



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

30 settembre 2016

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidente 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 Fabrizio Caprara

Società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA

* Membri del Comitato di Controllo Interno

° Membri del Comitato degli Amministratori Indipendenti

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016 è redatto 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 2016 e del terzo trimestre 2016 posti a confronto con quelli dei corrispondenti periodi del 2015.

Valori in migliaia di euro	Gen-Set 2016	Gen-Set 2015	Variazione %	3°Trim 2016	3°Trim 2015	Variazione %
Ricavi vendita quotidiani	45.063	49.974	-9,8%	15.868	17.679	-10,2%
Ricavi promozioni editoriali	350	280	25,0%	8	78	-89,7%
Ricavi pubblicitari	61.300	64.556	-5,0%	17.360	19.650	-11,7%
Altri Ricavi operativi	3.718	3.904	-4,8%	1.126	1.054	6,8%
Totale Ricavi Operativi	110.431	118.714	-7,0%	34.362	38.461	-10,7%
Costi per materie prime	(10.908)	(11.839)	-7,9%	(3.771)	(3.954)	-4,6%
Costo del lavoro	(50.317)	(54.229)	-7,2%	(15.371)	(16.695)	-7,9%
Altri costi operativi	(51.748)	(51.963)	-0,4%	(16.137)	(17.196)	-6,2%
Totale Costi Operativi	(112.973)	(118.031)	-4,3%	(35.279)	(37.845)	-6,8%
Margine Operativo Lordo	(2.542)	683	na	(917)	616	na
Ammortamenti, accant. e svalut.	(6.068)	(6.493)	-6,5%	(1.650)	(1.676)	-1,6%
Risultato Operativo	(8.610)	(5.810)	-48,2%	(2.567)	(1.060)	na
Risultato valutazione a patrimonio netto	-	(1)	na	-	(1)	na
Risultato netto gestione finanziaria	4.064	6.895	-41,1%	(308)	2.588	na
Risultato ante imposte	(4.546)	1.084	na	(2.875)	1.527	na
Risultato del Gruppo	(4.546)	1.084	na	(2.875)	1.527	na
Risultato dei Terzi	-	-	-	-	-	-

Va innanzi tutto evidenziato, come meglio dettagliato nel seguito, che i dati sono influenzati dalle mancate uscite dei quotidiani del Gruppo conseguenti allo sciopero del personale poligrafico, connesso alle operazioni di scissione e ristrutturazione delle Società del Gruppo.

Nei primi nove mesi del 2016 il Gruppo ha registrato Ricavi Operativi per 110,4 milioni di euro, con una riduzione pari al 7,0%, per effetto della contrazione dei ricavi diffusionali (-9,8%) e dei ricavi pubblicitari (-5,0%).

Nel terzo trimestre 2016 il Gruppo ha conseguito Ricavi Operativi pari a 34,4 milioni di euro, in diminuzione del 10,7% rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (38,5 milioni di euro), evidenziando una flessione dei ricavi diffusionali del 10,2% e dei ricavi pubblicitari per 11,7%.

Il costo delle materie prime nei primi nove mesi del 2016 segna un decremento del 7,9% attribuibile principalmente alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo. Nel terzo trimestre 2016 il decremento del costo delle materie prime è pari al 4,6%.

Il costo del lavoro al 30 settembre 2016, comprensivo degli oneri non strutturali pari a 1,2 milioni di euro (1,4 milioni di euro al 30 settembre 2015), legati principalmente ai piani di riorganizzazione posti in essere da alcune società del Gruppo, si decrementa del 7,2% quale conseguenza delle ristrutturazioni aziendali avviate nei precedenti esercizi; ciò influenza anche il costo del lavoro del terzo trimestre 2016 nel quale si registra un decremento del 7,9% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

Complessivamente gli altri costi operativi registrano una riduzione dello 0,4% nei primi nove mesi del 2016 rispetto allo stesso periodo del 2015.

Nel terzo trimestre 2016 gli altri costi operativi segnano una diminuzione complessiva del 6,2% per effetto delle azioni intraprese nel processo di riorganizzazione del Gruppo in aree funzionali, le quali hanno consentito alcuni risparmi di costi, in modo particolare nei costi per servizi.

Il Margine Operativo Lordo al 30 settembre 2016 risulta negativo per 2,5 milioni di euro (positivo per 683 mila euro al 30 settembre 2015).

Il Risultato Operativo, dopo ammortamenti e svalutazioni per 6,1 milioni di euro, registra un saldo negativo di 8,6 milioni di euro al 30 settembre 2016 (negativo per 5,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015).

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 4,1 milioni di euro (positivo per 6,9 milioni di euro al 30 settembre 2015), comprende i dividendi ricevuti su azioni quotate per 4,9 milioni di euro ed un saldo netto di proventi e oneri finanziari negativo per 879 mila euro.

Il Risultato ante imposte nei primi nove mesi del 2016 è negativo per 4,5 milioni di euro (positivo per 1,1 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015). Nel Terzo trimestre 2016 il Risultato ante imposte è negativo per 2,9 milioni di euro (positivo per 1,5 milioni di euro nel terzo trimestre del 2015).

