



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

30 settembre 2013

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidenti Gaetano Caltagirone
Azzurra Caltagirone

Consiglieri Francesco Caltagirone
Alessandro Caltagirone
Massimo Confortini *
Mario Delfini *
Massimo Garzilli *
Albino Majore *
Giampietro Nattino *

Collegio dei Sindaci

Presidente Antonio Staffa

Sindaci Effettivi Federico Malorni
Maria Assunta Coluccia

Dirigente preposto Roberto Di Muzio

Società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA

* *Membri del Comitato di Controllo Interno*

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013 è redatto ai sensi dell'art.154 ter, comma 5, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche ed è stato predisposto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Principali risultati economici e patrimoniali

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico consolidato dei primi nove mesi del 2013 e del terzo trimestre 2013 posti a confronto con quelli dei corrispondenti periodi del 2012.

Valori in migliaia di euro	Gen-Set 2013	Gen-Set 2012	Variazione %	3°Trim 2013	3°Trim 2012	Variazione %
Ricavi vendita quotidiani	57.956	56.509	2,6%	20.697	20.041	3,3%
Ricavi promozioni editoriali	267	477	-44,0%	34	7	na
Ricavi pubblicitari	68.728	82.318	-16,5%	20.100	22.102	-9,1%
Altri Ricavi operativi	4.934	5.864	-15,9%	1.701	1.592	6,8%
Totale Ricavi Operativi	131.885	145.168	-9,2%	42.532	43.742	-2,8%
Costi per materie prime	(15.668)	(20.330)	-22,9%	(5.295)	(6.356)	-16,7%
Costo del lavoro	(60.847)	(71.071)	-14,4%	(17.746)	(20.162)	-12,0%
Altri costi operativi	(57.331)	(64.580)	-11,2%	(19.287)	(20.623)	-6,5%
Totale costi operativi	(133.846)	(155.981)	-14,2%	(42.328)	(47.141)	-10,2%
Margine Operativo Lordo	(1.961)	(10.813)	81,9%	204	(3.399)	na
Ammortamenti, accant. e svalut.	(7.495)	(8.312)	-9,8%	(2.663)	(2.840)	-6,2%
Risultato Operativo	(9.456)	(19.125)	50,6%	(2.459)	(6.239)	60,6%
Risultato netto valutazione a patrimonio netto	(115)	(2)	na	52	(1)	na
Risultato netto gestione finanziaria	4.100	(4.242)	na	571	(1.838)	na
Risultato ante imposte	(5.471)	(23.369)	76,6%	(1.836)	(8.078)	77,3%
Risultato del Gruppo	(5.389)	(22.907)	76,5%	(1.813)	(7.950)	77,2%
Risultato dei Terzi	(82)	(462)	82,3%	(23)	(128)	82,0%

Nei primi nove mesi del 2013 la riduzione dei Ricavi Operativi risulta pari al 9,2%, principalmente per effetto della contrazione dei Ricavi pubblicitari (-16,5%) quale conseguenza del perdurare delle gravi difficoltà economiche del Paese che hanno prodotto una drastica riduzione degli investimenti nel settore pubblicitario.

Nel terzo trimestre 2013 il Gruppo ha conseguito Ricavi Operativi pari a 42,5 milioni di euro, in diminuzione del 2,8% rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (43,7 milioni di euro), evidenziando tuttavia una tendenza in miglioramento (-16,3% nel primo trimestre e -7,3% nel secondo trimestre).

Il costo delle materie prime nei primi nove mesi del 2013 segna un decremento del 22,9% attribuibile principalmente alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo per la diminuzione dei consumi (circa 22,5%) ed al minor prezzo di acquisto della carta (circa 4,1%). Nel terzo trimestre il costo delle materie prime segna un decremento del 16,7% attribuibile, per la quasi totalità, alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo.

Il costo del lavoro al 30 settembre 2013, al netto degli oneri non strutturali pari a 1,4 milioni di euro (4,8 milioni di euro al 30 settembre 2012) legati ai piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società del Gruppo, si decrementa del 10,2% quale conseguenza delle ristrutturazioni aziendali avviate nei precedenti esercizi; ciò influenza anche il costo del lavoro del terzo trimestre dove, al netto degli oneri non strutturali, si registra un decremento del 12,5% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Complessivamente nei primi nove mesi del 2013 gli altri costi operativi registrano una riduzione dell'11,2%, principalmente per effetto della diminuzione del numero di copie distribuite del giornale gratuito *Leggo*, delle minori provvigioni riconosciute agli agenti e del proseguimento dell'azione di riduzione strutturale e generalizzata dei costi. Tale politica di riduzione dei costi determina una diminuzione degli altri costi operativi nel terzo trimestre del 6,5%.

Il Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2013 risulta negativo per 1,9 milioni di euro (negativo per 10,8 milioni di euro al 30 settembre 2012) evidenziando pertanto un significativo miglioramento. Nel terzo trimestre 2013 il Margine Operativo Lordo evidenzia un saldo positivo di 204 mila euro (saldo negativo di 3,4 milioni di euro nel terzo trimestre 2012).

La voce relativa agli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti comprende ammortamenti per 6,4 milioni di euro, la svalutazione di crediti per circa 796 mila euro e accantonamenti per rischi connessi ad alcuni contenziosi emersi nel corso del periodo per 305 mila euro.

