



**RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE**

**31 dicembre 2023**

---

PAGINA IN BIANCO

---

## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 19 APRILE 2024**

### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Presentazione del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, corredati dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti;
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2024-2025 e 2026, previa determinazione del numero dei componenti e relativo compenso;
3. Nomina del Collegio dei Sindaci per il triennio 2024-2025 e 2026 e determinazione degli emolumenti relativi;
4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; deliberazioni conseguenti.

## DELEGHE CONFERITE

*In osservanza della raccomandazione Consob del 20 febbraio 1997 n. 97001574 è indicata di seguito la natura delle deleghe conferite ai singoli componenti del Consiglio di Amministrazione*

### **Presidente**

Il Presidente ha il potere di compiere, con firma singola, tutti gli atti di ordinaria e straordinaria amministrazione, con l'eccezione di quelli riservati all'Assemblea e al Consiglio di Amministrazione.

### **Vice Presidente**

Ai Vice-Presidente vengono conferiti, in forma disgiunta, i medesimi poteri attribuiti al Presidente da esercitarsi solo in caso di accertato impedimento del Presidente.

## Cariche sociali

### Consiglio di Amministrazione per il triennio 2021-2023

<i>Presidente</i>	Azzurra Caltagirone
<i>Vice Presidente</i>	Alessandro Caltagirone Francesco Caltagirone
<i>Consiglieri</i>	Federica Barbaro <sup>1</sup> Tatiana Caltagirone Massimo Confortini <sup>1</sup> Mario Delfini Francesco Gianni <sup>1</sup> Annamaria Malato <sup>1</sup> Valeria Ninfadoro <sup>1</sup>

### Collegio dei Sindaci per il triennio 2021-2023

<i>Presidente</i>	Antonio Staffa
<i>Sindaci Effettivi</i>	Edoardo Rosati Dorina Casadei
<b>Dirigente Preposto</b>	Luigi Vasta
<b>Società di revisione</b>	KPMG SpA

<sup>1</sup> *Amministratori Indipendenti*

PAGINA IN BIANCO

---

## **INDICE**

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2023</b>	<b>9</b>
<b>PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI</b>	<b>24</b>
<b>BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>25</b>
<b>NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>33</b>
<b>ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2023</b>	<b>90</b>
<b>BILANCIO D'ESERCIZIO</b>	<b>91</b>
<b>NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO</b>	<b>99</b>

PAGINA IN BIANCO

---



## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2023

### PREMESSA

La presente Relazione sulla gestione è riferita al Bilancio consolidato e al Bilancio d'esercizio della Caltagirone Editore SpA (di seguito anche "Il Gruppo") al 31 dicembre 2023, predisposti in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), agli International Accounting Standards (IAS) ed alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea (in seguito "IFRS").

La presente Relazione va letta congiuntamente ai Prospetti contabili ed alle relative Note esplicative, che costituiscono il Bilancio consolidato e il Bilancio d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2023.

### PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Di seguito sono evidenziati i principali risultati economici consolidati relativi all'esercizio 2023 posti a confronto con quelli relativi all'esercizio 2022.

*in migliaia di euro*

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>var.</b>	<b>var.%</b>
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>116.465</b>	<b>118.034</b>	<b>(1.569)</b>	<b>(1,3%)</b>
RICAVI EDITORIALI	42.444	46.158	(3.714)	(8,0%)
RICAVI PUBBLICITARI	61.918	59.847	2.071	3,5%
RICAVI PER SERVIZI	1.484	1.367	118	8,6%
ALTRI RICAVI EDITORIALI	2.806	2.495	311	12,5%
ALTRI RICAVI E PROVENTI	7.813	8.167	(354)	(4,3%)
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(110.897)</b>	<b>(113.626)</b>	<b>2.729</b>	<b>2,4%</b>
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(11.177)	(11.470)	293	2,6%
COSTO DEL LAVORO	(48.292)	(49.425)	1.133	2,3%
ALTRI COSTI OPERATIVI	(51.428)	(52.731)	1.302	2,5%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>5.568</b>	<b>4.408</b>	<b>1.160</b>	<b>26,3%</b>
AMMORTAMENTI, SVALUTAZ. E ACC.TI	(7.181)	(18.123)	10.942	60,4%
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>(1.613)</b>	<b>(13.715)</b>	<b>12.102</b>	<b>88,2%</b>
PROVENTI FINANZIARI	18.437	18.053	384	2,1%

ONERI FINANZIARI	(1.690)	(1.163)	(527)	(45,3%)
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>16.747</b>	<b>16.890</b>	<b>(143)</b>	<b>(0,8%)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>15.134</b>	<b>3.174</b>	<b>11.960</b>	<b>376,8%</b>
IMPOSTE	1.097	3.822	(2.725)	(71,3%)
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>16.231</b>	<b>6.996</b>	<b>9.235</b>	<b>132,0%</b>
<b>RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>	<b>16.231</b>	<b>6.996</b>	<b>9.235</b>	<b>132,0%</b>

Nell'esercizio 2023 il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso con un risultato positivo pari a 16,2 milioni di euro (positivo per 7 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Il Gruppo ha registrato Ricavi Operativi per 116,5 milioni di euro, in diminuzione dell'1,3% rispetto ai 118 milioni di euro del 2022, per effetto principalmente della diminuzione dei ricavi editoriali, parzialmente attenuata dalla crescita dei ricavi pubblicitari e degli altri ricavi editoriali.

Il costo delle materie prime segna un decremento del 2,6%, attribuibile alla diminuzione del prezzo della carta e alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo.

Il costo del lavoro, comprensivo di oneri non ricorrenti pari a 634 mila Euro (1,6 milioni di Euro nel 2022) legati ad interventi posti in essere da alcune società del Gruppo, risulta in diminuzione del 2,3%.

Gli altri costi operativi complessivamente registrano un decremento del 2,5% rispetto all'esercizio 2022, per effetto delle politiche di contenimento dei costi posti in essere dalle società del Gruppo.

Il Margine Operativo Lordo al 31 dicembre 2023 registra un saldo positivo di 5,6 milioni di euro, in miglioramento del 26,3% rispetto al 2022 (4,4 milioni di euro).

Il Risultato Operativo è negativo per 1,6 milioni di euro (negativo per 13,6 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e comprende ammortamenti per 6,4 milioni di euro (6,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022), accantonamenti per rischi per 623 mila euro (210 mila euro al 31 dicembre 2022) e la svalutazione di crediti per 138 mila euro (308 mila euro al 31 dicembre 2022).

L'esercizio 2022 includeva anche le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per 11,2 milioni di euro.

Il Risultato Netto della gestione finanziaria è positivo per 16,7 milioni di euro ed in linea con il 2022 (positivo per 16,9 milioni di euro); include principalmente dividendi su azioni quotate

incassati nel periodo per 17,2 milioni di euro (17,5 milioni di euro nel 2022) e proventi da obbligazioni e titoli di stato pari a 753 mila euro (57 mila euro nel 2022).

## Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 dicembre 2023, è la seguente:

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Attività Finanziarie correnti	18.162	-
Disp. liquide e mezzi equivalenti	16.041	23.994
Passività finanziarie non correnti per attività in leasing	(9.606)	(12.126)
Passività finanziarie correnti per attività in leasing	(3.751)	(3.622)
Passività finanziarie correnti verso banche	(7.614)	(7.522)
Altre passività finanziarie correnti	(535)	(666)
<b>Posizione Finanziaria Netta*</b>	<b>12.698</b>	<b>58</b>

\* Si fa presente che la Posizione Finanziaria Netta così come indicata nella Comunicazione CONSOB DEM 6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2022, è evidenziata nella nota 10 delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato cui si rinvia.

La posizione finanziaria netta risulta pari a 12,7 milioni euro, in aumento di 12,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022 (58 mila Euro) principalmente per effetto dell'incasso di dividendi su azioni quotate per 17,2 milioni di Euro e per la riclassifica dalle attività finanziarie non correnti alle attività finanziarie correnti dei titoli di stato italiani con scadenza entro l'esercizio per 7,8 milioni di euro, al netto dei dividendi distribuiti per 3,2 milioni di euro e degli investimenti netti in azioni quotate e obbligazioni per 8 milioni di euro.

## Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto consolidato di Gruppo si attesta a 435,4 milioni di euro (385,2 milioni al 31 dicembre 2022); la variazione è attribuibile principalmente all'effetto positivo nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo e al risultato positivo dell'esercizio.

Di seguito vengono riportati alcuni indici patrimoniali ed economici:

	2023	2022
<b>ROE*</b> (Risultato Netto/Patrimonio Netto)**	3,7	1,8
<b>ROI*</b> (Risultato Operativo/Totale attivo)**	(0,3)	(2,8)
<b>ROS*</b> (Risultato Operativo/Ricavi Operativi)**	(1,4)	(11,5)
<b>Equity Ratio</b> (Patrimonio Netto/Totale attivo)	0,8	0,8
<b>Indice di liquidità</b> (Attività correnti/Passività correnti)	1,3	1,1
<b>Indice di struttura 1°</b> (Patrimonio Netto/Attività non correnti)	0,9	0,9

\* valori percentuali

\*\* Per le definizioni di "Risultato Netto", "Ricavi Operativi" e "Risultato Operativo", si rinvia alla tabella di Conto Economico della presente relazione

Gli indici patrimoniali confermano un equilibrio di risorse del Gruppo, mostrando un buon livello di solidità, la capacità di far fronte agli impegni a breve scadenza utilizzando fonti a breve scadenza e infine un equilibrio tra mezzi propri e attività immobilizzate.

Gli indici economici (positivo il ROE, negativi il ROI e il ROS), riflettono il miglioramento della redditività operativa. Si ricorda inoltre che l'esercizio 2022 includeva la svalutazione di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita.

## Andamento della gestione del Gruppo

- *Attività Editoriali*

I ricavi complessivi derivanti dalla vendita delle edizioni su carta delle testate del Gruppo registrano nel 2023 una contrazione del 9,6% rispetto al 2022 e dell'8% se si considerano anche le vendite di copie e abbonamenti digitali.

L'ultimo dato tendenziale disponibile del mercato delle diffusioni, indica una flessione del 7,46%<sup>1</sup> delle copie cartacee e digitali vendute nel periodo da gennaio a dicembre 2023 rispetto allo stesso periodo del 2022.

- *Andamento raccolta pubblicitaria*

Nel 2023 la raccolta pubblicitaria del Gruppo risulta in miglioramento del 3,5% rispetto al 2022.

I ricavi pubblicitari sulle edizioni cartacee considerando anche la pubblicità effettuata per conto terzi registrano una contrazione dell'1,9% rispetto al 2022.

<sup>1</sup> Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa): Totale Diffusione Pagata Italia gennaio-dicembre 2023 vs gennaio-dicembre 2022: il dato comprende per la carta: Vendite Individuali cartacee, Vendite Multiple cartacee e Abbonamenti cartacei pagati; per il digitale: copie vendute >=10%" sia Individuali che Multiple (non abbinata carta)

La pubblicità internet, considerando anche la pubblicità effettuata per conto terzi, registra un incremento del 15,9% rispetto al 2022. La contribuzione di tale settore al fatturato pubblicitario complessivo si attesta al 31%.

Il dato del mercato registra per il periodo gennaio - dicembre 2023 un decremento del 4,1%<sup>2</sup> per la pubblicità sui quotidiani cartacei, mentre la pubblicità internet rileva un incremento del 2,4%<sup>3</sup>.

Relativamente alle attività internet, si evidenzia che a dicembre 2023 i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato 3,934 milioni di utenti unici giornalieri medi Total Audience PC o mobile<sup>4</sup>, in crescita del 5% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

## Gestione dei rischi

L'attività della Caltagirone Editore e delle sue controllate è sottoposta genericamente a vari rischi finanziari: rischio di mercato (prezzo delle materie prime e di oscillazione delle quotazioni azionarie relative ai titoli in portafoglio), rischio di credito, rischio di tasso di interesse e rischio di liquidità e rischio ambiente e sicurezza. La gestione dei rischi finanziari si svolge nell'ambito di precise direttive di natura organizzativa che disciplinano la gestione degli stessi e il controllo di tutte le operazioni che hanno stretta rilevanza nella composizione delle attività e passività finanziarie o commerciali.

- *Rischio di mercato (prezzo delle materie prime - carta)*

Il Gruppo è esposto alle oscillazioni del prezzo della carta, materia prima principale; tale rischio è gestito attraverso accordi di fornitura con soggetti esteri a condizioni di prezzo e di quantità definiti per una durata massima di 6 mesi, e attraverso l'approvvigionamento presso fornitori dislocati in aree geografiche differenziate in modo da evitare i rischi connessi ad un'eccessiva concentrazione dell'offerta e al fine di ottenere forniture a prezzi maggiormente concorrenziali. Si rinvia allo specifico paragrafo della presente relazione finanziaria annuale con riferimento ai rischi connessi alle tensioni geopolitiche in atto.

- *Rischio di prezzo degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale*

In relazione al rischio di variazioni del fair value degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, il Gruppo svolge un'attività di monitoraggio delle variazioni del corso dei titoli e per questa finalità vengono costantemente rilevati gli andamenti delle quotazioni dei

---

<sup>2</sup> Dati Osservatorio FCP Stampa gennaio – dicembre 2023 con corrispondente periodo del 2022

<sup>3</sup> Dati Osservatorio FCP Assointernet gennaio – dicembre 2023 con corrispondente periodo del 2022

<sup>4</sup> Dati Audiweb Total Audience dicembre 2023 (incluse TAL)

titoli in portafoglio. Sulla base dei dati raccolti vengono definite le politiche di investimento e di disinvestimento con l'obiettivo di ottimizzare i flussi finanziari nel medio e nel lungo periodo, anche tenendo conto della distribuzione dei dividendi delle azioni in portafoglio.

- *Rischio di credito*

I crediti in essere sono prevalentemente di natura commerciale. In generale i crediti sono rilevati al netto di eventuali svalutazioni calcolate sulla base del rischio di inadempienza della controparte determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e sulla base anche di statistiche di insolvenza con riferimento allo scaduto dei crediti. Storicamente non si sono verificate situazioni problematiche particolarmente significative per quanto riguarda la solvibilità della clientela, ciò in quanto è politica del Gruppo instaurare rapporti con i clienti dopo un'attenta valutazione della loro capacità di credito e quindi entro limiti di fido prefissati. Infine, non si rilevano posizioni creditorie significative che comportino un'eccessiva concentrazione del credito. Con queste premesse si può considerare nel complesso, limitato il rischio di credito cui il Gruppo risulta esposto.

- *Rischio di tasso di interesse*

Il rischio di tasso di interesse riguarda principalmente il rischio di aumento incontrollato degli oneri derivanti da interessi indicizzati a tasso variabile su finanziamenti a medio lungo termine. Il Gruppo non ha attualmente in essere finanziamenti passivi a medio lungo termine e presenta una esposizione al rischio di tasso di interesse sull'indebitamento a breve di importo non rilevante.

- *Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità è collegato alla difficoltà a reperire fondi per far fronte in ogni momento alle proprie obbligazioni. Il Gruppo Caltagirone Editore dispone di liquidità e si ritiene pertanto il rischio non significativo per il Gruppo.

- *Rischio ambiente e sicurezza*

Il Gruppo Caltagirone Editore è alla continua ricerca di soluzioni per ridurre i consumi energetici. Negli ultimi anni sono stati effettuati interventi di re-lamping nelle diverse sedi del gruppo, ma in particolare negli stabilimenti produttivi, attraverso la sostituzione di fonti luminose con soluzioni a basso consumo (led) e l'adozione di soluzioni automatiche di spegnimento (sensori di movimento); e sono stati avviati programmi di razionalizzazione dell'utilizzo delle diverse utenze.

Le aree di rischio relative alla tutela della sicurezza e della salute dei lavoratori sono gestite nel rigoroso rispetto delle norme di legge e regolamentari.

Relativamente al Covid 19, le Società del Gruppo, superata la fase emergenziale, hanno continuato a porre in essere azioni volte principalmente ad assicurare la continuità operativa garantendo la piena tutela della salute e la sicurezza dei lavoratori.

- ***Rischi relativi alla sicurezza informatica (Cybersecurity)***

La sicurezza informatica è senza dubbio uno dei maggiori rischi degli ultimi periodi, in particolare per quanto riguarda le tematiche di cyber security & data privacy. Il crescente utilizzo dei sistemi informatici aumenta infatti l'esposizione della Società e del Gruppo a diverse tipologie di rischi relativi alla sicurezza informatica. Il più significativo è il rischio di attacchi informatici che costituisce una minaccia per il Gruppo. Il rischio è rappresentato da potenziali perdite di dati con possibili impatti significativi sulla gestione della privacy, eventuali interruzioni dell'attività operativa e conseguenti danni reputazionali. Il Gruppo sta attuando un progressivo potenziamento delle infrastrutture informatiche, il rafforzamento dei sistemi di protezione, il costante aggiornamento delle procedure interne e la continua formazione del personale per il rafforzamento della cultura aziendale sulle tematiche in ambito cyber security.

### ***Continuità aziendale***

Non si rilevano problematiche riguardanti la continuità aziendale poiché, anche sulla base delle indicazioni contenute nel nuovo “Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza”, la Società è dotata di adeguati mezzi propri e di adeguate linee di credito e non presenta situazioni di incertezza tali da comprometterne la capacità di svolgimento dell'attività operativa.

### **Implicazioni delle tensioni geopolitiche sul bilancio consolidato**

Il contesto macro-economico, già estremamente complesso per via delle diverse tematiche legate all'approvvigionamento di materie prime e delle pressioni inflazionistiche, continua ad essere caratterizzato dalle tensioni tra Russia e Ucraina e dal rinnovato conflitto medio-orientale. Il Gruppo Caltagirone Editore non ha alcuna esposizione diretta su questi mercati.

### **Rapporti con imprese correlate**

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti “correlate”, così come definite nel Principio Contabile IAS 24, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse

non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati, e nell'interesse del Gruppo.

Inoltre si precisa che, nel corso dell'esercizio, la Capogruppo, sulla base del Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, adottato con delibera n.17221 del 12 marzo 2010, non ha concluso operazioni di maggior rilevanza né operazioni ordinarie rilevanti, come definite dal Regolamento stesso, tali da richiedere comunicazioni all'Autorità di Vigilanza.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nelle note del Bilancio consolidato e separato.

### **Altre informazioni**

Nel corso dell'esercizio le Società del Gruppo Caltagirone Editore non hanno effettuato attività di ricerca e sviluppo.

Al 31 dicembre 2023 l'organico complessivo comprendeva 576 unità (584 al 31 dicembre 2022), il numero medio per l'esercizio 2023 è pari a 577 (585 nel 2022).

Per l'informativa per settori di attività, con riferimento ai ricavi, ai costi e agli investimenti, si rinvia alle Note esplicative al Bilancio consolidato.

In allegato alla presente Relazione viene fornito il prospetto di raccordo fra il Risultato del periodo ed il Patrimonio Netto di Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo come richiesto dalla Comunicazione della Consob n. DEM/6064293 del 28/07/2006.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

Il Gruppo prosegue le iniziative di valorizzazione delle versioni multimediali e di miglioramento delle attività internet, finalizzate ad incrementare i nuovi flussi di pubblicità e ad acquisire nuovi lettori.

Il Gruppo continuerà inoltre ad attuare misure volte al contenimento di tutti i costi di natura discrezionale e alla riduzione strutturale dei costi diretti e operativi.



## INFORMAZIONI SULLA CAPOGRUPPO

A conclusione dell'esercizio 2023 la Caltagirone Editore SpA ha conseguito proventi finanziari per 7,2 milioni di euro e oneri finanziari per 2,2 milioni euro, registrando un utile netto pari a 3,98 milioni di euro, come risulta dal seguente prospetto che riporta i principali valori economici dell'esercizio messi a confronto con quelli del 2022, riclassificati secondo la Comunicazione della Consob n. 94001437 del 23 febbraio 1994:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Dividendi da altre imprese	3.306	3.585
Rivalutazioni di partecipazioni in società controllate e collegate	3.704	18.686
Altri proventi finanziari	224	57
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>7.234</b>	<b>22.328</b>
Interessi e on. finanziari verso controllate e correlate	(1.379)	(125)
Interessi e oneri finanziari verso terzi	(11)	(30)
Svalutazioni di partecipazioni in società controllate e collegate	(776)	(76)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(2.166)</b>	<b>(231)</b>
<b>SALDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>5.068</b>	<b>22.097</b>
Saldo della gestione delle attività ordinarie	(1.727)	(1.987)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.341</b>	<b>20.110</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	636	457
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.977</b>	<b>20.567</b>

I dividendi da partecipazioni in altre imprese sono relativi ai dividendi incassati su azioni quotate.

Le rivalutazioni di partecipazioni si riferiscono alle controllate Nuovo Quotidiano di Puglia Srl, Leggo Srl, Stampa Roma 2015 Srl, Stampa Napoli 2015 Srl e Servizi Italia 15 Srl, per effetto del ripristino del valore di carico, essendo venute meno le motivazioni che avevano indotto la Società, in esercizi precedenti, a rettificarne il costo per riflettere perdite di valore ritenute permanenti.

Le svalutazioni di partecipazioni in società controllate riguardano la controllata Piemme Spa e si riferisce all'adeguamento del valore di carico della partecipazione rispetto al Patrimonio Netto, avendo ritenuto la differenza rispetto a quest'ultima una perdita durevole di valore.

La Società vanta al 31 dicembre 2023 un Patrimonio Netto di 375,3 milioni di euro (367,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022). La variazione positiva è attribuibile principalmente alla valutazione positiva al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dalla Società in emittenti quotate e al risultato d'esercizio.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria è la seguente:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Attività finanziarie correnti	17.511	11.230
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	181	102
Passività finanziarie non correnti	(1.197)	(1.312)
Passività finanziarie correnti	(53.978)	(52.623)
<b>Posizione Finanziaria Netta *</b>	<b>(37.483)</b>	<b>(42.603)</b>

\* Si fa presente che la Posizione Finanziaria Netta così come indicata nella Comunicazione CONSOB DEM 6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2022, è evidenziata alla nota 8 delle Note Esplicative al Bilancio d'esercizio cui si rinvia.

La posizione finanziaria netta al 31.12.2023 è negativa per 37,5 milioni di euro (negativa per 42,6 milioni di euro al 31.12.2022); il miglioramento di 5,1 milioni di euro è riferibile principalmente alla riclassifica tra le attività finanziarie correnti di titoli di stato con scadenza entro l'esercizio per 7,8 milioni di euro al netto del flusso di cassa operativo negativo.

## PRINCIPALI PARTECIPAZIONI

Di seguito si riportano le principali informazioni sull'andamento delle Società controllate.

### IL MESSAGGERO SPA

È la Società che edita il quotidiano Il Messaggero, fondato nel 1878 e quotidiano storico della Capitale. Il Messaggero è il quotidiano leader nella Macroregione Italia Centrale.

La Società ha conseguito nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 una perdita netta di 2,3 milioni di euro (perdita netta di 2,6 milioni di euro nel 2022) a fronte di Ricavi Operativi per 45,4 milioni di euro, in diminuzione dell'1,3% rispetto ai 46 milioni di euro del 2022. Il Margine Operativo Lordo risulta positivo per 1,2 milioni euro (positivo per 1,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

#### IL MATTINO SPA

È la Società che edita Il Mattino, il giornale di Napoli dal 1892 leader assoluto in Campania e quotidiano maggiormente diffuso nel Mezzogiorno grazie alla sua tradizione secolare ed all'ampio radicamento territoriale.

Il Mattino SpA ha chiuso l'esercizio 2023 con un Risultato negativo di 1,4 milioni di euro (negativo per 1,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022) a fronte di Ricavi Operativi per 14,6 milioni di euro in diminuzione del 3,3% rispetto ai 15,1 milioni di euro dell'esercizio 2022. Il Margine Operativo Lordo registra un saldo negativo pari a 34 mila euro (negativo per 850 mila euro al 31 dicembre 2022).

#### IL GAZZETTINO SPA

È la Società che edita il quotidiano Il Gazzettino fondato nel 1887 e storico quotidiano di Venezia. Il Gazzettino è tra i primi 10 quotidiani d'informazione italiani per diffusione ed è il maggior quotidiano del Nord Est. Entrato a fare parte del Gruppo Caltagirone Editore nel 2006, è, come gli altri quotidiani del Gruppo, disponibile anche in versione online e digitale.

Il Gazzettino SpA ha chiuso l'esercizio 2023 con un Risultato Netto positivo di 150 mila euro (Risultato Netto positivo per 391 mila euro al 31 dicembre 2022) a fronte di Ricavi Operativi per 21,2 milioni di euro in diminuzione del 3,6% rispetto ai 22 milioni di euro dell'esercizio 2022.

Il Margine Operativo Lordo è negativo per 60 mila euro (positivo per 444 mila euro 2022).

#### LEGGO SRL

È la Società che edita il quotidiano gratuito Leggo. Fondato nel marzo del 2001, Leggo è il primo quotidiano a distribuzione gratuita in Italia.

L'esercizio 2023 si è chiuso con un utile netto di 412 mila di euro (utile netto di 212 mila euro nel 2022) a fronte di Ricavi operativi derivanti dalla raccolta pubblicitaria pari a 3 milioni di euro, in linea con l'esercizio 2022.

Il Margine Operativo Lordo è positivo per 314 mila euro (positivo per 75 mila euro nel 2022).

#### CORRIERE ADRIATICO SRL

È la Società che edita il quotidiano Corriere Adriatico che, fondato nel 1860, vanta una posizione dominante nelle Marche. Il Corriere Adriatico è entrato a far parte del Gruppo nel 2004.

Il Corriere Adriatico Srl nell'esercizio 2023 ha conseguito un Risultato positivo pari a 383 mila euro (positivo per 36 mila euro nel 2022). Il Margine Operativo Lordo, risulta positivo per 208 mila euro (negativo per 123 mila euro nel 2022).

#### QUOTIDIANO DI PUGLIA SRL

È la Società che edita Il Nuovo Quotidiano di Puglia, fondato nel 1979 è il giornale più diffuso dell'area ionico-salentina.

Nell'esercizio 2023 il Quotidiano di Puglia Srl, editrice dell'omonimo quotidiano distribuito nelle province di Lecce, Brindisi, Taranto e Bari, ha conseguito Ricavi Operativi di 4,2 milioni di euro, in diminuzione del 4,5% rispetto ai 4,4 milioni del 2022, e un utile netto di 514 mila euro (utile netto di 1.649 mila euro nel 2022, principalmente per effetto di dividendi e plusvalenze su azioni quotate in portafoglio).

#### PIEMME SPA

Piemme, fondata nel 1988, è la concessionaria del Gruppo con un portafoglio composto da: Quotidiani d'informazione, ciascuno leader indiscusso nella sua area geografica, Social Press, una moderna piattaforma sociale che punta a coinvolgere quotidianamente il lettore e i naviganti del web, siti di news online, da marzo 2015 Piemme si occupa anche della raccolta della pubblicità locale sulle testate del Gruppo RCS. Piemme è leader assoluto nel mercato del centro-sud.

La Società ha realizzato al 31 dicembre 2023 una perdita netta di 776 mila euro (perdita netta di 842 mila euro al 31 dicembre 2022). La società ha registrato nel 2023 ricavi pubblicitari per 65,3 milioni di euro, in aumento del 7% rispetto ai 61 milioni del 2022. Il Margine Operativo Lordo della Società risulta negativo di 724 mila euro (negativo di 599 mila euro al 31 dicembre 2022)

## ALTRE PARTECIPAZIONI

Finced Srl, società finanziaria del Gruppo, ha conseguito nell'esercizio 2023 un utile netto di 11,3 milioni di euro (utile di 6,6 milioni di euro nel 2022) per effetto principalmente dell'incasso di dividendi su azioni quotate.

Per le informazioni relative all'andamento dei mercati di riferimento delle principali partecipate ed alle strategie d'impresa si rimanda a quanto detto in precedenza.

## RAPPORTI CON IMPRESE CORRELATE

Per i rapporti intervenuti tra le Società facenti capo alla Caltagirone Editore SpA e le altre entità correlate si fa rinvio alle Note esplicative che accompagnano il Bilancio separato e alla presente Relazione sulla Gestione nella parte relativa al Bilancio consolidato.

## AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2023, la Caltagirone Editore SpA aveva in portafoglio n. 18.209.738 azioni proprie, pari al 14,57% del capitale sociale per un controvalore pari a euro 23.640.924.

## Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione del 7 marzo 2023 ha confermato il dott. Luigi Vasta, per il 2023, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Società.

Per una più completa informativa sul sistema di Corporate Governance di Caltagirone Editore SpA e sull'assetto proprietario, come richiesto dall'art. 123 bis del Testo Unico della Finanza, si rinvia alla "Relazione annuale sul Governo Societario e gli Assetti proprietari", predisposta tenuto conto delle indicazioni e delle raccomandazioni di Borsa Italiana SpA e pubblicata come previsto dall'art. 89 bis del Regolamento Emittenti e consultabile sul sito Internet della società <http://www.caltagironeeditore.com/governance/assemblea-azionisti/>.

La Società fa presente che, con l'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, viene a scadere il mandato degli Organi Sociali, per cui invita l'Assemblea a procedere alle Relative nomine per gli esercizi 2024 - 2025 e 2026.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

La Caltagirone Editore SpA assicura la protezione dei dati personali in base alla normativa vigente.

È messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito Internet della società <http://www.caltagironeeditore.com/governance/assemblea-azionisti/> la Relazione sulla Remunerazione nella quale, come richiesto dall'art.123 ter del Testo Unico, sono riportate le informazioni riguardanti la politica adottata dalla Società circa la remunerazione dei componenti l'organo di amministrazione e controllo, i compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e le informazioni sulle partecipazioni detenute dagli stessi.

