



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

30 settembre 2012

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidenti Gaetano Caltagirone
Azzurra Caltagirone

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

Collegio dei Sindaci

Presidente Antonio Staffa

Sindaci Effettivi Federico Malorni
Maria Assunta Coluccia

Dirigente preposto Roberto Di Muzio

Società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA

* *Membri del Comitato di Controllo Interno*

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL SETTEMBRE 2012

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012 è redatto ai sensi dell'art.154 ter, comma 5, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche ed è stato predisposto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Principali risultati economici e patrimoniali

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico dei primi nove mesi del 2012 e del terzo trimestre 2012 posti a confronto con quelli dei corrispondenti periodi del 2011.

Valori in migliaia di Euro	Gen-Set 2012	Gen-Set 2011	Variazione %	3°Trim 2012	3°Trim 2011	Variazione %
Ricavi vendita quotidiani	56.509	59.102	-4,4%	20.041	21.585	-7,2%
Ricavi promozioni editoriali	477	738	-35,4%	7	61	-88,5%
Ricavi pubblicitari	82.318	101.743	-19,1%	22.102	27.684	-20,2%
Altri ricavi operativi	5.864	6.016	-2,5%	1.592	1.898	-16,1%
Totale ricavi operativi	145.168	167.599	-13,4%	43.742	51.228	-14,6%
Costi per materie prime	(20.330)	(20.660)	-1,6%	(6.356)	(7.115)	-10,7%
Costo del lavoro	(71.071)	(70.254)	1,2%	(20.162)	(21.944)	-8,1%
Altri costi operativi	(64.580)	(70.226)	-8,0%	(20.623)	(22.526)	-8,4%
Totale costi operativi	(155.981)	(161.140)	-3,2%	(47.141)	(51.585)	-8,6%
Margine operativo lordo	(10.813)	6.459	na	(3.399)	(357)	na
Ammortamenti, accant. e svalut.	(8.312)	(9.384)	-11,4%	(2.840)	(3.331)	-14,7%
Risultato operativo	(19.125)	(2.925)	na	(6.239)	(3.688)	-69,2%
Risultato valutazione ad equity	(2)	(2)	-	(1)	(1)	-
Risultato netto gestione finanziaria	(4.242)	4.669	na	(1.838)	663	na
Risultato ante imposte	(23.369)	1.742	na	(8.078)	(3.026)	na
Risultato del Gruppo	(22.907)	2.190	na	(7.950)	(2.881)	na
Risultato dei Terzi	(462)	(448)	3,1%	(128)	(145)	-11,7%

La riduzione dei Ricavi Operativi nei primi nove mesi del 2012 è pari al 13,4% ed è dovuta alla diminuzione dei ricavi diffusionali (-4,4%) e alla contrazione dei ricavi pubblicitari (-19,1%), entrambi i dati continuano a risentire del perdurare della crisi che condiziona l'economia nel suo complesso con pesanti riflessi sul settore dell'editoria.

Nel terzo trimestre 2012 il Gruppo ha conseguito Ricavi Operativi pari a 43,7 milioni di Euro, in diminuzione del 14,6% rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (51,2 milioni di Euro), evidenziando un trend sostanzialmente in linea con quello dei mesi precedenti.

Il costo delle materie prime segna un leggero decremento (-1,6%) attribuibile quasi totalmente alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo per la diminuzione delle copie tirate. Nel dato del terzo trimestre la riduzione del costo delle materie prime è pari al 10,7% per effetto della riduzione delle quantità utilizzate nella produzione.

