



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

30 settembre 2014

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*

° *Membri del Comitato degli Amministratori Indipendenti*

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014 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 2014 e del terzo trimestre 2014 posti a confronto con quelli dei corrispondenti periodi del 2013.

Valori in migliaia di euro	Gen-Set 2014	Gen-Set 2013	Variazione %	3°Trim 2014	3°Trim 2013	Variazione %
Ricavi vendita quotidiani	54.180	57.956	-6,5%	19.354	20.697	-6,5%
Ricavi promozioni editoriali	330	267	23,6%	26	34	-23,5%
Ricavi pubblicitari	63.782	68.728	-7,2%	18.452	20.100	-8,2%
Altri Ricavi operativi	4.281	4.934	-13,2%	1.396	1.701	-17,9%
Totale Ricavi Operativi	122.573	131.885	-7,1%	39.228	42.532	-7,8%
Costi per materie prime	(14.250)	(15.668)	-9,1%	(4.810)	(5.295)	-9,2%
Costo del lavoro	(57.500)	(60.847)	-5,5%	(17.050)	(17.746)	-3,9%
Altri costi operativi	(53.944)	(57.331)	-5,9%	(17.629)	(19.287)	-8,6%
Totale costi operativi	(125.694)	(133.846)	-6,1%	(39.489)	(42.328)	-6,7%
Margine Operativo Lordo	(3.121)	(1.961)	-59,2%	(261)	204	na
Ammortamenti, accant. e svalut.	(8.076)	(7.495)	7,8%	(3.164)	(2.663)	18,8%
Risultato Operativo	(11.197)	(9.456)	-18,4%	(3.425)	(2.459)	-39,3%
Risultato netto valutazione a patrimonio netto	127	(115)	na	-	52	na
Risultato netto gestione finanziaria	4.598	4.100	12,1%	370	571	-35,2%
Risultato ante imposte	(6.472)	(5.471)	-18,3%	(3.055)	(1.836)	-66,4%
Risultato del Gruppo	(6.406)	(5.389)	-18,9%	(3.015)	(1.813)	-66,3%
Risultato dei Terzi	(66)	(82)	19,5%	(40)	(23)	-73,9%

Nei primi nove mesi del 2014 la riduzione dei Ricavi operativi risulta pari al 7,1%, per effetto della contrazione dei ricavi pubblicitari (-7,2%) e dei ricavi diffusionali (-6,5%).

Nel terzo trimestre 2014 il Gruppo ha conseguito Ricavi Operativi pari a 39,2 milioni di euro, in diminuzione del 7,8% rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (42,5 milioni di euro), evidenziando una flessione dei ricavi pubblicitari dell'8,2%; i ricavi diffusionali mostrano un andamento in linea con il primo semestre.

Il costo delle materie prime nei primi nove mesi del 2014 segna un decremento del 9,1% attribuibile principalmente alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo.

Il costo del lavoro al 30 settembre 2014, al netto degli oneri non strutturali pari a 1,2 milioni di euro (1,4 milioni di euro al 30 settembre 2013) legati ai piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società del Gruppo si decrementa del 5,4% quale conseguenza delle ristrutturazioni aziendali avviate nei precedenti esercizi; ciò influenza anche il costo del lavoro del terzo trimestre nel quale, al netto degli oneri non strutturali, si registra un decremento del 4,7% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Complessivamente nei primi nove mesi del 2014 gli altri costi operativi registrano una riduzione del 5,9%, per effetto 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 dell'8,6%.

Il Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2014 risulta negativo per 3,1 milioni di euro (negativo per 1,9 milioni di euro al 30 settembre 2013).

La voce relativa agli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti ammonta a 8,1 milioni di euro in aumento di 581 mila euro rispetto all'analogo periodo del 2013.

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 4,6 milioni di euro (per 4,1 milioni di euro al 30 settembre 2013), comprende i dividendi ricevuti su azioni quotate per 3,3 milioni di euro ed un saldo netto di proventi e oneri finanziari positivo per 1,3 milioni di euro.

Il Risultato ante imposte è negativo per 6,5 milioni di euro (negativo per 5,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013).

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2014 è la seguente:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30/09/14	31/12/13
Attività finanziarie correnti	-	3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	158.467	186.633
Passività finanziarie non correnti	(15.664)	(18.652)
Passività finanziarie correnti	(9.669)	(30.544)
	133.134	137.440

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo Caltagirone Editore si decrementa per circa 4,3 milioni di euro per effetto del fabbisogno di cassa generato dalla gestione operativa al netto dell'incasso di dividendi su azioni quotate per circa 2,5 milioni di euro.

Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto consolidato di Gruppo è passato da 625,6 milioni di euro al 31 dicembre 2013 a 619,8 milioni di euro al 30 settembre 2014; il decremento è sostanzialmente dovuto alla perdita registrata nel periodo.

