



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE**

**31 marzo 2016**

---

---

## Cariche sociali

### Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Francesco Gaetano Caltagirone
<i>Vice Presidenti</i>	Azzurra Caltagirone Gaetano Caltagirone
<i>Consiglieri</i>	Alessandro Caltagirone Francesco Caltagirone Tatiana Caltagirone Massimo Confortini <sup>1-2</sup> Mario Delfini <sup>1</sup> Albino Majore <sup>1</sup> Giampietro Nattino <sup>1-2</sup>

### Collegio dei Sindaci

<i>Presidente</i>	Antonio Staffa
<i>Sindaci Effettivi</i>	Maria Assunta Coluccia Federico Malorni

**Dirigente preposto** Fabrizio Caprara

**Società di revisione** PricewaterhouseCoopers SpA

---

<sup>1</sup> Membri del Comitato di Controllo Interno

<sup>2</sup> Membri del Comitato degli Amministratori Indipendenti

## RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 è redatto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Si precisa che, a seguito delle recenti modifiche al Testo Unico della Finanza (TUF) in vigore dal mese di marzo, la pubblicazione dei dati e delle informazioni al 31 marzo 2016 è stata effettuata su base volontaria in continuità con il passato in attesa di eventuali provvedimenti regolamentari da parte di CONSOB.

### Principali risultati economici e patrimoniali

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico posti a confronto con quelli del 31 marzo 2015.

Valori in migliaia di euro	1° Trim 2016	1° Trim 2015	Δ %
Ricavi da vendita quotidiani	14.296	16.427	-13,0%
Ricavi da promozioni editoriali	39	13	200,0%
Ricavi da pubblicità	20.570	20.909	-1,6%
Altri ricavi operative	1.046	1.344	-22,2%
<b>Totale Ricavi Operativi</b>	<b>35.951</b>	<b>38.693</b>	<b>-7,1%</b>
Costi per materie prime	(3.425)	(4.021)	-14,8%
Costo del personale	(17.306)	(18.908)	-8,5%
Altri costi operativi	(16.859)	(16.998)	-0,8%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(37.590)</b>	<b>(39.927)</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(1.639)</b>	<b>(1.234)</b>	<b>-32,8%</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(2.181)	(2.381)	-8,4%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(3.820)</b>	<b>(3.615)</b>	<b>-5,7%</b>
Risultato netto valutazione partec. ad equity	-	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	(221)	(247)	-10,5%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(4.041)</b>	<b>(3.862)</b>	<b>-4,6%</b>
<i>Risultato del Gruppo</i>	<i>(4.041)</i>	<i>(3.862)</i>	<i>-4,6%</i>
<i>Risultato dei Terzi</i>	-	-	-

Nei primi tre mesi del 2016 la riduzione dei Ricavi Operativi risulta pari a 7,1% quale conseguenza della contrazione dei ricavi diffusionali (-13%) e dei ricavi pubblicitari (-1,6%).

Il costo delle materie prime segna un decremento del 14,8% attribuibile principalmente alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo.

Il costo del lavoro segna una diminuzione dell'8,5% rispetto al 31 marzo 2015, quale effetto dei giorni di sciopero e degli interventi di riorganizzazione attivati nei passati esercizi.

Gli altri costi operativi registrano una riduzione complessiva dello 0,8%, per effetto del proseguimento dell'azione di controllo dei costi operativi.

Il Margine Operativo Lordo risulta negativo per 1,6 milioni di euro (negativo per 1,2 milioni di euro al 31 marzo 2015).

Il Risultato operativo, dopo ammortamenti e svalutazioni per 2,2 milioni di euro, è negativo per 3,8 milioni di (negativo per 3,6 milioni di euro al 31 marzo 2015).

Il Risultato netto della gestione finanziaria è negativo per 221 mila euro (negativo per 247 mila euro al 31 marzo 2015).

Il Risultato ante imposte di Gruppo è negativo per 4 milioni di euro (negativo per 3,9 milioni di euro nel primo trimestre 2015).

## Andamento della gestione del Gruppo

- *Attività Editoriali*

I ricavi derivanti dalla vendita di copie cartacee e digitali, pari a 14,3 milioni di euro, si decrementano del 13,0% nel primo trimestre 2016 rispetto allo stesso periodo del 2015 a causa della ormai strutturale contrazione del mercato delle diffusioni dei quotidiani, ulteriormente penalizzati anche di alcuni giorni di sciopero (6,8% sul totale periodo) effettuati dal personale poligrafico. L'ultimo dato tendenziale ufficiale disponibile del mercato delle diffusioni indica una flessione di circa 7,2% delle copie medie<sup>3</sup> nei mesi di gennaio e di febbraio 2016 rispetto allo stesso periodo del 2015.