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 4,1 milioni di euro (negativo per 4,2 milioni di euro al 30 settembre 2012), comprende i dividendi ricevuti su azioni

quotate per 1,8 milioni di euro ed un saldo netto di proventi e oneri finanziari positivo per 2,3 milioni di euro.

Il Risultato ante imposte è negativo per 5,5 milioni di euro (negativo per 23,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2012).

Andamento della gestione del Gruppo

- *Attività Editoriali*

I Ricavi derivanti dalla vendita di quotidiani, pari a 57,9 milioni di euro, si incrementano del 2,6% nei primi nove mesi del 2013 rispetto allo stesso periodo del 2012 a seguito dell'incremento del prezzo di vendita applicato a partire dal 1 febbraio 2013 su tutte le testate del Gruppo. La attesa flessione provocata da tale aumento si è aggiunta alla ormai consolidata contrazione del mercato dei quotidiani: l'ultimo dato tendenziale ufficiale disponibile (ADS – Accertamento Diffusione Stampa) sulle copie vendute in edicola è di poco inferiore all'11%¹, a conferma degli effetti della recessione economica sul settore della carta stampata. E' da rilevare, per altro, che i Ricavi di vendita da diffusione risultano penalizzati anche da alcuni giorni di sciopero effettuati dal personale poligrafico de "Il Messaggero" e del "Corriere Adriatico".

I Ricavi derivanti dai prodotti venduti in abbinamento alle testate del Gruppo non risultano significativi (267 mila euro) a seguito del sostanziale abbandono di tali attività promozionali.

Relativamente alle vendite di abbonamenti e copie multimediali, i dati di vendita, pur confermando un trend positivo, non risultano ancora quantitativamente significativi e la loro incidenza sul totale dei Ricavi diffusionali del Gruppo risulta ancora trascurabile. Va in proposito evidenziato che i siti del Gruppo registrano un notevole incremento degli utenti medi giornalieri² pari a circa 42,5% rispetto allo stesso periodo del 2012.

¹ Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Aprile - Agosto 2013 con corrispondente periodo 2012 (vendita in edicola)

² Dati ShinyStat Settembre 2012 – Settembre 2013

- **Andamento raccolta pubblicitaria**

Il mercato pubblicitario nel settore dei quotidiani registra per i primi nove mesi del 2013 fatturati in riduzione del 21,5%³ rispetto allo stesso periodo del 2012, evidenziando una significativa differenza tra pubblicità commerciale nazionale (-28,3)⁴ e pubblicità commerciale locale (-19,5%)⁵.

Nei primi nove mesi del 2013 la raccolta pubblicitaria sui quotidiani del Gruppo è diminuita del 16,5% passando da 82,3 milioni di euro al 30 settembre 2012 a 68,7 milioni di euro del 30 settembre 2013; il fatturato derivante dalla vendita di spazi risulta particolarmente penalizzato dall'andamento dei dati del quotidiano gratuito Leggo (-41,5%); al netto di tale effetto la riduzione della raccolta pubblicitaria del Gruppo è pari a 14,7%.

La raccolta pubblicitaria effettuata sui siti internet del Gruppo registra nei primi nove mesi un incremento del 12,4% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. I dati generali della pubblicità internet di settore registrano una battuta d'arresto dopo anni di crescita sostenuta e si attestano a -3%⁶. E' da evidenziare per altro che nonostante il trend positivo relativo al fatturato pubblicitario su internet, i volumi di tale settore sono ancora marginali rispetto al fatturato pubblicitario complessivo.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2013 è la seguente:

Valori in migliaia di euro	30/09/13	31/12/12
Attività finanziarie correnti	77	1.536
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	188.931	188.902
Passività finanziarie non correnti	(20.782)	(23.749)
Passività finanziarie correnti	(24.781)	(12.334)
	143.445	154.355

La Posizione Finanziaria Netta si decrementa per circa 10,9 milioni di euro per effetto del fabbisogno finanziario legato ai piani di riorganizzazione aziendale posti in essere in precedenti esercizi e del fabbisogno di cassa generato dalla gestione operativa.

³ Dati Osservatorio FCP Stampa – Gennaio – Settembre 2013 con corrispondente periodo 2012

⁴ Dati Osservatorio FCP Stampa – Gennaio - Settembre 2013 con corrispondente periodo 2012

⁵ Dati Osservatorio FCP Stampa – Gennaio - Settembre 2013 con corrispondente periodo 2012

⁶ Dati Nielsen Gennaio- Agosto 2013 con corrispondente periodo 2012

Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto consolidato di Gruppo è passato da 670,6 milioni di euro al 31 dicembre 2012 a 677,7 milioni di euro al 30 settembre 2013; l'incremento pari a 7,1 milioni di euro è attribuibile all'effetto positivo della valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo al netto della perdita registrata nel periodo.

Al 30 settembre 2013 la Caltagirone Editore Spa aveva in portafoglio n. 745.026 azioni proprie pari allo 0,596% del capitale sociale per un controvalore pari a euro 694.486.

Prospettive per il quarto trimestre 2013

La situazione generale dell'economia resta caratterizzata ancora da una fase fortemente negativa della raccolta pubblicitaria, a fronte della quale il Gruppo continua ad attuare una rigorosa politica di controllo e riduzione dei costi.

Roma, 11 novembre 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Gaetano Caltagirone

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Roberto Di Muzio, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili e alle scritture contabili.