operativo lordo	14.618	1.335	1.572	134	(102)	-	17.557
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1.139)	(632)	(6.445)	-	(1)	-	(8.217)
Risultato operativo	13.479	703	(4.873)	134	(103)	-	9.340
Risultato delle partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-
Gestione finanziaria	(16)	73	631	4	-	-	692
Risultato prima delle imposte	13.463	776	(4.242)	138	(103)	-	10.032
Imposte sul reddito	(4.658)	(726)	6.447	(51)	28	-	1.040
Quota di terzi	-	-	-	(18)	-	-	(18)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	8.805	50	2.205	69	(75)	-	11.054
Risultato netto della attività cessate	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Risultato netto del periodo	8.805	50	2.205	69	(75)	(1)	11.053

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

2014 (Dodici mesi) (Valori in migliaia di Euro)	Editoria Periodici	Conces- sionarie	Editoria televisiva La7	Trovatore	Operatore di rete (Cairo Network)	Infra gruppo e non allocate	Totale
Ricavi operativi lordi	96.708	181.332	110.913	834	-	(123.773)	266.014
Sconti di agenzia	-	(25.748)	-	-	-	-	(25.748)
Ricavi operativi netti	96.708	155.584	110.913	834	-	(123.773)	240.266
Variazione delle rimanenze	(28)	-	-	-	-	-	(28)
Altri proventi	1.321	919	9.323	62	2	-	11.627
Totale ricavi	98.001	156.503	120.236	896	2	(123.773)	251.865
Costi della produzione	(65.098)	(144.026)	(77.016)	(673)	(8)	123.773	(163.048)
Costo del personale	(19.120)	(7.251)	(34.221)	(42)	-	-	(60.634)
Margine operativo lordo	13.783	5.226	8.999	181	(6)	-	28.183
Ammortamenti, acc.ti e svalutazioni	(1.261)	(1.181)	(2.778)	-	(1)	-	(5.221)
Risultato operativo	12.522	4.045	6.221	181	(7)	-	22.962
Risultato delle partecipazioni	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Gestione finanziaria	17	390	1.423	(1)	-	-	1.829
Risultato prima delle imposte	12.539	4.433	7.644	180	(7)	-	24.789
Imposte sul reddito	(4.502)	(1.795)	5.385	(61)	-	-	(973)
Quota di terzi	-	-	-	(24)	-	-	(24)
Risultato netto di pertinenza del Gruppo delle attività in continuità	8.037	2.638	13.029	95	(7)	-	23.792
Risultato netto della attività cessate	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Risultato netto del periodo	8.037	2.638	13.029	95	(7)	(1)	23.791

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

Dettaglio dei ricavi consolidati al 31 dicembre 2015

La composizione dei **ricavi operativi lordi** nel 2015, suddivisa fra i principali settori di attività (editoria periodici, concessionaria, editoria televisiva, operatore di rete e Il Trovatore) può essere analizzata come segue, confrontata con i valori del 2014:

Ricavi lordi		2015					
(Valori in migliaia di Euro)		(Dodici mesi)					
	Editoria periodici	Concessionarie di Pubblicità	Editoria televisiva (La7)	Trovatore	Operatore di rete (Cairo Network)	Eliminazioni infragruppo e non allocate	Totali
Vendita pubblicazioni	72.557	-	-	-	-	-	72.557
Pubblicità su stampa	20.106	26.675	-	-	-	(19.865)	26.916
Pubblicità televisiva	-	137.427	98.706	-	-	(94.284)	141.849
Cartellonistica stadi	-	3.057	-	-	-	-	3.057
Pubblicità su Internet	-	828	971	552	-	(1.021)	1.330
Ricavi da spazi palinsesto	-	-	1.200	-	-	-	1.200
Altri ricavi per attività TV	-	-	1.221	-	-	-	1.221
Abbonamenti	2.831	-	-	-	-	-	2.831
Libri e cataloghi	971	-	-	-	-	-	971
Altri ricavi	4	601	-	341	-	(843)	103
I.V.A. assolta dall'editore	(1.432)	-	-	-	-	-	(1.432)
Totale ricavi operativi lordi	95.037	168.588	102.098	893	-	(116.013)	250.603
Altri ricavi	1.803	1.151	6.349	2	98	-	9.403
Totale ricavi	96.840	169.739	108.447	895	98	(116.013)	260.006

Ricavi lordi		2014					
(Valori in migliaia di Euro)		(Dodici mesi)					
	Editoria periodici	Concessionari e di Pubblicità	Editoria televisiva (La7)	Trovatore	Operatore di rete (Cairo Network)	Eliminazioni infragruppo e non allocate	Totali
Vendita pubblicazioni	73.400	-	-	-	-	-	73.400
Pubblicità su stampa	20.931	27.687	-	-	-	(20.641)	27.977
Pubblicità televisiva	-	149.636	106.991	-	-	(101.412)	155.215
Cartellonistica stadi	-	2.537	-	-	-	-	2.537
Pubblicità su Internet	-	870	759	494	-	(878)	1.245
Ricavi da spazi palinsesto	-	-	982	-	-	-	982
Altri ricavi per attività TV	-	-	2.181	-	-	-	2.181
Abbonamenti	2.883	-	-	-	-	-	2.883
Libri e cataloghi	980	-	-	-	-	-	980
Altri ricavi	-	602	-	340	-	(842)	100
I.V.A. assolta dall'editore	(1.486)	-	-	-	-	-	(1.486)
Totale ricavi operativi lordi	96.708	181.332	110.913	834	-	(123.773)	266.014
Altri ricavi	1.321	919	9.323	62	2	-	11.627
Totale ricavi	98.029	182.251	120.236	896	2	(123.773)	277.641