Al 30 settembre 2014 la Caltagirone Editore Spa aveva in portafoglio n. 1.249.702 azioni proprie pari allo 0,9998% del capitale sociale per un controvalore pari a euro 1.272.323.

Andamento della gestione del Gruppo

- *Attività Editoriali*

I Ricavi derivanti dalla vendita di copie cartacee e digitali dei quotidiani del Gruppo, pari a 54,2 milioni di euro, si decrementano del 6,5% nei primi nove mesi del 2014 rispetto allo stesso periodo del 2013 per effetto della ulteriore contrazione del mercato dei quotidiani.

L'ultimo dato tendenziale ufficiale disponibile del mercato delle diffusioni indica una flessione del 6,95%¹ delle copie cartacee e digitali vendute da gennaio ad agosto 2014 rispetto allo stesso periodo del 2013.

¹ ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Vendite Cartacee + Digitali dei Quotidiani: Gennaio-Agosto 2014/Gennaio-Agosto 2013

Relativamente alle vendite di abbonamenti e copie multimediali, i dati di vendita sono positivi attestandosi a circa 24.000 copie (circa 8,2% del totale). La loro incidenza sul totale dei Ricavi diffusionali del Gruppo risulta comunque ancora marginale.

Il trend di crescita mostra un andamento ampiamente positivo (+130%² nel mese di agosto 2014 rispetto allo stesso mese del 2013).

Va infine evidenziato che i siti web del network Caltagirone Editore hanno raggiunto a Luglio circa 726.000³ utenti unici giornalieri (audience da PC). In forza di tale positivo risultato il Gruppo rappresenta il terzo operatore di informazione digitale italiano. In particolare i siti del Gruppo hanno registrato notevoli incrementi degli utenti unici giornalieri: nel mese di luglio 2014 rispetto allo stesso mese del 2013 il Corriere Adriatico +80,2%⁴, Il Mattino +35,7%⁴, Il Gazzettino +28,7%⁴, il Nuovo Quotidiano di Puglia +60,2%⁴ e Il Messaggero +56,6%⁵.

Si rileva inoltre che a luglio 2014 la "Total Audience" (PC e Mobile) dei siti web del network Caltagirone Editore si attesta ad 1,21 milioni di utenti unici giornalieri.

- *Andamento raccolta pubblicitaria*

Nei primi nove mesi del 2014 l'andamento dei ricavi pubblicitari del Gruppo evidenzia complessivamente una flessione del 7,2% rispetto al dato dello stesso periodo del 2013.

La raccolta pubblicitaria sui quotidiani del Gruppo si riduce dell'11,7%; gli ultimi dati disponibili del settore, relativi ai primi 9 mesi del 2014, evidenziano una flessione del 10,7%⁶ rispetto allo stesso periodo del 2013.

La raccolta pubblicitaria effettuata sui siti internet del Gruppo registra un incremento del 64% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. Gli ultimi dati disponibili della pubblicità internet di settore si attestano a +0,1%⁷. E' da evidenziare, per altro, che la contribuzione di tale settore al fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo ha raggiunto nei primi nove mesi oltre il 10% dell'intero fatturato pubblicitario.

Nei primi nove mesi del 2014 risulta positivo l'andamento della raccolta pubblicitaria del quotidiano gratuito Leggo che, grazie al contributo della raccolta su internet, registra un incremento complessivo del 2,7% rispetto allo stesso periodo del 2013.

² Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Vendite Digitali dei Quotidiani Agosto 2014/Agosto 2013

³ Dati Audiweb: Luglio 2014

⁴ Dati Audiweb: Luglio 2014 – Luglio 2013

⁵ Dati Audiweb: Luglio 2014 – Luglio 2013, inclusi siti web aggregati

⁶ Dati Osservatorio FCP Quotidiani di informazione gennaio – sett. 2014 con corrispondente periodo del 2013

⁷ Osservatori FCP Assointernet Dati gennaio-sett. 2014 con corrispondente periodo del 2013

Altre informazioni e eventi successivi

Nel corso del mese di settembre, il Gruppo non ha esercitato il diritto di opzione relativo alla ricostituzione del capitale sociale e sovrapprezzo di Telefriuli Spa, pertanto non possiede più la partecipazione nella stessa.

In data 10 ottobre 2014 è stata ceduta la partecipazione posseduta da Il Gazzettino Spa nella Editrice Telenuovo Spa, definendo nel contempo alcune ragioni di credito in contenzioso vantate nei confronti di una controllata della Società ceduta.

Prospettive per il quarto trimestre 2014

La situazione generale dell'economia è ancora penalizzata dalla mancata ripresa dei consumi che continua a condizionare gli investimenti pubblicitari in particolare nel settore dell'editoria.

Il Gruppo, pur continuando ad attuare una rigorosa politica di controllo e riduzione dei costi, prosegue le iniziative volte a valorizzare le versioni multimediali e a migliorare le attività internet al fine di incrementare i nuovi flussi di pubblicità e di acquisire nuovi lettori.

Roma, 11 novembre 2014

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.