La Società Capogruppo non ha svolto nell'esercizio attività di ricerca e sviluppo e non ha Sedi secondarie.

Al 31 dicembre 2023 la Società aveva alle sue dipendenze 2 unità (invariato rispetto all'esercizio precedente).

La Società Capogruppo non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi della normativa vigente avendo completa autonomia sulle decisioni prese dal proprio organo amministrativo.

Si informa che a norma dell'art. 6 comma 2 del D.Lgs. del 30 dicembre 2016 n.254 non si è provveduto alla redazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, essendo la stessa redatta dalla Società Controllante Caltagirone S.p.A. (società madre soggetta ai medesimi obblighi) con sede in Via Barberini 28, Roma.

In allegato alla presente Relazione viene fornito il prospetto di raccordo fra il Risultato del periodo ed il Patrimonio netto di Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo come richiesto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28/07/2006.

## **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**

Non si segnalano eventi successivi di rilevante interesse.

## **PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA**

### **Signori Azionisti,**

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario e dalle relative Note esplicative, nonché i relativi allegati e la relazione sull'andamento della gestione.

Tenuto presente che la Riserva Legale ha raggiunto il limite del quinto del Capitale Sociale previsto dall'art. 2430 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di ripartire l'utile conseguito dalla Capogruppo Caltagirone Editore SpA nell'esercizio di Euro 3.976.456 come segue:

- 79.529,12 Euro quale 2% a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art.25 dello Statuto Sociale;
- 4.271.610,48 Euro quale dividendo complessivo corrispondente a Euro 0,04 per ciascuna delle n. 106.790.262 azioni ordinarie attualmente in circolazione, tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio, oggi pari a n. 18.209.738, utilizzando la parte residua dell'utile di 3.896.926,88 Euro e parte della Riserva utili a nuovo per la differenza di 374.683,60 Euro.

Il Consiglio di Amministrazione infine propone la data del 20 maggio 2024 per lo stacco della cedola del dividendo, con riferimento alle evidenze nei conti al termine del 21 maggio 2024 ai fini della legittimazione al pagamento degli utili e di fissare la data di pagamento del dividendo, al netto della ritenuta di legge in quanto applicabile, a partire dal 22 maggio 2024 presso gli intermediari incaricati tramite il Sistema di Gestione Accentrata Monte Titoli SpA.

**ROMA, 7 MARZO 2024**

**P. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**IL PRESIDENTE**

**DOTT.SSA AZZURRA CALTAGIRONE**

## PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI

31.12.2023	Risultato del periodo	Patrimonio Netto
<b>Risultato e Patrimonio Netto del periodo come riportati nel bilancio della società controllante</b>		
	3.976	375.309
Apporti società controllate e collegate	10.326	(12.492)
Adeguamento ai principi contabili IFRS/IAS delle controllate	1.928	72.557
<b>Risultato e Patrimonio Netto del periodo come riportati nel Bilancio Consolidato</b>		
	16.231	435.373

31.12.2022	Risultato del periodo	Patrimonio Netto
<b>Risultato e Patrimonio Netto del periodo come riportati nel bilancio della società controllante</b>		
	20.567	367.952
Apporti società controllate e collegate	(5.479)	(22.729)
Adeguamento ai principi contabili IFRS/IAS delle controllate	(8.093)	40.036
<b>Risultato e Patrimonio Netto del periodo come riportati nel Bilancio Consolidato</b>		
	6.996	385.259





## **BILANCIO CONSOLIDATO**

**31 dicembre 2023**

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

### Attività

(in migliaia di Euro)

	note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Attività non correnti</b>			
Attività Immateriali a vita definita	1	430	235
Attività Immateriali a vita indefinita	2	91.803	91.803
<i>Testate</i>		91.803	91.803
Immobili, impianti e macchinari	3	40.316	44.733
<i>di cui verso correlate</i>		11.259	13.448
Partecipazioni e titoli non correnti	4	270.449	231.882
Altre attività non correnti	5	139	151
Imposte differite attive	6	55.559	53.215
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>458.696</b>	<b>422.019</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	7	2.175	2.532
Crediti commerciali	8	35.933	34.246
<i>di cui verso correlate</i>		105	75
Attività finanziarie correnti	9	18.162	-
Crediti per imposte correnti	6	-	20
Altre attività correnti	10	4.375	2.986
<i>di cui verso correlate</i>		8	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	16.041	23.994
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>76.686</b>	<b>63.777</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>535.382</b>	<b>485.796</b>

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

### Patrimonio Netto e Passività

(in migliaia di Euro)

	note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale sociale		125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale		(18.865)	(18.865)
Altre Riserve		313.007	272.128
Utile (Perdita) di Periodo		16.231	6.996
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>		<b>435.373</b>	<b>385.259</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12</b>	<b>435.373</b>	<b>385.259</b>
<b>Passività</b>			
<b>Passività non correnti</b>			
Benefici ai dipendenti	13	10.041	11.318
Fondi non correnti	14	234	210
Passività finanziarie non correnti	15	9.606	12.126
<i>di cui verso correlate</i>		8.395	10.688
Altre passività non correnti	16	978	1.293
Imposte differite passive	6	18.685	17.118
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>39.544</b>	<b>42.065</b>
<b>Passività correnti</b>			
Fondi correnti	14	8.868	8.651
Debiti commerciali	17	21.138	19.910
<i>di cui verso correlate</i>		724	1.100
Passività finanziarie correnti	15	11.899	11.810
<i>di cui verso correlate</i>		3.085	2.954
Debiti per imposte correnti	6	14	-
Altre passività correnti	16	18.547	18.101
<i>di cui verso correlate</i>		24	22
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>60.466</b>	<b>58.472</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>100.009</b>	<b>100.537</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>535.382</b>	<b>485.796</b>

## Conto Economico Consolidato

(in migliaia di Euro)

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Ricavi	18	108.652	109.867
<i>di cui verso correlate</i>		145	204
Altri ricavi operativi	19	7.813	8.167
<i>di cui verso correlate</i>		73	76
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>116.465</b>	<b>118.034</b>
Costi per materie prime	20	(11.177)	(11.470)
Costi del Personale	13	(48.292)	(49.425)
<i>di cui per oneri non ricorrenti</i>		(634)	(1.574)
Altri Costi operativi	21	(51.428)	(52.731)
<i>di cui verso correlate</i>		(765)	(1.196)
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>(110.897)</b>	<b>(113.626)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>5.568</b>	<b>4.408</b>
Ammortamenti		(2.521)	(2.726)
Ammortamenti beni in leasing		(3.899)	(3.679)
<i>di cui verso correlate</i>		(3.155)	(2.965)
Accantonamenti		(623)	(210)
Svalutazione attività immateriali a vita indefinita		-	(11.200)
Svalutazione crediti		(138)	(308)
<b>Ammort., accantonamenti e svalutazioni</b>	22	<b>(7.181)</b>	<b>(18.123)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(1.613)</b>	<b>(13.715)</b>
Proventi finanziari		18.437	18.053
Oneri finanziari		(1.690)	(1.163)
<i>di cui verso correlate</i>		(150)	(144)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	23	<b>16.747</b>	<b>16.890</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>15.134</b>	<b>3.174</b>
Imposte sul reddito del periodo	6	1.097	3.822
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>		<b>16.231</b>	<b>6.996</b>
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>		<b>16.231</b>	<b>6.996</b>
Utile (perdita) Gruppo		16.231	6.996
Utile (perdita) Terzi		-	-
Utile base e diluito per azione	24	0,152	0,066

## Conto Economico Complessivo Consolidato

(in migliaia di Euro)

	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico</b>		<b>16.231</b>	<b>6.996</b>
<b>Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio</b>			
Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale	12	(109)	508
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale		1.210	4.329
Utili/(perdite) dalla valutazione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale	4	36.449	(26.306)
<b>Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo</b>	<b>23</b>	<b>37.550</b>	<b>(21.469)</b>
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo</b>		<b>53.781</b>	<b>(14.473)</b>
<b>Attribuibili a:</b>			
Azionisti della controllante		53.781	(14.473)
Interessenze di pertinenza di terzi		-	-

## Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni proprie	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	P.Netto Gruppo	P.Netto terzi	Totale P.Netto
<b>Saldo al 1° gennaio 2022</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>	<b>(23.641)</b>	<b>31.693</b>	<b>260.077</b>	<b>28.733</b>	<b>402.997</b>	-	<b>402.997</b>
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					28.733	(28.733)	-		-
Dividendi					(3.204)		(3.204)		(3.204)
Somme a disposizione del CDA					(74)		(74)		(74)
<b>Totale operazioni con azionisti</b>	-	-	-	-	<b>25.455</b>	<b>(28.733)</b>	<b>(3.278)</b>	-	<b>(3.278)</b>
Variazione netta riserva fair value				(26.306)			(26.306)		(26.306)
Variazione altre riserve					4.329		4.329		4.329
Risultato del periodo						6.996	6.996		6.996
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo</b>	-	-	-	<b>(26.306)</b>	<b>4.837</b>	<b>6.996</b>	<b>(14.473)</b>	-	<b>(14.473)</b>
Altre variazioni					13		13		13
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>	<b>(23.641)</b>	<b>5.387</b>	<b>290.382</b>	<b>6.996</b>	<b>385.259</b>	-	<b>385.259</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2023</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>	<b>(23.641)</b>	<b>5.387</b>	<b>290.382</b>	<b>6.996</b>	<b>385.259</b>	-	<b>385.259</b>
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					6.996	(6.996)	-		-
Dividendi					(3.204)		(3.204)		(3.204)
Somme a disposizione del CDA					(411)		(411)		(411)
<b>Totale operazioni con azionisti</b>	-	-	-	-	<b>3.381</b>	<b>(6.996)</b>	<b>(3.615)</b>	-	<b>(3.615)</b>
Variazione netta riserva fair value				36.449			36.449		36.449
Variazione netta riserva TFR					(109)		(109)		(109)
Variazione altre riserve					1.210		1.210		1.210
Risultato del periodo						16.231	16.231		16.231
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo</b>	-	-	-	<b>36.449</b>	<b>1.101</b>	<b>16.231</b>	<b>53.781</b>	-	<b>53.781</b>
Altre variazioni					(52)		(52)		(52)
<b>Saldo al 31 dicembre 2023</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>	<b>(23.641)</b>	<b>41.836</b>	<b>294.812</b>	<b>16.231</b>	<b>435.373</b>	-	<b>435.373</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

in migliaia di euro

	Note	2023	2022
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE</b>	<b>11</b>	<b>23.994</b>	<b>66.610</b>
Utile/(Perdita) del periodo		16.231	6.996
Ammortamenti		6.420	6.405
(Rivalutazioni) e Svalutazioni		138	11.508
Risultato netto della gestione finanziaria		(16.747)	(16.769)
Imposte su reddito		(1.097)	(3.822)
Variazione Fondi per Dipendenti		(1.814)	(1.968)
Variazione Fondi non correnti/correnti		241	(1.037)
<b>FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.</b>		<b>3.372</b>	<b>1.313</b>
(Incremento) Decremento Rimanenze		357	(837)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali		(1.826)	2.511
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali		1.228	66
Variazione altre attività e passività non corr./ corr		(2.078)	222
Variazioni imposte correnti e differite		61	(148)
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>		<b>1.114</b>	<b>3.127</b>
Interessi incassati		954	73
Interessi pagati		(760)	(673)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati		245	32
Imposte pagate		(349)	(1.102)
<b>A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. OPERATIVE</b>		<b>1.204</b>	<b>1.457</b>
Dividendi incassati		17.161	17.466
Investimenti in Attività Immateriali		(185)	(152)
Investimenti in Attività Materiali		(375)	(252)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti		(16.904)	(130.450)
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti		8.864	73.736
Variazione attività finanziarie correnti		(10.180)	-
<b>B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.</b>		<b>(1.619)</b>	<b>(39.652)</b>
Variazione passività finanziarie correnti		(4.334)	(1.217)
Dividendi Distribuiti		(3.204)	(3.204)
<b>C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.</b>		<b>(7.538)</b>	<b>(4.421)</b>
<b>Variazione Netta delle Disponibilita'</b>		<b>(7.953)</b>	<b>(42.616)</b>
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO</b>	<b>11</b>	<b>16.041</b>	<b>23.994</b>

PAGINA IN BIANCO

---





## **NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO**

**31 dicembre 2023**

PAGINA IN BIANCO

---

## Premessa

La Caltagirone Editore SpA (la Capogruppo) è una Società per Azioni, quotata alla Borsa Valori di Milano, con sede legale in Roma (Italia), Via Barberini 28, che svolge la sua attività in ambito editoriale.

Alla data della presente relazione, gli Azionisti che detengono partecipazioni rilevanti nel capitale, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 TUF e integrate dalle ulteriori informazioni disponibili sono:

- Francesco Gaetano Caltagirone 75.955.300 azioni (60,76%).

La predetta partecipazione è detenuta indirettamente tramite le Società:

Parted 1982 Srl 44.454.550 azioni (35,56%)

FGC SpA 31.500.750 azioni (25,2%)

La società detiene inoltre n. 18.209.738 azioni proprie pari al 14,57% del capitale sociale.

Alla data di predisposizione del presente bilancio, la controllante ultima è la FGC SpA, per effetto delle azioni detenute tramite proprie controllate.

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 include il bilancio della Capogruppo e delle sue controllate (insieme denominate il "Gruppo"). Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci predisposti dagli Amministratori delle singole società per l'approvazione da parte delle rispettive assemblee, modificati in considerazione dei principi contabili utilizzati dalla Capogruppo nella redazione del Bilancio consolidato (IFRS).

Il presente Bilancio consolidato è stato autorizzato alla pubblicazione dagli Amministratori il 7 Marzo 2024.

## Conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, redatto sul presupposto della continuità aziendale della Capogruppo e delle imprese controllate, è stato predisposto ai sensi degli art. 2 e 3 del D.Lgs 38/2005 ed in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data di bilancio, nonché i precedenti International Accounting Standard

(IAS). Per semplicità l'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito con "IFRS".

Nella predisposizione del presente documento si è tenuto conto delle disposizioni dell'articolo 9 del decreto legislativo 28 febbraio 2005 n.38, delle disposizioni del codice civile, delle Delibere CONSOB n. 15519 ("Disposizioni in materia di schemi di bilancio da emanare in attuazione dell'art. 9, comma 3, del decreto legislative n. 38/2005") e n. 15520 ("Modificazioni ed integrazioni al regolamento recante norme di attuazione del decreto legislativo n. 58/1998") entrambe del 27 luglio 2006, nonché della comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 ("Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all'art. 116 del TUF").

Tutti i bilanci d'esercizio delle società consolidate integralmente sono predisposti alla stessa data di riferimento del Bilancio consolidato e, ad eccezione di quello della Capogruppo predisposto secondo gli IFRS, sono redatti in conformità alle norme di legge, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità, ai quali vengono apportate le necessarie rettifiche per renderli omogenei ai principi della Capogruppo.

Si precisa che il Gruppo non ha optato per l'adozione anticipata dei principi, delle interpretazioni e degli aggiornamenti già omologati la cui decorrenza è successiva alla data di chiusura del bilancio.

Il Gruppo ha valutato i possibili effetti connessi all'applicazione dei nuovi principi/modifiche a principi contabili già in vigore elencati nel seguito delle presenti Note esplicative; sulla base della valutazione effettuata, non sono comunque emersi effetti significativi sul Bilancio consolidato e sul Bilancio d'esercizio della Capogruppo.

## **Base di presentazione**

### **Criteri di presentazione**

Il Bilancio consolidato è costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata, dal Conto Economico Consolidato, dal Conto Economico Complessivo Consolidato, dal Rendiconto Finanziario Consolidato, dal prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato, da una sintesi dei principi contabili applicati e dalle presenti Note esplicative.

Relativamente alla presentazione di tali schemi il Gruppo ha operate le seguenti scelte:

- la Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;

- il Conto economico consolidato è classificato in base alla natura dei costi;
- il Conto economico complessivo consolidato, partendo dal risultato dell'esercizio, espone l'effetto degli utili e delle perdite rilevati direttamente a patrimonio netto;
- il prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto consolidato rappresenta le variazioni intervenute nel periodo delle singole voci che compongono il patrimonio;
- il Rendiconto finanziario consolidato è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il criterio generale adottato è il costo storico ad eccezione delle voci di bilancio rilevate e misurate al *fair value* in base a specifici IFRS come descritto nei criteri di valutazione esposti di seguito.

Si precisa, inoltre, che con il termine "corrente" s'intendono i 12 mesi successivi la data di riferimento del presente documento, mentre per "non corrente" i periodi oltre i 12 mesi successivi la medesima data.

Gli IFRS sono stati applicati coerentemente con le indicazioni fornite nel "Conceptual Framework for Financial Reporting" e non si sono verificate criticità che abbiano richiesto il ricorso a deroghe ai sensi dello IAS 1, paragrafo 19.

Si ricorda che la Consob con Delibera n. 15519 del 27 luglio 2006 ha richiesto che nei citati prospetti di bilancio vengano evidenziate, qualora di importo significativo, sottovoci aggiuntive a quelle già specificatamente richieste dallo IAS 1 e negli altri principi internazionali al fine di evidenziare distintamente dalle voci di riferimento gli ammontari delle posizioni e delle transazioni con parti correlate, nonché relativamente al Conto Economico, i componenti positivi o negativi di reddito derivanti da operazioni non ricorrenti o inusuali.

Le attività e passività sono esposte separatamente e senza operare compensazioni.

Il Bilancio consolidato è presentato in migliaia di euro, valuta funzionale della Capogruppo, e tutti i valori compresi nelle Note esplicative sono espressi in migliaia di euro, tranne quando diversamente indicato.

La valuta funzionale e quella di presentazione del Gruppo è l'euro, che è anche la valuta funzionale di tutte le Società incluse nel presente Bilancio consolidato.

I principi e criteri contabili applicati nel presente Bilancio sono conformi a quelli adottati per la redazione del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022.

È presentato inoltre il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 della Capogruppo Caltagirone Editore SpA, predisposto secondo gli IFRS come sopra definiti.

## Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo

### a) Principi Contabili in Vigore dal 1° Gennaio 2023

Il seguente elenco illustra i nuovi principi contabili e interpretazioni approvati dallo IASB, omologati in Europa e in vigore a partire dal 1° gennaio 2023:

	<b>Omologato dall'UE</b>	<b>Data di efficacia</b>
<b><i>Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information (issued on December 9, 2021)</i></b>	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023
<b><i>Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (issued on May 7, 2021)</i></b>	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023
<b><i>Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules (issued on 23 May 2023)</i></b>	SI	Immediatamente e per gli esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023
<b><i>Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies (issued on February 12, 2021)</i></b>	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023
<b><i>Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates (issued on February 12, 2021)</i></b>	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023
<b><i>IFRS 17 Insurance Contracts (issued on May 18, 2017); including Amendments to IFRS 17 (issued on June 25, 2020)</i></b>	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2023

Si precisa che l'adozione di queste modifiche non ha avuto impatti significativi sul Bilancio Consolidato.

### b) Principi Contabili non ancora applicabili, in quanto non omologati dall'Unione Europea

Alla data di approvazione del Bilancio Consolidato, i seguenti principi contabili ed emendamenti non sono ancora stati omologati dall'UE:

	<b>Omologato dall'UE</b>	<b>Data di efficacia</b>
<b><i>Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements (Issued on 25 May 2023)</i></b>	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2024
<b><i>Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability (issued on 15 August 2023)</i></b>	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2025

Si precisa che il Gruppo sta valutando gli effetti che l'applicazione dei suddetti principi potrebbero avere sul proprio Bilancio Consolidato.

### c) Principi Contabili omologati dall'Unione Europea, ma non ancora applicabili

Alla data di approvazione del Bilancio Consolidato, gli organi competenti dell'Unione Europea hanno omologato i seguenti principi ed emendamenti, ma non sono ancora stati adottati dal Gruppo:

	Omologato dall'UE	Data di efficacia
<b>Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements:</b> • <b>Classification of Liabilities as Current or Non-current Date (issued on 23 January 2020);</b> • <b>Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date (issued on 15 July 2020); and</b> • <b>Non-current Liabilities with Covenants (issued on 31 October 2022)</b>	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2024
<b>Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback (issued on 22 September 2022)</b>	SI	Esercizi che iniziano a partire dal 1 gennaio 2024

Si precisa che il Gruppo sta valutando gli effetti che l'applicazione dei suddetti principi potrebbero avere sul proprio Bilancio Consolidato. Non si prevede che gli standards abbiano un impatto significativo sul bilancio consolidato del Gruppo.

## Criteria di consolidamento

### Area di Consolidamento

L'area di consolidamento, che non ha subito variazioni rispetto allo scorso esercizio, include la Capogruppo e tutte le Società controllate, direttamente ed indirettamente, dalla stessa (di seguito anche il "Gruppo").

L'elenco delle Società controllate incluse nell'area di consolidamento è il seguente:

	Sede	31.12.2023	31.12.2022	Attività svolta
Caltagirone Editore SpA	Roma	Capogruppo	Capogruppo	finanziaria
Il Messaggero SpA	Roma	100%	100%	editoriale
Il Mattino SpA	Roma	100%	100%	editoriale
Piemme SpA	Roma	100%	100%	pubblicitaria
Leggo Srl	Roma	100%	100%	editoriale
Finced Srl	Roma	100%	100%	finanziaria
Ced Digital & Servizi Srl	Roma	100%	100%	editoriale
Corriere Adriatico Srl	Roma	100%	100%	editoriale
Quotidiano di Puglia Srl	Roma	100%	100%	editoriale
Il Gazzettino SpA	Roma	100%	100%	editoriale

Stampa Venezia Srl	Roma	100%	100%	tipografica
Imprese Tipografiche Venete Srl	Roma	100%	100%	tipografica
P.I.M. Srl	Roma	100%	100%	pubblicitaria
Servizi Italia 15 Srl	Roma	100%	100%	servizi
Stampa Roma 2015 Srl	Roma	100%	100%	tipografica
Stampa Napoli 2015 Srl	Roma	100%	100%	tipografica

Per l'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento e per la relativa modalità di consolidamento si fa riferimento al prospetto allegato alla presente Nota (prospetto ex art.38 del D.Lgs n. 127/1991).

## Società controllate

Per società controllate si intendono tutte le società su cui il Gruppo è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con le stesse e nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tali entità. Nel valutare l'esistenza del controllo si prendono in considerazione anche i diritti di voto potenziali.

Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

I bilanci oggetto di consolidamento sono redatti al 31 dicembre, data di riferimento del Bilancio consolidato, e sono generalmente quelli appositamente predisposti e approvati dagli Organi Amministrativi delle singole società, opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Non sono incluse nel Bilancio consolidato le controllate inattive o che generano un volume di affari non significativo, in quanto la loro incidenza sui valori del Bilancio consolidato del Gruppo non è rilevante. Le società controllate escluse dall'area di consolidamento sono valutate al *fair value*.

## Procedure di consolidamento

Le società controllate sono consolidate secondo il metodo integrale. I criteri adottati per il consolidamento integrale sono i seguenti:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle entità consolidate integralmente sono assunti linea per linea, attribuendo ai soci di minoranza, ove applicabile, la quota di Patrimonio Netto e del Risultato Netto del periodo di loro spettanza; tali quote sono



- evidenziate separatamente nell'ambito del Patrimonio Netto e del Conto Economico consolidato;
- le transazioni e i saldi infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati verso terzi derivanti da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono eliminati al netto del relativo effetto fiscale, se significativo. Le perdite non realizzate non sono eliminate, qualora la transazione fornisca evidenza di una riduzione di valore dell'attività trasferita;
  - gli utili o le perdite derivanti dalle cessioni di quote di società consolidate sono imputati a Patrimonio Netto di Gruppo come transazioni con gli azionisti per l'ammontare corrispondente alla differenza fra il prezzo di vendita e la corrispondente frazione del Patrimonio Netto consolidato ceduta. Nel caso in cui la cessione determini perdita del controllo e quindi il deconsolidamento della partecipazione, la differenza tra il prezzo di vendita e la corrispondente quota di Patrimonio Netto consolidato ceduta deve essere rilevata come utile o perdita al Conto Economico.

### **Aggregazioni di impresa**

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell'acquisizione (*acquisition method*). Secondo tale metodo:

- i. il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al *fair value*, calcolato come la somma dei *fair value* delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel Conto Economico nel momento in cui sono sostenuti;
- ii. alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al *fair value* alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti, le passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita, e le attività (o gruppi di attività e passività) destinate alla vendita, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento;
- iii. l'avviamento è determinato come l'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del Patrimonio Netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al *fair value* delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti,

del valore del Patrimonio Netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel Conto Economico come provento derivante dalla transazione conclusa;

- iv. eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al *fair value* alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento.

Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita è rivalutata al *fair value* alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel Conto Economico. Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, il Gruppo riporta nel proprio Bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Nell'ambito del passaggio agli IFRS, il Gruppo ha deciso di rideterminare solo le aggregazioni aziendali avvenute successivamente al 1 gennaio 2004. Per le acquisizioni avvenute prima di tale data, l'avviamento corrisponde all'importo contabilizzato secondo i precedenti principi contabili (Principi Contabili Italiani).

## **Criteri di valutazione**

### **Attività immateriali a vita definita**

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, chiaramente identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili ed atti a generare benefici economici futuri.

Le attività immateriali a vita definita, rappresentate da diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere d'ingegno, concessioni, licenze, marchi e diritti simili e dai software, sono rilevate al costo, comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso.

Per ciascuna attività immateriale al momento di prima rilevazione viene determinata la vita utile. Nel caso che, sulla base di un'analisi di tutti i fattori rilevanti, non ci sia un prevedibile limite al periodo in cui ci si attende che si genereranno flussi di cassa in entrata per il Gruppo, l'attività immateriale viene considerata a vita utile indefinita. La stima della vita utile e

riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica. Le attività immateriali sono eliminate dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal loro uso e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione ed il valore di carico) viene rilevata a conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono esposte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore determinate secondo le modalità descritte nel seguito. L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della vita utile. Nell'esercizio in cui l'attività immateriale diviene disponibile per l'uso l'ammortamento è determinato tenendo conto del momento effettivo in cui la condizione si manifesta.

Di seguito la tabella con le aliquote medie di ammortamento:

<b>Categoria</b>	<b>Aliquota media</b>
Costi di sviluppo	20,0%
Dir. di brev. ind. e dir. util. opere d'ingegno	26,5%
Marchi, concessioni e licenze	10,0%
Altre	28,0%

## **Attività immateriali a vita indefinita**

### **Testate Editoriali**

Le attività immateriali a vita indefinita sono quelle attività per le quali, sulla base di un'analisi di tutti i fattori rilevanti, non c'è un prevedibile limite al periodo in cui ci si attende che si genereranno flussi di cassa in entrata per il Gruppo. Le Testate Editoriali sono considerate attività a vita utile indefinita.

Le attività immateriali a vita indefinita sono inizialmente rilevate al costo di acquisto, determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività immateriali a vita definita, ma successivamente non sono ammortizzate, bensì soggette annualmente o più frequentemente, se specifici eventi indicano la possibilità che abbiano subito una perdita di valore, a verifiche finalizzate ad accertare la recuperabilità del loro valore secondo le modalità descritte nel seguito (si rimanda alla Nota n. 2). Eventuali svalutazioni sono ripristinate qualora vengano meno i motivi che le hanno generate.

## Immobili, impianti e macchinari

Gli immobili, impianti e macchinari sono rilevati al costo, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato, incrementato, in presenza di obbligazioni attuali, del valore attuale del costo stimato per lo smantellamento e la rimozione dell'attività.

Gli oneri finanziari che sono direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene, sono capitalizzati come parte del costo del bene stesso fino al momento in cui il bene è pronto per l'uso previsto o la vendita.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, l'ammodernamento o il miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività applicando il criterio del *component approach*.

Gli immobili, impianti e macchinari sono esposti al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore determinate in base alle modalità descritte nel seguito. L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene per l'impresa, che è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

Le principali aliquote economico-tecniche utilizzate, nonché le vite utili stimate sono le seguenti:

	Vita Utile	Aliquota economico tecnica
Fabbricati destinati all'industria	30 anni	3,33%
Costruzioni leggere	10 anni	10%
Macchinari operatori non automatici e impianti	10 anni	10%
Rotative da stampa per carta in bobine	15 anni	6,67%
Attrezzatura varia e minuta	4 anni	25%
Mobili e macchine d'ufficio	8 anni	12,5%
Autoveicoli da trasporto	5 anni	20%
Autoveicoli, motoveicoli e simili	4 anni	25%

I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Qualora il bene oggetto di ammortamento sia composto da elementi distintamente identificabili la cui vita utile differisce significativamente da quella delle altre parti che compongono l'attività, l'ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna delle parti che compongono il bene in applicazione del principio del *component approach*.

Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di immobili, impianti o macchinari, essi vengono eliminati dal bilancio e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione e il valore di netto contabile) viene rilevata a Conto Economico nell'anno della suddetta eliminazione.