Sintesi dei principali dati economici della capogruppo al 31 dicembre 2015

I principali **dati economici di Cairo Communication S.p.A.** del 2015 possono essere confrontati come segue con i valori del 2014:

(Valori in migliaia di Euro)	31/12/2015 (Dodici mesi)	31/12/2014 (Dodici mesi)
Ricavi operativi lordi	106.026	116.595
Sconti di agenzia	-	-
Ricavi operativi netti	106.026	116.595
Altri ricavi e proventi	528	350
Totale ricavi	106.554	116.945
Costi della produzione	(101.646)	(108.636)
Costo del personale	(3.045)	(2.990)
Margine operativo lordo	1.863	5.319
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazione crediti	(259)	(290)
Risultato operativo	1.604	5.029
Gestione finanziaria	23	365
Risultato delle partecipazioni	7.218	7.084
Risultato prima delle imposte	8.845	12.478
Imposte sul reddito	(735)	(1.891)
Risultato netto delle attività in continuità	8.110	10.587
Risultato netto delle attività cessate	(1)	(1)
Risultato netto	8.109	10.586

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)	31/12/2015 (Dodici mesi)	31/12/2014 (Dodici mesi)
Conto economico complessivo della Capogruppo		
Risultato netto	8.109	10.586
<i>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili</i>		
Utile (perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	28	(135)
Effetto fiscale	(8)	37
Totale conto economico complessivo	8.129	10.488

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

Sintesi dei principali dati patrimoniali della capogruppo al 31 dicembre 2015

I principali **dati patrimoniali** al 31 dicembre 2015 della Cairo Communication S.p.A. possono essere confrontati come segue con i valori di bilancio al 31 dicembre 2014:

(Valori in migliaia di Euro)	31/12/2015	31/12/2014
<u>Dati patrimoniali</u>		
Attività materiali	368	457
Attività immateriali	296	320
Attività finanziarie	23.027	23.124
Altre attività finanziarie non correnti	8.963	1.663
Circolante commerciale netto	3.908	7.325
Totale mezzi impiegati	36.562	32.889
Passività a lungo termine e fondi	1.452	1.485
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(9.039)	(25.768)
Patrimonio netto	44.149	57.172
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	36.562	32.889

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

La **posizione finanziaria netta** della capogruppo al 31 dicembre 2015, confrontata con i valori di bilancio al 31 dicembre 2014 è riepilogata nella seguente tabella di sintesi:

(Valori in migliaia di Euro)	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Disponibilità liquide	9.039	25.768	(16.729)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	-
Totale	9.039	25.768	(16.729)

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

Rendiconto finanziario

Il **rendiconto finanziario** dell'esercizio al 31 dicembre 2015 della Cairo Communication S.p.A. può essere analizzato come segue, confrontato con il rendiconto finanziario per l'esercizio al 31 dicembre 2014:

Rendiconto finanziario <i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31/12/2015	31/12/2014
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	25.768	35.690
Risultato netto	8.110	10.586
Ammortamenti accantonamenti e svalutazioni	259	290
Svalutazione delle partecipazioni	247	201
Proventi finanziari netti	(7.488)	(7.649)
Imposte sul reddito	735	1.891
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	46	213
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(100)	(73)
Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	1.808	5.458
(Incremento) Decremento dei crediti verso clienti ed altri crediti	12.622	17.308
Incremento (Decremento) dei debiti verso fornitori ed altre passività	(8.183)	(4.414)
Totale disponibilità liquide derivanti dall'attività operativa	6.248	18.352
Imposte sul reddito corrisposte	(1.759)	(905)
Oneri finanziari corrisposti	(48)	(141)
Totale disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa (A)	4.441	17.306
(Investimenti) Disinvestimenti netti in immobilizzazioni tecniche ed attività immateriali	(145)	(162)
Interessi e proventi finanziari incassati	92	506
Dividendi incassati	7.465	1.039
Incremento netto delle altre attività non correnti	(7.450)	(7.361)
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento (B)	(38)	(5.978)
Rimisurazione piani a benefici definiti inclusiva dell'effetto fiscale	20	(98)
Dividendi liquidati	(21.152)	(21.152)
Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività finanziaria (C)	(21.132)	(21.250)
Flusso monetario del periodo(A)+(B)+(C)	(16.730)	(9.922)
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti nette finali	9.039	25.768

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

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.

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.