



Risultati annuali 2010

Aprile 2011



- **Executive Summary**
- **Il Gruppo**
- **Leadership nei giornali a pagamento e nella free press**
- **Il Mercato Pubblicitario**
- **Principali dati economici e finanziari**
- **Gruppo di riferimento e Azionisti**

Dal 2008 il settore della carta stampata sta attraversando una profonda crisi che ha messo in discussione il modello di business.

CED è riuscita a fronteggiare l'attuale congiuntura uscendone rafforzata, grazie a:

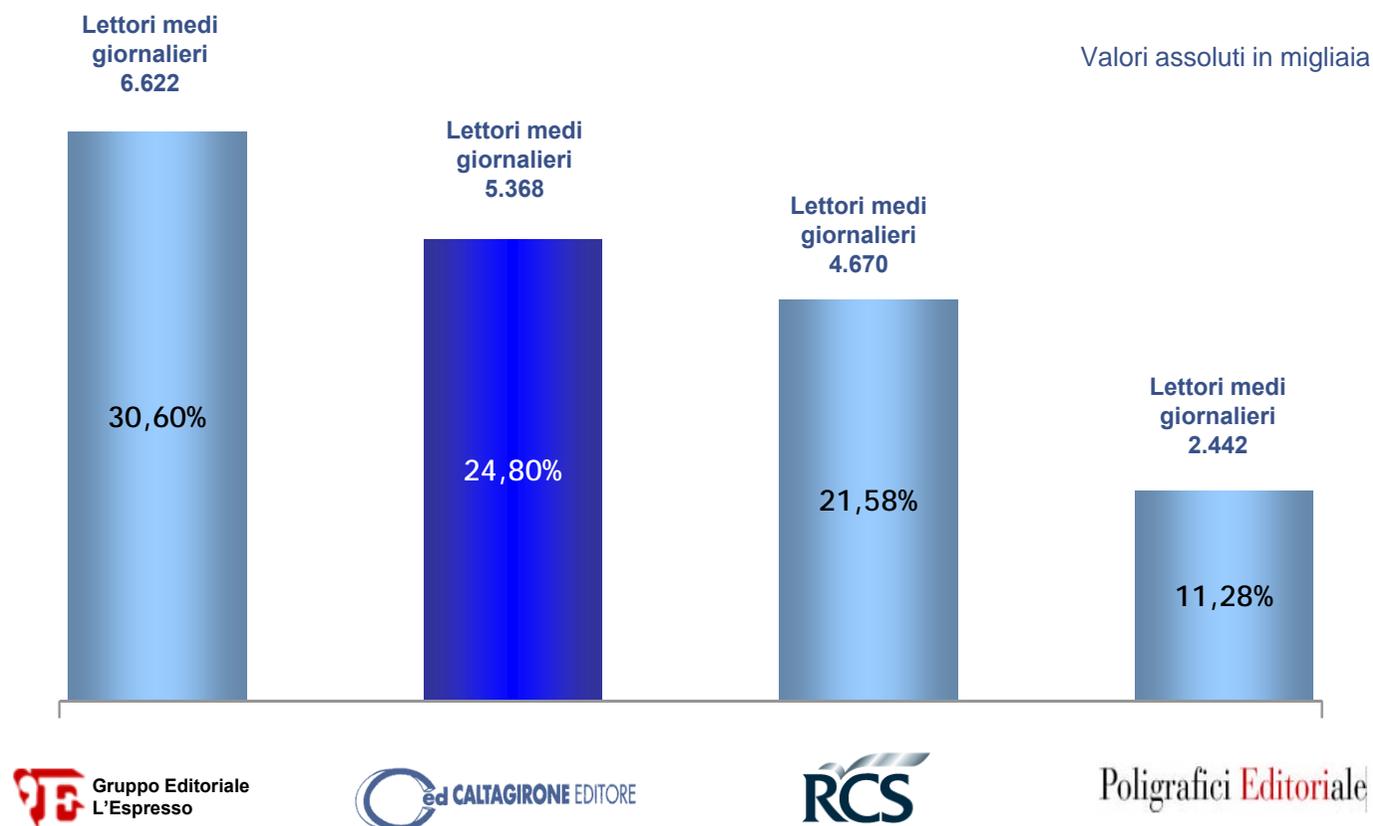
- Risultati superiori alle aspettative (MOL a €27.4m nel '10 contro i €6.1m del '09)
- Solidità patrimoniale (Cassa Netta di €208.9m e Equity Ratio ⁽¹⁾ del 76%)
- Forte attenzione alla struttura dei costi: Costo Personale €-15.3m (-13.7% sul '09)
- Razionalizzazione dei processi e dell'organizzazione per diventare più competitivi ed ottenere una strutturale riduzione dei costi
- Revisione del modello di business per affrontare le sfide digitali e cogliere nuove opportunità di crescita

(1) Patrimonio Netto / Totale Attivo

Il Gruppo: N.2 sul mercato domestico



Caltagirone Editore è il **secondo gruppo editoriale in Italia**
con il **24,80%** dei lettori medi giornalieri ⁽¹⁾