Il costo del personale si incrementa dell'1,2% rispetto al 30 settembre 2011. Nel considerare tale voce è necessario per altro tener presente che il dato del periodo 2012 comprende oneri non strutturali, per circa 4,5 milioni di Euro al 30 settembre 2012 (1,5 milioni di Euro al 30 settembre 2011) a seguito di piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società facenti parte del Gruppo, dopo aver raggiunto accordi sindacali delle categorie di appartenenza relativamente alle modalità di riduzione degli organici per *Il Messaggero* (25 giornalisti) e per *Il Mattino* (22 poligrafici); tali piani di ristrutturazione consentiranno a regime una riduzione del costo del personale valutabile in circa 4,5 milioni di Euro. Confrontando i valori omogenei ed escludendo, quindi, gli oneri di natura straordinaria, il costo del lavoro registra una riduzione del 3,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, quale effetto delle ristrutturazioni aziendali avviate nei passati esercizi assorbendo altresì gli automatismi contrattuali del settore giornalistico.

Relativamente ai dati del terzo trimestre, il costo del lavoro registra un decremento dell'8,1%; si deve considerare al riguardo che gli oneri non strutturali relativi alle riorganizzazioni 2011 sono stati rilevati nel mese di settembre penalizzando fortemente il dato relativo al terzo trimestre 2011. Confrontando i dati omogenei, la riduzione del costo del lavoro del terzo trimestre 2012 rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio risulta pari a circa l'1,7%.

Gli altri costi operativi registrano una riduzione complessiva del 8%, principalmente per effetto della diminuzione del numero di copie distribuite del giornale gratuito *Leggo*, del minor numero di prodotti addizionali e del proseguimento dell'azione di riduzione strutturale e generalizzata dei costi.

La voce relativa agli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, pari a 8,3 milioni di Euro, comprende ammortamenti per 6,5 milioni di Euro (6,7 milioni di Euro al 30 settembre 2011), svalutazione di crediti per circa 1,5 milioni di Euro (1,9 milioni di Euro) e accantonamenti per rischi legati ad alcuni contenziosi emersi nel corso del periodo per 332 mila Euro (775 mila Euro).

Il risultato netto della gestione finanziaria, negativo per 4,2 milioni di Euro (positivo per 4,7 milioni di Euro al 30 settembre 2011), risente della presenza nel saldo 2012 di minusvalenze registrate nella cessione sul mercato di azioni quotate per circa 4,6 milioni di Euro; il saldo comprende dividendi su azioni quotate incassati nel periodo per circa 1,2 milioni di Euro (3,2 milioni di Euro nel 2011) e differenze cambio nette negative per circa 1,2 milioni di Euro.

Andamento della gestione del Gruppo

- *Attività Editoriali*

Nei primi nove mesi del 2012 i ricavi da vendita del Gruppo, legati alla diffusione e alle promozioni editoriali registrano un decremento complessivo del 4,8% rispetto allo stesso periodo del 2011. In particolare i ricavi derivanti dalla vendita di quotidiani, pari a 56,5 milioni di Euro, diminuiscono del 4,4%, in uno scenario di mercato in cui la diffusione delle testate quotidiane registra flessioni ancora più consistenti.

Va peraltro rilevato che il Gruppo non ha al momento applicato l'incremento del prezzo di vendita posto in essere da quasi tutti i principali concorrenti.

I ricavi derivanti dai prodotti venduti in abbinamento alle testate del Gruppo registrano un decremento del 35,4% a seguito del sostanziale abbandono di tali attività promozionali.

Relativamente alle vendite di abbonamenti e copie multimediali, i dati anche se in crescita non risultano ancora significativi e la loro incidenza sui ricavi diffusionali del Gruppo risulta ancora trascurabile. Va comunque evidenziato che i siti del Gruppo registrano un notevole incremento degli utenti giornalieri, in particolare il Messaggero con +76,8%¹, Leggo con +68,2%¹, Il Gazzettino con +55,1%¹ e il Mattino con +13,6%¹, rispetto ad un mercato che registra complessivamente un incremento del 11,6%¹.

¹Dati Audiweb Settembre 2012 – Settembre 2011

- **Andamento raccolta pubblicitaria**

L'andamento negativo della raccolta pubblicitaria (-19,1%) continua ad essere strettamente connesso alla crisi che sta attraversando il mercato della pubblicità in relazione alla pesante situazione economica del Paese.

