



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

30 settembre 2015

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidenti Gaetano Caltagirone
Azzurra Caltagirone

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

Collegio dei Sindaci

Presidente Antonio Staffa

Sindaci Effettivi Federico Malorni
Maria Assunta Coluccia

Dirigente preposto Roberto Di Muzio

Società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA

* *Membri del Comitato di Controllo Interno*

° *Membri del Comitato degli Amministratori Indipendenti*

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015 è redatto ai sensi dell'art.154 ter, comma 5, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche ed è stato predisposto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Principali risultati economici e patrimoniali

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico consolidato dei primi nove mesi del 2015 e del terzo trimestre 2015 posti a confronto con quelli dei corrispondenti periodi del 2014.

Valori in migliaia di euro	Gen-Set 2015	Gen-Set 2014	Variazione %	3°Trim 2015	3°Trim 2014	Variazione %
Ricavi vendita quotidiani	49.974	54.180	-7,8%	17.679	19.354	-8,7%
Ricavi promozioni editoriali	280	330	-15,2%	78	26	na
Ricavi pubblicitari	64.271	63.782	0,8%	19.365	18.452	4,9%
Altri Ricavi operativi	4.189	4.281	-2,1%	1.339	1.396	-4,1%
Totale Ricavi Operativi	118.714	122.573	-3,1%	38.461	39.228	-2,0%
Costi per materie prime	(11.839)	(14.250)	-16,9%	(3.954)	(4.810)	-17,8%
Costo del lavoro	(54.229)	(57.500)	-5,7%	(16.695)	(17.050)	-2,1%
Altri costi operativi	(51.963)	(53.944)	-3,7%	(17.196)	(17.629)	-2,5%
Totale Costi Operativi	(118.031)	(125.694)	-6,1%	(37.845)	(39.489)	-4,2%
Margine Operativo Lordo	683	(3.121)	na	616	(261)	na
Ammortamenti, accant. e svalut.	(6.493)	(8.076)	-19,6%	(1.676)	(3.164)	-47,0%
Risultato Operativo	(5.810)	(11.197)	48,1%	(1.060)	(3.425)	69,1%
Risultato netto valutazione a patrimonio netto	(1)	127	na	(1)	-	na
Risultato netto gestione finanziaria	6.895	4.598	50,0%	2.588	370	na
Risultato ante imposte	1.084	(6.472)	na	1.527	(3.055)	na
Risultato del Gruppo	1.084	(6.406)	na	1.527	(3.015)	na
Risultato dei Terzi	-	(66)	na	-	(40)	na

Nei primi nove mesi del 2015 la riduzione dei Ricavi Operativi risulta pari al 3,1%, per effetto della contrazione dei ricavi diffusionali (-7,8%) compensata dal lieve incremento dei ricavi pubblicitari (+0,8%). In particolare nel confronto con il dato dei ricavi pubblicitari del corrispondente periodo del precedente esercizio è da considerare che il dato del 2014 non comprendeva la pubblicità raccolta per conto terzi iniziata a marzo 2015. A perimetro costante, la flessione dei primi nove mesi del 2015 rispetto allo stesso periodo del 2014 risulta pari al 2,9%, mentre la diminuzione registrata tra i primi nove mesi del 2014 rispetto all'analogo periodo del 2013 è stata del 7,2%.

Nel terzo trimestre 2015 il Gruppo ha conseguito Ricavi Operativi pari a 38,5 milioni di euro, in diminuzione del 2,0% rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (39,2 milioni di euro), evidenziando una flessione nei ricavi diffusionali dell'8,7% compensata dall'incremento dei ricavi pubblicitari per 4,9%; a perimetro costante i ricavi pubblicitari registrano nel trimestre un lieve incremento (+0,2%).

Il costo delle materie prime nei primi nove mesi del 2015 segna un decremento del 16,9% attribuibile in parte alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo e in parte alla riduzione del prezzo unitario della carta. Nel terzo trimestre 2015 il decremento del costo delle materie prime si assesta a 17,8%.

Il costo del lavoro al 30 settembre 2015, comprensivo degli oneri non strutturali pari a 1,4 milioni di euro (1,2 milioni di euro al 30 settembre 2014), legati ai piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società del Gruppo, si decrementa del 5,7% quale conseguenza delle ristrutturazioni aziendali avviate nei precedenti esercizi; ciò influenza anche il costo del lavoro del terzo trimestre 2015 nel quale si registra un decremento del 2,1% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Complessivamente gli altri costi operativi registrano una riduzione del 3,7%, per effetto del proseguimento dell'azione di ristrutturazione dei costi avviata nei precedenti esercizi. Tale politica di riduzione dei costi determina una diminuzione degli altri costi operativi nel terzo trimestre del 2,5%.

Il Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2015 risulta positivo per 683 mila euro (negativo per 3,1 milioni di euro al 30 settembre 2014).

Il Risultato Operativo, dopo ammortamenti e svalutazioni per 6,5 milioni di euro, registra un saldo negativo di 5,8 milioni di euro al 30 settembre 2015 (negativo per 11,2 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014), in miglioramento del 48,1%.