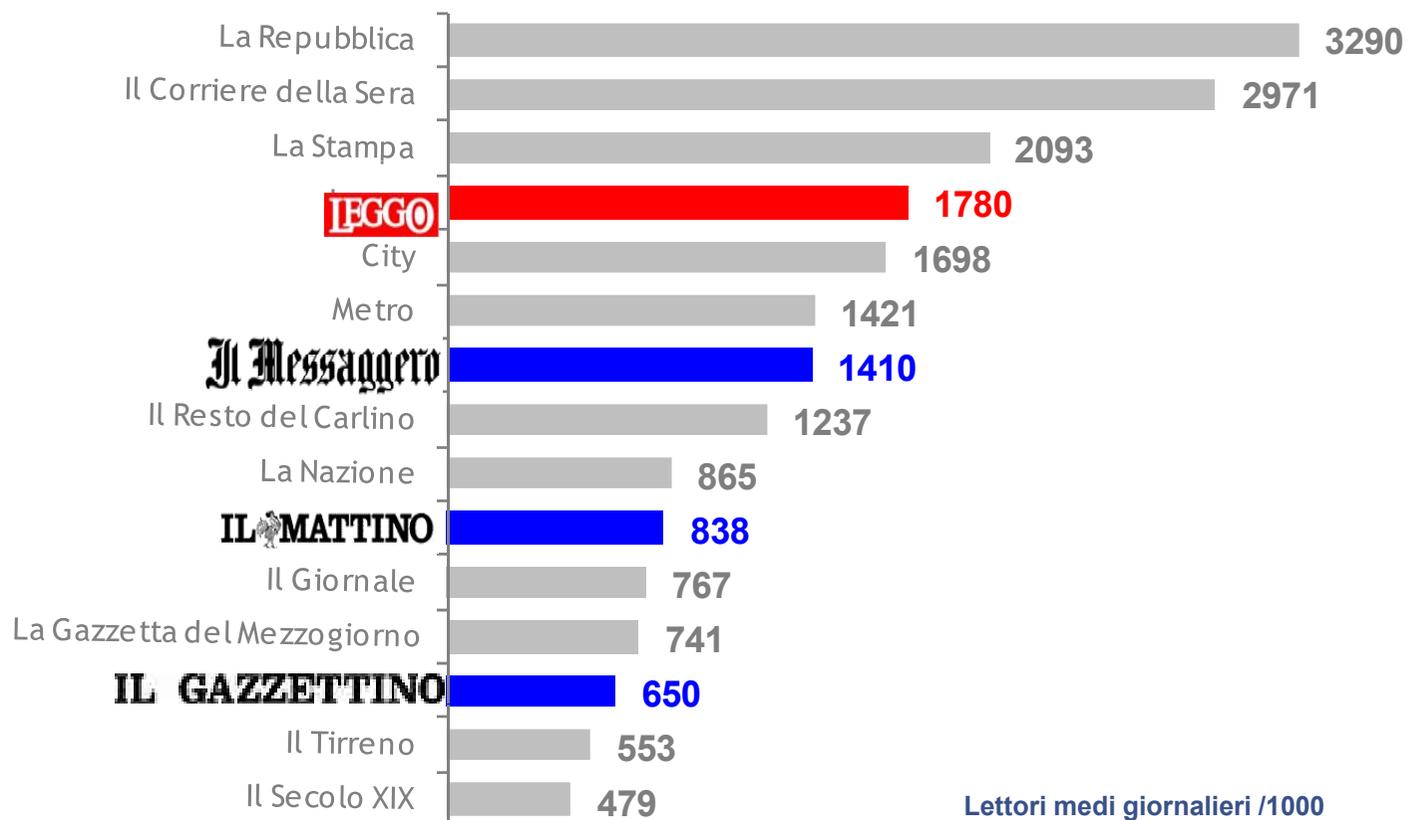


(1) Fonte: Audipress 2010/III con l'esclusione dei giornali specializzati (sportivi ed economici) e l'inclusione della Free Press

Il Gruppo: N.2 sul mercato domestico (1)



Il Gruppo edita 4 tra le prime 15 testate in Italia



(1) Fonte: Lettori medi giornalieri Audipress 2010/III, esclusi giornali sportivi ed economici ed inclusa la free press

Il Gruppo: giornali tradizionali e free press



Giornali (1)

Il Messaggero • Nazionale con 13 edizioni locali
• Lettori 1.410.000

IL MATTINO • Nazionale con 7 edizioni locali
• Lettori 838.000

IL GAZZETTINO • Nazionale con 8 edizioni locali
• Lettori 650.000

Corriere Adriatico • Regionale con 5 edizioni locali
• Lettori 308.000

NUOVO Quotidiano di Puglia • Pluri-provinciale con 3 edizioni locali
• Lettori 381.000

LEGGO

- Presenza nazionale in 15 città
- Lettori 1.780.000

New Media

Il Messaggero.it

IL MATTINO.it

IL GAZZETTINO.it

Corriere Adriatico .it

NUOVO Quotidiano.it

LEGGO

caltanet
Il sito preferito dai mouse

Pubblicità

PIEMME

- Concessionaria di pubblicità per il Gruppo
- Divisione specializzata dedicata a Internet

Il Gruppo: il web e le iniziative multimediali



Nel corso del 2010 si è confermato il trend di crescita di audience dei siti WEB del gruppo e si sono realizzate nuove piattaforme di fruizione (Mobile e IPAD), riscontrando notevole interesse da parte dei lettori.