Il settore pubblicitario sui quotidiani registra nel periodo gennaio-settembre 2012 investimenti in flessione del 15,4%² rispetto allo stesso periodo del 2011, quale risultato della flessione del fatturato pubblicitario sui quotidiani a pagamento (-14%)² e sulla free press (-53,2%)².

Sul decremento registrato dal fatturato relativo alla vendita di spazi pubblicitari sui giornali del Gruppo pesa, in particolare, l'andamento della raccolta pubblicitaria sul quotidiano gratuito Leggo (-49,1% legato anche al diverso perimetro di diffusione rispetto al 2011); al netto di tale effetto la riduzione della raccolta pubblicitaria del Gruppo è pari a 15,4% .

La raccolta pubblicitaria su internet, registra un incremento del 34,2% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio. Il dato nazionale di crescita della pubblicità internet di settore si attesta a +9,8%³. E' da evidenziare, per altro, che nonostante il trend positivo relativo al fatturato pubblicitario su internet, i volumi di tale settore non sono significativi rispetto al fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo.

Posizione Finanziaria Netta

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2012 è la seguente:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30/09/12	31/12/11
Attività finanziarie correnti	1.540	1.548
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	218.897	230.294
Passività finanziarie non correnti	(25.904)	(28.868)
Passività finanziarie correnti	(30.002)	(22.032)
	164.531	180.942

La posizione finanziaria netta si decrementa per circa 16,4 milioni di Euro per effetto principalmente di investimenti netti in azioni quotate per circa 5,9 milioni di Euro, della

²Dati Osservatorio FCP Stampa – Gennaio - Settembre 2012

³Dati Osservatorio FCP Assointernet – Gennaio – Settembre 2012

distribuzione dei dividendi per 3,7 milioni di Euro e del fabbisogno di cassa generato dalla gestione operativa.

Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto consolidato di Gruppo è passato da 720,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2011 a 694,5 milioni di Euro al 30 settembre 2012; la diminuzione pari a 25,9 milioni di Euro è attribuibile alla perdita registrata nel periodo (-22,9 milioni di Euro) e alla distribuzione del dividendo (-3,7 milioni di Euro), al netto dall'effetto positivo della valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo.

Al 30 settembre 2012 la Caltagirone Editore Spa aveva in portafoglio n. 305.858 azioni proprie pari allo 0,2447% del capitale sociale per un controvalore pari a Euro 326.066. Alla data della presente relazione le azioni proprie in portafoglio sono n. 349.526, pari allo 0,27962% del capitale sociale.

Prospettive per il quarto trimestre 2012 e eventi successivi

Dopo il lancio del nuovo sito internet de "Il Messaggero" nel mese di giugno 2012, nei primi giorni del corrente mese di novembre è stata approntata anche la nuova versione grafica dell'edizione cartacea per il rilancio del giornale tradizionale in edicola.

La situazione generale dell'economia, caratterizzata ancora da una fase fortemente recessiva, condiziona gli investimenti pubblicitari nel settore editoriale ed impone la prosecuzione di una politica di controllo e riduzione dei costi. A tale proposito si evidenzia che successivamente al 30 settembre 2012 è stato concesso il rifinanziamento dell'apposito Fondo INPGI per l'esodo di 12 giornalisti come previsto dall'accordo sindacale sottoscritto con le organizzazioni sindacali de Il Mattino. Tale accordo comporterà ulteriori oneri straordinari per circa un milione di euro e consentirà a regime una diminuzione strutturale del costo del lavoro valutabile in circa 1,4 milioni di Euro. Infine si è in attesa della finalizzazione dell'accordo relativamente alle modalità di riduzione degli organici anche per Il Gazzettino (22 poligrafici).

Roma, 12 novembre 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Gaetano Caltagirone

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