## Leasing

### Locatario

#### Individuazione del leasing

Alla data di inizio del contratto (*inception date*, anteriore tra quella di stipula del contratto e quella in cui le parti si impegnano a rispettare i termini contrattuali), e successivamente, ad ogni modifica dei termini e delle condizioni contrattuali, la società verifica se lo stesso contiene o rappresenta un *leasing*. In particolare, un contratto contiene o rappresenta un *leasing* se trasferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un bene identificato, per un periodo di tempo stabilito, in cambio di un corrispettivo. Per valutare se un contratto contiene o rappresenta un *leasing* la società:

- valuta se, rispetto all'attività identificata, detiene il diritto di ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici connessi con il suo utilizzo lungo tutto il periodo di utilizzo;
- verifica se il contratto si riferisce all'utilizzo di una attività specificata, esplicitamente o implicitamente, fisicamente distinta o rappresentante sostanzialmente tutta la capacità di un'attività fisicamente distinta. Se il fornitore ha il diritto sostanziale di sostituzione, l'attività non è identificata;
- verifica se ha il diritto di dirigere l'utilizzo dell'attività. La società ritiene di godere di questo diritto quando ha i diritti per assumere le decisioni che sono le più rilevanti per cambiare la modalità e la finalità di utilizzo dell'attività stessa.

Per i contratti contenenti più componenti, di natura *leasing* e non *leasing*, e quindi rientranti sotto altri principi contabili, occorre separare le singole componenti alle quali applicare i rispettivi principi contabili.

La durata del *leasing* inizia quando il locatore mette il bene a disposizione del locatario (*commencement date*) ed è determinata considerando il periodo non annullabile del contratto, cioè il periodo durante il quale le parti hanno dei diritti e degli obblighi legalmente esecutivi (*enforceable*) e include anche i *rent-free period*. A tale durata si aggiunge:

- il periodo coperto da un'opzione di rinnovo del contratto ("opzione di proroga" o *renewal option*), quando la società è ragionevolmente certa di esercitare tale opzione;

- i periodi successivi alla data di risoluzione ("opzione di risoluzione" o *termination option*), quando la società è ragionevolmente certa di non esercitare tale opzione.

Le opzioni di risoluzione detenute solo dal locatore non sono considerate. La ragionevole certezza di esercitare o meno un'opzione di proroga o risoluzione prevista dal contratto è verificata dalla società alla data di decorrenza, considerando tutti i fatti e le circostanze che generano un incentivo economico all'esercizio o meno dell'opzione, ed è successivamente riveduta ogni qualvolta si presentino eventi significativi o cambiamenti nelle circostanze che potrebbero incidere sulla sua determinazione, e che sono sotto il controllo della società.

### Contabilizzazione del leasing

Alla data di decorrenza del *leasing*, la società rileva l'attività per il diritto di utilizzo (*Right of Use o Roll*) e la passività del *leasing* (*lease liability*).

L'attività consistente nel diritto di utilizzo viene inizialmente valutata al costo, comprensivo dell'importo della valutazione iniziale della passività del *leasing*, rettificato dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza, incrementato dei costi diretti iniziali sostenuti e di una stima dei costi che il locatario dovrà sostenere per lo smantellamento e la rimozione dell'attività sottostante o per il ripristino dell'attività sottostante o del sito in cui è ubicata, al netto degli incentivi al *leasing* ricevuti.

La passività del leasing viene valutata al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati alla data di decorrenza. Ai fini dell'attualizzazione la società utilizza, quando possibile e se evincibile dal contratto, il tasso di interesse implicito del *leasing* o, in alternativa, il tasso di finanziamento marginale (*incremental borrowing rate* - IBR). I pagamenti dovuti per il *leasing* inclusi nella valutazione della passività comprendono i pagamenti fissi, i pagamenti variabili che dipendono da un indice o un tasso, gli importi che si prevede di pagare a titolo di garanzia sul valore residua, il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto (che la società ha la ragionevole certezza di esercitare), i pagamenti dovuti in un periodo di rinnovo facoltativo (se la società ha la ragionevole certezza di esercitare l'opzione di rinnovo) e le penalità di risoluzione anticipata (a meno che la società non abbia la ragionevole certezza di non risolvere anticipatamente il *leasing*).

Successivamente, l'attività per il diritto di utilizzo viene ammortizzata a quote costanti per l'intera durata del contratto, a meno che il contratto stesso non preveda il trasferimento della proprietà al termine della durata del *leasing* ovvero il costo del *leasing* rifletta il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto. In tale ultima fattispecie l'ammortamento dovrà essere il più breve tra la vita utile del bene e la durata del contratto. Le vite utili stimate delle

attività per il diritto di utilizzo sono calcolate secondo il medesimo criteri applicate alle voci di immobilizzazioni di riferimento. Inoltre, l'attività per il diritto di utilizzo viene diminuita delle eventuali perdite per riduzione di valore (*impairment*) e rettificata al fine di riflettere le rimisurazioni della passività del leasing.

La passività del *leasing*, successivamente alla valutazione iniziale alla data di decorrenza, è valutata al costo ammortizzato utilizzando il criteri dell'interesse effettivo ed è rimisurata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il *leasing* derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che la società prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residua o quando la società modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, proroga o risoluzione. Quando la passività del *leasing* viene rimisurata, il locatario procede ad una corrispondente modifica dell'attività per il diritto di utilizzo. Se il valore contabile dell'attività per il diritto di utilizzo è ridotto a zero, la modifica viene rilevata nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, la società espone le attività per il diritto di utilizzo tra le immobilizzazioni, nella stessa voce nella quale sarebbero esposte tali attività, se fossero di proprietà; e le passività del *leasing* tra le passività finanziarie. A conto economico gli interessi passivi sulle passività del *leasing* costituiscono una componente degli oneri finanziari e sono esposti separatamente dalle quote di ammortamento delle attività per il diritto di utilizzo.

## *Locatore*

### Individuazione del leasing

Alla data di inizio del contratto e, successivamente, ad ogni modifica dei termini e delle condizioni contrattuali, la società classifica ognuno dei suoi leasing "attivi" come leasing finanziario o leasing operativo. A tal fine, la società valuta in linea generale se il leasing trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà dell'attività sottostante. In tal caso, il *leasing* è classificato quale finanziario, altrimenti quale operativo. Nell'ambito di tale valutazione, la società considera tra i vari indicatori, se la durata del *leasing* copre la maggior parte della vita economica dell'attività sottostante e/o la presenza o meno di opzioni di acquisto ragionevolmente esercitabili.

Per i contratti contenenti una componente *leasing* e una o più componenti *leasing* e non *leasing*, la società ripartisce il corrispettivo del contratto applicando l'IFRS 15.

### Contabilizzazione del leasing

In caso di *leasing* finanziario la società rileva nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria l'attività quale credito ad un valore uguale all'investimento netto nel *leasing*. Per valutare l'investimento netto nel *leasing* la società ricorre al tasso di interesse implicito del *leasing*, definite in modo tale da ricomprendere i costi diretti iniziali. All'investimento netto nel *leasing*, la società applica le disposizioni previste dall'IFRS 9 in tema di eliminazione contabile ed accantonamenti per riduzione di valore.

I proventi finanziari vengono rilevati lungo la durata del *leasing* sulla base di un criterio sistematico.

In caso di *leasing* operative la società rileva i pagamenti ricevuti come proventi con un criterio a quote costanti lungo la durata del *leasing*, nella voce "altri ricavi delle vendite e prestazioni".

### Sub-leasing

Per quanto riguarda i *sub-leasing*, la società, in qualità di locatore intermedio, classifica la sua quota nel *leasing* principale separatamente dal *sub-leasing*. A tal fine, classifica il *sub-leasing* con riferimento all'attività per il diritto di utilizzo derivante dal *leasing* principale, piuttosto che facendo riferimento all'attività sottostante. Se il *leasing* principale è un *leasing* a breve termine che la società ha contabilizzato applicando l'esenzione prevista dal principio e di seguito esposta, il *sub-leasing* è classificato come *leasing* operativo. In presenza di *sub-leasing* il *leasing* principale non è mai considerato di modesto valore.

## **Perdite di valore**

Periodicamente viene verificata l'esistenza di eventi o cambiamenti di situazione che indichino che il valore di carico delle attività immateriali e materiali non possa essere recuperato. Se esiste un'indicazione di questo tipo si procede alla determinazione del loro valore recuperabile e, nel caso in cui il valore netto contabile ecceda il valore recuperabile, le attività sono svalutate fino a riflettere il loro valore recuperabile. Relativamente alle attività immateriali a vita indefinita il valore recuperabile è stimato con cadenza annuale o, comunque, ogni volta che mutate circostanze o eventi specifici lo richiedano.

Il valore recuperabile delle attività materiali ed immateriali è rappresentato dal maggiore tra il valore corrente (*'fair value'*) al netto dei costi di dismissione e il loro valore d'uso. Il valore d'uso è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'attività o, per le attività che non generano autonomamente flussi finanziari



ampiamente indipendenti, dall'insieme di attività che compongono l'unità generatrice di flussi finanziari cui tale attività appartiene (*cash generating unit*).

Nel definire il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la stima corrente del mercato riferito al costo del denaro rapportato al tempo e ai rischi specifici dell'attività.

Una riduzione di valore è riconosciuta nel Conto Economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della relativa *cash generating unit* a cui essa è allocata, è superiore al valore recuperabile: le perdite di valore di *cash generating unit* sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito e, quindi, a riduzione delle altre attività, in proporzione al relativo valore contabile. Qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata su beni materiali ed immateriali diversi da avviamento, il valore contabile dell'attività viene ripristinato con imputazione a Conto Economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attivo in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti. Nel caso in cui la riduzione di valore derivante dal test sia superiore al valore dell'attività oggetto del test allocato alla *cash generating unit* cui la stessa appartiene, l'ammontare residuo è allocato alle attività incluse nella *cash generating unit* in proporzione del loro valore di carico. Tale allocazione ha come limite minimo l'ammontare più alto tra:

- il relativo *fair value* dell'attività al netto dei costi di dismissione;
- il relativo valore in uso, come sopra definito;
- zero.

Le perdite di valore sono contabilizzate nel Conto Economico fra i costi per ammortamenti e svalutazioni.

### **Partecipazioni e titoli non correnti**

Le partecipazioni in imprese diverse da quelle controllate, collegate e *joint venture*, per cui si rimanda all'area di consolidamento (generalmente con una percentuale di possesso inferiore al 20%) sono iscritte, al momento dell'acquisto, nella voce "Partecipazioni e titoli non correnti" inizialmente al costo, rilevato alla data di effettuazione dell'operazione, in quanto rappresentativo del *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili alla relativa transazione.

Successivamente alla contabilizzazione iniziale, tali partecipazioni sono valutate al *fair value* con imputazione degli effetti nel Patrimonio Netto in ossequio all'IFRS 9. I dividendi distribuiti dalle suddette partecipazioni sono rilevati a conto economico.

Tali partecipazioni, non di controllo né di collegamento, che non sono quotate in un mercato attivo e per le quali l'impiego di un opportuno modello di valutazione non risulti attendibile sono valutate, comunque, al costo ridotto per eventuali perdite durevoli di valore.

## **Rimanenze**

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono iscritte al costo e valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo. Il costo viene determinato con il metodo del costo medio ponderato, che include gli oneri accessori di competenza. Al fine di determinare il valore netto di presumibile realizzo, il valore di eventuali rimanenze obsolete o di lento rigiro viene svalutato in relazione alla previsione di utilizzo/realizzo netto futuro, mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo a riduzione del valore delle rimanenze stesse.

## **Strumenti finanziari**

### **Classificazione e misurazione**

L'IFRS 9 prevede specifiche disposizioni per la classificazione e la valutazione delle attività finanziarie che riflettono il modello di business secondo cui vengono gestite tali attività e le caratteristiche dei loro flussi finanziari.

Le attività finanziarie sono classificate in tre categorie principali: al costo ammortizzato, al fair value rilevato nelle altre componenti del conto economico complessivo (FVOCI) e al fair value rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL).

Le analisi che un'entità deve svolgere per classificare le attività finanziarie nelle suddette categorie seguono una prima distinzione a seconda se siamo in presenza di un titolo di capitale, un titolo di debito o un derivato.

Le attività finanziarie costituite da Titoli rappresentativi di strumenti di capitale sono sempre rilevate al fair value.

Nel caso in cui il titolo sia detenuto con finalità di trading, le variazioni di fair value sono rilevate a conto economico. Per tutti gli altri investimenti si è deciso di rilevare successivamente tutte le variazioni di fair value nelle altre componenti del conto economico complessivo (OCI), esercitando la FVTOCI option. In tal caso, gli importi accumulati a OCI non saranno mai riversati nell'utile/(perdita) dell'esercizio anche in caso di eliminazione contabile dell'investimento. L'applicazione dell'opzione "FVTOCI" è irrevocabile e le riclassifiche tra le tre categorie non sono concesse. Tale opzione è stata adottata per la valutazione delle partecipazioni in altre imprese.

Per quanto riguarda invece la classificazione delle attività finanziarie rappresentate dai Crediti e dai titoli di debito sono stati considerati due elementi:

1. il modello di business adottato dalla società. In particolare:
  - Held to Collect (HTC), modello avente l'obiettivo di possedere l'attività finanziaria per l'incasso dei flussi contrattuali;
  - Held To Collect and Sale (HTC&S), modello avente l'obiettivo sia di incassare i flussi contrattuali derivanti dall'attività finanziaria sia di vendere l'attività finanziaria stessa;
  - altro modello di business diverso dai due precedenti.
2. le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali rinvenienti dallo strumento finanziario e se tali flussi di cassa contrattuali sono rappresentati unicamente dal pagamento del capitale e dagli interessi o diversamente includono anche altre componenti. Questa verifica è denominata SPPI Test (Solely Payment of Principal and Interest Test).

L'IFRS 9 fornisce le definizioni di capitale e interessi:

- il capitale è il fair value dell'attività finanziaria all'iscrizione iniziale e tale importo può cambiare nel tempo lungo la vita dello strumento finanziario (ad esempio, tramite rimborsi);
- gli interessi rappresentano, invece, la compensazione per il valore temporale del denaro e il rischio di credito sul capitale residuo.

Un'attività finanziaria rappresentata quindi da titoli di debito potrà essere classificata nelle seguenti categorie:

- 1) Costo ammortizzato quando:
  - a. i flussi di cassa contrattuali dello strumento sono rappresentati unicamente dal pagamento di capitale e interessi (SPPI Test superato); e
  - b. il business model adottato dalla società prevede che l'entità detenga l'attività finanziaria esclusivamente per incassare flussi di cassa contrattuali (modello di business HTC).

In questa categoria, gli strumenti finanziari sono inizialmente rilevati al fair value, inclusivo dei costi dell'operazione, e successivamente valutati al costo ammortizzato. Gli interessi (calcolati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo come nel previgente IAS 39), le perdite (e i ripristini delle perdite) per riduzione di valore, gli utili/(perdite) su cambi e gli utili/(perdite) derivanti dall'eliminazione contabile sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

- 2) Fair Value Through Other Comprehensive Income (FVTOCI) quando:
  - a. i flussi di cassa contrattuali dello strumento sono rappresentati unicamente dal pagamento di capitale e interessi (SPPI Test superato); e
  - b. il business model adottato dalla società prevede che l'entità detenga l'attività finanziaria sia per incassare flussi di cassa contrattuali che flussi di cassa generati dalla vendita (modello di business HTC&S).

In tale categoria gli strumenti finanziari classificati sono inizialmente rilevati al fair value, inclusivo dei costi dell'operazione.

Gli interessi (calcolati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo come nel previgente IAS 39), le perdite/(utili) per riduzione di valore e gli utili/(perdite) su cambi sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio. Le altre variazioni del fair value dello strumento sono rilevate tra le altre componenti di conto economico complessivo (OCI). Al momento dell'eliminazione contabile dello strumento, tutti gli utili/(perdite) accumulati a OCI saranno riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

- 3) Fair Value Through Profit Or Loss in via residuale, ovvero quando:
- a. non sono rispettati i criteri precedentemente descritti ovvero;
  - b. nel caso in cui si eserciti la fair value option.

Gli strumenti finanziari classificati in tale categoria sono inizialmente e successivamente rilevati al fair value. I costi dell'operazione e le variazioni del fair value sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

#### Perdite per riduzione di valore

L'IFRS 9 sostituisce il modello della 'perdita sostenuta' ('incurred loss') previsto dallo IAS 39 con un modello previsionale della 'perdita attesa su crediti' ('expected credit loss' o 'ECL'). Il modello presuppone un livello significativo di valutazione in merito all'impatto dei cambiamenti dei fattori economici sull'ECL che sono ponderati in base alle probabilità.

Il nuovo modello di perdita per riduzione di valore si applica alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al FVOCI, fatta eccezione per i titoli di capitale e le attività derivanti da contratti con i clienti.

Il principio prevede che i fondi a copertura su crediti siano valutati utilizzando i seguenti approcci metodologici: il "General deterioration method" e il "Simplified approach"; in particolare:

- Il "General deterioration method" richiede la classificazione in tre stage degli strumenti finanziari inclusi nel perimetro di applicazione dell'IFRS 9. I tre stage riflettono il livello di deterioramento della qualità del credito dal momento in cui lo strumento finanziario è acquisito e comportano una differente modalità di calcolo dell'ECL;
- Il "Simplified approach" prevede, per i crediti commerciali, contract asset e crediti derivanti da contratti di leasing, l'adozione di alcune semplificazioni, al fine di evitare che le entità siano costrette a monitorare i cambiamenti nel rischio di credito, così come previsto dal modello generale. La rilevazione della perdita secondo l'approccio semplificato deve essere lifetime, pertanto non è richiesta la stage allocation. Per tale tipologia, pertanto, i crediti sono

suddivisi per cluster omogenei, con riferimenti ai quali sono successivamente determinati, per ogni cluster, i parametri di riferimento (PD, LGD, ed EAD) per il calcolo delle lifetime expected credit losses utilizzando le informazioni disponibili.

Nei casi in cui trova applicazione il General Deterioration Method, come anticipato, gli strumenti finanziari sono classificati in tre stage in funzione del deterioramento della qualità creditizia tra la data della rilevazione iniziale e quella di valutazione:

- Stage 1: comprende tutte le attività finanziarie in esame al momento della loro prima rilevazione (Data di rilevazione iniziale) a prescindere da parametri qualitativi (es.: rating) e ad eccezione di situazioni con evidenze oggettive di impairment. Permangono in stage 1, in fase di valutazione successiva, tutti gli strumenti finanziari che non hanno avuto un aumento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale o che abbiano un basso rischio di credito alla data di riferimento. Per tali attività sono riconosciute le perdite su crediti attese nei prossimi 12 mesi (12-month ECL) che rappresentano le perdite attese in considerazione della possibilità che si verifichino eventi di default nei prossimi 12 mesi. Gli interessi degli strumenti finanziari compresi in stage 1 sono calcolati sul valore contabile al lordo delle eventuali svalutazioni sull'asset;
- Stage 2: comprende gli strumenti finanziari che hanno avuto un aumento significativo del rischio di credito rispetto alla Data di rilevazione iniziale, ma che non hanno evidenze oggettive di impairment. Per tali attività sono riconosciute solo le perdite su crediti attese derivanti da tutti i possibili eventi di default lungo l'intera vita attesa dello strumento finanziario (Lifetime ECL). Gli interessi degli strumenti finanziari compresi in stage 2 sono calcolati sul valore contabile al lordo delle eventuali svalutazioni sull'asset;
- Stage 3: comprende le attività finanziarie che hanno evidenze oggettive di impairment alla Data di valutazione. Per tali attività, sono riconosciute solo le perdite su crediti attese derivanti da tutti i possibili eventi di default lungo l'intera vita attesa dello strumento.

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono contabilizzati al *fair value* e comprendono i depositi bancari ed il denaro in cassa e altri valori equivalenti nonché investimenti con scadenze entro tre mesi dalla data di acquisto, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

Le disponibilità in valuta estera sono valutate al tasso di cambio di fine anno.

### **Livelli gerarchici di valutazione del *fair value***

In relazione alle attività e passività finanziarie rilevate nella Situazione Patrimoniale-Finanziaria al *fair value*, l'IFRS 13 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1: determinazione del *fair value* in base a prezzi quotati in mercati attivi per le attività o per le passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Livello 2: determinazione del *fair value* in base a input diversi da prezzi quotati inclusi nel "Livello 1" ma che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) per le attività o per le passività;
- Livello 3: determinazione del *fair value* in base a modelli di valutazione i cui input non sono osservabili per le attività o per le passività.

Per l'identificazione del livello gerarchico di valutazione del *fair value*, si rinvia alla Nota n. 29.

## **Patrimonio Netto**

### *Azioni proprie*

Il costo sostenuto per l'acquisizione di azioni proprie è iscritto a diretta riduzione del Patrimonio Netto. Utili o perdite derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati come movimenti di Patrimonio Netto.

### *Costi di aumento del capitale sociale*

I costi sostenuti per la quotazione in Borsa della Capogruppo Caltagirone Editore SpA, al netto del relativo effetto fiscale, sono stati iscritti in riduzione del Patrimonio Netto in un'apposita riserva negativa.

## **Benefici per i dipendenti**

La passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti (TFR), al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento. La passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto.

Relativamente al Trattamento di Fine Rapporto, in seguito alle modifiche apportate alla disciplina dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti attuativi ('Riforma Previdenziale') emanati nei primi mesi del 2007, si segnala che:

- il TFR maturato al 31 dicembre 2006 continua ad essere considerato un piano a benefici definiti.
- il TFR maturato a partire dal 1° gennaio 2007, per le aziende italiane con un numero di dipendenti superiore a 50 unità, è considerato un piano a contribuzione definita.

La determinazione del valore attuale degli impegni del Gruppo è effettuata da attuari esterni con il “metodo della proiezione unitaria del credito” (*Projected Unit Credit Method*).

Con tale metodo, la passività è proiettata al futuro per determinare il probabile ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro ed è poi attualizzata per tener conto del tempo che trascorrerà prima dell’effettivo pagamento. Il calcolo tiene conto del TFR maturato per prestazioni di lavoro già effettuate ed è basato su ipotesi attuariali che riguardano principalmente il tasso di interesse, che riflette il rendimento di mercato di titoli di aziende primarie con scadenza coerente con quella attesa dell’obbligazione e il *turnover* dei dipendenti.

Per le quote di TFR destinate alla previdenza integrativa ovvero al fondo INPS a partire dalla data di opzione esercitata dal dipendente, il Gruppo non è debitore delle quote di TFR maturate dopo il 31 dicembre 2006 e pertanto nel calcolo attuariale del TFR è esclusa la componente relativa alla dinamica salariale futura.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quale differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni del Gruppo a fine periodo, dovuta al modificarsi dei parametri attuariali utilizzati in precedenza, sono imputati direttamente a Conto Economico Complessivo.

La componente finanziaria è invece iscritta nel Conto Economico nella voce proventi ed oneri finanziari.

## Fondi

I Fondi riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura del periodo sono indeterminati nell’ammontare o nella data di sopravvenienza.

Gli accantonamenti ai fondi sono rilevati quando, in presenza di una obbligazione legale o implicita nei confronti di terzi derivante da un evento passato, è probabile che per soddisfare l’obbligazione si renderà necessario un esborso di risorse il cui ammontare sia stimabile in modo attendibile. Quando l’effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l’accantonamento è oggetto di attualizzazione utilizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto al lordo delle

imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo e, se applicabile, il rischio specifico applicabile all'obbligazione; l'incremento della passività dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

In particolare, i fondi afferenti ai piani di ristrutturazione del personale vengono rilevati quando alla data di bilancio l'evento che origina l'obbligazione risulta essere «vincolante» in quanto la Società, mediante la formulazione di un programma formale per la ristrutturazione, ha generato nei terzi interessati la valida aspettativa che l'impresa realizzerà la stessa.

## Contributi

I contributi sono rilevati al *fair value* quando vi è la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che saranno soddisfatte le condizioni previste per l'ottenimento degli stessi. I contributi ricevuti a fronte di specifiche spese sono rilevati tra le altre passività e accreditati a Conto Economico con un criterio sistematico lungo lo stesso periodo in cui maturano i costi cui sono correlati.

I contributi ricevuti a fronte di specifici beni il cui valore viene iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati tra le altre passività e accreditati a Conto Economico in relazione al periodo di ammortamento dei beni cui si riferiscono.

I contributi in conto esercizio sono rilevati integralmente a Conto Economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

## Ricavi da contratti con i clienti

La Società rileva i ricavi in modo che il trasferimento al cliente di beni e/o servizi risulti espresso in un importo che rifletta il corrispettivo a cui la Società ritiene di avere diritto quale compenso per il trasferimento dei beni e/o servizi stessi.

La rilevazione avviene secondo il “five step model framework”, il quale prevede:

- 1) l'identificazione del contratto;
- 2) l'identificazione dei beni e servizi oggetto del contratto;
- 3) la definizione del prezzo della transazione;
- 4) l'allocazione delle obbligazioni contrattuali della componente variabile del prezzo;
- 5) il trasferimento del controllo.

I ricavi sono valutati tenendo conto dei termini contrattuali e delle pratiche commerciali abitualmente applicate nei rapporti con i clienti. Il prezzo dell'operazione è l'importo del corrispettivo (che può includere importi fissi, variabili o entrambi) a cui si ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento del controllo dei beni/servizi promessi. Per controllo si intende



genericamente la capacità di decidere dell'uso dell'attività (bene/servizio) e di trarne sostanzialmente tutti i benefici rimanenti. Il corrispettivo totale dei contratti per la prestazione di servizi viene ripartito tra tutti i servizi sulla base dei prezzi di vendita dei relativi servizi come se fossero stati venduti singolarmente.

Nell'ambito di ciascun contratto, l'elemento di riferimento per il riconoscimento dei ricavi è il singolo obbligo di prestazione (*performance obligation*). Per ogni obbligazione di fare, separatamente individuata, l'entità rileva i ricavi quando (o man mano che) adempie l'obbligazione stessa, trasferendo al cliente il bene/servizio (ossia l'attività) promesso. L'attività è trasferita quando (o man mano che) il cliente ne acquisisce il controllo.

Per le obbligazioni di fare adempiute nel corso del tempo i ricavi vengono rilevati nel corso del tempo (*over the time*), valutando alla fine di ogni esercizio i progressi fatti verso l'adempimento completo dell'obbligazione. Per la valutazione dei progressi possono essere utilizzati modelli basati su dati di input o su dati di output. Il Gruppo utilizza il Metodo basato sugli input (*cost-to-cost method*). Secondo tale ultima metodologia, i ricavi sono rilevati sulla base degli input impiegati per adempiere l'obbligazione fino alla data, rispetto agli input totali ipotizzati per adempiere l'intera obbligazione. Quando gli input risultano distribuiti uniformemente nel tempo, la Società rileva i corrispondenti ricavi in maniera lineare. In determinate circostanze, quando non si è in grado di valutare ragionevolmente il risultato dell'obbligazione di fare, i ricavi vengono rilevati solo fino a concorrenza dei costi sostenuti.

#### Corrispettivi variabili

Se il corrispettivo contrattuale include un importo variabile (ad esempio a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, crediti, concessioni sul prezzo, incentivi, premi di rendimento, penalità oppure perché il corrispettivo stesso dipende dal verificarsi o meno di un evento futuro incerto), l'importo del corrispettivo cui si ritiene di avere diritto deve essere stimato. Il Gruppo stima i corrispettivi variabili in maniera coerente per fattispecie simili, usando il metodo del valore atteso o del valore dell'importo maggiormente probabile; in seguito, include l'importo stimato del corrispettivo variabile nel prezzo di transizione solo nella misura in cui tale importo risulta altamente probabile.

#### Presenza di una componente finanziaria significativa

I ricavi del Gruppo vengono rettificati in presenza di componenti finanziarie significative, sia se la stessa risulta finanziata dal proprio cliente (incasso anticipato), sia se lo finanzia (incassi differiti). La presenza di una componente finanziaria significativa viene identificata alla stipula del contratto, comparando i ricavi attesi con i pagamenti da ricevere. Essa non viene rilevata se tra il momento del trasferimento del bene/servizio e il momento del pagamento intercorre un periodo di tempo inferiore ai 12 mesi.

### Costi per l'ottenimento e l'adempimento del contratto

Il Gruppo capitalizza i costi sostenuti per l'ottenimento del contratto e che non avrebbe sostenuto se non lo avesse ottenuto (es. commissioni di vendita), quando prevede di recuperarli. Il Gruppo capitalizza i costi sostenuti per l'adempimento del contratto solo quando questi sono direttamente correlati al contratto, consentono di disporre di nuove e maggiori risorse per gli adempimenti futuri e si prevede che tali costi saranno recuperati.

### **Riconoscimento dei costi**

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica.

### **Proventi ed oneri finanziari**

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo, cioè il tasso di interesse che rende finanziariamente equivalenti tutti i flussi in entrata ed in uscita che compongono una determinata operazione.

### **Dividendi**

I dividendi percepiti sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento. I dividendi e gli acconti sui dividendi pagabili a terzi sono rappresentati come movimento del Patrimonio Netto alla data in cui sono approvati, rispettivamente, dall'assemblea degli azionisti.

### **Imposte**

Le imposte correnti sul reddito del periodo sono determinate in base alla stima del reddito imponibile e in conformità alle disposizioni in vigore; si tiene conto, inoltre, degli effetti derivanti dall'attivazione nell'ambito del Gruppo del consolidato fiscale nazionale.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali applicando l'aliquota fiscale che si attende sarà in vigore alla data dell'annullamento della differenza, determinata sulla base delle aliquote fiscali previste da provvedimenti in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di bilancio.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è probabile, cioè quando si prevede che possano rendersi disponibili in futuro imponibili fiscali sufficienti a recuperare l'attività, mentre le passività per imposte differite sono iscritte in ogni caso.

La recuperabilità delle attività per imposte anticipate viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo.

Le imposte correnti e differite sono rilevate nel Conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a Patrimonio netto attraverso il conto economico complessivo, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a Patrimonio netto. Le imposte correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale, vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli Altri costi operativi.

