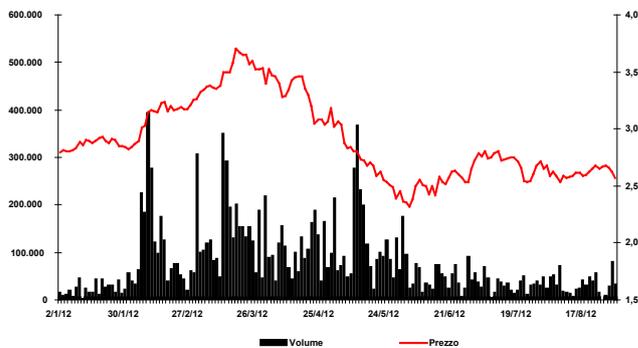


Dati Societari

Mercato	MTA - Segmento STAR
Settore	Media
Reuters	CAIMI
Factset	CAI-IT
Bloomberg	CAI IM
IPO: Data-Prezzo	19/07/2000 - € 65,00
N° Azioni	78.343.400
Prezzo	€ 2,572 (31/08/2012)
Capitalizzazione	€ 201,5 mln (31/08/2012)
Sito Web	www.cairocommunication.it

Performance del Titolo (gennaio-agosto 2012)


Performance YTD	(8%)
Prezzo Medio YTD	€ 2,907
Prezzo Max YTD	€ 3,700 (16 marzo)
Prezzo Min YTD	€ 2,322 (4 giugno)
Volumi Medi Giornalieri YTD	77.543
Volumi Totali YTD	13.259.796

Azionariato (Fonte: Consob, 05/09/12)

Cairo Urbano	72,9%
Schroder Investment Management Ltd	2,0%
Altri Azionisti <2%	25,1%

Analyst Coverage

Broker	Data	TP	Giudizio
Equita SIM	30/08/12	€ 4,10	BUY
Kepler	02/08/12	€ 3,20	BUY
Banca IMI	30/07/12	€ 3,15	OVERWEIGHT
Axia	29/06/12	€ 4,15	OVERWEIGHT
Mediobanca	29/02/12	€ 4,25	OUTPERFORM

Prossimi Eventi Societari

13 Nov 2012 - CDA: risultati al 30 settembre 2012

Ultimi Comunicati Price Sensitive

02/08/2012 Risultati semestrali al 30 giugno 2012

23/07/2012 Ottimi risultati per il sesto numero di "F", circa 283 mila copie medie settimanali nei primi sei numeri

06/07/2012 Il quarto numero di "F" conferma gli ottimi risultati diffusionali, circa 307 mila copie medie settimanali nei primi quattro numeri

Principali dati 2012/11 (€ mln)

	1H12	1H11	12vs11	FY11
Ricavi lordi consolidati	173,2	156,9	10,4%	319,2
EBITDA	16,7	17,6	(5,2%)	39,5
%	9,7%	11,2%		12,4%
EBIT	15,4	15,8	(2,6%)	35,9
%	8,9%	10,1%		11,3%
Risultato Netto	10,1	10,5	(4,0%)	23,5
%	5,8%	6,7%		7,4%

	1H12	1Q12	FY11
PFN (Cassa)	(57,3)	(72,3)	(54,7)
Patrimonio Netto	61,9	68,5	63,7

La Società

Cairo Communication svolge la sua attività nel settore della comunicazione in qualità di editore di periodici e libri, di concessionaria per la vendita di spazi pubblicitari su diversi mezzi (tv commerciale, tv digitale a pagamento, stampa e internet), oltre a operare su internet attraverso il suo motore di ricerca Il Trovatore. *Editoria*: Cairo Editore (Settimanale Dipiù, DipiùTv, Dipiù e DipiùTv Cucina, Dipiù e DipiùTv Stellare, Diva e Donna, Tv Mia, il femminile F, Settimanale Nuovo, For Men Magazine, Natural Style), Editoriale Giorgio Mondadori (Airone, Bell'Italia, Bell'Europa, In Viaggio, Gardenia, Arte, Antiquariato). *Mezzi in concessione*: Tv commerciale (La7, La7d, Sportitalia1, Sportitalia2, Sportitalia24), Pay Tv (Cartoon Network, Boomerang, CNN). *Stampa* (Settimanale Dipiù, DipiùTv, Dipiù e DipiùTv Cucina, Dipiù e DipiùTv Stellare, Diva e Donna, Tv Mia, il femminile F, Settimanale Nuovo, For Men Magazine, Natural Style, Airone, Bell'Italia, Bell'Europa, In Viaggio, Gardenia, Arte, Antiquariato, Prima Comunicazione). *Internet* (La7.it, La7.tv, Torinofc.it, Iltrovatore.it, Cnn.com, Cnnmoney.com, Cartoonnetwork.it, Sportitalia.com).

Risultati Finanziari 1H 2012

- I ricavi lordi sono pari a Euro 173,2 mln (+10,4% rispetto al 1H11), comprensivi di ricavi operativi per Euro 171,3 mln e altri ricavi per Euro 1,9 mln. La crescita è attribuibile anche ai ricavi generati dalle nuove iniziative editoriali "Settimanale Nuovo" (circa Euro 6,8 mln) e "F" (circa Euro 1,6 mln nel solo mese di giugno).
- Nel 1H12 il Gruppo ha: *i*) ripreso, con il lancio di "Settimanale Nuovo" e "F" la strategia di crescita attraverso la progettazione e il lancio di nuove testate che ne aveva caratterizzato il forte sviluppo nel 2003-2006, realizzando due iniziative che hanno riscosso successo di pubblico e ottimi risultati diffusionali, molto superiori alle previsioni, e che presentano una marginalità di contribuzione positiva prima dei costi di lancio; *ii*) continuato a supportare gli elevati livelli qualitativi e diffusionali del proprio portafoglio testate anche con maggiori investimenti in comunicazione; *iii*) conseguito ricavi in crescita e risultati fortemente positivi nonostante gli importanti costi sostenuti per le due nuove iniziative. Per i due lanci e per la precedente fase di studio sono stati infatti sostenuti costi complessivi per Euro 3,9 mln, dei quali Euro 2 mln per il solo femminile.
- Marginalità del settore editoriale influenzata dai costi sostenuti per il lancio di "Settimanale Nuovo" e "F" e per maggiori investimenti in comunicazione e promozione; in crescita la marginalità del settore concessionarie per effetto della crescita dei ricavi pubblicitari.
- La PFN è positiva per Euro 57,3 mln. La variazione rispetto al 31/03/2012 è attribuibile essenzialmente alla distribuzione di dividendi per complessivi Euro 11,7 mln.

Linee Strategiche

- Sviluppo del settore editoriale attraverso il lancio di nuove testate
- Mantenimento della qualità dei prodotti esistenti (investimenti in contenuti editoriali, comunicazione e tirature)
- Controllo dei costi
- Pieno sfruttamento del potenziale pubblicitario dei mezzi in concessione
- Analisi di nuove opportunità pubblicitarie