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 6,9 milioni di euro (positivo per 4,6 milioni di euro al 30 settembre 2014), comprende i dividendi ricevuti su azioni quotate per 4,3 milioni di euro, plusvalenze registrate nel terzo trimestre nella cessione di azioni quotate

per 2,9 milioni di euro ed un saldo netto di proventi e oneri finanziari negativo per 312 mila euro.

Il Risultato ante imposte nei primi nove mesi del 2015 è positivo per 1,1 milioni di euro (negativo per 6,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014). Nel Terzo trimestre 2015 il Risultato ante imposte è positivo per 1,5 milioni di euro (negativo per 3,0 milioni di euro nel terzo trimestre del 2014).

- **Posizione Finanziaria Netta**

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2015 è la seguente:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30/09/15	31/12/14
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	157.760	155.494
Passività finanziarie non correnti	(10.485)	(13.516)
Passività finanziarie correnti	(21.083)	(15.789)
	126.192	126.189

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo Caltagirone Editore risulta sostanzialmente invariata.

- **Patrimonio Netto**

Il Patrimonio netto consolidato di Gruppo è passato da 586,5 milioni di euro al 31 dicembre 2014 a 582 milioni di euro al 30 settembre 2015; il decremento è sostanzialmente dovuto alla valutazione al fair value delle partecipazioni azionarie in società quotate detenute dal Gruppo.

Al 30 settembre 2015 la Caltagirone Editore Spa aveva in portafoglio n. 1.748.384 azioni proprie pari allo 1,39871% del capitale sociale per un controvalore pari a euro 1.747.413.

Andamento della gestione del Gruppo

- **Attività Editoriali**

I Ricavi derivanti dalla vendita di copie cartacee e digitali dei quotidiani del Gruppo, pari a 50 milioni di euro, si decrementano del 7,8% nei primi nove mesi del 2015 rispetto allo stesso periodo del 2014 per effetto della ulteriore contrazione del mercato dei quotidiani.

L'ultimo dato tendenziale ufficiale disponibile del mercato delle diffusioni indica una flessione del 6,94%¹ delle copie cartacee e digitali vendute da gennaio ad agosto 2015 rispetto allo stesso periodo del 2014.

Relativamente alle vendite di abbonamenti e copie digitali, i dati di vendita sono positivi attestandosi a poco più di 18 mila² copie (circa 6% del totale). La loro incidenza sul totale dei Ricavi diffusionali del Gruppo risulta comunque ancora marginale.

- *Andamento raccolta pubblicitaria*

Nei primi nove mesi del 2015 la raccolta pubblicitaria del Gruppo ha registrato un incremento pari allo 0,8%, beneficiando della raccolta della pubblicità locale su alcune edizioni dei quotidiani RCS a partire da marzo 2015.

A perimetro costante, la raccolta pubblicitaria sui quotidiani cartacei del Gruppo registra un calo del 4,7%, con un andamento migliore del mercato: i dati del settore, relativi ai primi nove mesi del 2015, evidenziano infatti una flessione del 7,0%³ rispetto allo stesso periodo del 2014.

La raccolta pubblicitaria effettuata sui siti internet del Gruppo Caltagirone Editore registra nei primi nove mesi un incremento dell'11,5%, con un andamento migliore rispetto al mercato grazie al fatto che i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato nei mesi gennaio-agosto 2015 circa 1.040.100⁴ utenti unici giornalieri. I dati della pubblicità internet di settore per il periodo gennaio-agosto 2015 si attestano a -2,1%⁵.

E' da evidenziare, per altro, che la contribuzione di tale settore al fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo è in crescita ed ha raggiunto nel periodo circa l'11,6% dell'intero fatturato pubblicitario.

Nel periodo, risulta positivo anche l'andamento della raccolta pubblicitaria effettuata per conto del Gruppo RCS a partire da marzo 2015 che ha raggiunto il 4,3% del fatturato pubblicitario complessivo.

¹ ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Vendite Cartacee + Digitali dei Quotidiani: Gennaio - Agosto 2015 / Gennaio - Agosto 2014

² ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Vendite Copie Digitali Agosto 2015

³ Dati Osservatorio FCP Stampa Gennaio – Settembre 2015 con corrispondente periodo del 2014

⁴ Dati Audiweb: Media Gennaio-Agosto 2015

⁵ Dati Osservatorio FCP Assointernet Gennaio - Agosto 2015 con corrispondente periodo del 2014

Eventi successivi e prospettive per il quarto trimestre 2015

Nonostante la situazione generale dell'economia condizioni ancora gli investimenti pubblicitari nel settore editoriale, dopo più di sei anni di forte contrazione, i dati della raccolta pubblicitaria evidenziano una riduzione del trend negativo anche grazie al contributo della pubblicità raccolta sui siti internet. Il Gruppo continua ad attuare una rigorosa politica di controllo e riduzione dei costi, e ad implementare ulteriormente le versioni multimediali e le attività internet.

Roma, 11 novembre 2015

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.