<i>Testata</i>	<i>Sito internet</i>	<i>Applicazioni IPAD</i>	<i>Applicazioni Mobile - Iphone</i>
Il Messaggero.it	✓	✓	✓
LEGGO	✓	✓	✓
IL MATTINO.it	✓	✓	
IL GAZZETTINO.it	✓	✓	
Corriere Adriatico .it	✓		
NUOVO di Puglia Quotidiano.it	✓		



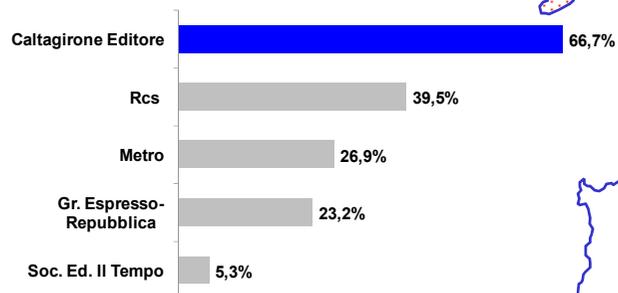
Leadership nei giornali a pagamento e nella Free Press

CED ha una forte leadership regionale (1)

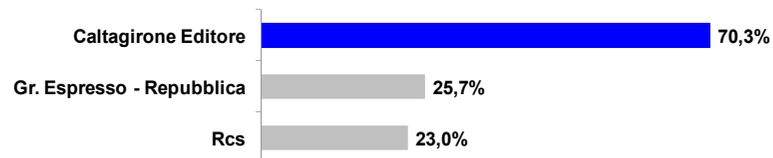


- Regioni in cui CED è #1 o #2 nel mercato
- Presenza rilevante (> 10%)
- Presenza di Leggo
- In abbinamento a testate locali (2)

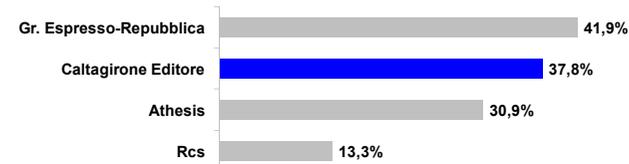
QUOTA DI LETTORATO NEL LAZIO 66,7%



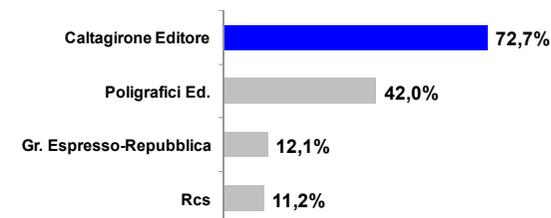
QUOTA DI LETTORATO IN CAMPANIA 70,3%



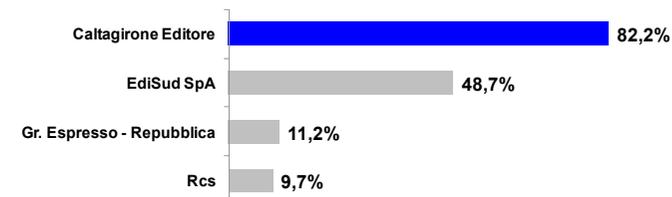
QUOTA DI LETTORATO IN VENETO 37,8%



QUOTA DI LETTORATO NELLE MARCHE 72,7%



QUOTA DI LETTORATO NEL GRANDE SALENTO (3) 82,2%



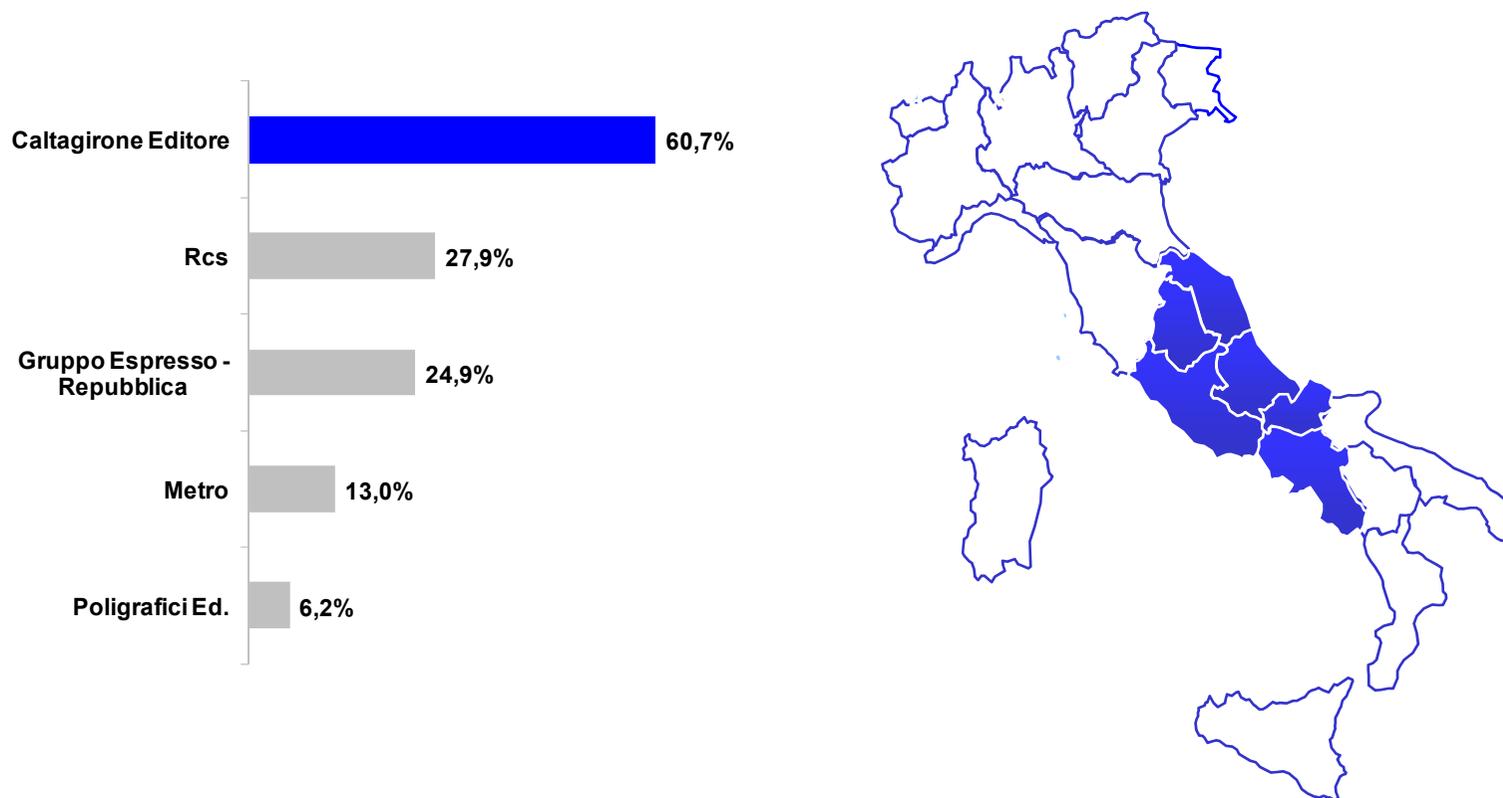
(1) Fonte: Audipress 2010/III, lettori medi giornalieri esclusi giornali sportivi ed economici ed inclusa la free press