## **Utile/(perdita) per azione**

### *Base*

L'utile (perdita) base per azione è calcolato dividendo il Risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

### *Diluito*

L'utile diluito per azione è calcolato dividendo il Risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo. Il Risultato per azione diluito non viene calcolato nel caso di perdite, in quanto qualunque effetto diluitivo determinerebbe un miglioramento del Risultato per azione.

## **Gestione dei rischi**

L'attività della Caltagirone Editore e delle sue controllate è sottoposta genericamente a vari rischi finanziari: rischio di mercato (prezzo delle materie prime e di oscillazione delle quotazioni azionarie relative ai titoli in portafoglio), rischio di credito, rischio di tasso di interesse e rischio di liquidità e rischio ambiente e sicurezza. La gestione dei rischi finanziari si svolge nell'ambito di precise direttive di natura organizzativa che disciplinano la gestione degli stessi

e il controllo di tutte le operazioni che hanno stretta rilevanza nella composizione delle attività e passività finanziarie o commerciali.

- *Rischio di mercato (prezzo delle materie prime - carta)*

Il Gruppo è esposto alle oscillazioni del prezzo della carta, materia prima principale; tale rischio è gestito attraverso accordi di fornitura con soggetti esteri a condizioni di prezzo e di quantità definiti per una durata massima di 6 mesi, e attraverso l'approvvigionamento presso fornitori dislocati in aree geografiche differenziate in modo da evitare i rischi connessi ad un'eccessiva concentrazione dell'offerta e al fine di ottenere forniture a prezzi maggiormente concorrenziali. Si rinvia allo specifico paragrafo della presente relazione finanziaria annuale con riferimento ai rischi connessi alle tensioni geopolitiche in atto.

- *Rischio di prezzo degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale*

In relazione al rischio di variazioni del fair value degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, il Gruppo svolge un'attività di monitoraggio delle variazioni del corso dei titoli e per questa finalità vengono costantemente rilevati gli andamenti delle quotazioni dei titoli in portafoglio. Sulla base dei dati raccolti vengono definite le politiche di investimento e di disinvestimento con l'obiettivo di ottimizzare i flussi finanziari nel medio e nel lungo periodo, anche tenendo conto della distribuzione dei dividendi delle azioni in portafoglio.

- *Rischio di credito*

I crediti in essere sono prevalentemente di natura commerciale. In generale i crediti sono rilevati al netto di eventuali svalutazioni calcolate sulla base del rischio di inadempienza della controparte determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e sulla base anche di statistiche di insolvenza con riferimento allo scaduto dei crediti. Storicamente non si sono verificate situazioni problematiche particolarmente significative per quanto riguarda la solvibilità della clientela, ciò in quanto è politica del Gruppo instaurare rapporti con i clienti dopo un'attenta valutazione della loro capacità di credito e quindi entro limiti di fido prefissati. Infine, non si rilevano posizioni creditorie significative che comportino un'eccessiva concentrazione del credito. Con queste premesse si può considerare nel complesso, limitato il rischio di credito cui il Gruppo risulta esposto.

- *Rischio di tasso di interesse*

Il rischio di tasso di interesse riguarda principalmente il rischio di aumento incontrollato degli oneri derivanti da interessi indicizzati a tasso variabile su finanziamenti a medio lungo termine. Il Gruppo non ha attualmente in essere finanziamenti passivi a medio lungo termine e presenta una esposizione al rischio di tasso di interesse sull'indebitamento a breve di importo non rilevante.

- *Rischio di liquidità*

Il rischio di liquidità è collegato alla difficoltà a reperire fondi per far fronte in ogni momento alle proprie obbligazioni. Il Gruppo Caltagirone Editore dispone di liquidità e si ritiene pertanto il rischio non significativo per il Gruppo.

- *Rischio ambiente e sicurezza*

Il Gruppo Caltagirone Editore è alla continua ricerca di soluzioni per ridurre i consumi energetici. Negli ultimi anni sono stati effettuati interventi di re-lamping nelle diverse sedi del gruppo, ma in particolare negli stabilimenti produttivi, attraverso la sostituzione di fonti luminose con soluzioni a basso consumo (led) e l'adozione di soluzioni automatiche di spegnimento (sensori di movimento); e sono stati avviati programmi di razionalizzazione dell'utilizzo delle diverse utenze.

Le aree di rischio relative alla tutela della sicurezza e della salute dei lavoratori sono gestite nel rigoroso rispetto delle norme di legge e regolamentari.

Relativamente al Covid 19, le Società del Gruppo, superata la fase emergenziale, hanno continuato a porre in essere azioni volte principalmente ad assicurare la continuità operativa garantendo la piena tutela della salute e la sicurezza dei lavoratori.

- *Rischi relativi alla sicurezza informatica (Cybersecurity)*

La sicurezza informatica è senza dubbio uno dei maggiori rischi degli ultimi periodi, in particolare per quanto riguarda le tematiche di cyber security & data privacy. Il crescente utilizzo dei sistemi informatici aumenta infatti l'esposizione della Società e del Gruppo a diverse tipologie di rischi relativi alla sicurezza informatica. Il più significativo è il rischio di attacchi informatici che costituisce una minaccia per il Gruppo. Il rischio è rappresentato da potenziali perdite di dati con possibili impatti significativi sulle gestione della privacy, eventuali interruzioni dell'attività operativa e conseguenti danni reputazionali. Il Gruppo sta attuando un progressivo potenziamento delle infrastrutture informatiche, il rafforzamento dei sistemi di protezione, il

costante aggiornamento delle procedure interne e la continua formazione del personale per il rafforzamento della cultura aziendale sulle tematiche in ambito cyber security.

## Uso di stime

La predisposizione del Bilancio consolidato richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la Situazione Patrimoniale-Finanziaria, il Conto Economico Consolidato ed il Rendiconto Finanziario Consolidato, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

I principi contabili e le voci di bilancio che richiedono più di altri una maggiore soggettività nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul Bilancio consolidato del Gruppo sono i seguenti:

- *Beni immateriali aventi vita indefinita*: le attività immateriali a vita utile indefinita sono almeno una volta l'anno oggetto di verifica al fine di accertare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore da rilevare a conto economico. In particolare, la verifica in oggetto comporta la determinazione del valore recuperabile delle CGU cui sono allocate le attività immateriali a vita utile indefinita mediante la stima del relativo valore recuperabile, pari al maggiore tra il valore d'uso e il fair value al netto dei costi di dismissione; qualora tale valore recuperabile risulti inferiore al valore contabile delle CGU, si deve procedere ad una svalutazione dell'avviamento allocato alle stesse e, per l'eventuale eccedenza, delle altre attività. La determinazione del valore recuperabile delle CGU comporta l'assunzione di stime che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo, con potenziali conseguenti effetti anche significativi rispetto alle valutazioni effettuate dagli Amministratori.
- *Svalutazione degli attivi immobilizzati*: in accordo con i principi contabili applicati dal Gruppo, le attività materiali e immateriali con vita definita sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto

contabile tramite l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno del Gruppo e dal mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinate che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, il Gruppo precede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore, nonché le stime per la determinazione delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e stime effettuate dagli Amministratori.

- *Ammortamento delle immobilizzazioni*: l'ammortamento delle immobilizzazioni costituisce un costo rilevante per il Gruppo. Il costo di immobili, impianti e macchinari è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile stimata dei relativi cespiti. La vita utile economica delle immobilizzazioni del Gruppo è determinata dagli amministratori nel momento in cui l'immobilizzazione è stata acquistata; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe immobilizzazioni, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile, tra i quali variazioni nella tecnologia. Pertanto, l'effettiva vita economica può differire dalla vita utile stimata. Il Gruppo valuta periodicamente i cambiamenti tecnologici e di settore, gli oneri di smantellamento e il valore di recupero per aggiornare la residua vita utile. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri. Le stime e le assunzioni sono periodicamente riviste e gli effetti di ciascuna variazione sono iscritti a conto economico.
- *Imposte*: le imposte sul reddito (correnti e differite) sono determinate secondo una prudente interpretazione delle normative fiscali vigenti. Questo processo comporta talvolta complesse stime nella determinazione del reddito imponibile e delle differenze temporanee deducibili ed imponibili tra valori contabili e fiscali. In particolare, la valutazione per la recuperabilità delle attività per imposte differite, rilevate in relazione sia alle perdite fiscali utilizzabili negli esercizi successivi, sia alle differenze temporanee deducibili, tiene conto della stima dei redditi imponibili futuri attesi.
- *Fondi*: gli accantonamenti relativi a contenziosi sono frutto di un processo che si basa sulla valutazione delle probabilità di soccombenza. Coerentemente con quanto disposto dai principi contabili internazionali, sono iscritti in bilancio gli accantonamenti relativi a quei contenziosi il cui esito di soccombenza è stimato come probabile.
- *Riduzione di valore delle attività finanziarie*: sotto il modello previsto dall'IFRS 9, la perdita attesa viene definita come la somma delle perdite attese derivanti dagli eventi di *default* che

possono colpire lo strumento finanziario su un determinato orizzonte temporale; ciò si concretizza nella rilevazione della perdita attesa sia utilizzando dati passati e presenti, nonché informazioni in merito a circostanze future (forward looking). Tale modello è stato applicato alle attività finanziarie iscritte al costo ammortizzato.

- *Benefici ai dipendenti*: gli accantonamenti connessi ai benefici ai dipendenti sono determinati sulla base di ipotesi attuariali; le variazioni di tali ipotesi potrebbero avere effetti significativi su tale voce.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi nel Conto Economico o nel Conto Economico Complessivo, qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri (ad esempio la revisione della vita utile delle immobilizzazioni), la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

## **Cambiamenti di principi contabili, errori e cambiamenti di stima**

I principi contabili adottati sono modificati da un periodo all'altro solo se il cambiamento è richiesto da un principio o se contribuisce a fornire informazioni maggiormente attendibili e rilevanti degli effetti delle operazioni compiute sulla Situazione Patrimoniale, sul risultato economico o sui flussi finanziari dell'impresa.

I cambiamenti dei principi contabili sono contabilizzati retroattivamente con l'imputazione dell'effetto a Patrimonio Netto d'apertura per il più remoto dei periodi presentati. Gli altri importi comparativi indicati per ciascun periodo precedente vengono parimenti rettificati come se il nuovo principio fosse stato applicato sin dall'inizio. L'approccio prospettico è effettuato solo quando risulta impraticabile ricostruire l'informazione comparativa.

L'applicazione di un principio contabile nuovo o modificato è contabilizzata come richiesto dal principio stesso. Se il principio non disciplina le modalità di transizione, il cambiamento è contabilizzato secondo il metodo retroattivo o, se impraticabile, prospettico.

Nel caso di errori rilevanti si applica lo stesso trattamento previsto per i cambiamenti nei principi contabili illustrato in precedenza. Nel caso di errori non rilevanti la contabilizzazione è effettuata a Conto Economico nel periodo in cui l'errore è rilevato.

I cambiamenti di stima sono contabilizzati prospetticamente a Conto Economico nel periodo in cui avviene il cambiamento se influisce solo su quest'ultimo oppure nel periodo in cui è avvenuto il cambiamento e nei periodi successivi se il cambiamento influisce anche su questi ultimi.



## Informativa di settore

In applicazione dell'IFRS 8, relativamente agli schemi relativi all'informativa di settore di attività, il Gruppo Caltagirone Editore adotta la suddivisione per settore operative, definite come una componente di un'entità:

- che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; e
- per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

L'individuazione dei settori operativi del Gruppo è stata effettuata con riferimento al sistema di rendicontazione interno adottato periodicamente dalla Capogruppo per la struttura direzionale e organizzativa del Gruppo. In particolare, le attività sono svolte in Italia e comprendono l'attività finanziaria, l'Editoria e la pubblicità ad essa associata. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 27.

## Valore del Gruppo

La capitalizzazione in Borsa del Titolo Caltagirone Editore risulta attualmente inferiore al Patrimonio Netto contabile del Gruppo (capitalizzazione in Borsa al 31 dicembre 2023 pari a 123,5 milioni di euro a fronte di un Patrimonio Netto di Gruppo di 435,4 milioni di euro), ed è significativamente distante dalla valutazione basata sui fondamentali del Gruppo espressa dal valore d'uso.

Si ritiene che la capacità di generare flussi finanziari o la determinazione dei valori equi specifici (disponibilità liquide, strumenti rappresentativi di capitale e Testate Editoriali) possano giustificare tale differenziale; i valori di borsa infatti, riflettono anche situazioni non strettamente collegate al Gruppo, con aspettative focalizzate nel breve termine.

## ATTIVITÀ

### 1. Attività Immateriali a vita definita

<b>Costo storico</b>	<b>Brevetto</b>	<b>Marchi e Concessioni</b>	<b>Altre</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2022</b>	<b>1.570</b>	<b>951</b>	<b>6.931</b>	-	<b>9.452</b>
Incrementi	14	105	33		152
Decrementi		(13)			(13)
<b>31.12.2022</b>	<b>1.584</b>	<b>1.043</b>	<b>6.964</b>	-	<b>9.591</b>
<b>01.01.2023</b>	<b>1.584</b>	<b>1.043</b>	<b>6.964</b>	-	<b>9.591</b>
Incrementi		25	34	127	185
<b>31.12.2023</b>	<b>1.584</b>	<b>1.068</b>	<b>6.998</b>	<b>127</b>	<b>9.776</b>
<b>Ammortamento e perdite durevoli</b>	<b>Brevetto</b>	<b>Marchi e Concessioni</b>	<b>Altre</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2022</b>	<b>1.570</b>	<b>604</b>	<b>6.791</b>	-	<b>8.965</b>
Incrementi	5	88	94		391
<b>31.12.2022</b>	<b>1.575</b>	<b>692</b>	<b>6.885</b>	-	<b>9.356</b>
<b>01.01.2023</b>	<b>1.575</b>	<b>692</b>	<b>6.885</b>	-	<b>9.152</b>
Incrementi	5	112	78		195
<b>31.12.2023</b>	<b>1.579</b>	<b>804</b>	<b>6.963</b>		<b>9.346</b>
<b>Valore netto</b>					
<b>01.01.2022</b>	-	<b>347</b>	<b>140</b>	-	<b>487</b>
<b>31.12.2022</b>	<b>9</b>	<b>351</b>	<b>79</b>	-	<b>235</b>
<b>31.12.2023</b>	<b>5</b>	<b>264</b>	<b>35</b>	<b>127</b>	<b>430</b>

Al 31 dicembre 2023 non risultano attività immateriali inattive o completamente ammortizzate ancora in uso di valore significativo.

### 2. Attività Immateriali a vita indefinita

Le attività immateriali a vita indefinita, costituite interamente dalle testate editoriali dei quotidiani, non sono ammortizzate, ma sottoposte annualmente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali perdite di valore.

Si riporta la tabella relativa alle attività immateriali a vita indefinita:

<b>Costo storico</b>	<b>Avviamento</b>	<b>Testate</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2022</b>	<b>189.596</b>	<b>286.794</b>	<b>476.390</b>
Incrementi			-
Decrementi			-
<b>31.12.2022</b>	<b>189.596</b>	<b>286.794</b>	<b>476.390</b>
<b>01.01.2023</b>	<b>189.596</b>	<b>286.794</b>	<b>476.390</b>
Incrementi			-
Decrementi			-
<b>31.12.2023</b>	<b>189.596</b>	<b>286.794</b>	<b>476.390</b>
<b>Svalutazioni</b>	<b>Avviamento</b>	<b>Testate</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2022</b>	<b>189.596</b>	<b>183.791</b>	<b>373.387</b>
Incrementi		11.200	11.200
Decrementi			-
<b>31.12.2022</b>	<b>189.596</b>	<b>194.991</b>	<b>384.587</b>
<b>01.01.2023</b>	<b>189.596</b>	<b>194.991</b>	<b>384.587</b>
Incrementi			-
Decrementi			-
<b>31.12.2023</b>	<b>189.596</b>	<b>194.991</b>	<b>384.587</b>
<b>Valore netto</b>			
<b>01.01.2022</b>	-	<b>103.003</b>	<b>103.003</b>
<b>31.12.2022</b>	-	<b>91.803</b>	<b>91.803</b>
<b>31.12.2023</b>	-	<b>91.803</b>	<b>91.803</b>

Di seguito è riportata la composizione del saldo relativo alle testate editoriali dei quotidiani, con la relativa movimentazione:

	01.01.2022	Incrementi/ Decrementi	Svalutazioni	31.12.2022
Il Messaggero S.p.A	52.008		(8.200)	43.808
Il Mattino S.p.A	20.796		(3.000)	17.796
Quotidiano di Puglia Srl	431			431
Corriere Adriatico Srl	2.078			2.078
Il Gazzettino S.p.A.	27.687			27.687
Altre testate minori	3			3
<b>Totale</b>	<b>103.003</b>	<b>-</b>	<b>(11.200)</b>	<b>91.803</b>

  

	01.01.2023	Incrementi/ Decrementi	Svalutazioni	31.12.2023
Il Messaggero S.p.A	43.808			43.808
Il Mattino S.p.A	17.796			17.796
Quotidiano di Puglia Srl	431			431
Corriere Adriatico Srl	2.078			2.078
Il Gazzettino S.p.A.	27.687			27.687
Altre testate minori	3			3
<b>Totale</b>	<b>91.803</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91.803</b>

Con riferimento al modello valutativo utilizzato ai fini della verifica della recuperabilità delle Testate editoriali, in linea con quanto svolto nel 2022, è stata effettuata la verifica di recuperabilità del valore delle singole Testate Editoriali ai sensi del combinato disposto dello IAS 36 par. 10(a) e dello IAS 38 par. 108.

L'*impairment test* delle singole Testate Editoriali è stato effettuato avendo riferimento a un valore recuperabile delle singole Testate Editoriali calcolato con un modello valutativo fondato su una misura di valore coerente con il *fair value* di terzo livello di cui al principio contabile internazionale IFRS 13 "*Fair Value Measurement*" (o "IFRS 13").

Il valore recuperabile delle Testate Editoriali è stato determinato mediante l'applicazione di una metodologia valutativa basata sui multipli empirici. Tale metodologia rientra tra i metodi comparativi più diffusi in dottrina e in prassi ai fini della determinazione del valore di specifiche tipologie di attività immateriali.

Il modello applicato fa riferimento, per la stima del valore recuperabile delle Testate Editoriali, a multipli del fatturato (distinto per diffusione e raccolta pubblicitaria) e a un fattore correttivo rappresentato da un multiplo dei valori negativi di EBITDA eventualmente generati dalla Testata Editoriale. I coefficienti moltiplicativi delle variabili di fatturato sono stati calibrati avendo riferimento ad una "*balance scorecard*" volta ad assegnare un punteggio ad una serie di fattori qualitativi esplicativi del valore delle testate editoriali (anzianità, concorrenza, diffusione, prezzo, redazione, attrattività pubblicitaria, potenzialità future, serbatoio pubblicitario e redditività), sulla base di un'analisi dell'andamento generale del settore editoriale e della posizione competitiva assunta da ciascuna Testata Editoriale nel proprio

mercato di riferimento, nonché in funzione dell'esperienza empirica e di valutazioni manageriali sui profili qualitativi di ciascuna delle Testate Editoriali. La determinazione dei coefficienti del fatturato in funzione del punteggio complessivo risultante dalla *balance scorecard*, per ciascuna Testata Editoriale, è stata effettuata sulla base di un criterio oggettivo in funzione del quale, per tutti i coefficienti, all'attribuzione di un punteggio minimo a tutti i fattori qualitativi corrisponde l'estremo inferiore del *range* parametrico e al massimo punteggio l'estremo superiore dello stesso *range*.

Nel prospetto sottostante si riportano i valori di iscrizione in bilancio delle Testate Editoriali alla luce dei risultati delle analisi svolte al fine di effettuare il *test di impairment* delle Testate Editoriali. I risultati, confortati anche da valutazioni effettuate da un professionista esterno, non hanno portato alla rilevazione di una perdita di valore:

Descrizione	Testate		Svalutaz.
	2023	2022	
Il Gazzettino	27.687	27.687	-
Il Messaggero	43.808	43.808	-
Il Mattino	17.796	17.796	-
Quotidiano di Puglia	431	431	-
Corriere Adriatico	2.078	2.078	-

In aggiunta alla verifica della recuperabilità del valore delle Testate Editoriali al 31 dicembre 2023 mediante l'applicazione del modello illustrato in precedenza, tenuto conto delle strette interdipendenze esistenti fra le diverse legal entity del Gruppo e in linea con quanto svolto nell'ambito del test di impairment effettuato con riferimento all'esercizio 2022, è stata effettuata anche un'analisi dei flussi di cassa prospettici della CGU avendo riferimento ad un unico schema economico, patrimoniale e finanziario aggregato che, tra le altre cose, consente una "lettura" unitaria dei dati coerente con l'effettiva modalità di gestione operativa dell'unicum rappresentato dalle testate e dalla concessionaria di pubblicità alle stesse dedicata.

L'analisi in oggetto è stata effettuata come previsto dal principio contabile internazionale IAS 36. Il valore d'uso nell'esercizio 2023 è stato determinato attraverso la metodologia del Discounted Cash Flow ossia l'attualizzazione dei flussi di cassa operativi futuri generati dalla CGU.

La verifica della recuperabilità del valore della CGU è stata basata sul piano economico e finanziario 2024-2028 del Gruppo Caltagirone Editore, sviluppato sulla base dei piani ricevuti dalle società controllate ed approvato dal Consiglio di Amministrazione del 7 marzo 2024, nel quale sono state riportate le poste economiche e patrimoniali della CGU del Gruppo cui fanno riferimento le attività editoriali (incluse le Testate Editoriali) e di raccolta pubblicitaria.

In particolare, i flussi di cassa sono stati stimati per un periodo esplicito di cinque anni e sono stati attualizzati sulla base di un tasso determinato in funzione del costo del capitale della CGU (weighted average cost of capital, o “wacc”). A tale valore è stato sommato un valore terminale (terminal value) che rappresenta la proiezione della capacità di reddito della CGU, calcolata applicando il modello della rendita perpetua. Si segnala altresì che per la determinazione del terminal value è stato applicato un tasso di crescita pari a zero.

Nell'effettuazione del test di impairment approvato dal Consiglio di Amministrazione, sono stati presi in considerazione i flussi finanziari attesi consolidati per il 2024. Inoltre, per gli anni successivi, sono state formulate specifiche previsioni dell'andamento del business, sulla base dei piani ricevuti dalle società controllate, tenendo pertanto conto del contesto economico-finanziario e di mercato mutato dall'attuale crisi, nonché delle diverse condizioni operative derivanti dallo scenario di crisi. A tale riguardo si precisa che le previsioni formulate nell'esercizio precedente sono state aggiornate dalla Società, sulla base dei piani ricevuti dalle società controllate, anche in relazione ai dati di consuntivo dell'esercizio 2023.

In particolare, va rimarcato che le azioni di razionalizzazione e contenimento dei costi decise ed intraprese nel tempo dal management, hanno sempre avuto un esito positivo superiore al preventivato. Viceversa, l'andamento del mercato pubblicitario e della diffusione della carta stampata, a causa del prolungarsi del periodo di crisi congiuntamente alla straordinaria rivoluzione digitale dei mezzi di informazione, è stato contrassegnato da difficoltà più ampie e durature rispetto a quelle previste da tutti i principali operatori. Pertanto, i flussi di cassa attesi impiegati nell'applicazione del modello sono stati determinati sulla base dei dati di *budget* 2024 e di pianificazione 2025-2028 e rappresentano la miglior stima degli importi e delle tempistiche secondo cui i flussi di cassa futuri si manifesteranno sulla base del piano a lungo termine, che è stato rivisto e aggiornato nel 2023 anche al fine di tenere conto di quanto sopra richiamato e degli scostamenti evidenziati tra la precedente pianificazione e il consuntivo 2023. I Costi Operativi considerati nei flussi di cassa attesi sono stati anch'essi determinati in funzione delle stime del *management* per i prossimi cinque anni e tenendo conto degli effetti positivi dei piani di ristrutturazione effettuati nei precedenti esercizi. Dall'ulteriore test di impairment predisposto non sono emerse ulteriori svalutazioni delle attività incluse nella CGU cui fanno riferimento le attività editoriali e di raccolta pubblicitaria.

Nel prospetto sottostante si riportano i principali parametri utilizzati nella determinazione del *test* di *impairment*.

Descrizione	Tax rate		WACC*		g-rate**		Periodo esplicito flussi di cassa
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
Valore	28,82%	28,82%	8,70%	7,50%	0	0	5 anni

\* Il WACC rappresenta la media ponderata del costo del capitale dell'impresa tenuto conto dei rischi specifici relativamente ai settori operativi considerati. Tale parametro è considerato al netto dell'effetto fiscale e tiene conto dell'evoluzione dei tassi.

\*\* Il "g-rate" rappresenta il tasso di crescita atteso ai fini della determinazione del "terminal value".

Dalle risultanze delle analisi di sensitività effettuate è emerso che – sebbene si rilevi una sensibilità non trascurabile delle stime al variare dei parametri g e wacc considerati e che, in taluni scenari valutativi, il differenziale tra l'Enterprise Value stimato e il valore contabile del CIN della CGU risulterebbe negativo (peraltro solo per ipotesi di tasso di crescita pari a zero) – nella maggioranza degli scenari esaminati i risultati del test confermano, nella sostanza, le conclusioni ottenute con riferimento allo scenario base.

Al di là dei modelli di impairment utilizzati nella valutazione delle attività immateriali a vita indefinita, va sottolineato che, nelle considerazioni inerenti l'effettivo valore degli assets immateriali che qualificano le attività editoriali, vanno tenuti presenti anche elementi che esulano da dinamiche strettamente economiche e che hanno a che fare con il numero di lettori e con la diffusione sul mercato, elementi che conferiscono valore effettivo ad un quotidiano e ne determinano il prezzo.

### 3. Immobili, impianti e macchinari

Costo storico	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Ind. e Com.	Attività per diritti di utilizzo	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
<b>01.01.2022</b>	60.292	98.472	809	26.108	21.247	-	<b>206.928</b>
Incrementi	-	107	-	3.762	145	-	<b>4.014</b>
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-	28	-	<b>28</b>
<b>31.12.2022</b>	<b>60.292</b>	<b>98.579</b>	<b>809</b>	<b>29.870</b>	<b>21.420</b>	-	<b>210.970</b>
<b>01.01.2023</b>	60.292	98.579	809	29.870	21.420	-	<b>210.970</b>
Incrementi	-	232	-	1.433	105	38	<b>1.808</b>
Decrementi	-	-	-	-	(23)	-	<b>(23)</b>
Riclassifiche	-	(9)	-	-	-	-	<b>(9)</b>
<b>31.12.2023</b>	<b>60.292</b>	<b>98.802</b>	<b>809</b>	<b>31.303</b>	<b>21.502</b>	<b>38</b>	<b>212.746</b>
<b>Ammortamento e perdite durevoli</b>	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Ind. e Com.	Attività per diritti di utilizzo	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
<b>01.01.2022</b>	32.659	95.553	807	10.636	20.568	-	<b>160.223</b>
Incrementi	1.525	523	1	3.679	286	-	<b>6.014</b>
<b>31.12.2022</b>	<b>34.184</b>	<b>96.076</b>	<b>808</b>	<b>14.315</b>	<b>20.854</b>	-	<b>166.237</b>

<b>01.01.2023</b>	34.184	96.076	808	14.315	20.854	-	<b>166.237</b>
Incrementi	1.519	557	1	3.900	249	-	<b>6.226</b>
Decrementi				-	(32)	-	<b>(32)</b>
<b>31.12.2023</b>	<b>35.704</b>	<b>96.633</b>	<b>809</b>	<b>18.214</b>	<b>21.071</b>	-	<b>172.431</b>
<b>Valore netto</b>							
<b>01.01.2022</b>	<b>27.633</b>	<b>2.919</b>	<b>2</b>	<b>15.472</b>	<b>679</b>	-	<b>46.705</b>
<b>31.12.2022</b>	<b>26.108</b>	<b>2.503</b>	<b>1</b>	<b>15.555</b>	<b>566</b>	-	<b>44.733</b>
<b>31.12.2023</b>	<b>24.588</b>	<b>2.169</b>	<b>-</b>	<b>13.089</b>	<b>431</b>	<b>38</b>	<b>40.316</b>

La voce “ Terreni e Fabbricati” comprende alcune sedi operative e gli stabilimenti destinati alla stampa dei giornali.

La voce “Impianti e macchinari” è composta principalmente dalle rotative di stampa detenute dalle Società/centri stampa del Gruppo.

La voce “Attività per diritti di utilizzo” è composta quasi esclusivamente dai contratti di locazione di alcune sedi e redazioni, il cui valore complessivo attualizzato è stato iscritto tra le attività materiali in applicazione dell’IFRS 16.

La voce “Altri beni” comprende, oltre a strumenti tecnologici quali computer, server, apparati di rete e costi capitalizzati per migliorie e ristrutturazioni dei locali presi in affitto, il cui ammortamento è calcolato sulla base della durata prevista del contratto di locazione che risulta essere inferiore alla vita economico-tecnica della miglioria.