Relativamente alle vendite di abbonamenti e copie multimediali delle testate del Gruppo, i dati non risultano ancora significativi, e la loro incidenza sui ricavi diffusionali del Gruppo risulta ancora marginale; il trend di crescita mostra comunque un andamento positivo, in particolare *Il Messaggero* registra un incremento del 17,3%<sup>4</sup> delle vendite digitali nel mese di febbraio 2016 rispetto allo stesso mese del 2015. Il mercato delle copie digitali nel suo complesso evidenzia una lieve flessione (-0,1%)<sup>5</sup> nel mese di febbraio 2016 rispetto allo stesso periodo del 2015 e una crescita dell'1,1%<sup>6</sup> rispetto al mese di gennaio 2016.

<sup>3</sup> Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Vendite Quotidiani mesi di gennaio-febbraio 2015/2016

<sup>4</sup> Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Vendite Digitali dei Quotidiani mese di febbraio 2015/2016

<sup>5</sup> Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Vendite Digitali dei Quotidiani mese di febbraio 2015/2016

<sup>6</sup> Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) Vendite Digitali dei Quotidiani mese di febbraio 2016/mese di gennaio 2016

- **Andamento della raccolta pubblicitaria**

Nei primi tre mesi del 2016 la raccolta pubblicitaria del Gruppo è diminuita dell'1,6% beneficiando rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio della raccolta della pubblicità locale su alcune edizioni dei quotidiani RCS. In particolare è da rilevare che i ricavi pubblicitari sulle sole testate del Gruppo registrano una contrazione del 4,9% rispetto al 31 marzo 2015 per effetto sia dell'andamento del mercato, sia di minori uscite in edicola a causa di alcuni giorni di sciopero effettuati dal personale poligrafico. Relativamente alla pubblicità internet del Gruppo, si registra un incremento dell'8,2% nel primo trimestre del 2016 rispetto allo stesso periodo del 2015.

Il dato complessivo del mercato registra per i primi tre mesi del 2016 una flessione del 4,6%<sup>7</sup> per la pubblicità sui quotidiani cartacei e un incremento dello 0,8%<sup>8</sup> per la pubblicità internet.

Va infine evidenziato che i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato a febbraio 2016 circa 1,01 milioni<sup>9</sup> di utenti unici giornalieri Total Audience (Pc e mobile).

## Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto del Gruppo Caltagirone Editore risulta pari a 519,3 milioni di euro (559,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015); la variazione negativa è attribuibile all'effetto negativo conseguito nel trimestre nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo e alla perdita registrata nel periodo.

## Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta del 31 marzo 2016 messa a confronto con quella registrata al 31 dicembre 2015 è la seguente:

<i>in migliaia di euro</i>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Attività finanziarie correnti	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	158.644	157.813
Passività finanziarie non correnti	(7.871)	(8.306)
Passività finanziarie correnti	(26.936)	(26.517)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>123.837</b>	<b>122.990</b>

<sup>7</sup> Dati Osservatorio FCP Stampa gennaio – marzo 2016 con corrispondente periodo del 2015

<sup>8</sup> Dati Osservatorio FCP Assointernet gennaio – marzo 2016 con corrispondente periodo del 2015

<sup>9</sup> Dati Audiweb Febbraio 2016.

La posizione finanziaria netta risulta positiva per 123,8 milioni di euro in leggero incremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a 123 milioni di euro, per effetto del miglioramento dei tempi di incasso dei crediti in parte compensato dal pagamento di oneri di natura non ricorrente legati ai piani di riorganizzazione aziendale posti in essere in precedenti esercizi.

### **Prospettive per i successivi trimestri**

Nei prossimi mesi verrà completato il processo di riorganizzazione iniziato nel precedente esercizio portando a compimento una serie di operazioni di divisione e di concentrazione al termine del quale il Gruppo sarà strutturato per aree funzionali. Ci si aspetta che la nuova organizzazione, una volta portata a regime, possa contribuire positivamente all'equilibrio economico del Gruppo.

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.

### **Corporate Governance**

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione dell'11 marzo 2016 ha nominato per il 2016 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Società il dott. Fabrizio Caprara.

Roma, 10 maggio 2016

\* \* \*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabrizio Caprara, 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.*