(2) In Calabria, Basilicata ed in Puglia sia Il Messaggero che Il Mattino vengono venduti in abbinamento ad altri quotidiani locali

(3) Diversamente dalle altre testate del Gruppo, Il Nuovo Quotidiano di Puglia non è un quotidiano regionale ma è venduto nelle province di Lecce, Brindisi e Taranto (Salento)

Le testate del Gruppo vantano una consolidata leadership nella macroregione ⁽¹⁾

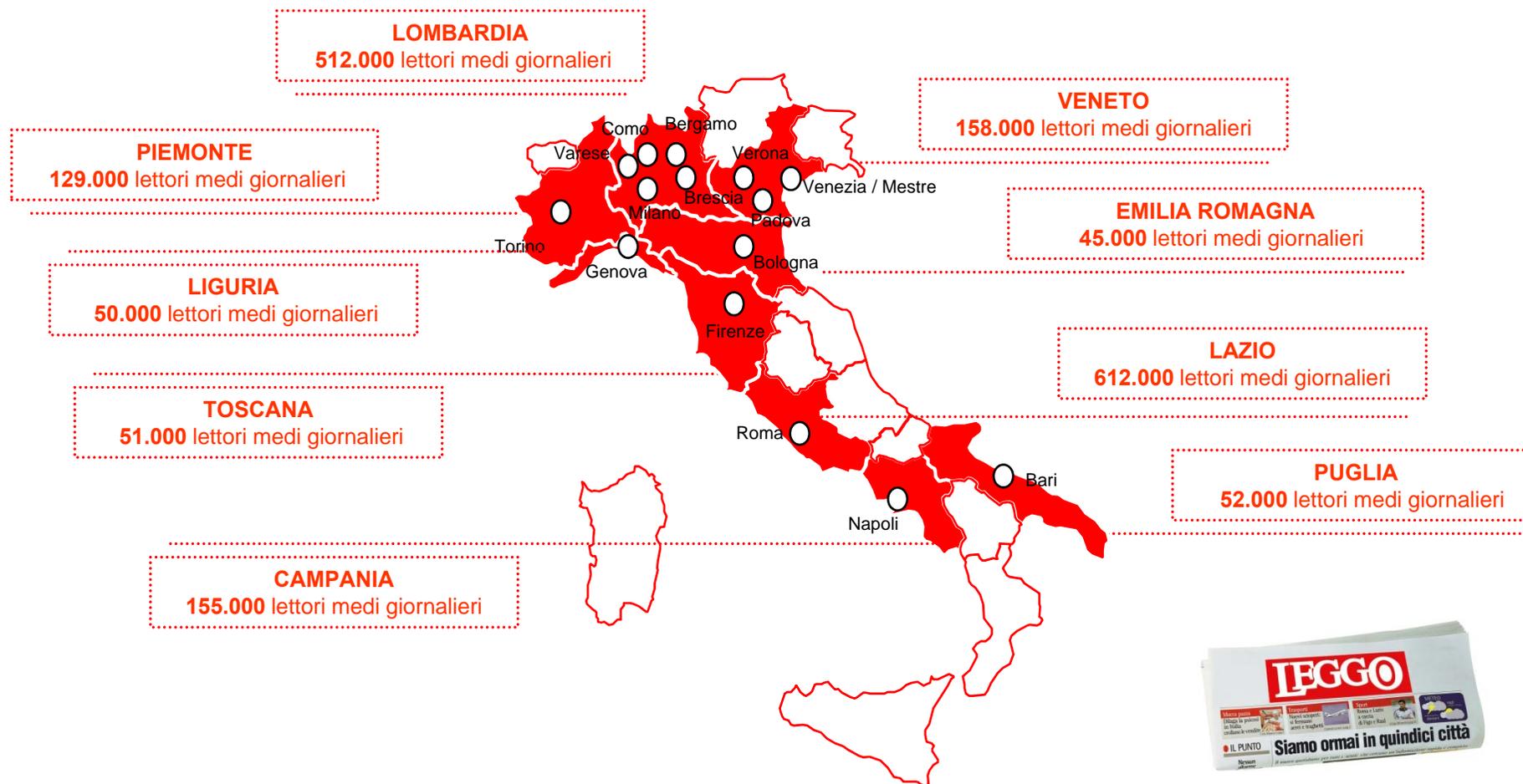
QUOTA DI LETTORATO NELLA MACROREGIONE ⁽²⁾
60,7%