Non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

Con riferimento agli impatti derivanti dall’applicazione dell’IFRS 16 per il Gruppo al 31 dicembre 2023, si riportano di seguito le seguenti informazioni integrative

	Terreni e fabbricati	Altri beni	Totale attività per diritto di utilizzo
<b>Valore lordo al 1° gennaio 2022</b>	<b>25.613</b>	<b>316</b>	<b>25.929</b>
Incrementi	3.696	66	3.762
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2022</b>	<b>29.309</b>	<b>382</b>	<b>29.691</b>
<b>Fondo ammortamento al 1° gennaio 2022</b>	<b>10.238</b>	<b>220</b>	<b>10.458</b>
Ammortamenti	3.635	44	3.679
<b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2022</b>	<b>13.873</b>	<b>263</b>	<b>14.136</b>
<b>Valore netto al 31 dicembre 2022</b>	<b>15.436</b>	<b>119</b>	<b>15.555</b>
<b>Valore lordo al 1° gennaio 2023</b>	<b>29.309</b>	<b>382</b>	<b>29.691</b>
Incrementi	1.333	101	1.433
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2023</b>	<b>30.642</b>	<b>482</b>	<b>31.125</b>
<b>Fondo ammortamento al 1° gennaio 2023</b>	<b>13.873</b>	<b>263</b>	<b>14.136</b>
Ammortamenti	3.847	53	3.900
<b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023</b>	<b>17.720</b>	<b>316</b>	<b>18.036</b>
<b>Valore netto al 31 dicembre 2023</b>	<b>12.922</b>	<b>167</b>	<b>13.089</b>

Al 31 dicembre 2023 le attività per il diritto di utilizzo sono pari a 13.089 mila euro ed includono prevalentemente contratti relativi ad immobili.

L’esposizione del Gruppo, con evidenza delle scadenze delle passività del leasing relative ai flussi finanziari contrattuali non attualizzati è la seguente:

	31/12/2023	31/12/2022
Entro 3 mesi	975	914
Tra 3 mesi ed 1 anno	2.776	2.708
Tra 1 e 2 anni	3.066	3.448
Tra 2 e 5 anni	6.302	8.188
Oltre 5 anni	237	491
<b>Totale passività del leasing non attualizzate al 31 dicembre</b>	<b>13.356</b>	<b>15.748</b>

Le passività del leasing non correnti e correnti sono di seguito esposte:

	31/12/2023	31/12/2022
Passività non correnti del leasing	1.211	1.438
Passività non correnti del leasing – parti correlate	8.395	10.688
<b>Passività del leasing non correnti</b>	<b>9.606</b>	<b>12.126</b>
Passività correnti del leasing	666	668
Passività correnti del leasing – parti correlate	3.085	2.954
<b>Passività del leasing correnti</b>	<b>3.751</b>	<b>3.622</b>
<b>Totale passività del leasing</b>	<b>13.356</b>	<b>15.748</b>
<b>Importi rilevati nel conto economico consolidato</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ammortamenti	3.900	3.679
Interessi passivi sulle passività del leasing	180	170
Costi relativi ai leasing a breve termine	-	621
Costi relativi ai leasing di attività di modesto valore	-	4
<b>Importi rilevati nel prospetto dei flussi finanziari</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Totale dei flussi finanziari in uscita per i leasing	4.006	3.780

#### 4. Partecipazioni e titoli non correnti

Partecipazioni e titoli non correnti	01.01.2022	Incrementi/ (decrementi)	Valutazioni al fair value	Riclassifiche	31.12.2022
Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	1.210	-	-		1.210
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	195.437	55.071	(27.600)		222.908
Titoli a reddito fisso	-	7.764	-		7.764
<b>Totale</b>	<b>196.647</b>	<b>62.835</b>	<b>(27.600)</b>	-	<b>231.882</b>
Partecipazioni e titoli non correnti	01.01.2023	Incrementi/ (decrementi)	Valutazioni al fair value	Riclassifiche	31.12.2023
Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	1.210	-	-		1.210
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	222.908	2.742	36.701		262.351
Titoli a reddito fisso	7.764	6.889	-	(7.764)	6.889
<b>Totale</b>	<b>231.881</b>	<b>9.631</b>	<b>36.701</b>	<b>(7.764)</b>	<b>270.449</b>

Il dettaglio della voce Partecipazioni in altre imprese valutate al costo è il seguente:

Partecipazioni in altre imprese	%	01.01.2022	Incrementi/ (decrementi)	31.12.2022
Ansa	6,71	1.198		1.198
Altre minori		12		12
<b>Totale</b>		<b>1.210</b>	-	<b>1.210</b>
Partecipazioni in altre imprese	%	01.01.2023	Incrementi/ (decrementi)	31.12.2023
Ansa	6,71	1.198		1.198
Altre minori		12		12
<b>Totale</b>		<b>1.210</b>	-	<b>1.210</b>



Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al *fair value* o, qualora non disponibili i piani di sviluppo delle loro attività, al costo rettificato delle perdite di valore, ove presenti.

Sulla base delle informazioni in possesso del Gruppo quindi, nel caso di specie non ci sono indicazioni che il costo si discosti significativamente dal loro *fair value*.

Il dettaglio della voce "Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale" è il seguente:

<b>Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale</b>	<b>01.01.2022</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Valutazioni al fair value</b>	<b>31.12.2022</b>
Assicurazioni Generali SpA	163.944	7.300	(27.591)	(19.041)	124.612
Azimut SpA	-	5.921	-	358	6.279
Mediobanca SpA	-	61.137	-	(3.639)	57.498
Poste Italiane SpA	24.234	15.833	(7.529)	(4.247)	28.291
Italgas SpA	7.260	-	-	(1.032)	6.228
<b>Totale</b>	<b>195.438</b>	<b>90.191</b>	<b>(35.120)</b>	<b>(27.600)</b>	<b>222.908</b>

	<b>01.01.2023</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Valutazioni al fair value</b>	<b>31.12.2023</b>
Assicurazioni Generali SpA	124.612	3.778	-	18.680	147.070
Azimut SpA	6.279	1.612	-	1.092	8.983
Banca Popolare di Milano	-	4.624	-	157	4.781
Mediobanca SpA	57.498	-	-	14.182	71.680
Poste Italiane SpA	28.291	-	(7.272)	2.603	23.621
Italgas SpA	6.228	-	-	(12)	6.216
<b>Totale</b>	<b>222.907</b>	<b>10.015</b>	<b>(7.272)</b>	<b>36.701</b>	<b>262.351</b>

#### **Numero**

	<b>01.01.2022</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.2022</b>
Assicurazioni Generali SpA	8.800.000	500.000	(1.800.000)	7.500.000
Azimut SpA	-	300.000	-	300.000
Mediobanca SpA	-	6.400.000	-	6.400.000
Poste Italiane SpA	2.100.000	1.800.000	(800.000)	3.100.000
Italgas SpA	1.200.000	-	-	1.200.000

	<b>01.01.2023</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.2023</b>
Assicurazioni Generali SpA	7.500.000	200.000	-	7.700.000
Azimut SpA	300.000	80.000	-	380.000
Banca Popolare di Milano	-	1.000.000	-	1.000.000
Mediobanca SpA	6.400.000	-	-	6.400.000
Poste Italiane SpA	3.100.000	-	(800.000)	2.300.000
Italgas SpA	1.200.000	-	-	1.200.000

La valutazione al fair value di tali partecipazioni al 31 dicembre 2023 ha avuto come contropartita, attraverso il conto economico complessivo, la specifica riserva di Patrimonio Netto per 36,7 milioni di euro positivi al netto di un effetto fiscale negativo per 252 mila Euro.

Di seguito si riporta la variazione della riserva di *fair value*:

<b>Riserva Fair value</b>	<b>01.01.2022</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.2022</b>
Riserva Fair Value	33.510	-	(27.600)	5.910
Effetto fiscale	(1.818)	-	1.294	(524)
<b>Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>31.692</b>	<b>-</b>	<b>(26.306)</b>	<b>5.386</b>
<b>Variazione netta dell'esercizio</b>				<b>(26.306)</b>

	01.01.2023	Incrementi	Decrementi	31.12.2023
Riserva Fair Value	5.910	36.701		42.611
Effetto fiscale	(524)		(252)	(776)
<b>Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>5.386</b>	<b>36.701</b>	<b>(252)</b>	<b>41.835</b>
<b>Variazione netta dell'esercizio</b>				<b>36.449</b>

Relativamente all'informativa richiesta dall'IFRS 13, in riferimento alla cosiddetta "gerarchia del *fair value*", si rileva che i suddetti investimenti in strumenti rappresentativi di capitale appartengono al livello uno, trattandosi di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo.

### 5. Altre attività non correnti

La voce, pari a 139 mila euro, è costituita da crediti verso altri per depositi cauzionali con scadenza inferiore ai cinque esercizi.

### 6. Imposte differite e imposte correnti

Le imposte differite sono riferite a differenze temporanee tra i valori di bilancio e i corrispondenti valori fiscalmente riconosciuti.

Di seguito viene fornita la movimentazione delle imposte differite attive e passive:

	01.01.2022	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	31.12.2022
<b>Imposte anticipate sul reddito</b>					
Perdite fiscali a nuovo	44.810	784	-	-	45.519
Fondo per rischi e oneri	1.701	153	(316)	-	1.538
Svalutazione crediti	1.302	-	(266)	-	1.036
Altri	5.031	2.462	(620)	(1.750)	5.123
<b>Totale</b>	<b>52.844</b>	<b>3.399</b>	<b>(1.277)</b>	<b>(1.750)</b>	<b>53.215</b>
<b>Imposte differite sul reddito</b>					
Fair value attività immateriali e materiali	3.330	-	(128)	-	3.202
Differenze ammortamenti contabili	14.885	1.486	(3.200)	-	13.171
Altri	1.874	39	1,00	(1.169)	745
<b>Totale</b>	<b>20.089</b>	<b>1.525</b>	<b>(3.327)</b>	<b>(1.169)</b>	<b>17.118</b>
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>32.755</b>	<b>1.874</b>	<b>2.050</b>	<b>(582)</b>	<b>36.097</b>
	<b>01.01.2023</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Altre variazioni</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Imposte anticipate sul reddito</b>					
Perdite fiscali a nuovo	45.519	2.220	-	-	47.738
Fondo per rischi e oneri	1.538	187	(215)	-	1.510
Svalutazione crediti	1.036	-	(115)	42	963
Altri	5.123	1.255	(536)	(494)	5.348
<b>Totale</b>	<b>53.215</b>	<b>3.662</b>	<b>(866)</b>	<b>(452)</b>	<b>55.559</b>
<b>Imposte differite sul reddito</b>					
Fair value attività immateriali e materiali	3.202	-	(127)	-	3.075
Differenze ammortamenti contabili	13.171	1.525	-	-	14.696
Altri	745	10		159	914
<b>Totale</b>	<b>17.118</b>	<b>1.535</b>	<b>(127)</b>	<b>159</b>	<b>18.685</b>
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>36.097</b>	<b>2.127</b>	<b>(739)</b>	<b>(611)</b>	<b>36.873</b>

Si precisa che tra le altre variazioni delle imposte differite attive e passive sono compresi gli effetti fiscali sul *fair value* delle partecipazioni e delle perdite attuariali rilevate nel Conto Economico Complessivo.

Tenuto conto della presenza di differenze temporanee imponibili e sulla base dei piani previsionali, si ritiene che il Gruppo avrà, nel corso dei prossimi esercizi, redditi imponibili sufficienti per poter recuperare le attività per imposte differite attive presenti nel bilancio al 31 dicembre 2023.

La posizione patrimoniale netta per imposte sul reddito è riassunta qui di seguito:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti imposte dirette	370	26
Debiti per IRES/IRAP a compensazione	(384)	(6)
<b>Totale</b>	<b>(14)</b>	<b>20</b>

Le imposte sul reddito dell'esercizio contabilizzate a Conto Economico sono così composte:

	31.12.2023	31.12.2022
Imposte correnti IRAP	282	191
Imposte esercizi precedenti	11	(89)
<b>Imposte correnti</b>	<b>292</b>	<b>102</b>
Accantonamento imposte differite passive	1.535	1.525
Utilizzo imposte differite passive	(127)	(3.327)
<b>Imposte differite</b>	<b>1.407</b>	<b>(1.802)</b>
Accertamento imposte anticipate	(3.662)	(3.399)
Utilizzo imposte anticipate	866	1.277
<b>Imposte anticipate</b>	<b>(2.796)</b>	<b>(2.122)</b>
<b>Totale imposte</b>	<b>(1.097)</b>	<b>(3.822)</b>
Totale Ires corrente e differita	(1.205)	(3.739)
Totale Irap corrente e differita	97	7
Imposte esercizi precedenti	11	(89)
<b>Totale Imposte</b>	<b>(1.097)</b>	<b>(3.822)</b>

L'analisi della differenza tra l'aliquota fiscale teorica IRES e quella effettiva è la seguente:

	2023			2022		
	Imponibile	Imposta	aliquota effettiva	Imponibile	Imposta	aliquota effettiva
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>15.134</b>	<b>3.632</b>	<b>24,0%</b>	<b>3.174</b>	<b>762</b>	<b>24,0%</b>
<b>Differenze permanenti in aumento (diminuzione):</b>						
Dividendi		(3.913)			(3.982)	
Altre Differenze permanenti		(924)			(519)	
<b>Totale Ires corrente e differita</b>		<b>(1.205)</b>	<b>(8,0%)</b>		<b>(3.739)</b>	<b>(117,8%)</b>

## 7. Rimanenze

Le rimanenze al 31 dicembre 2023 sono pari a 2,2 milioni di euro (2,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e sono rappresentate esclusivamente da materie prime (in prevalenza carta e inchiostro), sussidiarie e di consumo.

La variazione per rimanenze imputata a Conto Economico è negativa per 357 mila euro ed è inserita nella voce Costo per materie prime (vedi Nota n. 20). Il valore netto di realizzo delle rimanenze è in linea con quello iscritto in bilancio.

Non ci sono rimanenze impegnate a garanzia di passività.

## 8. Crediti commerciali

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti verso clienti	41.323	39.442
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(5.495)	(5.311)
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>35.828</b>	<b>34.131</b>
Crediti verso correlate	105	75
Anticipi a fornitori	-	40
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>35.933</b>	<b>34.246</b>

I crediti verso clienti derivano per la quasi totalità dalla raccolta pubblicitaria operata dal Gruppo tramite la Piemme SpA concessionaria di pubblicità (30,8 milioni di euro).

Il Gruppo presenta una clientela molto frammentata e non ha esposizioni significative verso singoli clienti.

Il criterio generale di valutazione dei crediti, attività finanziarie rientranti nell'ambito dei criteri di valutazione dettati dall'IFRS 9, è illustrato nei criteri di valutazione.

In particolare, si evidenzia che il valore dei crediti commerciali, rettificato per l'importo del relativo fondo svalutazione, approssima il *fair value* degli stessi.

Ciò posto, si precisa che la stima del Fondo svalutazione crediti è effettuata, in considerazione della frammentarietà delle posizioni creditorie, mediante la valutazione dell'esigibilità dei crediti suddivisi per masse omogenee facendo ricorso ad analisi storico-statistiche che evidenziano la probabilità di recupero degli stessi. Il processo di svalutazione prevede peraltro che siano oggetto di svalutazione individuale le singole posizioni commerciali di importo significativo e per le quali sia rilevata una probabile condizione di insolvenza.

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio dei crediti commerciali per fasce di scaduto al 31 dicembre 2023 ed al 31 dicembre 2022.

	31.12.2023	31.12.2022
<b>A scadere</b>	<b>22.139</b>	<b>24.928</b>
1-30 gg	4.952	2.554
30-60 gg	1.525	1.273
60-90 gg	875	888
oltre 90 gg	11.832	9.799
<b>Scaduto</b>	<b>19.184</b>	<b>14.514</b>
<b>Totale Valore Lordo</b>	<b>41.323</b>	<b>39.442</b>
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(5.495)	(5.311)
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>35.828</b>	<b>34.131</b>

## 9. Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie correnti, pari a 18,2 milioni di Euro, sono costituite principalmente da titoli di stato a breve termine.

## 10. Altre attività correnti

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti verso il personale	16	21
Crediti verso Erario per IVA	57	89
Crediti verso altri	3.876	2.281
Crediti per costi anticipati	426	595
<b>Totale altre attività correnti</b>	<b>4.375</b>	<b>2.986</b>

## 11. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Il dettaglio delle Disponibilità liquide e Mezzi equivalenti è il seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Depositi bancari e postali	16.025	23.939
Denaro e valori in cassa	16	55
<b>Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>16.041</b>	<b>23.994</b>

## Posizione finanziaria netta

Si fornisce di seguito il dettaglio dell'indebitamento netto a breve, a medio e a lungo termine, così come raccomandato dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021:

<i>In migliaia di euro</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
A. Disponibilità liquide	16.041	23.994
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	18.162	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>34.203</b>	<b>23.994</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
E. Debito finanziario corrente	7.614	7.522
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.286	4.288
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>11.899</b>	<b>11.810</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.085	2.954
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>(22.303)</b>	<b>(12.184)</b>
I. Debito finanziario non corrente	9.606	12.126
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>	<b>9.606</b>	<b>12.126</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	8.395	10.688
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>(12.698)</b>	<b>(58)</b>

La posizione finanziaria netta risulta pari a 12,7 milioni euro, in aumento di 12,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2022 (58 mila Euro) principalmente per effetto dell'incasso di dividendi su azioni quotate per 17,2 milioni di Euro e per la riclassifica dalle attività finanziarie non correnti alle attività finanziarie correnti dei titoli di stato italiani con scadenza entro l'esercizio per 7,8 milioni di euro, al netto dei dividendi distribuiti per 3,2 milioni di euro e degli investimenti netti in azioni quotate e obbligazioni per 8 milioni di euro.

Il tasso di interesse attivo medio sulle giacenze per l'anno 2023 è stato pari a 2,7%.

Per quanto riguarda il tasso variabile delle disponibilità liquide, un incremento annuo dei tassi di interesse pari all'1%, a parità di altre variabili, avrebbe avuto un impatto positivo sull'utile ante imposte di 127 mila euro. Un decremento dei tassi di interesse dello stesso livello avrebbe avuto un corrispondente impatto negativo.

Per quanto riguarda l'esposizione dei flussi di cassa nel rendiconto finanziario, si fa presente che rispetto all'esercizio 2022 i dividendi incassati dalle società partecipate sono stati classificati nei flussi di investimento coerentemente con i corrispondenti investimenti. Conseguentemente, sono stati riesposti i dati comparativi 2022.

## PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

### 12. Patrimonio Netto

#### Riconciliazione dei movimenti di capitale e riserve

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2023 e 2022 sono evidenziate nei prospetti di bilancio.

#### Capitale sociale

Il capitale sociale è di 125 milioni di euro, costituito da n. 125.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 cadauna.

Tutte le azioni ordinarie emesse sono interamente versate. Non esistono azioni gravate da vincoli o restrizioni nella distribuzione di dividendi. Al 31 dicembre 2023 la Caltagirone Editore SpA ha in portafoglio n. 18.209.738 azioni proprie pari al 14,57% del capitale sociale il cui valore, pari a 23 milioni di euro, è stato iscritto a riduzione del patrimonio netto ed è stata costituita specifica riserva vincolata.

#### Riserve

	31.12.2023	31.12.2022
Capitale Sociale	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Riserva Sovrapprezzo azioni	459.126	459.126
Riserva legale	25.000	25.000
Azioni proprie	(23.641)	(23.641)
Riserva acquisto azioni proprie	23.641	23.641
Riserva Fair Value	41.836	5.387
Riserva TFR IAS 19	(2.086)	(1.975)
Altre Riserve	18.209	18.209
Risultati esercizi precedenti	(229.077)	(233.619)
Risultato del periodo	16.231	6.996
<b>P.Netto Gruppo</b>	<b>435.373</b>	<b>385.259</b>
P.Netto terzi	-	-
<b>Totale P.Netto</b>	<b>435.373</b>	<b>385.259</b>

La riserva di *fair value* (per maggiori dettagli si rinvia alla Nota n. 4), positiva per 41,8 milioni di euro, include la variazione netta dell'esercizio, positiva per 36,4 milioni di euro, per adeguare al valore di mercato gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale.

## PASSIVITÀ

### 13. Personale

#### Benefici ai dipendenti e altri fondi per il Personale

Il Trattamento di Fine Rapporto nelle Società del Gruppo con meno di 50 dipendenti rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività, unitamente al fondo indennità dirigenti, rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti e pertanto è determinata applicando la metodologia attuariale.

Nelle Società del Gruppo con oltre 50 dipendenti, alla luce della riforma previdenziale, il TFR maturato al 31 dicembre 2006 rappresenta il debito maturato dalla Società da erogare al termine del rapporto di lavoro. Tale debito è valutato applicando logiche attuariali e finanziarie senza tuttavia considerare le dinamiche salariali future del Personale dipendente. Le ipotesi relative alla determinazione del piano sono riassunte nella seguente tabella:

Valori in %	31.12.2023	31.12.2022
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	3,10%	3,60%
Tasso annuo di inflazione	2,50%	2,50%
Tasso annuo di incremento del TFR	3,30%	3,30%
Tasso annuo di aumento delle retribuzioni	2,75%	2,75%

La movimentazione risulta la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Passività netta a inizio periodo</b>	11.318	13.870
Costo corrente dell'esercizio (service cost)	172	158
Interessi passivi (interest cost)	385	130,00
(Utili)/Perdite attuariali	153	(739)
(Prestazioni pagate)	(1.986)	(2.101)
<b>Passività netta a fine periodo</b>	<b>10.041</b>	<b>11.318</b>

Per quanto riguarda l'analisi di sensitività, un aumento dello 0,5% del tasso di attualizzazione utilizzato porterebbe ad una riduzione della passività netta del fondo pari a 232 mila euro; un analogo decremento del tasso utilizzato porterebbe ad una maggiore passività netta pari a 244 mila euro.

Il confronto tra il fondo per benefici ai dipendenti con la passività TFR secondo le regole italiane è la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Valore nominale del fondo	10.185	11.760
Rettifica per attuarizzazione	(143)	(442)
<b>Totale DBO</b>	<b>10.042</b>	<b>11.318</b>



## Costo e consistenza del Personale

	2023	2022
Salari e stipendi	34.618	34.778
Oneri sociali	10.492	10.406
Accantonamento a fondi per benefici ai dipendenti e previdenza complementare	2.492	2.732
Altri costi	690	1.509
<b>Totale costi del personale</b>	<b>48.292</b>	<b>49.425</b>

Negli altri costi sono inclusi gli oneri relativi alle cause di lavoro, incentivi all'esodo e i contributi erogati agli istituti di previdenza a fronte dello scivolo contributivo derivante dalle ristrutturazioni operate anche nel corso dell'esercizio.

Nel prospetto seguente viene riportata la consistenza media e puntuale dei dipendenti per categoria di appartenenza:

	31.12.2023	31.12.2022	Media 2023	Media 2022
Dirigenti	19	19	19	18
Impiegati e quadri	180	164	175	165
Giornalisti e collaboratori	313	330	318	331
Grafici	64	71	66	71
<b>Totale</b>	<b>576</b>	<b>584</b>	<b>577</b>	<b>585</b>

## 14. Fondi correnti e non correnti

	Vertenze legali	Altri rischi	Totale
Saldo al 1° gennaio 2022	6.879	3.018	<b>9.897</b>
Accantonamenti	705	100	<b>805</b>
Utilizzo	(235)	(1.606)	<b>(1.841)</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	<b>7.349</b>	<b>1.512</b>	<b>8.861</b>
Di cui:			
Quota corrente	7.349	1.302	<b>8.651</b>
Quota non corrente	-	210	<b>210</b>
<b>Totale</b>	<b>7.349</b>	<b>1.512</b>	<b>8.861</b>
Saldo al 1° gennaio 2023	7.349	1.512	<b>8.861</b>
Accantonamenti	623	23	<b>646</b>
Utilizzo	(352)	(53)	<b>(406)</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2023</b>	<b>7.620</b>	<b>1.481</b>	<b>9.101</b>
Di cui:			
Quota corrente	7.620	1.248	<b>8.868</b>
Quota non corrente	-	234	<b>234</b>
<b>Totale</b>	<b>7.620</b>	<b>1.481</b>	<b>9.101</b>

Il fondo vertenze legali è formato da accantonamenti effettuati a fronte di passività derivanti da richieste di indennizzi principalmente per diffamazione. Il fondo è stato stimato tenendo conto della particolare natura dell'attività esercitata, sulla base dell'esperienza maturata in situazioni analoghe e sulla base di tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente Bilancio consolidato, considerando l'obiettivo difficoltà di stimare gli oneri e la tempistica connessi alle singole cause in corso.

I fondi per altri rischi sono costituiti principalmente dagli oneri residui relativi ai piani di ristrutturazione posti in essere da alcune Società del Gruppo; i relativi accantonamenti sono compresi negli altri costi del personale.

### 15. Passività finanziarie correnti e non correnti

	31.12.2023	31.12.2022
Debiti per beni in leasing	1.211	1.438
Debiti per beni in leasing verso società sotto comune controllo	8.395	10.688
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>9.606</b>	<b>12.126</b>
Debiti verso banche	7.614	7.522
Debiti per beni in leasing	666	668
Debiti per beni in leasing verso società sotto comune controllo	3.085	2.954
Derivati	535	666
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>11.899</b>	<b>11.810</b>

Le passività finanziarie correnti e non correnti verso società sottoposte al comune controllo della Controllante, si riferiscono alle passività iscritte in applicazione dell'IFRS 16 relativamente ai contratti d'affitto in essere.

La scadenza delle passività finanziarie è la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Entro 3 mesi	8.589	8.436
Tra 3 mesi ed 1 anno	3.310	3.374
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>11.899</b>	<b>11.810</b>
Tra 1 e 2 anni	3.066	3.448
Tra 2 e 5 anni	6.302	8.188
oltre 5 anni	237	491
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>9.606</b>	<b>12.126</b>
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>21.504</b>	<b>23.936</b>

I tassi di interesse effettivi alla data del bilancio sulle passività finanziarie sono i seguenti:

Valori in %	2023	2022
<b>Passività finanziarie correnti</b>		
Debiti verso banche	5,5	2,8

Per quanto riguarda il tasso variabile delle passività finanziarie, un incremento annuo dei tassi di interesse pari all'1%, a parità di altre variabili, avrebbe avuto un impatto negativo sull'utile ante imposte di circa 215 mila euro. Un decremento dei tassi di interesse dello stesso livello avrebbe avuto un corrispondente impatto positivo.

## 16. Altre Passività correnti e non correnti

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Altre passività non correnti</b>		
Altri debiti	-	145
Risconti passivi	978	1.148
<b>Totale</b>	<b>978</b>	<b>1.293</b>
<b>Altre passività correnti</b>		
Debiti verso istituti previdenziali	3.986	3.781
Debiti verso il personale	4.345	4.144
Debiti per IVA	193	84
Debiti per ritenute d'acconto	1.743	1.916
Debiti verso altri*	6.714	6.838
Debiti verso società correlate	24	22
Risconti passivi	1.542	1.316
<b>Totale</b>	<b>18.547</b>	<b>18.101</b>

Tra i debiti verso altri sono compresi 5,4 milioni di euro quale somma a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art. 25 dello statuto sociale che prevede la destinazione a tale voce del 2% dell'utile conseguito.

## 17. Debiti commerciali

	31.12.2023	31.12.2022
Debiti verso fornitori	20.414	18.810
Debiti verso società correlate	724	1.100
<b>Totale</b>	<b>21.138</b>	<b>19.910</b>

I debiti commerciali si riferiscono essenzialmente alle controllate operative nel settore editoriale e sono relativi ad acquisti di materie prime e di servizi. Si specifica che il valore contabile dei debiti commerciali sopra riportati approssima il loro *fair value*.

Non esistono debiti con esigibilità superiore all'esercizio.

## CONTO ECONOMICO

### 18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi

Di seguito si riporta il dettaglio dei ricavi per prodotto/servizio:

	2023	2022
Ricavi Pubblicitari	61.918	59.847
Ricavi Editoriali	42.444	46.158
Ricavi per servizi	1.484	1.367
Altri Ricavi Editoriali	2.806	2.495
<b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi</b>	<b>108.652</b>	<b>109.867</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	145	204

### 19. Altri Ricavi Operativi

	2023	2022
Contributi in conto esercizio	4.587	3.782
Recuperi spese da terzi	854	633
Fitti, canoni e noleggi attivi	53	74
Altri ricavi	2.319	3.678
<b>Totale altri ricavi operativi</b>	<b>7.813</b>	<b>8.167</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	73	76

I contributi in conto esercizio comprendono i contributi ricevuti per l'acquisto carta e per le spese distribuzione.

### 20. Costi per materie prime

	2023	2022
Carta	7.934	9.660
Altri materiali per l'editoria	2.885	2.647
Variazione rimanenze materie prime e merci	357	(837)
<b>Totale costi per materie prime</b>	<b>11.177</b>	<b>11.470</b>

### 21. Altri Costi Operativi

	2023	2022
Aggi di distribuzione	8.415	9.259
Servizi redazionali	8.600	8.743
Trasporti e diffusione editoriale	3.961	4.283
Provvigioni ed altri costi per agenti	6.482	4.476
Prestazioni di servizi vari	2.233	5.031
Manutenzione e riparazione	3.159	3.175
Consulenze	3.340	2.894

Lavorazioni e produzioni esterne	1.216	1.262
Emolumento amministratori e sindaci	966	1.086
Utenze e forza motrice	1.672	1.957
Pubblicità e promozioni	1.776	1.665
Pulizia e vigilanza	1.350	1.369
Altri costi	5.501	4.315
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>48.673</b>	<b>49.515</b>
<b>Totale costi per godimento beni di terzi</b>	<b>842</b>	<b>624</b>
Oneri diversi di gestione terzi	1.912	2.591
<b>Totale altri costi</b>	<b>1.912</b>	<b>2.591</b>
<b>Totale altri costi operativi</b>	<b>51.428</b>	<b>52.731</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	765	1.196

## 22. Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

	2023	2022
Ammortamenti attività immateriali	195	391
Ammortamenti attività materiali	2.326	2.335
Ammortamenti beni in leasing	3.900	3.679
Accantonamenti per rischi e oneri	623	210
Svalutazione attività immateriali a vita indefinita	-	11.200
Svalutazioni dei crediti	138	308
<b>Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti</b>	<b>7.181</b>	<b>18.123</b>

Gli ammortamenti delle attività materiali sono rappresentati principalmente dall'ammortamento degli impianti di stampa e delle rotative.