- **Posizione Finanziaria Netta**

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2016 si incrementa di circa 2,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2015 ed è la seguente:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30/09/16	31/12/15
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	162.366	157.813
Passività finanziarie non correnti	(5.253)	(8.306)
Passività finanziarie correnti	(31.258)	(26.517)
	125.855	122.990

- **Patrimonio Netto**

Il Patrimonio netto consolidato di Gruppo è passato da 559,9 milioni di euro al 31 dicembre 2015 a 497,2 milioni di euro al 30 settembre 2016; il decremento è sostanzialmente dovuto alla valutazione al fair value delle partecipazioni azionarie in società quotate detenute dal Gruppo.

Al 30 settembre 2016 Caltagirone Editore Spa aveva in portafoglio n. 1.987.038 azioni proprie pari allo 1,58963% del capitale sociale per un controvalore pari a euro 1.965.257.

Andamento della gestione del Gruppo

- **Attività Editoriali**

I Ricavi derivanti dalla vendita di copie cartacee e digitali dei quotidiani del Gruppo, pari a 45,1 milioni di euro, si decrementano del 9,8% nei primi nove mesi del 2016 rispetto allo stesso periodo del 2015 per effetto della ulteriore contrazione del mercato dei quotidiani. In particolare è da rilevare che i ricavi da vendita delle edizioni su carta delle testate del Gruppo registrano una contrazione del 10,3% rispetto ai primi nove mesi 2015 per effetto sia della contrazione della domanda, sia, come già accennato, di minori uscite in edicola a causa di alcuni giorni di sciopero. Relativamente ai ricavi per vendite di copie e abbonamenti digitali del Gruppo, gli stessi registrano un incremento del 5,6% nei primi mesi del 2016 rispetto allo stesso periodo del 2015, anche se i dati non risultano ancora significativi e la loro incidenza sui ricavi diffusionali del Gruppo risulta ancora marginale (3,5% del fatturato editoriale).

L'ultimo dato tendenziale disponibile del mercato delle diffusioni indica una flessione di circa il 10,24%¹ delle copie cartacee e digitali vendute nel periodo da gennaio a agosto 2016 rispetto allo stesso periodo del 2015.

- *Andamento raccolta pubblicitaria*

Nei primi nove mesi del 2016 la raccolta pubblicitaria complessiva del Gruppo registra un decremento pari al 5,0%.

La pubblicità sulle sole testate del Gruppo (carta) registra una contrazione del 7,6% rispetto ai primi nove mesi del 2015 per effetto sia dell'andamento del mercato sia delle minori uscite dovute ai giorni di sciopero (-6,2% considerando anche la pubblicità effettuata per conto terzi).

La pubblicità internet del Gruppo segna nei primi nove mesi un incremento del 2,6% rispetto allo stesso periodo del 2015 (3,8% considerando anche la pubblicità effettuata per conto terzi). È da evidenziare, peraltro, che la contribuzione di tale settore al fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo è in crescita ed ha raggiunto nel periodo circa il 13% dell'intero fatturato pubblicitario.

Nel periodo, l'andamento della raccolta pubblicitaria effettuata per conto del Gruppo RCS ha raggiunto il 5,7% del fatturato pubblicitario complessivo.

Il dato complessivo del mercato registra una flessione del 6%² per la pubblicità sui quotidiani cartacei e un decremento del 2,2%³ per la pubblicità internet.

Relativamente alle attività internet, si evidenzia che i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato 936mila⁴ utenti unici giornalieri medi Total Audience (Pc o mobile) nei primi 8 mesi del 2016.

Si registra inoltre un incremento degli utenti unici mensili che navigano "in app" i siti web del network Caltagirone Editore e che a settembre 2016 sono pari a 2,9 milioni⁵ sul Messaggero, 1,6 milioni⁶ su Leggo, 1,4 milioni⁷ sul Mattino, 765mila⁸ sul Gazzettino, 202mila⁹ su Corriere Adriatico e 158mila¹⁰ su Nuovo Quotidiano di Puglia.

¹ Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa)

² Dati Osservatorio FCP

³ Dati Osservatorio FCP Assointernet

⁴ Dati Audiweb genn-ago 2016

⁵ Dati Audiweb – Survey in app browsing sett 2016

^{6,7,8,9,10} Dati Audiweb – Survey in app browsing sett 2016

È da segnalare il buon risultato ottenuto dal Corriere Adriatico in termini di ricavi diffusionali e da raccolta pubblicitaria all'esito dell'intervenuta ristrutturazione della testata avviata nei primi mesi del 2016.

Eventi successivi e prospettive per il quarto trimestre 2016

Il processo di riorganizzazione, avviato nel precedente esercizio, che ha portato il Gruppo ad essere strutturato per aree funzionali non è ancora terminato e, una volta a regime, contribuirà 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.

Roma, 10 novembre 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Francesco Gaetano Caltagirone

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.