(1) Fonte: Audipress 2010/III, lettori medi giornalieri esclusi giornali sportivi ed economici ed inclusa la free press

(2) La macroregione include Lazio, Campania, Marche, Umbria, Abruzzo e Molise

Leggo è il primo quotidiano gratuito in Italia con 1.780.000 lettori medi giornalieri in 9 regioni (1)



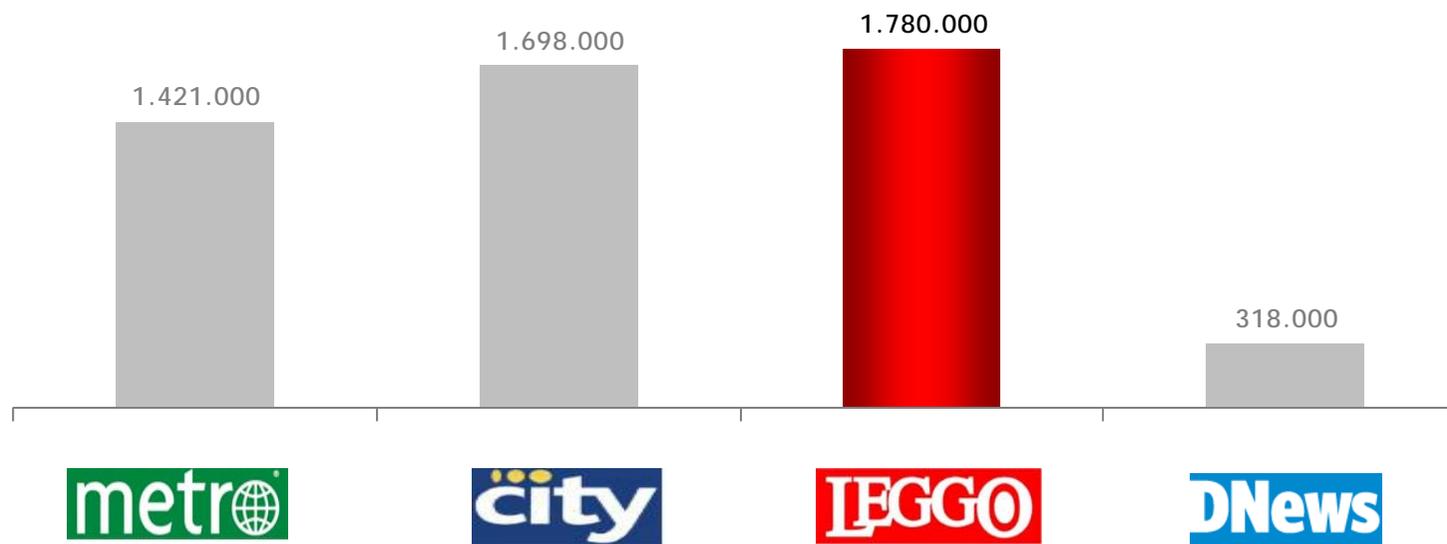
(1) Fonte: Audipress 2010/III

N.1 sul mercato domestico



Leggo è leader con il 34.1% del mercato della free press, il 5% di lettori medi giornalieri in più rispetto a City ed il 25% rispetto e Metro ⁽¹⁾