## 23. Risultato Netto della gestione finanziaria

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Proventi finanziari</b>		
Dividendi	17.161	17.466
Interessi attivi su depositi bancari	200	73
Proventi su operazioni finanziarie derivate	-	333
Proventi da obbligazioni e titoli di stato	753	57
Altri proventi finanziari	322	124
<b>Totale</b>	<b>18.437</b>	<b>18.053</b>
<b>Oneri finanziari</b>		
Interessi passivi su debiti verso banche	(381)	(190)
Oneri su TFR	(385)	(130)
Commissioni e spese bancarie	(198)	(192)
Int. Passivi attività in leasing IFRS 16	(180)	(170)
Oneri da operazioni su derivati	(469)	(425)
Altri oneri finanziari	(77)	(56)
<b>Totale</b>	<b>(1.690)</b>	<b>(1.163)</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	(150)	(144)
<b>Risultato netto Gestione Finanziaria</b>	<b>16.747</b>	<b>16.890</b>

I dividendi inclusi nei proventi finanziari sono così composti:

<b>Dettaglio dividendi</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Assicurazioni Generali	8.700	9.416
Azimut	494	-
Banca Popolare di Sondrio	238	-
Mundys (ex Atlantia)	-	1.314
Italgas	380	354
Mediobanca	5.440	4.800
Poste Italiane	1.909	1.583
<b>Totale</b>	<b>17.161</b>	<b>17.466</b>

## 24. Utile per azione

L'Utile per azione è calcolato dividendo l'Utile o la perdita dell'esercizio attribuibile al Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Utile (perdita) dell'esercizio (.000)	16.231	6.996
Numero di azioni ordinarie medie in circolazione (.000)	106.790	106.790
<b>Utile base per azione (euro per azione)</b>	<b>0,152</b>	<b>0,066</b>

L'utile diluito per azioni è identico all'utile base per azione in quanto sono presenti nel capitale sociale della Caltagirone Editore SpA solo azioni ordinarie e non sono presenti strumenti finanziari e/o contratti che possano attribuire al possessore il diritto ad ottenere azioni ordinarie. Nel 2023 sono stati distribuiti dividendi per un ammontare complessivo pari a 3,2 milioni di Euro.

## 25. Altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre componenti del Conto Economico Complessivo al lordo del relativo effetto fiscale:

	<b>31.12.2023</b>			<b>31.12.2022</b>		
	<b>Valore lordo</b>	<b>Effetto fiscale</b>	<b>Valore netto</b>	<b>Valore lordo</b>	<b>Effetto fiscale</b>	<b>Valore netto</b>
Utile/(perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	(143)	34	(109)	713	(205)	508
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	1.592	(382)	1.210	6.064	(1.735)	4.329
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale	36.701	(252)	36.449	(27.600)	1.294	(26.306)

## 26. Transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalle Società del Gruppo con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, rientrano generalmente nella gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato e riguardano principalmente lo scambio di beni, le prestazioni di servizio, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con le eventuali imprese collegate e controllate

escluse dall'area di consolidamento, nonché con altre società appartenenti al Gruppo Caltagirone o sotto comune controllo.

Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa, le seguenti tabelle ne evidenziano i valori:

31.12.2022	Società controllante	Società collegate	Società sottoposte al comune controllo	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
<b>Rapporti patrimoniali</b>							
Immobili, impianti e macchinari			13.448		13.448	44.733	30,1%
Crediti commerciali	13	5	57		75	34.246	0,2%
Altre attività correnti					0	2.986	0,0%
Passività finanziarie non correnti			10.688		10.688	12.126	88,1%
Debiti commerciali	600		500		1.100	19.910	5,5%
Passività finanziarie correnti			2.954		2.954	11.810	25,0%
Altre passività correnti			22		22	18.101	0,1%
<b>Rapporti economici</b>							
Ricavi			204		204	109.867	0,2%
Altri ricavi operativi			76		76	8.167	0,9%
Altri costi operativi	600		596		1.196	52.610	2,3%
Proventi finanziari					0	18.053	0,0%
Oneri finanziari			144		144	1.284	11,2%

  

31.12.2023	Società controllante	Società collegate	Società sottoposte al comune controllo	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
<b>Rapporti patrimoniali</b>							
			11.259		11.259	40.316	27,9%
Crediti commerciali	3		102		105	35.933	0,3%
Altre attività correnti			8		8	4.375	0,2%
Passività finanziarie non correnti			8.395		8.395	9.606	87,4%
Debiti commerciali	722		2		724	21.138	3,4%
Passività finanziarie correnti			3.085		3.085	11.899	25,9%
Altre passività correnti			24		24	18.547	0,1%
<b>Rapporti economici</b>							
Ricavi	22		122		145	108.652	0,1%
Altri ricavi operativi			73		73	7.813	0,9%
Altri costi operativi	600		165		765	51.428	1,5%
Oneri finanziari			150		150	1.690	8,9%

I crediti commerciali sono principalmente relativi a rapporti di natura commerciale per la vendita di spazi pubblicitari.

I debiti commerciali verso controllante si riferiscono a fatture ricevute dalla Caltagirone SpA per servizi di assistenza amministrativa, finanziaria e fiscale resi nel corso dell'esercizio.

Le passività finanziarie correnti e non correnti verso società sottoposte al comune controllo della Controllante, si riferiscono alle passività iscritte in applicazione dell'IFRS 16 relativamente ai contratti d'affitto degli immobili adibiti ad uso di ufficio in essere.

I Ricavi sono principalmente relativi alla pubblicità effettuata sulle testate del Gruppo da parte di società sotto comune controllo.

Gli ammortamenti sono relativi all'utilizzo da parte della Capogruppo e altre società del Gruppo delle rispettive sedi sociali, di proprietà di società sotto comune controllo.

## 27. Informazioni per settore di attività

In applicazione dello IFRS 8, di seguito vengono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore di attività. Il Gruppo Caltagirone Editore, in considerazione delle relazioni economiche e finanziarie tra le varie società facenti parti del Gruppo e dell'interdipendenza esistente tra l'attività editoriale delle diverse testate del Gruppo e dell'attività pubblicitaria svolta dalla concessionaria del Gruppo, descritte nella Nota n. 2, nonché dell'attività finanziaria svolta sia dalla Capogruppo che dalle altre società controllate, possiede due settori operativi, definiti come parti del Gruppo distintamente identificabili, che forniscono un insieme di prodotti e servizi collegati e sono soggetti a rischi e benefici diversi da quelli di altri settori di attività del Gruppo. Tale visione viene utilizzata dalla Direzione Aziendale per effettuare l'analisi dell'andamento delle attività e per la gestione specifica dei rischi collegati. Il Gruppo svolge la sua attività esclusivamente in Italia e valuta la stessa in relazione all'andamento del volume di fatturato ed il Margine Operativo Lordo della gestione ordinaria.

Si fa presente che rispetto all'esercizio 2022, in cui si indicava l'esistenza di un unico settore operativo, nel corso del 2023 il Gruppo ha identificato il settore operativo riferibile alla gestione degli investimenti finanziari ('Attività finanziaria') in quanto rispecchia tutti i requisiti previsti dall'IFRS 8. Conseguentemente, sono stati riesposti i dati comparativi 2022.

	<i>Editoria e pubblicità</i>	<i>Attività finanziaria</i>	<i>Poste non allocate e rettifiche</i>	<i>Consolidato</i>
<b>2022</b>				
<b>Ricavi di settore</b>	<b>118.078</b>	<b>458</b>	<b>(502)</b>	<b>118.034</b>
Ricavi intrasettore	(52)	(450)	502	-
Ricavi operativi in contribuzione	118.026	8		118.034
<b>Risultato di settore (MOL)</b>	<b>6.649</b>	<b>(2.119)</b>		<b>4.529</b>
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	(17.904)	(218)		(18.123)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(11.256)</b>	<b>(2.338)</b>		<b>(13.594)</b>
Risultato della gestione finanziaria		17.098	(330)	16.769
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(11.256)</b>	<b>14.760</b>	<b>(330)</b>	<b>3.174</b>
Imposte				3.822
<b>Risultato del periodo</b>				<b>6.996</b>
Attività di settore	187.441	298.355		485.796
Passività di settore	91.546	8.991		100.537
Investimenti in attività materiali e immateriali	2.850	1.316		4.166
<b>2023</b>				
<b>Ricavi di settore</b>	<b>116.507</b>	<b>458</b>	<b>(502)</b>	<b>116.464</b>
Ricavi intrasettore	(52)	(450)	502	-
Ricavi operativi in contribuzione	116.455	8		116.464
<b>Risultato di settore (MOL)</b>	<b>7.120</b>	<b>(1.551)</b>		<b>5.569</b>
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	(6.942)	(238)		(7.180)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>177</b>	<b>(1.790)</b>		<b>(1.613)</b>
Risultato della gestione finanziaria		17.445	(698)	16.747
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>177</b>	<b>15.656</b>	<b>(698)</b>	<b>15.134</b>
Imposte				1.097
<b>Risultato del periodo</b>				<b>16.231</b>
Attività di settore	187.672	347.710		535.382
Passività di settore	90.092	9.918		100.010
Investimenti in attività materiali e immateriali	1.855	139		1.994



## 28. Altre informazioni

### *Informativa ai sensi dell'art. 149 duodecies della Delibera della Consob 11971/99*

I compensi corrisposti alla Società di revisione KPMG SpA relativi all'esercizio 2023, senza includere il contributo Consob nè le spese fatturate sono pari a 246 mila euro, di cui 236 mila euro e fanno interamente riferimento ad attività di revisione legale ed ad attività di revisione limitata e 10 mila euro per attività di attestazione.

### *Transazioni con amministratori, sindaci e personale dirigente delle aziende del Gruppo*

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati finanziamenti ad amministratori, sindaci e dirigenti aventi responsabilità strategiche ed alla data del 31 dicembre 2023 il Gruppo non vanta crediti per finanziamenti loro concessi.

Si precisa che, alla data del 31 dicembre 2023, i compensi spettanti agli amministratori e ai dirigenti aventi responsabilità strategiche sono pari a 767 migliaia di Euro (764 migliaia di euro nel 2022). Tali compensi rappresentano benefici a breve termine.

Per il dettaglio dei compensi spettanti ai componenti degli organi di amministrazione, controllo si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123 ter del testo Unico, messa a disposizione del pubblico e pubblicata come richiesto dall'art. 84 quater del Regolamento Emittenti.

La stessa Relazione sulla Remunerazione contiene, inoltre, le informazioni sulle partecipazioni detenute nella Società e nelle società da questa controllate di ogni componente gli organi di amministrazione e controllo.

## 29. Gerarchia di fair value secondo IFRS 13

La seguente tabella evidenzia il livello gerarchico per le attività e passività che sono valutate al *fair value*:

	31-dic-22	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Strumenti rappresentativi di capitale		4	222.908			222.908
<b>Totale attività</b>			<b>222.908</b>	-	-	<b>222.908</b>
Strumenti finanziari derivati passivi		4	666			666
<b>Totale passività</b>			<b>666</b>	-	-	<b>666</b>

  

	31-dic-23	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Strumenti rappresentativi di capitale		4	262.351			262.351
<b>Totale attività</b>			<b>262.351</b>	-	-	<b>262.351</b>
Strumenti finanziari derivati passivi		4	535			535
<b>Totale passività</b>			<b>535</b>	-	-	<b>535</b>

Nel corso del 2023 non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli e non è avvenuta alcuna variazione nel livello 3.

### 30. Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Non si segnalano eventi successivi di rilevante interesse.

### ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2023

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
<b>IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE</b>						
CED DIGITAL & SERVIZI SRL	ROMA	100.000,00	Euro	99,99%	FINCED Srl	0,01%
IL MESSAGGERO SpA	ROMA	1.265.385,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
IL MATTINO SpA	ROMA	500.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
PIEMME SpA	ROMA	91.710,21	Euro	100,00%	FINCED Srl	0,00%
LEGGO Srl	ROMA	1.000.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
FINCED Srl	ROMA	10.000,00	Euro	99,99%	PIEMME SpA	0,01%
CORRIERE ADRIATICO Srl	ROMA	200.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
QUOTIDIANO DI PUGLIA Srl	ROMA	50.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
SERVIZI ITALIA 15 SRL	ROMA	100.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
STAMPA NAPOLI 2015 SRL	ROMA	10.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
STAMPA ROMA 2015 SRL	ROMA	10.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
IL GAZZETTINO SpA	ROMA	200.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
STAMPA VENEZIA Srl	ROMA	2.267.000,00	Euro	74,99%	IL GAZZETTINO SpA	25,01%
IMPRESE TIPOGRAFICHE VENETE Srl	ROMA	1.730.000,00	Euro	45,90%	IL GAZZETTINO SpA	54,10%
P.I.M. PUBBLICITA' ITALIANA MULTIMEDIA Srl	ROMA	1.800.000,00	Euro	42,00%	IL GAZZETTINO SpA	58,00%



## **BILANCIO D'ESERCIZIO**

**31 dicembre 2023**

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria

<i>(in Euro)</i>	Note	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	<b>1</b>	1.413.858	1.513.638
<i>di cui verso correlate</i>		1.413.858	1.513.638
Partecipazioni valutate al Costo	<b>2</b>		
<i>in imprese controllate</i>		353.838.620	350.911.172
<i>in altre imprese</i>		10	10
Partecipazioni e titoli non correnti	<b>3</b>	54.435.000	55.117.910
Imposte differite attive	<b>4</b>	47.065.453	44.818.781
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>456.752.941</b>	<b>452.361.511</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali	<b>5</b>	456.098	456.099
<i>di cui verso correlate</i>		456.098	456.099
Attività finanziarie correnti	<b>6</b>	17.511.457	11.229.734
<i>Finanziamenti v/Gruppo</i>		9.529.734	11.229.734
<i>Titoli di Stato</i>		7.981.723	-
<i>di cui verso correlate</i>		9.529.734	11.229.734
Altre attività correnti	<b>7</b>	5.054.753	3.508.553
<i>di cui verso correlate</i>		5.031.594	3.455.819
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<b>8</b>	181.044	102.583
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>23.203.352</b>	<b>15.296.969</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>479.956.293</b>	<b>467.658.480</b>

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria

### Patrimonio Netto e Passività

(in Euro)

### Note

		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale sociale		125.000.000	125.000.000
Costi di emissione capitale sociale		(18.864.965)	(18.864.965)
Altre riserve		265.197.035	241.249.932
Utile (Perdita) di Periodo		3.976.456	20.567.178
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9</b>	<b>375.308.527</b>	<b>367.952.145</b>
<b>Passività</b>			
<b>Passività non correnti</b>			
Fondi per i dipendenti	<b>10</b>	109.873	100.872
Passività finanziarie non correnti	<b>11</b>	1.196.657	1.312.292
<i>di cui verso correlate</i>		<i>1.196.657</i>	<i>1.312.292</i>
Imposte differite passive	<b>4</b>	178.922	93.935
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>1.485.451</b>	<b>1.507.099</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	<b>12</b>	1.132.466	1.139.565
<i>di cui verso correlate</i>		<i>781.544</i>	<i>665.431</i>
Passività finanziarie correnti	<b>11</b>	53.977.852	52.623.150
<i>di cui verso correlate</i>		<i>53.977.011</i>	<i>52.623.150</i>
Altre passività correnti	<b>13</b>	48.051.998	44.436.521
<i>di cui verso correlate</i>		<i>42.078.705</i>	<i>38.988.979</i>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>103.162.315</b>	<b>98.199.236</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>104.647.766</b>	<b>99.706.335</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>479.956.293</b>	<b>467.658.480</b>

## Conto Economico

<i>(in Euro)</i>	Note	31.12.2023	31.12.2022
Altri ricavi operativi	14	458.789	458.000
<i>di cui verso correlate</i>		458.000	458.000
<b>TOTALE RICAVI OPERATIVI</b>		<b>458.789</b>	<b>458.000</b>
Costi del Personale	10	(232.519)	(263.053)
Altri Costi operativi	15	(1.714.531)	(1.963.029)
<i>di cui verso correlate</i>		(675.205)	(889.117)
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>		<b>(1.947.050)</b>	<b>(2.226.082)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>(1.488.261)</b>	<b>(1.768.082)</b>
Ammortamento beni in locazione	16	(238.962)	(218.839)
<i>di cui verso correlate</i>		(238.962)	(218.839)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(1.727.223)</b>	<b>(1.986.921)</b>
Proventi Finanziari	17	7.233.831	22.328.595
Oneri Finanziari	17	(2.166.196)	(231.753)
<i>di cui verso correlate</i>		(1.378.592)	(124.940)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>		<b>5.067.635</b>	<b>22.096.842</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>3.340.413</b>	<b>20.109.921</b>
Imposte sul reddito del periodo	4	636.044	457.257
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>		<b>3.976.456</b>	<b>20.567.178</b>
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>		<b>3.976.456</b>	<b>20.567.178</b>

## Conto Economico Complessivo

<i>in euro</i>	2023	2022
<b>Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico</b>	<b>3.976.456</b>	<b>20.567.178</b>
<b>Componenti che non sono riclassificati successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio</b>		
Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale	(2.285)	8.047
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	-	365.824
Utili/(perdite) dalla valutazione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale	6.997.263	(8.026.092)
<b>Totale altri componenti del Conto Economico Complessivo</b>	<b>6.994.978</b>	<b>(7.652.221)</b>
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>10.971.434</b>	<b>12.914.957</b>

## Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

<i>(in Euro)</i>	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni Proprie	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo al 1 gennaio 2022</b>	<b>125.000.000</b>	<b>(18.864.965)</b>	<b>(23.640.924)</b>	<b>15.760.108</b>	<b>256.378.929</b>	<b>3.681.374</b>	<b>358.314.523</b>
Dividendi distribuiti					(3.203.708)		(3.203.708)
Risultato eserc. precedenti					3.681.374	(3.681.374)	-
Somme a disposizione del CdA					(73.627)		(73.627)
<b>Totale operazioni con azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>404.039</b>	<b>(3.681.374)</b>	<b>(3.277.335)</b>
Variazione netta riserva fair value				(8.026.092)			(8.026.092)
Variazione netta riserva TFR					8.047		8.047
Variazioni altre riserve					365.824		365.824
Risultato dell'esercizio <b>Utile/(Perdita)</b>						20.567.178	<b>20.567.178</b>
<b>Complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.026.092)</b>	<b>373.871</b>	<b>20.567.178</b>	<b>12.914.957</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	<b>125.000.000</b>	<b>(18.864.965)</b>	<b>(23.640.924)</b>	<b>7.734.016</b>	<b>257.156.839</b>	<b>20.567.178</b>	<b>367.952.145</b>
<b>Saldo al 1 gennaio 2023</b>	<b>125.000.000</b>	<b>(18.864.965)</b>	<b>(23.640.924)</b>	<b>7.734.016</b>	<b>257.156.839</b>	<b>20.567.178</b>	<b>367.952.145</b>
Dividendi distribuiti					(3.203.708)		(3.203.708)
Risultato eserc. precedenti					20.567.178	(20.567.178)	-
Somme a disposizione del CdA					(411.344)		(411.344)
<b>Totale operazioni con azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.952.126</b>	<b>(20.567.178)</b>	<b>(3.615.052)</b>
Variazione netta riserva fair value				6.997.263			6.997.263
Variazione netta riserva TFR					(2.285)		(2.285)
Risultato dell'esercizio <b>Utile/(Perdita)</b>						3.976.456	<b>3.976.456</b>
<b>Complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.997.263</b>	<b>(2.285)</b>	<b>3.976.456</b>	<b>10.971.434</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2023</b>	<b>125.000.000</b>	<b>(18.864.965)</b>	<b>(23.640.924)</b>	<b>14.731.279</b>	<b>274.106.680</b>	<b>3.976.456</b>	<b>375.308.527</b>



## Rendiconto Finanziario

<i>in euro</i>	Note	2023	2022
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE</b>	<b>10</b>	<b>102.583</b>	<b>416.870</b>
Utile (Perdita) esercizio		3.976.528	20.567.178
Ammortamenti		238.962	218.839
(Rivalutazioni) e Svalutazioni		(2.927.448)	(18.609.882)
Risultato netto della gestione finanziaria		(2.140.187)	(3.486.960)
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>1.378.592</i>	<i>124.940</i>
Imposte su reddito		(636.044)	(457.257)
Variazione Fondi per Dipendenti		3.028	5.285
<b>FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.</b>		<b>(1.485.161)</b>	<b>(1.762.797)</b>
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali		-	(143.310)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali		(7.096)	(43.251)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr		1.676.041	(36.289)
Variazioni imposte correnti e differite		(1.628.827)	(318.568)
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>		<b>(1.445.043)</b>	<b>(2.304.215)</b>
Dividendi incassati		3.306.000	3.584.500
Interessi incassati		7.533	732
Interessi pagati		-	(45.680)
<b>A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO</b>		<b>1.868.490</b>	<b>1.235.337</b>
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti		-	(7.708.085)
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti		-	7.300.000
Variazione Attività finanziarie correnti		1.700.000	2.500.000
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>1.700.000</i>	<i>2.500.000</i>
<b>B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.</b>		<b>1.700.000</b>	<b>2.091.915</b>
Variazione Passività finanziarie correnti		(286.322)	(437.832)
Dividendi Distribuiti		(3.203.707)	(3.203.707)
<b>C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.</b>		<b>(3.490.029)</b>	<b>(3.641.539)</b>
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.		-	-
<b>Variazione Netta delle Disponibilita'</b>		<b>78.461</b>	<b>(314.287)</b>
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO</b>	<b>10</b>	<b>181.044</b>	<b>102.583</b>

PAGINA IN BIANCO

---



## **NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO**

**31 dicembre 2023**

PAGINA IN BIANCO

---

## Premessa

La Caltagirone Editore SpA (Capogruppo) è una Società per Azioni con sede legale in Roma (Italia), Via Barberini 28.

Alla data della presente relazione, gli Azionisti che detengono partecipazioni rilevanti nel capitale, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 TUF e integrate dalle ulteriori informazioni disponibili sono:

- Francesco Gaetano Caltagirone 75.955.300 azioni (60,76%).

La predetta partecipazione è detenuta indirettamente tramite le Società:

Parted 1982 Srl 44.454.550 azioni (35,56%)

FGC SpA 31.500.750 azioni (25,2%)

La società detiene inoltre n. 18.209.738 azioni proprie pari al 14,57% del capitale sociale.

Il presente Bilancio d'esercizio è stato autorizzato alla pubblicazione dagli Amministratori il 7 marzo 2024.

Alla data di predisposizione del presente Bilancio, la controllante ultima è la FGC SpA, con sede in Via Barberini 28 Roma, per effetto delle azioni detenute tramite proprie controllate.

## Conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea

Il Bilancio al 31 dicembre 2023, redatto sul presupposto della continuità aziendale è stato predisposto ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 38/2005 ed in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data del bilancio, nonché ai precedenti International Accounting Standard (IAS). Per semplicità l'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito con "IFRS".

Nella predisposizione del presente documento si è tenuto conto delle disposizioni dell'articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, delle disposizioni del Codice Civile, delle Delibere Consob n. 15519 ("Disposizioni in materia di schemi di bilancio da emanare in attuazione dell'art. 9, comma 3, del Decreto Legislativo n. 38/2005") e n. 15520 ("Modificazioni ed integrazioni al regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo n. 58/1998") entrambe del 27 luglio 2006, nonché della Comunicazione della Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 ("Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all'art. 116 del TUF").

## Base di presentazione

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 è presentato in Euro, valuta funzionale della Società, e tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro, tranne quando diversamente indicato. È costituito dalla situazione patrimoniale finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note esplicative.

Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuità aziendale, in quanto gli amministratori, valutati compiutamente i rischi e le incertezze a cui è esposta la Società, hanno la ragionevole aspettativa che la stessa continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile.

Relativamente alla presentazione degli schemi di bilancio la Società ha operato le seguenti scelte:

1. la situazione patrimoniale-finanziaria espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
2. il conto economico è classificato in base alla natura dei costi;
3. il conto economico complessivo, partendo dal risultato dell'esercizio, espone l'effetto degli utili e delle perdite rilevati direttamente a patrimonio netto;
4. il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

I principi contabili applicati e i criteri di valutazione sono gli stessi adottati per la redazione del Bilancio consolidato annuale, al quale si rinvia, fatta eccezione per la rilevazione e valutazione delle partecipazioni in imprese controllate, a controllo congiunto e collegate.

Queste sono iscritte al costo di acquisizione o di costituzione al netto delle perdite durevoli di valore. In presenza di evidenze di perdita di valore, la recuperabilità è verificata attraverso il confronto tra il valore di carico e il valore recuperabile. Qualora l'andamento successivo della partecipata oggetto di svalutazione evidenzia un miglioramento tale da far ritenere che siano venuti meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni rilevate negli esercizi precedenti, nella voce "Proventi finanziari".

## ATTIVITÀ

### 1. Immobili, impianti e macchinari

<b>Costo storico</b>	<b>Attrezzature</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Attività per diritti di utilizzo</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2022</b>	31.236	213.333	1.067.557	<b>1.312.126</b>
Incrementi/Decrementi				1.316.184
<b>31.12.2022</b>	<b>31.236</b>	<b>213.333</b>	<b>2.383.741</b>	<b>2.628.310</b>
<b>01.01.2023</b>	31.236	213.333	2.383.741	<b>2.628.310</b>
Incrementi/Decrementi			139.182	<b>139.182</b>
<b>31.12.2023</b>	<b>31.236</b>	<b>213.333</b>	<b>2.522.923</b>	<b>2.767.492</b>

  

<b>Ammortamento e perdite durevoli</b>	<b>Attrezzature</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Attività per diritti di utilizzo</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2022</b>	31.236	213.333	651.264	<b>895.833</b>
Incrementi/Decrementi			218.839	<b>218.839</b>
<b>31.12.2022</b>	<b>31.236</b>	<b>213.333</b>	<b>870.103</b>	<b>1.114.672</b>
<b>01.01.2023</b>	31.236	213.333	870.103	<b>1.114.672</b>
Incrementi/Decrementi			238.962	<b>238.962</b>
<b>31.12.2023</b>	<b>31.236</b>	<b>213.333</b>	<b>1.109.065</b>	<b>1.353.634</b>

  

<b>Valore netto</b>				
<b>01.01.2022</b>	-	-		<b>416.293</b>
<b>31.12.2022</b>	-	-	<b>1.513.638</b>	<b>1.513.638</b>
<b>31.12.2023</b>	-	-	<b>1.413.858</b>	<b>1.413.858</b>

Con riferimento agli impatti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 relativamente al contratto di affitto dell'immobile adibito ad uso di ufficio per la Società al 31 dicembre 2023, si riportano di seguito le seguenti informazioni integrative:

	<b>Terreni e fabbricati</b>
<b>Valore lordo al 1° gennaio 2022</b>	1.067.557
Incrementi	1.316.183
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2022</b>	<b>2.383.740</b>
<b>Fondo ammortamento al 1° gennaio 2022</b>	651.264
Ammortamenti	218.839
<b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2022</b>	<b>870.103</b>
<b>Valore netto al 31 dicembre 2022</b>	<b>1.513.637</b>
<b>Valore lordo al 1° gennaio 2023</b>	2.383.740
Incrementi	139.183
<b>Valore lordo al 31 dicembre 2023</b>	<b>2.522.923</b>
<b>Fondo ammortamento al 1° gennaio 2023</b>	870.103
Ammortamenti	238.962
<b>Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023</b>	<b>1.109.065</b>
<b>Valore netto al 31 dicembre 2023</b>	<b>1.413.858</b>

Al 31 dicembre 2023 le attività per il diritto di utilizzo (right-of-use) sono pari a 1.413.858 Euro ed includono contratti relativi ad immobili.