Lettori medi giornalieri



(1) Fonte: Audipress 2010/III

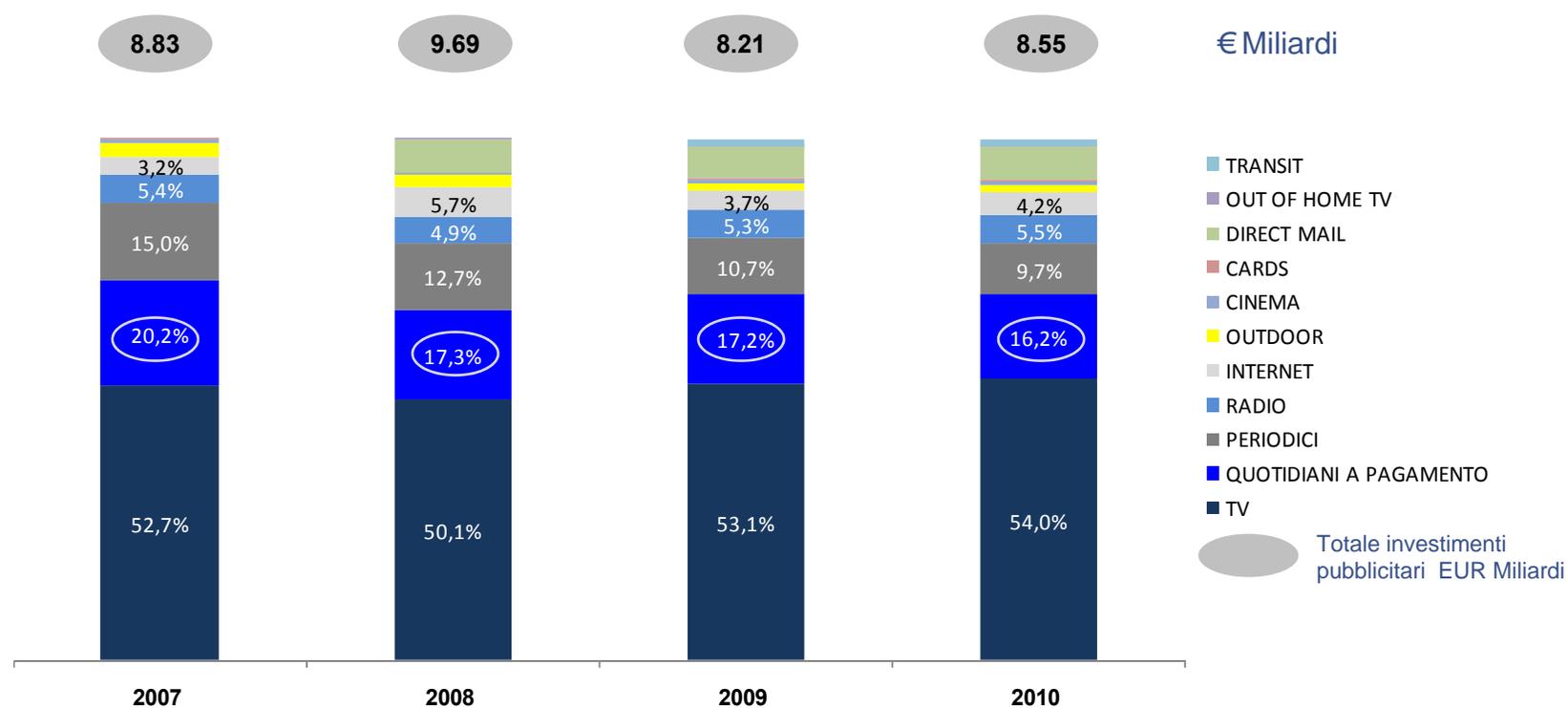


Il mercato pubblicitario

Il mercato pubblicitario Italiano 2007-2010 ⁽¹⁾



Dal 2007 al 2010 è diminuita la quota di raccolta pubblicitaria sui quotidiani a pagamento (dal 20,2% al 16,2% del totale) a favore della TV (dal 52,7% al 54%) e dei “new media”



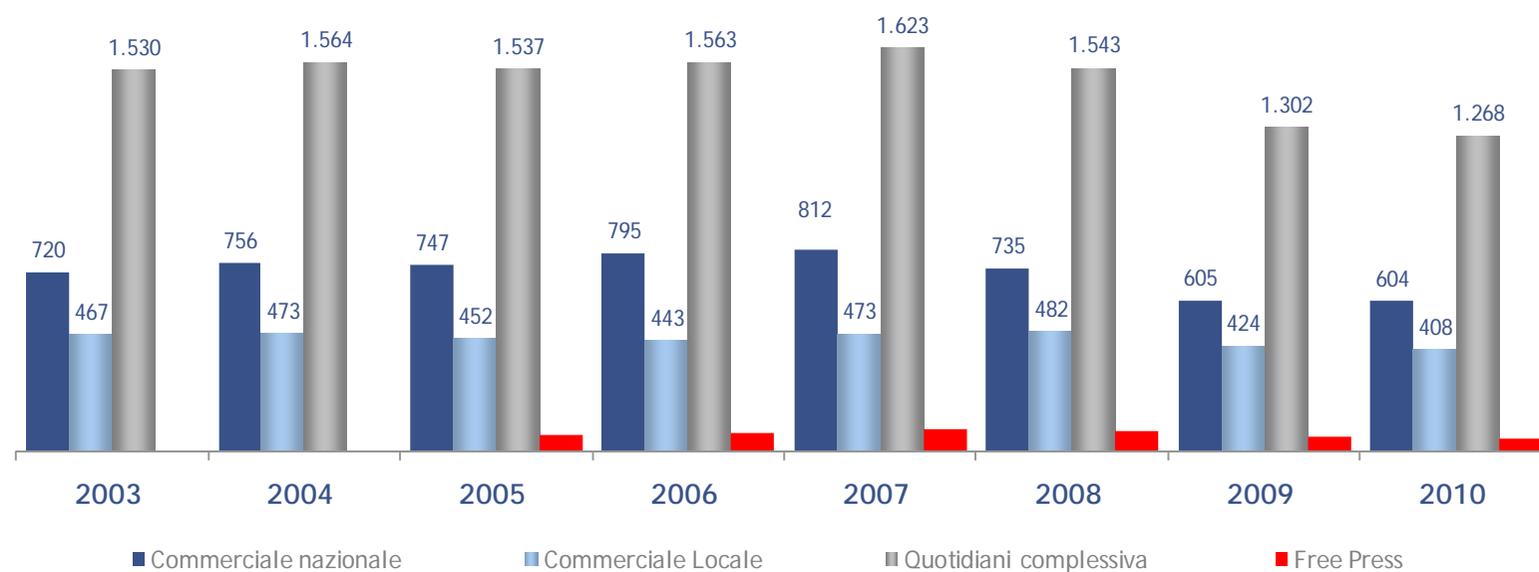
(1) Fonte: Dati Nielsen Media Research. Il totale pubblicità non include gli investimenti pubblicitari nella free press

La raccolta pubblicitaria sui quotidiani (1)



- Nel 2010 la raccolta pubblicitaria complessiva dei quotidiani a pagamento ha registrato un calo del -2.6% (-0.2% la nazionale e -3.8% la locale), in miglioramento rispetto al forte declino del 2009 (-15.6% sul 2008) e del 2008 (-4.9% sul 2007)

Dati in € Migliaia



(1) Fonte: Osservatorio FCP



Principali dati economici e finanziari

- Forte crescita del MOL (+349%) e sensibile miglioramento della redditività (MOL/Ricavi cresce dal 2.4% all' 11%)
- Risultato Operativo in aumento di circa € 39m da € -24.8m a € +13.9m

<i>Euro migliaia</i>	2010	2009	Δ %
Ricavi vendita quotidiani	79.842	82.952	-3,7%
Ricavi promozioni editoriali	2.282	3.628	-37,1%
Ricavi pubblicitari	155.981	160.654	-2,9%
Altri ricavi operativi	10.241	9.634	6,3%
Totale ricavi operativi	248.346	256.868	-3,3%
Materie prime	-25.589	-32.438	-21,1%
Costo del lavoro	-96.405	-111.683	-13,7%
Servizi	-86.239	-91.544	-5,8%
Altri costi	-12.694	-15.097	-15,9%
Margine Operativo Lordo	27.419	6.106	na
<i>MOL/Ricavi %</i>	<i>11.0%</i>	<i>2.4%</i>	
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-13.562	-14.852	-8,7%
Svalutazione avviamenti	0	-16.056	-100,0%
Risultato Operativo	13.857	-24.802	na
Risultato netto partecipazioni ad equity	-342	-7.106	-95,2%
Proventi finanziari	5.715	7.175	-20,3%
Oneri finanziari	-4.720	-16.407	-71,2%
Risultato gestione finanziaria	995	-9.232	na
Risultato ante imposte	14.510	-41.140	na
Imposte	-8.814	1.587	na
Risultato d'esercizio	5.696	-39.553	na
Quota di terzi	307	347	na
Risultato di Gruppo	6.003	-39.206	na

Analisi dei ricavi diffusionali e pubblicitari



Ricavi diffusionali

(Euro migliaia)	2010	2009	Δ %
Vendita quotidiani	79.842	82.952	-3.7%
Promozioni editoriali	2.282	3.628	-37.1%
Totale ricavi diffusionali	82.124	86.580	-5.1%

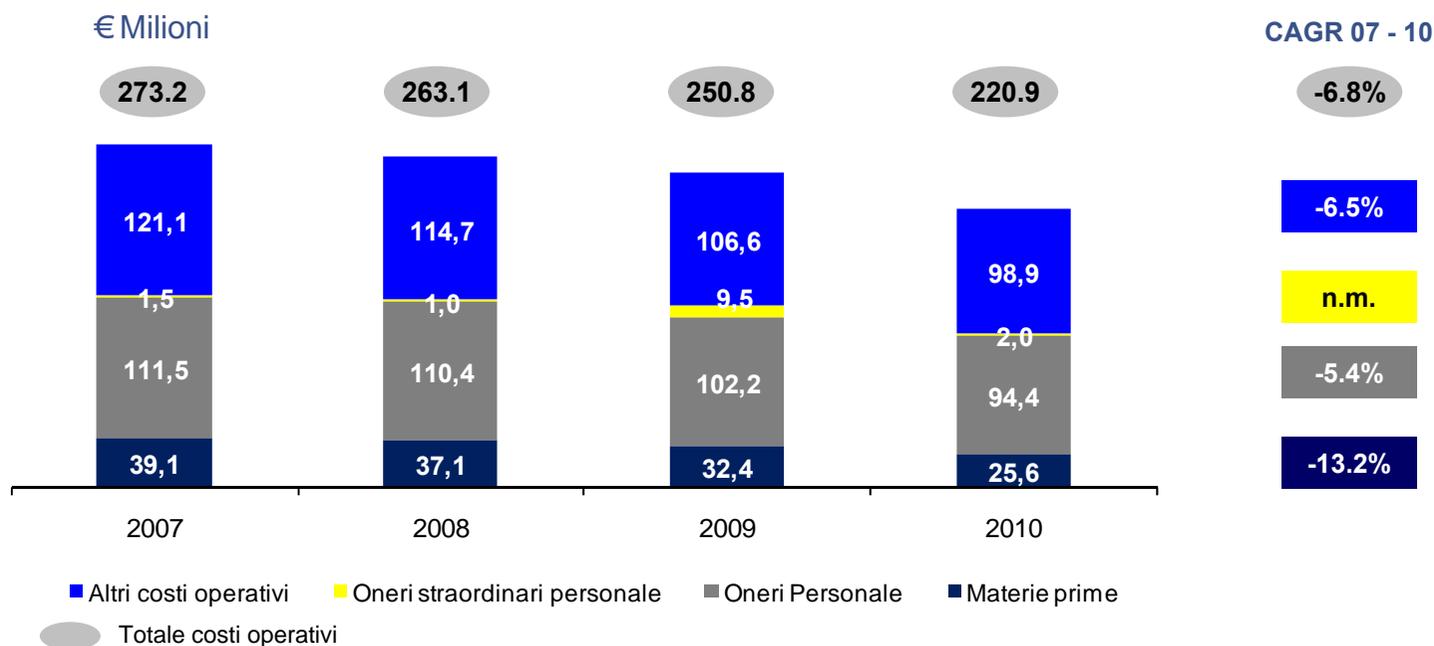
- I ricavi operativi subiscono una contrazione oltre che per effetto della riduzione dei ricavi diffusionali, anche per la sensibile flessione dei ricavi da promozioni, comuni a tutto il mercato