### 2. Partecipazioni valutate al costo

La voce ha subito la seguente movimentazione:

Partecipazioni in imprese controllate	Sede	Capitale Sociale	%	Valore di carico 01.01.2022	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Valore di Carico 31.12.2022	Patrimonio Netto di pertinenza al 31.12.2022	Differenza rispetto al valore di carico al 31.12.2022
Ced digital & servizi S.r.l.	Roma	100.000	99,99	4.968.503		4.968.503	6.461.475	1.492.972
Corriere Adriatico S.r.l.	Roma	200.000	99,95	6.492.017		6.492.017	5.132.881	(1.359.136)
Finced S.r.l.	Roma	10.000	99,99	162.011.080	18.686.288	180.697.368	187.067.680	6.370.312
Il Gazzettino S.p.A.	Roma	200.000	99,95	44.067.897		44.067.897	18.259.949	(25.807.949)
Il Mattino S.p.A.	Roma	500.000	99,95	14.767.761		14.767.761	14.838.569	70.808
Il Messaggero S.p.A.	Roma	1.265.385	99,95	50.439.010		50.439.010	38.598.224	(11.840.786)
Imprese Tipografiche Venete Srl	Roma	1.730.000	45,90	4.800.000		4.800.000	10.305.757	5.505.757
Leggo S.r.l.	Roma	1.000.000	99,95	5.741.184		5.741.184	6.232.743	491.559
Nuovo Quotidiano di Puglia S.r.l.	Roma	50.000	99,95	5.478.260		5.478.260	6.920.635	1.442.375
Piemme S.p.A.	Roma	91.710	99,99	5.091.710	(76.406)	5.015.304	5.015.304	0
Pim Srl	Roma	1.800.000	42,00	5.000.000		5.000.000	14.842.628	9.842.628
Servizi Italia 15 S.r.l.	Roma	100.000	99,95	4.922.737		4.922.737	6.607.785	1.685.048
Stampa Napoli 2015 S.r.l.	Roma	10.000	99,95	4.996.976		4.996.976	5.140.614	143.638
Stampa Roma 2015 S.r.l.	Roma	10.000	99,95	8.624.155		8.624.155	10.761.093	2.136.938
Stampa Venezia Srl	Roma	2.267.000	74,99	4.900.000		4.900.000	8.315.798	3.415.798
<b>Totale</b>				<b>332.301.290</b>	<b>18.609.882</b>	<b>350.911.172</b>		

  

Partecipazioni in imprese controllate	Sede	Capitale Sociale	%	Valore di carico 01.01.2023	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Valore di Carico 31.12.2023	Patrimonio Netto di pertinenza al 31.12.2023	Differenza rispetto al valore di carico al 31.12.2023
Ced digital & servizi S.r.l.	Roma	100.000	99,99	4.968.503		4.968.503	7.447.231	2.478.728
Corriere Adriatico S.r.l.	Roma	200.000	99,95	6.492.017		6.492.017	5.512.709	(979.308)
Finced S.r.l.	Roma	10.000	99,99	180.697.368		180.697.368	198.337.871	17.640.503
Il Gazzettino S.p.A.	Roma	200.000	99,95	44.067.897		44.067.897	19.710.793	(24.357.105)
Il Mattino S.p.A.	Roma	500.000	99,95	14.767.761		14.767.761	13.438.887	(1.328.874)
Il Messaggero S.p.A.	Roma	1.265.385	99,95	50.439.010		50.439.010	36.188.221	(14.250.789)
Imprese Tipografiche Venete Srl	Roma	1.730.000	45,90	4.800.000		4.800.000	5.139.312	339.312
Leggo S.r.l.	Roma	1.000.000	99,95	5.741.184	899.770	6.640.954	6.640.954	(0)
Nuovo Quotidiano di Puglia S.r.l.	Roma	50.000	99,95	5.478.260	1.952.998	7.431.258	7.431.258	0
Piemme S.p.A.	Roma	91.710	99,99	5.015.304	(776.287)	4.239.017	4.239.016	(1)
Pim Srl	Roma	1.800.000	42,00	5.000.000		5.000.000	6.681.003	1.681.003
Servizi Italia 15 S.r.l.	Roma	100.000	99,95	4.922.737	483.298	5.406.035	6.879.082	1.473.047
Stampa Napoli 2015 S.r.l.	Roma	10.000	99,95	4.996.976	366.139	5.363.115	5.363.115	0
Stampa Roma 2015 S.r.l.	Roma	10.000	99,95	8.624.155	1.530	8.625.685	11.484.727	2.859.042
Stampa Venezia Srl	Roma	2.267.000	74,99	4.900.000		4.900.000	6.868.588	1.968.588
<b>Totale</b>				<b>350.911.172</b>	<b>2.927.448</b>	<b>353.838.620</b>		

Ai fini della verifica della presenza di perdita di valore è stato considerato il patrimonio netto della partecipata come indicatore del valore recuperabile della stessa. In caso di differenza negativa tra quota di pertinenza del patrimonio netto e valore di carico della partecipazione, sono stati considerati gli eventuali plusvalori emersi in sede di valutazione delle Testate Editoriali a seguito delle risultanze del test di impairment (per maggiori dettagli riguardo alla metodologia ed alle assunzioni di base effettuate con riferimento all'impairment test si rimanda alla Nota n. 2 ricompresa nelle Note esplicative al Bilancio consolidato del Gruppo). Per quanto riguarda il Patrimonio Netto de Il Gazzettino SpA, sono stati considerati anche i Patrimoni Netti pro-quota delle sue controllate.

Le rivalutazioni delle partecipazioni in Nuovo Quotidiano di Puglia Srl, Leggo Srl, Servizi Italia 15 Srl, Stampa Roma 2015 Srl e Stampa Napoli 2015 Srl sono relative al ripristino del valore di carico, essendo venute meno le motivazioni che avevano indotto la Società, in esercizi precedenti, a rettificarne il costo per riflettere perdite di valore ritenute permanenti.

Le svalutazioni di partecipazioni in società controllate riguardano la controllata Piemme Spa e si riferisce all'adeguamento del valore di carico della partecipazione rispetto al Patrimonio Netto avendo ritenuto la differenza rispetto a quest'ultima una perdita durevole.

Le partecipazioni in altre imprese sono:



Partecipazioni in altre imprese	01.01.2022	Incrementi/ (decrementi)	Rivalutazioni / (Svalutazioni)	31.12.2022
Banca Popolare di Vicenza	10	-	-	10
<b>Totale</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
Partecipazioni in altre imprese	01.01.2023	Incrementi/ (decrementi)	Rivalutazioni / (Svalutazioni)	31.12.2023
Banca Popolare di Vicenza	10	-	-	10
<b>Totale</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

### 3. Partecipazioni e titoli non correnti

Partecipazioni e titoli non correnti	01.01.2022	Incrementi/ (decrementi)	Valutazioni al fair value	Riclassifiche	31.12.2022
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	62.410.500	- 6.934.175	(8.123.575)		47.352.750
Titoli a reddito fisso	-	7.765.159	-		7.765.160
<b>Totale</b>	<b>62.410.500</b>	<b>830.985</b>	<b>(8.123.575)</b>	<b>-</b>	<b>55.117.910</b>

Partecipazioni e titoli non correnti	01.01.2023	Incrementi/ (decrementi)	Valutazioni al fair value	Riclassifiche	31.12.2023
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	47.352.750	-	7.082.250		54.435.000
Titoli a reddito fisso	7.765.160	-	-	(7.765.160)	-
<b>Totale</b>	<b>55.117.910</b>	<b>-</b>	<b>7.082.250</b>	<b>(7.765.160)</b>	<b>54.435.000</b>

Il dettaglio della voce "Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale" è il seguente:

Strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2022	Incrementi/ (decrementi)	Valutazioni al fair value	31.12.2022
Assicurazioni Generali SpA	62.410.500	(6.934.175)	(8.123.575)	47.352.750
<b>Totale</b>	<b>62.410.500</b>	<b>(6.934.175)</b>	<b>(8.123.575)</b>	<b>47.352.750</b>
	01.01.2023	Incrementi/ (decrementi)	Valutazioni al fair value	31.12.2023
Assicurazioni Generali SpA	47.352.750	0	7.082.250	54.435.000
<b>Totale</b>	<b>47.352.750</b>	<b>0</b>	<b>7.082.250</b>	<b>54.435.000</b>

#### numero

	01.01.2022	Incrementi/ (decrementi)	31.12.2022
Assicurazioni Generali SpA	3.350.000	(500.000)	2.850.000
	01.01.2023	Incrementi/ (decrementi)	31.12.2023
Assicurazioni Generali SpA	2.850.000	0	2.850.000

Di seguito si riporta la variazione della riserva *fair value*:

#### Riserva Fair value

	01.01.2022	Incrementi	Decrementi	31.12.2022
Riserva Fair Value	15.951.526	0	(8.123.575)	7.827.951
Effetto fiscale	(191.418)	191.418	(93.935)	(93.935)
<b>Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>15.760.108</b>	<b>191.418</b>	<b>(8.217.510)</b>	<b>7.734.016</b>
<b>Variazione netta dell'esercizio</b>				<b>(8.026.092)</b>

	01.01.2023	Incrementi	Decrementi	31.12.2023
Riserva Fair Value	7.827.951	7.082.250	0	14.910.201
Effetto fiscale	(93.935)		(84.987)	(178.922)
<b>Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>7.734.016</b>	<b>7.082.250</b>	<b>(84.987)</b>	<b>14.731.279</b>
<b>Variazione netta dell'esercizio</b>				<b>6.997.263</b>

Relativamente all'informativa richiesta dall'IFRS 13, in riferimento alla cosiddetta "gerarchia del *fair value*", si rileva che i suddetti investimenti in strumenti rappresentativi di capitale appartengono al livello uno, come definito dal paragrafo 27 A (IFRS 13), trattandosi di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo.

Per quanto riguarda i titoli a reddito fisso, il valore è stato riclassificato nelle attività finanziarie correnti in quanto aventi scadenza entro i 12 mesi rispetto al 31 dicembre 2023.

#### 4. Imposte differite e correnti

Le imposte differite sono relative alle imposte iscritte sulle perdite fiscali a nuovo e sulle differenze temporanee tra i valori di bilancio e i corrispondenti valori fiscalmente riconosciuti.

Di seguito viene fornita la movimentazione delle Imposte Differite Attive e Passive:

	01.01.2022	Accantonamenti	Utilizzi	Altre Variazioni	31.12.2022
<b>Imposte anticipate sul reddito</b>					
Perdite fiscali a nuovo	43.977.973	512.396		272.537	44.762.906
Altri	68.212	8.957	(64.096)	42.802	55.875
<b>Totale</b>	<b>44.046.185</b>	<b>521.353</b>	<b>(64.096)</b>	<b>315.339</b>	<b>44.818.781</b>
<b>Imposte differite sul reddito</b>					
Altri	191.418	-	-	97.483	93.935
<b>Totale</b>	<b>191.418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97.483</b>	<b>93.935</b>
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>43.854.767</b>	<b>521.353</b>	<b>(64.096)</b>	<b>412.822</b>	<b>44.724.846</b>
	01.01.2023	Accantonamenti	Utilizzi	Altre Variazioni	31.12.2023
<b>Imposte anticipate sul reddito</b>					
Perdite fiscali a nuovo	44.762.906	650.319		1.568.775	46.982.000
Altri	55.875	12.778	(8.458)	23.258	83.453
<b>Totale</b>	<b>44.818.781</b>	<b>663.097</b>	<b>(8.458)</b>	<b>1.592.033</b>	<b>47.065.453</b>
<b>Imposte differite sul reddito</b>					
Altri	93.935	-	-	84.987	178.922
<b>Totale</b>	<b>93.935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.987</b>	<b>178.922</b>
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>44.724.846</b>	<b>663.097</b>	<b>(8.458)</b>	<b>1.507.046</b>	<b>46.886.531</b>

Si precisa che tra le altre variazioni delle imposte anticipate e differite sono comprese imposte anticipate iscritte per effetto del trasferimento dalle controllate delle perdite fiscali, nell'ambito del contratto di Consolidato Fiscale ed a fronte di cui è stato iscritto il relativo debito nella voce Altre passività. Tenuto conto della presenza di differenze temporanee imponibili e

sulla base dei piani previsionali, si ritiene che il Gruppo avrà, nel corso dei prossimi esercizi, redditi imponibili sufficienti per poter recuperare le attività per imposte anticipate presenti nel bilancio al 31 dicembre 2023.

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono così composte:

	2023	2022
Accertamento imposte anticipate	(663.097)	(521.353)
Utilizzo imposte anticipate	8.458	64.096
Imposte esercizi precedenti	18.595	-
<b>Imposte anticipate</b>	<b>(636.044)</b>	<b>(457.257)</b>
<b>Totale imposte</b>	<b>(636.044)</b>	<b>(457.257)</b>

Le imposte sono così suddivise:

	31.12.2023	31.12.2022
Totale Ires corrente e differita	(654.639)	(457.257)
Totale Irap corrente e differita	-	-
<b>Totale</b>	<b>(654.639)</b>	<b>(457.257)</b>

L'analisi della differenza tra l'aliquota fiscale teorica e quella effettiva in relazione all'Ires è la seguente:

	2023		2022	
	Importo	Imposta	Importo	Imposta
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>3.340.413</b>	<b>24,00%</b>	<b>20.109.921</b>	<b>24,00%</b>
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>801.699</b>		<b>4.826.381</b>
Differenze permanenti in aumento (diminuzione):				
Dividendi		(753.768)		(817.266)
Svalutazione di partecipazioni		186.309		18.337
Rivalutazioni di partecipazioni		(888.896)		(4.484.709)
Altre		17		(7.171)
<b>Totale Ires corrente e differita</b>		<b>(654.639)</b>		<b>(324.247)</b>

## 5. Crediti commerciali

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti comm. verso correlate	456.098	456.099
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>456.098</b>	<b>456.099</b>

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio. Si evidenzia che il valore dei crediti sopra riportato approssima il *fair value* degli stessi.

## 6. Attività finanziarie correnti

La voce è così composta:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Titoli di stato	7.981.723	-
Crediti finanziari verso Piemme SpA	5.839.384	7.539.384
Crediti finanziari verso Il Mattino SpA	3.690.350	3.690.350
<b>Totale attività finanziarie correnti</b>	<b>17.511.457</b>	<b>11.229.734</b>

I titoli di stato italiani in portafoglio sono stati riclassificati dalle attività finanziarie non correnti alla attività finanziarie correnti in quanto presentano una scadenza entro l'esercizio.

I crediti relativi a Piemme SpA e Il Mattino SpA rappresentato finanziamenti a vista, infruttiferi di interessi, concessi alle società controllate; il decremento rispetto all'esercizio precedente è relativo a rimborsi dei finanziamenti avvenuti nel corso dell'esercizio da parte delle società controllate.

Si evidenzia che il valore delle attività finanziarie correnti approssima il *fair value* delle stesse.

## 7. Altre attività correnti

La voce è così composta:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Crediti verso controllate	5.031.594	3.455.819
Crediti verso terzi	23.159	52.734
<b>Totale attività correnti</b>	<b>5.054.753</b>	<b>3.508.553</b>

I crediti verso controllate esigibili entro l'esercizio successivo comprendono i rapporti derivanti dall'adesione al consolidamento fiscale nazionale e a posizioni IVA trasferite dalle società controllate nell'ambito del consolidato IVA, così dettagliati:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Itv Srl	-	965.965
Ced Digital Srl	275.374	150.651
Pim Srl	480.145	481.310
Stampa Roma 2015 Srl	277.366	261.382
Stampa Venezia Srl	65.972	19.763
Imprese Tipografiche Venete Srl	1.069.738	-
<b>Totale consolidamento fiscale</b>	<b>2.168.594</b>	<b>1.879.070</b>
Il Messaggero Spa	486.140	59.725
Il Mattino Spa	503.407	-
Leggo Srl	538	-
Quotidiano Di Puglia Srl	145.281	4.022
Corriere Adriatico Srl	11.133	8.043
Servizi Italia 15 Srl	-	10.268
Il Gazzettino Spa	367.297	5.237
Stampa Napoli 2015 Srl	6.450	-
Piemme Spa	-	188.239
<b>Totale consolidamento Iva</b>	<b>1.520.246</b>	<b>275.534</b>
Il Mattino SpA	1.301.497	1.301.214
<b>Totale altri crediti</b>	<b>1.301.497</b>	<b>1.301.214</b>
ICAL	41.256	-
<b>Totale Ratei e risconti attivi</b>	<b>41.256</b>	-
<b>Totale crediti verso controllate</b>	<b>5.031.594</b>	<b>3.455.819</b>

Si fa presente che l'importo tra gli altri crediti nei confronti de Il Mattino SpA è relativo a versamenti effettuati all'Erario dalla Caltagirone Editore SpA, in qualità di consolidante fiscale di Gruppo, in merito a contenziosi fiscali di esercizi precedenti.

Si evidenzia che il valore delle altre attività correnti approssima il *fair value* delle stesse.

## 8. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Il dettaglio delle Disponibilità liquide e Mezzi equivalenti è il seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Depositi bancari e postali	178.449	101.295
Denaro e valori in cassa	2.595	1.288
<b>Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>181.044</b>	<b>102.583</b>

## Posizione finanziaria netta

Si fornisce di seguito il dettaglio dell'indebitamento netto a breve, a medio e a lungo termine, così come raccomandato dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2022. Per effetto di tale aggiornamento sono stati adeguati anche i saldi comparativi riportati:

<i>In migliaia di euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	181.044	102.583
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	17.511.457	11.229.734
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>17.692.501</b>	<b>11.332.317</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>17.511.457</i>	<i>11.229.734</i>
E. Debito finanziario corrente	53.741.546	52.408.887
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	236.305	214.263
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>53.977.852</b>	<b>52.623.150</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>53.977.011</i>	<i>52.623.150</i>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>36.285.351</b>	<b>41.290.833</b>
I. Debito finanziario non corrente	1.196.657	1.312.292
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b>	<b>1.196.657</b>	<b>1.312.292</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.196.657</i>	<i>1.312.292</i>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>37.482.008</b>	<b>42.603.125</b>

La posizione finanziaria netta al 31.12.2023 è negativa per 37,5 milioni di euro (negativa per 42,6 milioni di euro al 31.12.2022); il miglioramento di 5,1 milioni di euro è riferibile principalmente alla riclassifica tra le attività finanziarie correnti di titoli di stato con scadenza entro l'esercizio per 7,9 milioni di euro al netto del flusso di cassa operativo negativo.

Il tasso di interesse attivo medio sulle giacenze per l'anno 2023 è stato pari a 2,7%.

## PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO

### 9. Patrimonio Netto

#### Riconciliazione dei movimenti di capitale e riserve

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio netto al 31 dicembre 2023 e 2022 sono evidenziate nei prospetti di bilancio.

#### Capitale sociale

Il capitale sociale è di 125 milioni di euro, costituito da n. 125.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 cadauna.

Tutte le azioni ordinarie emesse sono interamente versate. Non esistono azioni gravate da vincoli o restrizioni nella distribuzione di dividendi. Al 31 dicembre 2023 la Caltagirone Editore SpA ha in portafoglio n. 18.209.738 azioni proprie pari al 14,57% del capitale sociale il cui valore, pari a 23 milioni di euro, è stato iscritto a riduzione del patrimonio netto ed è stata costituita specifica riserva vincolata.

Nel 2023 sono stati distribuiti dividendi per un ammontare complessivo pari a 3,2 milioni di Euro.

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Capitale Sociale	125.000.000	125.000.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.864.965)	(18.864.965)
Riserva legale	25.000.000	25.000.000
Riserva sovrapprezzo azioni	459.125.641	459.125.641
Azioni Proprie	(23.640.925)	(23.640.924)
Riserva acquisto azioni proprie	23.640.924	23.640.924
Riserva Tfr IAS	2.113	4.398
Riserva netta Fair Value	14.731.279	7.734.016
Altre riserve	18.159.032	18.159.032
Utili portati a nuovo	20.800.308	3.848.181
Perdite portate a nuovo	(272.621.336)	(272.621.336)
Risultato del periodo	3.976.456	20.567.178
<b>Totale P.Netto</b>	<b>375.308.527</b>	<b>367.952.145</b>

Di seguito viene riportato il prospetto informativo del Patrimonio Netto con l'indicazione analitica delle singole voci distinguendole in relazione alle disponibilità ed alla loro avvenuta utilizzazione in precedenti esercizi.

**PROSPETTO INFORMATIVO SUL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2023**

(€/000)

Natura/Descrizione	Importo 31.12.2022	Importo 31.12.2023	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo utilizzo nei tre esercizi precedenti per copertura perdite	per altre ragioni
(in migliaia di euro)						
Capitale Sociale	125.000	125.000				
Costi Emissione Capitale Sociale	(18.865)	(18.865)				
Riserva sovrapprezzo azioni	459.126	459.126	A B C	459.126		
Riserva Legale	25.000	25.000	B			
Riserva Avanzo di Fusione (Altre Riserve)	1.179	1.179	A B C	1.179		
Altre Riserve	24.718	31.713				
Utili(perdite) a Nuovo	(268.773)	(251.821)	A B C	(251.821)	20.539	
	<b>347.385</b>	<b>371.332</b>				
Totale disponibile				<b>208.484</b>		
Quota non distribuibile				0 (1)		
Residua quota distribuibile				<b>208.484</b>		
Leggenda:						
A: per aumento di capitale						
B: per copertura perdite						
C: per distribuzione ai soci						
(1) Art.2433 c.c.						

## PASSIVITÀ

### 10. Personale

#### Benefici ai dipendenti e altri fondi per il Personale

Il Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti e pertanto è determinata applicando la metodologia attuariale prevista nei principi contabili di riferimento.

Le ipotesi relative alla determinazione del piano sono riassunte nella seguente tabella:

Valori in %	31.12.2023	31.12.2022
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	3,10%	3,60%
Tasso annuo di inflazione	2,50%	2,50%
Tasso annuo di incremento del TFR	3,30%	3,30%
Tasso annuo di aumento delle retribuzioni	2,75%	2,75%

La movimentazione risulta la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Passività netta al 1 gennaio</b>	<b>100.873</b>	<b>106.864</b>
Costo corrente dell'esercizio	4.842	4.585
Interessi passivi (attivi) netti	3.631	1.069
(Utili)/Perdite attuariali	527	(11.646)
<b>Passività netta al 31 dicembre</b>	<b>109.873</b>	<b>100.872</b>

Il confronto con la passività TFR calcolata secondo la normativa italiana è la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Valore nominale del fondo	114.426	108.408
Rettifica per attuarizzazione	(4.553)	(7.536)
<b>Totale TFR</b>	<b>109.873</b>	<b>100.872</b>

Come evidenziato nella movimentazione, la variazione degli scostamenti tra la passività determinata secondo la normativa italiana e quella in base agli IFRS è essenzialmente dovuta alla variazione del tasso tecnico di attualizzazione utilizzato precedentemente commentato.

### *Costo e consistenza del Personale*

	2023	2022
Salari e stipendi	159.092	178.742
Oneri sociali	63.562	68.793
Accantonamento per TFR	4.842	4.585
Altri costi	5.023	10.932
<b>Totale costi del personale</b>	<b>232.519</b>	<b>263.053</b>

Nel prospetto seguente viene riportata la consistenza media e puntuale dei dipendenti e collaboratori per categoria di appartenenza:

	31.12.2023	31.12.2022	Media 2023	Media 2022
Dirigenti	1	1	1	1
Impiegati e quadri	1	1	1	1
Collaboratori	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>



## 11. Passività finanziarie non correnti e correnti

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Passività finanziari correnti</b>		
Debiti per beni in leasing verso correlate	1.196.657	1.312.293
	<b>1.196.657</b>	<b>1.312.293</b>
<b>Passività finanziari correnti</b>		
Debiti verso controllate	53.740.706	52.408.887
Debiti per beni in leasing verso correlate	236.305	214.263
Debiti v/banche a breve	840	-
	<b>53.977.852</b>	<b>52.623.150</b>

I debiti verso controllate si riferiscono a finanziamenti ricevuti a titolo oneroso e a tassi di mercato dalle controllate Finced S.r.l., per 52.631 migliaia di euro e Quotidiano di Puglia S.r.l. per 1.110 migliaia di Euro.

I debiti per beni in leasing sono derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 in merito all'affitto della sede della società verso società sotto comune controllo.

## 12. Debiti commerciali

	31.12.2023	31.12.2022
Debiti verso fornitori	350.995	474.134
Debiti verso società controllate	59.471	47.368
Debiti verso società controllanti	722.000	600.000
Debiti verso altre imprese Gruppo	-	18.063
	<b>1.132.466</b>	<b>1.139.565</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>781.471</i>	<i>665.431</i>

Il debito verso società controllanti si riferisce alla Caltagirone SpA per servizi di assistenza amministrativa, finanziaria e fiscale rese nel corso dell'esercizio.

Non esistono debiti con esigibilità superiore all'esercizio.

Il valore dei debiti al 31 dicembre 2023 approssima il loro *fair value*.

## 13. Altre Passività correnti

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Altri Passività correnti</b>		
Debiti verso istituti previdenziali	18.611	22.929
Debiti verso il personale	40.032	34.523
Debiti verso società controllate	42.078.705	38.988.978
Debiti verso altri	5.914.650	5.390.091
	<b>48.051.998</b>	<b>44.436.521</b>

La voce "Debiti verso altri" comprende 5.358.276 euro quale somma a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art. 25 dello Statuto Sociale, che prevede la destinazione del 2% dell'utile conseguito a tale voce.

Gli ulteriori importi rappresentano gli emolumenti dovuti a Consiglieri di Amministrazione e Sindaci e i debiti verso l'erario per ritenute del Personale.

Gli altri debiti verso controllate riguardano i rapporti con le Società aderenti al consolidato fiscale e al consolidato IVA. Per i dettagli si veda la tabella sotto riportata:

	31.12.2023	31.12.2022
Il Messaggero Spa	6.153.806	5.646.027
Il Mattino Spa	9.384.195	8.790.192
Leggo Srl	4.965.668	4.967.231
Il Gazzettino Spa	6.376.858	6.052.582
Piemme Spa	4.911.054	4.656.399
Finced Srl	2.923.954	2.911.302
Corriere Adriatico Srl	3.679.672	3.609.705
Quotidiano Di Puglia Srl	933.493	828.061
Stampa Napoli 2015 Srl	173.076	157.109
Servizi Italia 15 Srl	1.228.526	1.193.868
<b>Totale consolidamento fiscale</b>	<b>40.730.303</b>	<b>38.812.477</b>
Il Messaggero SpA	6.239	4.679
Servizi Italia 15 Srl	10	10
<b>Totale debiti diversi</b>	<b>6.249</b>	<b>4.689</b>
Leggo Srl	-	4.144
Piemme Spa	457.094	-
Corriere Adriatico Spa	-	-
Il Mattino Spa	-	23.865
Imprese Tipografiche Venete Srl	2.386	132
Pim Srl	6.518	2.750
Stampa Venezia Srl	-	12.493
Il Gazzettino Spa	-	-
Ced Digital & Servizi Srl	473.701	39.645
Servizi Italia 15 Srl	37.441	-
Stampa Roma 2015 Srl	180.408	70.114
Stampa Napoli 2015 Srl	-	18.669
Stampa Venezia Srl	184.606	-
<b>Totale consolidamento iva</b>	<b>1.342.153</b>	<b>171.812</b>
<b>Totale Debiti verso società controllate</b>	<b>42.078.705</b>	<b>38.988.978</b>

## Conto Economico

### 14. Altri Ricavi Operativi

	2023	2022
Altri ricavi operativi	789	-
Altri ricavi e proventi da correlate	458.000	458.000
<b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi</b>	<b>458.789</b>	<b>458.000</b>

Gli altri ricavi e proventi da correlate riguardano servizi di assistenza amministrativa, finanziaria e fiscale prestati a società del Gruppo.

### 15. Altri Costi Operativi

	2023	2022
Godimento beni di terzi	79.161	993
Per servizi	1.505.093	1.933.329
Oneri diversi di gestione	130.276	28.707
<b>Totale altri costi operativi</b>	<b>1.714.531</b>	<b>1.963.029</b>
di cui verso correlate	675.205	889.117

Le prestazioni di servizi comprendono compensi spettanti al Collegio dei Sindaci per 30.680 euro, al Consiglio di Amministrazione per 138.240 euro, alla Società di revisione per 57.935 euro. La voce comprende anche il compenso alla Caltagirone SpA per servizi di assistenza amministrativa, finanziaria e fiscale.

### 16. Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

	2023	2022
Ammortamenti beni in leasing	238.962	218.839
<b>Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti</b>	<b>238.962</b>	<b>218.839</b>
di cui verso correlate	238.962	218.839

### 17. Risultato Netto della gestione finanziaria

	2023	2022
Dividendi da altre imprese	3.306.000	3.584.500
Interessi attivi su depositi bancari	7.533	732
Rivalutazione partecipazioni e titoli	3.703.735	18.686.288
Altri proventi finanziari	216.563	57.075
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>7.233.831</b>	<b>22.328.595</b>

I dividendi da altre imprese sono relativi alla partecipazione detenuta in Assicurazioni Generali SpA.

	2023	2022
Svalutazione partecipazioni e titoli	776.287	76.406
Interessi passivi su debiti verso banche	157	101
Commissioni e spese bancarie	7.521	29.237
Interessi passivi da controllate	1.363.070	108.598
Oneri finanziari da attualizzazione	3.639	1.069
Int.pass.attività di leasing lfrs 16	15.522	16.342
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>2.166.196</b>	<b>231.753</b>
di cui verso parti correlate	1.378.592	124.940

Gli interessi passivi da controllate sono relativi a finanziamenti ricevuti, a titolo oneroso e a tassi correnti di mercato, da Finced Srl e Quotidiano di Puglia Srl.

### 18. Transazioni con parti correlate

Le operazioni realizzate dalla società con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, rientrano generalmente nella gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, ove non diversamente indicato, e riguardano principalmente lo scambio dei beni, le prestazioni di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con le imprese controllate e collegate nonché con altre società appartenenti al Gruppo Caltagirone o sotto comune controllo.

Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa.

31.12.2022	Società controllante	Società controllate	Società sottoposte al comune controllo	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
<b>Rapporti patrimoniali</b>							
Immobili, impianti e macchinari			1.513.638		1.513.638	1.513.638	100,0%
Crediti commerciali		451.219	4880		456.099	456.099	100,0%
Attività finanziarie correnti		11.229.734			11.229.734	11.229.734	100,0%
Altre attività correnti		3.455.819			3.455.819	3.505.953	98,6%
Passività finanziarie non correnti			1.312.292		1.312.292	1.312.292	100,0%
Debiti commerciali	600.000	47.368	18.063		665.431	1.139.565	58,4%
Passività finanziarie correnti		52.408.887	214.263		52.623.150	52.623.150	100,0%
Altre passività correnti		38.988.979			38.988.979	44.436.521	87,7%
<b>Rapporti economici</b>							
Altri ricavi operativi		450.000	8.000		458.000	458.000	100,0%
Altri costi operativi	600.000	51.587	237.530		889.117	1.963.029	45,3%
Ammortamenti			218.839		218.839	218.839	100,0%
Oneri finanziari		1.363.070	15.522		1.378.592	231.753	594,9%

31.12.2023	Società controllante	Società controllate	Società sottoposte al comune controllo	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
<b>Rapporti patrimoniali</b>							
Immobili, impianti e macchinari			1.413.858		1.413.858	1.413.858	100,0%
Crediti commerciali		450.000	6.098		456.098	456.098	100,0%
Attività finanziarie correnti		9.529.734			9.529.734	17.511.457	54,4%
Altre attività correnti		4.990.338	41.256		5.031.594	5.054.753	99,5%
Passività finanziarie non correnti			1.196.657		1.196.657	1.196.657	100,0%
Debiti commerciali	722.000	59.544			781.544	1.132.466	69,0%
Passività finanziarie correnti		53.740.706	236.305		53.977.011	53.977.852	100,0%
Altre passività correnti		42.078.705			42.078.705	48.051.998	87,6%
<b>Rapporti economici</b>							
Altri ricavi operativi		450.000	8.000		458.000	458.789	99,8%
Altri costi operativi	600.000	75.205			675.205	1.714.531	39,4%
Ammortamenti			238.962		238.962	238.962	100,0%
Oneri finanziari		1.363.070	15.522		1.378.592	2.166.196	63,6%

Per maggiori dettagli sulla composizione delle singole voci sopra riportate, si rimanda ai commenti relativi a ciascuna area di bilancio.