Ricavi pubblicitari

(Euro migliaia)	2010	2009	Δ %
• Il Messaggero	70.423	73.147	-3.7%
• Il Mattino	27.311	27.082	0.8%
• Il Gazzettino	23.127	24.188	-4.4%
• Leggo	19.829	21.517	-7.8%
• Quotidiano di Puglia	5.796	5.985	-3.2%
• Corriere Adriatico	5.548	5.279	5.1%
• TV e siti internet	3.947	3.456	14.2%
Totale ricavi pubblicitari	155.981	160.654	-2.9%

- Il calo della pubblicità dei quotidiani tradizionali è leggermente inferiore al mercato (-2.6% sui quotidiani a pagamento) mentre la free press risente positivamente della posizione di leadership (-7.8% di Leggo rispetto a -10.9% del mercato)

Ristrutturazione: dinamica dei costi operativi



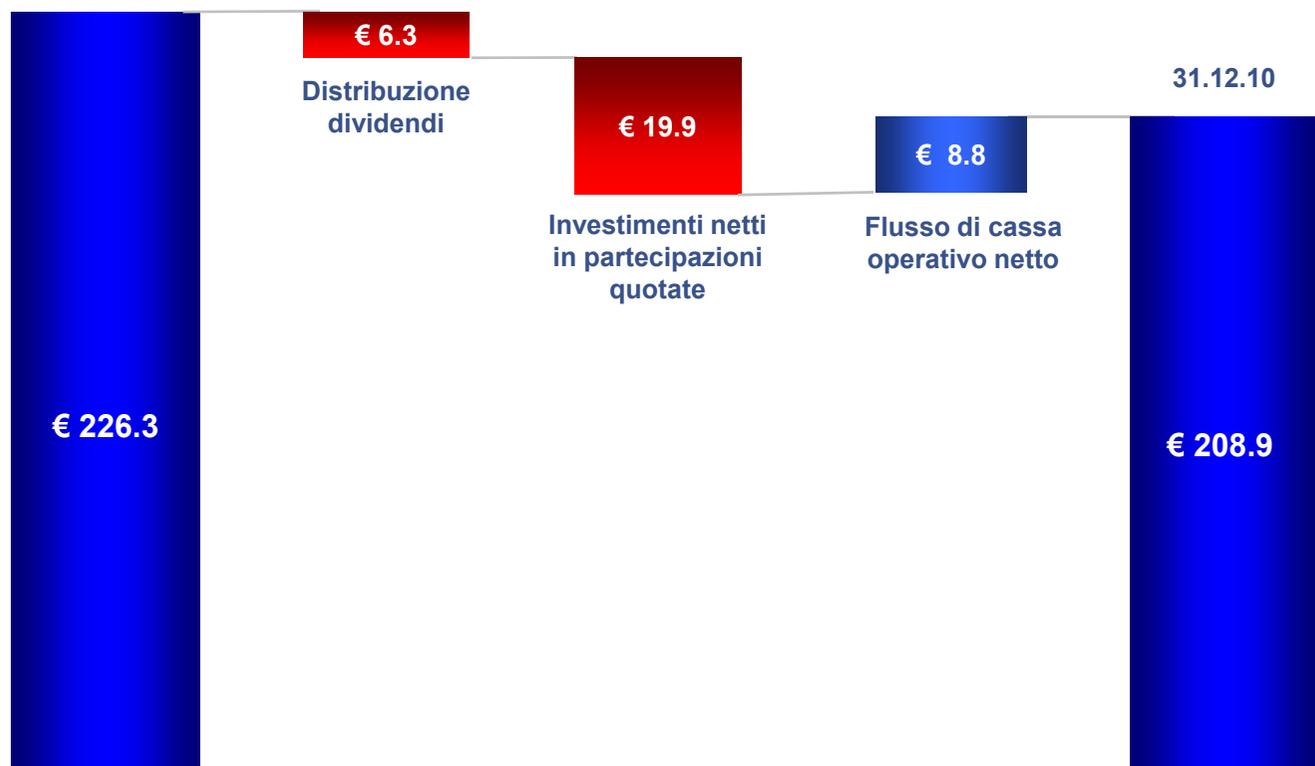
- A fronte della contrazione dei ricavi il Gruppo nel triennio 2008-2010 ha intrapreso un piano di ristrutturazione aziendale che determinerà a regime un risparmio strutturale di quasi €21m del costo del personale. Nello stesso periodo è stata effettuata una riduzione strutturale degli altri costi operativi di circa €7m
- Tra il 2007 ed il 2010 i Costi Operativi sono scesi ad un tasso annuo composto del 6.8 %

Solidità patrimoniale: Posizione Finanziaria Netta



€ milioni

31.12.09





Gruppo di riferimento e azionisti

Gruppo di riferimento e azionisti *



- Caltagirone Spa è una holding di partecipazioni che controlla società operanti in tre settori: Cemento, Costruzioni e Media
- I ricavi consolidati dell'esercizio 2010 sono pari a circa €1.4 miliardi



(*) La capitalizzazione si basa sui prezzi al 14 Aprile 2011

(**) Partecipazioni dirette e indirette



La seguente presentazione non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio né rappresenta in nessun modo indicazione di acquisto e/o vendita delle azioni delle società menzionate ed è indirizzato esclusivamente ad operatori qualificati ed alla comunità finanziaria.

Ogni riproduzione in qualsiasi forma è espressamente vietata.

Per ulteriori informazioni Vi preghiamo di contattare il nostro ufficio Investor Relations, coordinato da Marco M. Bianconi:

E-mail: invrel@caltagironegroup.it

Telefono: 06-32493227

Fax: 06-32493277