## 19. Altre informazioni

*Informativa ai sensi dell'art. 149 duodecies della Delibera della Consob 11971/99*

I compensi corrisposti alla Società di revisione KPMG SpA sono interamente riferibili alla revisione legale relativa all'esercizio 2023, ammontano a 58 mila euro.

## 20. Gerarchia di fair value secondo IFRS 13

La seguente tabella evidenzia il livello gerarchico per le attività e passività che sono valutate al *fair value*:

	31-dic-22	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Strumenti rappresentativi di capitale		3	47.352.750			47.352.750
<b>Totale attività</b>			<b>47.352.750</b>	-	-	<b>47.352.750</b>
	31-dic-23	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Strumenti rappresentativi di capitale		3	54.435.000			54.435.000
<b>Totale attività</b>			<b>54.435.000</b>	-	-	<b>54.435.000</b>

Nel corso del 2023 non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli.

## 21. Informazioni per settore di attività

La Caltagirone Editore SpA, quale holding di partecipazione, svolge la propria attività esclusivamente in Italia, pertanto non sono stati individuati né settori di attività, né settori geografici distinti.

## 22. Altre componenti de/ Canto Economico Complessivo

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre componenti del canto economico complessivo al lordo e al netto del relativo effetto fiscale:

	31.12.2023			31.12.2022		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto
Utile/(perdita) attuariale dei piani a benefici definiti	(3.210)	925	(2.285)	10.588	(2.541)	8.047
Utii/(perdite) dalla cessione di investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	-	-	-	365.824		365.824
Utii/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale	7.082.250	(84.987)	6.997.263	(8.123.575)	97.483	(8.026.092)

## 23. Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Non ci evidenziano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

## **24. Proposte all'Assemblea**

Tenuto presente che la Riserva Legale ha raggiunto il limite del quinto del Capitale Sociale previsto dall'art. 2430 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di ripartire l'utile conseguito dalla Capogruppo Caltagirone Editore SpA nell'esercizio di Euro 3.976.456 come segue:

- 79.529,12 Euro quale 2% a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art.25 dello Statuto Sociale;
- 4.271.610,48 Euro quale dividendo complessivo corrispondente a Euro 0,04 per ciascuna delle n. 106.790.262 azioni ordinarie attualmente in circolazione, tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio, oggi pari a n. 18.209.738, utilizzando la parte residua dell'utile di 3.896.926,88 Euro e parte della Riserva utili a nuovo per la differenza di 374.683,60 Euro.

Il Consiglio di Amministrazione infine propone la data del 20 maggio 2024 per lo stacco della cedola del dividendo, con riferimento alle evidenze nei conti al termine del 21 maggio 2024 ai fini della legittimazione al pagamento degli utili e di fissare la data di pagamento del dividendo, al netto della ritenuta di legge in quanto applicabile, a partire dal 22 maggio 2024 presso gli intermediari incaricati tramite il Sistema di Gestione Accentrata Monte Titoli SpA.

***Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.***

1. I sottoscritti Dott.ssa Azzurra Caltagirone, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Dott. Luigi Vasta, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della Caltagirone Editore S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato, nel corso dell'anno 2023.
2. L'attività è stata svolta valutando la struttura organizzativa e i processi di esecuzione, controllo e monitoraggio delle attività aziendali necessarie per la formazione del bilancio consolidato.  
Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 il bilancio consolidato:
    - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
  - 3.2 la relazione sulla gestione, predisposta in formato unico per il bilancio d'esercizio e per il bilancio consolidato, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono sottoposti.

Roma, 7 marzo 2024

**Il Presidente**

F.to Azzurra Caltagirone

**Il Dirigente Preposto**

F.to Luigi Vasta



**Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.**

1. I sottoscritti Dott.ssa Azzurra Caltagirone, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Dott. Luigi Vasta, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della Caltagirone Editore S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio, nel corso dell'anno 2023.

2. L'attività è stata svolta valutando la struttura organizzativa e i processi di esecuzione, controllo e monitoraggio delle attività aziendali necessarie per la formazione del bilancio d'esercizio.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 la relazione sulla gestione, predisposta in formato unico per il bilancio d'esercizio e per il bilancio consolidato, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono sottoposti.

Roma, 7 marzo 2024

**Il Presidente**

F.to Azzurra Caltagirone

**Il Dirigente Preposto**

F.to Luigi Vasta

## **CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.**

Via Barberini n. 28 – 00187 Roma  
Capitale sociale euro 125.000.000,00 i.v.  
Iscritta al Registro Imprese di Roma al n. 05897851001  
Iscritta alla C.C.I.A.A. di Roma n. REA 935017

### **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 153 D.Lgs. n. 58 del 1998 e dell'articolo 2429 Codice Civile**

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. n. 58/1998 (TUF) e dell'art. 2429 del Codice Civile, aderendo ai "Principi di comportamento del collegio sindacale di società quotate" dettati da Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili ed in coerenza con le raccomandazioni fornite da Consob con comunicazione n.1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti, riferisce sull'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale della Società Caltagirone Editore S.p.A. (di seguito anche "Società") nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Nello svolgimento della propria attività istituzionale il Collegio Sindacale ha:

- vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto;
- partecipato a tutte le adunanze dell'Assemblea ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e di aver ricevuto dagli amministratori informazioni sull'attività svolta, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario poste in essere nell'esercizio; il Collegio Sindacale dà inoltre atto di aver partecipato, tramite uno o più dei suoi membri, a tutte le riunioni dei Comitati consiliari costituiti ed operanti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza, della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante la raccolta di dati ed informazioni dalla società di revisione;
- valutato e vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate, anche ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D. Lgs. 58/1998 ed avuto conferma dell'attualità delle procedure relative alle operazioni con parti correlate;
- incontrato i collegi sindacali delle società controllate per lo scambio di informazioni sull'attività di vigilanza;
- partecipato al Comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi dell'art 19 del D.Lgs 39/2010, in relazione a *(i)* il processo di informazione finanziaria, *(ii)* l'efficacia del sistema di controllo interno, *(iii)* la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e *(iv)* l'indipendenza del soggetto incaricato della revisione legale;
- incontrato periodicamente la società di revisione KPMG SpA per lo scambio di informazioni e di dati rilevanti e per vigilare sul processo di informativa finanziaria, sulla sua adeguatezza e integrità nonché sull'osservanza delle disposizioni di legge inerenti il processo di formazione del bilancio e della sua impostazione e struttura. In

- tali incontri la società di revisione non ha mai evidenziato fatti ritenuti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai sensi dell'art.155, comma 2 del TUF;
- ricevuto, ai sensi dell'art. 6 par. 2 lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014, dalla società di revisione KPMG SpA la conferma dell'indipendenza della medesima, e di non aver rilevato ulteriori incarichi conferiti alla stessa società di revisione o ad altri soggetti legati alla stessa da rapporti continuativi;
  - ricevuto dalla società di revisione KPMG SpA la “Relazione al Comitato per il controllo interno e la revisione contabile” prevista dall'art. 11 del Regolamento 537/UE/2014, che descrive tra le altre cose gli aspetti chiave della revisione contabile emersi e le eventuali carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informazione finanziaria. Tale relazione:
    - - include la dichiarazione di indipendenza della Società di Revisione;
    - - illustra la portata e la tempistica della revisione contabile, descrive al metodologia utilizzata e indica il livello quantitativo di significatività complessiva;
    - - indica e valuta i metodi di valutazione applicati alle differenti voci del bilancio d'esercizio senza evidenziare criticità sull'appropriatezza dei principi contabili adottati dalla Società;
    - - non solleva dubbi sulla capacità di Caltagirone Editore SpA di continuare ad operare come una entità di funzionamento (continuità aziendale);
    - - non segnala significative carenze del sistema di controllo interno, in relazione al processo di informativa finanziaria;
    - - non contiene la segnalazione di casi di non conformità a leggi, regolamenti o disposizioni statutarie importanti in relazione all'attività del Collegio Sindacale;
    - - non contiene segnalazioni di limitazioni all'attività di revisione né l'esistenza di difficoltà significative emerse dalla revisione legale;
    - - illustra l'attività di vigilanza - ai sensi del Regolamento approvato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche - sul rispetto della procedura in materia di Operazioni con parti correlate, di cui la società è dotata con delibera del 2010 e successive modifiche;
    - - illustra l'attività di vigilanza sul rispetto delle disposizioni del D. Lgs 30 dicembre 2016 n. 254 sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario, in relazione alle quali la società ha usufruito - come previsto dall'art. 6 del medesimo decreto - dell'esenzione alla redazione della dichiarazione, essendo la stessa redatta dalla società controllante Caltagirone S.p.A.
    - - contiene il giudizio sulla predisposizione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

Il Collegio sindacale provvederà ad informare il Consiglio di Amministrazione della Società in merito agli esiti della revisione legale, trasmettendo a tal fine la relazione aggiuntiva, corredata da eventuali osservazioni, ai sensi dell'art. 19 del Dlgs. 39/2010.

Il Collegio ha accertato che la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 marzo 2024 è stata redatta ai sensi dell'Art.123-bis del TUF e secondo le istruzioni del Regolamento dei Mercati Organizzati gestiti da Borsa Italiana.

Il Collegio sindacale in carica è stato nominato in data 26.04.2021 ed è composto dal Prof. Antonio Staffa (Presidente), dalla Dott.ssa Dorina Casadei (Sindaco Effettivo) e dal Dott. Edoardo Rosati (Sindaco Effettivo).

Il Collegio sindacale scadrà dall'incarico, per compiuto mandato, con l'Assemblea degli Azionisti chiamati ad approvare il bilancio al 31.12.2023.

Il Collegio ha accertato i contenuti della Relazione sulla Remunerazione, nella quale trova analitica illustrazione la concreta attuazione delle politiche di remunerazione.

In data 26.03.2024 la Società di Revisione ha rilasciato, ai sensi dell'art.14 del D. Lgs. 39/2010 dell'art.10 del Regolamento (EU) 537/2014, la Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato e separato al 31 dicembre 2023.

Per quanto riguarda i giudizi e le attestazioni KPMG SpA nella propria relazione di revisione, ha:

- rilasciato un giudizio nel quale risulta che il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Caltagirone Editore SpA forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Caltagirone Editore SpA e del Gruppo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità con i principi IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D. Lgs 38/2005;

- rilasciato un giudizio di coerenza dal quale risulta che la Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e alcune specifiche informazioni contenute nella "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari" indicate nell'art.123-bis, comma 4, del T.U.F., la cui responsabilità ricade sugli Amministratori della Società, sono redatte in conformità alle norme di legge.

In conformità con le indicazioni fornite da Consob con comunicazione DEM/1025564 del 6 aprile 2001 vengono di seguito fornite le seguenti informazioni:

1. Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e all'atto costitutivo

Sono state acquisite adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalle Società. Le principali iniziative intraprese nel corso dell'esercizio sono esaurientemente trattate nella Relazione sulla Gestione. In generale, il Collegio Sindacale attesta che, sulla base delle informazioni acquisite, le operazioni effettuate dalla Società sono conformi alla legge e allo statuto sociale, non sono manifestamente imprudenti o azzardate, in conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o, comunque, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

2. Indicazione dell'eventuale esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate.

Sulla base delle informazioni a disposizione del Collegio Sindacale, non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali.

Le informazioni sulle operazioni, di natura ordinaria, effettuate infragruppo o con parti correlate come pure i loro principali effetti di natura patrimoniale ed economica, rese dagli Amministratori nelle Note illustrative al bilancio consolidato, alle quali si rinvia, risultano adeguate.

Sul fondamento delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale ha accertato che tali operazioni sono conformi alla legge, allo statuto ed alla procedura sulle operazioni on parti correlate posta in essere dalla Società; esse non sono suscettibili di dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza della relativa informativa di bilancio, alla sussistenza di situazioni di conflitto di interessi ed alla salvaguardia del patrimonio aziendale. Nel corso dell'esercizio ha incontrato l'Organo di controllo delle partecipate ed ha relazionato l'Organo di controllo della controllante sugli aspetti amministrativo – contabile - organizzativo delle partecipate.

3. Valutazione circa l'adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo e con parti correlate.

Nelle Note illustrative specifiche a corredo sia del bilancio separato sia del bilancio consolidato, gli amministratori hanno adeguatamente segnalato e illustrato le principali operazioni con terzi, infragruppo o con parti correlate, descrivendone le caratteristiche.

4. Osservazioni e proposte sui rilievi e richiami di informativa contenuti nella relazione della società di revisione

La società di revisione KPMG SpA, cui è affidata la revisione legale dei conti, ha rilasciato in data 29.03.2024 le relazioni sul bilancio separato e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 della Società, esprimendo un giudizio di conformità senza richiami di informativa.

5. Indicazione dell'eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 cod. civ. delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408.

6. Indicazione dell'eventuale presentazione di esposti, delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Non sono pervenuti esposti al Collegio Sindacale.

7. Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla società di revisione e dei relativi costi

Nel corso dell'esercizio 2023 la Società non ha conferito a KPMG SpA incarichi ulteriori rispetto alla revisione contabile.

8. Indicazione dell'eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla società di revisione e dei relativi costi

Nel corso dell'esercizio 2023 la Società non ha conferito a soggetti legati a KPMG SpA alcun incarico.

9. Indicazione dell'esistenza di pareri rilasciati ai sensi di legge nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha rilasciato parere favorevole al conferimento da parte di una partecipata alla KPMG dell'incarico di certificare le spese sostenute per l'attività di ricerca e sviluppo.

10. Indicazione della frequenza e del numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Nel corso dell'esercizio si sono tenute n. 2 riunioni del Consiglio di Amministrazione e n. 3 riunioni del Comitato Controllo e Rischi, riunioni alle quali il Collegio Sindacale o alcuni suoi membri hanno partecipato.

Nel corso del medesimo esercizio il Collegio Sindacale si è riunito n.5 volte.

11. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione  
Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da sollevare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, che appaiono essere stati costantemente osservati.
12. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa.  
Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa, e non ha osservazioni da segnalare in merito all'Assemblea degli azionisti.
13. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, in particolare sull'attività svolta dai preposti al controllo interno ed evidenziazione di eventuali azioni correttive intraprese e/o di quelle ancora da intraprendere.  
Il Sistema di controllo interno è apparso complessivamente adeguato alle caratteristiche dimensionali e gestionali della Società, come accertato anche nel corso delle riunioni del Comitato di Controllo e Rischi, alle quali ha assistito almeno uno dei membri del Collegio Sindacale.
14. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione  
Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da svolgere sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Con riferimento all'informativa contabile contenuta nei bilanci separato e consolidato al 31 dicembre 2023 è stata resa regolarmente l'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi delle delibere Consob n.15519 e 15520 e della comunicazione della Consob DEM/6064293.
15. Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle Società controllate ai sensi dell'articolo 114, comma 2 del D.Lgs. n. 58/1998  
Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da formulare sull'adeguatezza dei flussi informativi resi dalle società controllate alla Capogruppo volti ad assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge e nel corso dell'esercizio ha incontrato i Sindaci delle società del Gruppo avendo informazioni sull'andamento della gestione.
16. Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con i revisori ai sensi dell'art. 150, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998  
Nel corso dei periodici scambi di dati e di informazioni tra il Collegio Sindacale e la società incaricata della revisione legale dei conti, ai sensi anche dell'art. 150, comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998, non sono emersi aspetti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
17. Indicazione dell'eventuale adesione della Società al Codice di Autodisciplina del comitato per la Corporate Governance delle società quotate  
La Società non ha ritenuto di adottare il Codice di Autodisciplina delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana, dandone indicazione e motivazione nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari. Tale relazione, redatta anche ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, illustra nel dettaglio i principi ed i criteri applicativi adottati dalla Società, ricordando anche l'informativa resa in materia di remunerazioni anche nella Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione in particolare ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs n. 58/1998. Per quanto di specifica competenza, il Collegio Sindacale ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario cui la Società ha dichiarato di attenersi.

18. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

L'attività di vigilanza del Collegio Sindacale si è svolta nel corso dell'esercizio 2022 con carattere di normalità e da essa non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità da segnalare.

19. Indicazione di eventuali proposte da rappresentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs. 58/1998

A compendio dell'attività di vigilanza svolta nell'esercizio il Collegio Sindacale non ha proposte da formulare ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998, in ordine al bilancio separato al 31 dicembre 2022 di Caltagirone Editore S.p.A., alla sua approvazione e alle materie di propria competenza.

Si fa presente che la Società non ha provveduto alla redazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, ai sensi dell'art.6 2° C. del D. Lgs n.254 del 30.12.2016, in quanto la stessa è stata effettuata dalla società controllante Caltagirone S.p.A.

### **Conclusioni**

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 di Caltagirone Editore SpA ed il bilancio consolidato alla medesima data sono stati redatti secondo i Principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB), in osservanza delle disposizioni di cui al D. Lgs. 28 febbraio 2005, n.38 e n.15520/2006 nonché delle delibere CONSOB e delle disposizioni del Codice Civile.

A partire dall'1.1.2021 il Gruppo ha adottato i nuovi Principi Contabili relativi agli standard esistenti al fine di limitare gli impatti contabili derivanti dalla riforma degli IBOR. L'adozione non ha comportato effetti significativi.

Il Collegio Sindacale dà atto che il fascicolo di bilancio è stato consegnato al Collegio Sindacale in tempo utile affinché sia depositato presso la sede sociale della Società corredato dalla presente relazione.

Il Collegio Sindacale ha preso visione dei criteri adottati nella formazione dei bilanci anzidetti, con particolare riferimento al contenuto e alla struttura, all'area di consolidamento e all'uniformità di applicazione dei principi contabili, all'esistenza di una adeguata informativa sull'andamento aziendale e sulle valutazioni effettuate per la verifica sulla riduzione di valore delle attività (impairment test).

Il Collegio dà atto del permanere del requisito di continuità aziendale anche tenuto conto di quanto riferito dagli Amministratori sul rischio ambiente e sulle implicazioni delle tensioni geo politiche sul bilancio (ESMA 25.10.2023).

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato, sulla loro generale conformità alla legge per quel che riguarda la loro formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto riguarda a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio d'esercizio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.2423, comma 4 del Codice Civile.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio e della Relazione sulla gestione ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri

doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo. Il bilancio civilistico ed il bilancio consolidato di Caltagirone Editore SpA sono accompagnati dalla prescritta relazione della Società di revisione, cui facciamo rinvio.

Per tutto quanto sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 come presentato dal Consiglio di Amministrazione e non trova motivi ostativi alla proposta del Consiglio stesso in merito alla destinazione del risultato d'esercizio.

Roma, lì 26 marzo 2024

Il Collegio Sindacale

Prof. Antonio Staffa – Presidente – Firma digitale

Dott.ssa Dorina Casadei – Sindaco effettivo

Dott. Edoardo Rosati – Sindaco effettivo

La presente relazione è stata approvata con il consenso unanime del Collegio Sindacale e, pertanto, ai sensi della Norma di comportamento del Collegio Sindacale n.7.1 emanata dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, viene sottoscritta digitalmente dal solo Presidente.





KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Curtatone, 3  
00185 ROMA RM  
Telefono +39 06 80961.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014**

*Agli Azionisti della  
Caltagirone Editore S.p.A.*

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone Editore (nel seguito anche il “Gruppo”), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2023, del conto economico, del conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Caltagirone Editore al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs. 38/05.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Caltagirone Editore S.p.A. (nel seguito anche la “Società”) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell’ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell’esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell’ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.



Gruppo Caltagirone Editore

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

### **Recuperabilità delle Attività Immateriali a vita utile indefinita: Testate Editoriali**

Note esplicative al bilancio sezione “Criteri di valutazione”, paragrafi “Attività immateriali a vita indefinita”, “Perdite di valore”, “Uso di Stime” e nota esplicativa n.2 “Attività Immateriali a vita indefinita”.

<b>Aspetto chiave</b>	<b>Procedure di revisione in risposta all’aspetto chiave</b>
<p>Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 include Testate Editoriali per € 91.803 migliaia.</p> <p>Gli Amministratori hanno effettuato il test di <i>impairment</i> al fine di determinare il valore recuperabile della unità generatrice di flussi di cassa indipendenti (“CGU”) cui sono allocate le Testate Editoriali. Il valore recuperabile delle Testate Editoriali è basato sul <i>fair value</i> determinato mediante una metodologia valutativa basata sui multipli empirici, il cui risultato è confermato dal valore d’uso, determinato per l’intera CGU mediante il metodo dell’attualizzazione dei flussi finanziari attesi (“<i>Discounted Cash Flows</i>”).</p> <p>Entrambe le suddette metodologie sono caratterizzate da un elevato grado di complessità e dall’utilizzo di stime, per loro natura incerte e soggettive, circa:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• i parametri quantitativi e qualitativi considerati per la determinazione dei multipli del fatturato con riferimento alla metodologia valutativa basata sui multipli empirici;</li><li>• i flussi finanziari attesi, determinati tenendo conto dell’andamento economico generale e del settore di appartenenza, dei flussi finanziari consuntivati negli ultimi esercizi e dei tassi di crescita previsionali;</li><li>• i parametri finanziari utilizzati ai fini della determinazione del tasso di attualizzazione, con riferimento al metodo dell’attualizzazione dei flussi finanziari attesi.</li></ul> <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la recuperabilità delle testate editoriali un aspetto chiave dell’attività di revisione.</p>	<p>Le procedure di revisione svolte hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• comprensione del processo adottato nella predisposizione del test di <i>impairment</i> approvato dal Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore S.p.A.;</li><li>• analisi dei criteri di identificazione delle CGU e riconciliazione dei rispettivi valori di carico con il bilancio;</li><li>• comprensione del processo adottato nella predisposizione del piano economico-finanziario 2024-2028 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore S.p.A. (il “Piano 2024-2028”) dal quale sono estratti i flussi finanziari futuri attesi alla base del test di <i>impairment</i>, nonché analisi della ragionevolezza delle ipotesi adottate;</li><li>• analisi degli scostamenti tra i dati inclusi nel piano economico-finanziario degli esercizi precedenti e i dati consuntivati al fine di comprendere l’accuratezza del processo di stima adottato dagli Amministratori;</li><li>• confronto tra i flussi finanziari utilizzati ai fini del test di <i>impairment</i> e i flussi finanziari previsti nel Piano 2024-2028 ed analisi delle eventuali differenze;</li><li>• coinvolgimento di esperti del network KPMG nell’esame della ragionevolezza dei modelli del test di <i>impairment</i> e delle relative assunzioni, anche attraverso il confronto con dati e informazioni esterni;</li><li>• esame dell’appropriatezza dell’informativa fornita nelle note esplicative al bilancio in relazione alle testate editoriali e al relativo test di <i>impairment</i>.</li></ul>

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Caltagirone Editore S.p.A. per il bilancio consolidato**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per



**Gruppo Caltagirone Editore**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Caltagirone Editore S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



**Gruppo Caltagirone Editore**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

### ***Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/14***

L'Assemblea degli Azionisti della Caltagirone Editore S.p.A. ci ha conferito in data 21 aprile 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/14 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### ***Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815***

Gli Amministratori della Caltagirone Editore S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.



**Gruppo Caltagirone Editore**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

A nostro giudizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

Alcune informazioni contenute nelle note esplicative al bilancio consolidato quando estratte dal formato XHTML in un'istanza XBRL, a causa di taluni limiti tecnici potrebbero non essere riprodotte in maniera identica rispetto alle corrispondenti informazioni visualizzabili nel bilancio consolidato in formato XHTML.

**Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98**

Gli Amministratori della Caltagirone Editore S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo Caltagirone Editore al 31 dicembre 2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone Editore al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone Editore al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

**Esonero dalla predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario**

Come descritto nella relazione sulla gestione, gli Amministratori della Caltagirone Editore S.p.A. si sono avvalsi dell'esonero dalla predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 6, comma 2, del D.Lgs. 254/16.

Roma, 26 marzo 2024

KPMG S.p.A.

Gabriele de Gennaro  
Socio



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Curtatone, 3  
00185 ROMA RM  
Telefono +39 06 80961.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014**

*Agli Azionisti della  
Caltagirone Editore S.p.A.*

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Caltagirone Editore S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2023, del conto economico, del conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Caltagirone Editore S.p.A. al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Caltagirone Editore S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.



**Caltagirone Editore S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

## **Recuperabilità del valore delle Partecipazioni valutate al costo in imprese controllate titolari delle Testate Editoriali**

Note esplicative al bilancio sezione “Base di presentazione” e nota esplicativa n.2 “Partecipazioni valutate al costo”.

<b>Aspetto chiave</b>	<b>Procedure di revisione in risposta all’aspetto chiave</b>
<p>Il bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2023 include nella voce Partecipazioni valutate al costo in imprese controllate, pari a €353.839 migliaia, anche le partecipazioni nelle società titolari delle Testate Editoriali (di seguito le “Partecipazioni”) valutate al costo per €129.839 migliaia.</p> <p>Gli Amministratori, al fine di identificare eventuali perdite per riduzione di valore hanno considerato il patrimonio netto delle partecipate come indicatore del valore recuperabile delle stesse. In caso di differenza negativa tra quota di pertinenza del patrimonio netto e valore di carico delle partecipazioni, sono stati considerati gli eventuali plusvalori emersi in sede di valutazione delle Testate Editoriali a seguito delle risultanze del test di <i>impairment</i> svolto sulle stesse. Tali valori sono basati sul <i>fair value</i> determinato mediante una metodologia valutativa basata sui multipli empirici, il cui risultato è confermato dal valore d’uso determinato per l’intera unità generatrice di flussi di cassa indipendenti (“CGU”), cui sono allocate, mediante il metodo dell’attualizzazione dei flussi finanziari attesi (“<i>Discounted Cash Flows</i>”).</p> <p>Entrambe le suddette metodologie sono caratterizzate da un elevato grado di complessità e dall’utilizzo di stime, per loro natura incerte e soggettive, circa:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• i parametri quantitativi e qualitativi considerati per la determinazione dei multipli del fatturato con riferimento alla metodologia valutativa basata sui multipli empirici;</li><li>• i flussi finanziari attesi, determinati tenendo conto dell’andamento economico generale e del settore di appartenenza, dei flussi finanziari consuntivati negli ultimi esercizi e dei tassi di crescita previsionali;</li><li>• i parametri finanziari utilizzati ai fini della determinazione del tasso di attualizzazione, con riferimento al metodo dell’attualizzazione dei flussi finanziari attesi.</li></ul> <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la recuperabilità del valore delle partecipazioni nelle società titolari delle Testate Editoriali un aspetto chiave dell’attività di revisione.</p>	<p>Le procedure di revisione svolte hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• comprensione del processo adottato nella predisposizione del test di <i>impairment</i> approvato dal Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore S.p.A.;</li><li>• comprensione del processo adottato nella predisposizione del piano economico-finanziario 2024-2028 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore S.p.A. (il “Piano 2024-2028”), nonché analisi della ragionevolezza delle ipotesi adottate;</li><li>• analisi degli scostamenti tra i dati inclusi nel piano economico-finanziario degli esercizi precedenti e i dati consuntivati al fine di comprendere l’accuratezza del processo di stima adottato dagli Amministratori;</li><li>• confronto tra i flussi finanziari utilizzati ai fini del test di <i>impairment</i> e i flussi finanziari previsti nel Piano 2024-2028 ed analisi delle eventuali differenze;</li><li>• coinvolgimento di esperti del network KPMG nell’esame della ragionevolezza dei modelli del test di <i>impairment</i> e delle relative assunzioni, anche attraverso il confronto con dati e informazioni esterni;</li><li>• esame dell’appropriatezza dell’informativa fornita nelle note esplicative al bilancio in relazione alle partecipazioni in imprese controllate e alla verifica della relativa recuperabilità.</li></ul>



**Caltagirone Editore S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

## **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Caltagirone Editore S.p.A. per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a





**Caltagirone Editore S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/14**

L'Assemblea degli Azionisti della Caltagirone Editore S.p.A. ci ha conferito in data 21 aprile 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/14 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815**

Gli Amministratori della Caltagirone Editore S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.



**Caltagirone Editore S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

**Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98**

Gli Amministratori della Caltagirone Editore S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Caltagirone Editore S.p.A. al 31 dicembre 2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Caltagirone Editore S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Caltagirone Editore S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

**Esonero dalla predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario**

Come descritto nella relazione sulla gestione, gli Amministratori della Caltagirone Editore S.p.A. si sono avvalsi dell'esonero dalla predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 6, comma 1, del D.Lgs. 254/16.

Roma, 26 marzo 2024

KPMG S.p.A.

Gabriele de Gennaro  
Socio