



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
30 settembre 2010

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 *
Franco Luciano Lenti
Albino Majore *
Giampietro Nattino *

Collegio dei Sindaci

Presidente Raul Bardelli

Sindaci Effettivi Federico Malorni
Maria Assunta Coluccia

Dirigente preposto Roberto Di Muzio

Società di revisione KPMG SpA

* *Membri del Comitato di Controllo Interno*

Premessa

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2010 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.

Scenario di mercato

Nei primi nove mesi del 2010 il Gruppo Caltagirone Editore ha operato nell'ambito di uno scenario economico e di mercato caratterizzato da prospettive future ancora incerte.

I ricavi pubblicitari del Gruppo, pari a 109,6 milioni di Euro registrano un decremento del 2,9% rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio (112,8), a fronte di un mercato nell'ambito del quale gli investimenti complessivi in pubblicità nel periodo gennaio-agosto hanno registrato, secondo i dati resi noti da *Nielsen Media Research*, un incremento del 4,8%, evidenziando, tuttavia, andamenti contrastanti tra i vari comparti. Infatti, mentre i mezzi di comunicazione TV, radio e internet hanno registrato incrementi rispettivamente del 7,7%, 12,8% e 17,7%, la raccolta pubblicitaria sulla stampa ha registrato nel complesso un decremento del 3,8%, confermando la differenza tra quotidiani a pagamento da una parte (-0,3%) e quotidiani free press (-10,8%).

In tale scenario economico, anche la diffusione delle testate quotidiane, secondo i dati ADS (media mobile degli ultimi 12 mesi a luglio 2010) indica una flessione delle vendite pari al 6,6%.

Andamento della gestione dei primi nove mesi 2010 e del terzo trimestre 2010

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi nove mesi del 2010 con un Margine Operativo Lordo pari a 15,2 milioni di Euro, in sensibile miglioramento rispetto al dato del 30 settembre 2009 (3,8 milioni di Euro) in conseguenza della significativa riduzione dei costi operativi (-10,2%).

L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui Ricavi è pari all'8,6%.

Il Reddito operativo passa da un saldo negativo pari a 12,4 milioni di Euro al 30 settembre 2009 ad un saldo positivo di 5,8 milioni di Euro. E' da evidenziare per altro che il dato 2009 risultava penalizzato dagli oneri straordinari per circa 6,9 milioni di Euro relativi alla attuazione dei piani di ristrutturazione aziendali delle società editoriali del Gruppo.

Il risultato ante imposte presenta un saldo positivo di 6,2 milioni di Euro contro un saldo negativo di 30,2 milioni di Euro al 30 settembre 2009, che risentiva del risultato netto della gestione finanziaria per la rilevazione della perdita di competenza del Gruppo, pari a

9,2 milioni di Euro, di una società collegata e della minusvalenza di 12,3 milioni di Euro, subita per la cessione sul mercato di azioni quotate.

Nel terzo trimestre 2010 il Gruppo ha conseguito ricavi pari a 53,5 milioni di Euro, in diminuzione del 5,6% rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, conseguendo un Margine Operativo lordo di 2,9 milioni di Euro a fronte degli 866 mila Euro del terzo trimestre 2009.

Il Reddito operativo passa da un saldo negativo pari a 6,2 milioni di Euro del terzo trimestre 2009 ad un saldo negativo pari a 362 mila Euro del terzo trimestre 2010, tenendo conto che il dato del settembre 2009 risultava penalizzato dagli oneri straordinari relativi alle ristrutturazioni aziendali per circa 3,9 milioni di Euro.

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico dei primi 9 mesi del 2010 e del terzo trimestre 2010 posti a confronto con quelli dei corrispondenti periodi del 2009.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30/09/10	30/09/09	Variazione %	3°Trim 2010	3°Trim 2009	Variazione %
Ricavi vendita quotidiani	60.545	63.506	-4,7%	21.517	22.638	-5,0%
Ricavi promozioni editoriali	1.680	3.052	-45,0%	612	365	na
Ricavi pubblicitari	109.570	112.876	-2,9%	29.555	32.127	-8,0%
Altri ricavi operativi	5.959	5.346	11,5%	1.849	1.596	15,9%
Totale ricavi operativi	177.754	184.780	-3,8%	53.533	56.726	-5,6%
Costi per materie prime	(19.064)	(24.873)	-23,4%	(6.215)	(8.210)	-24,3%
Costo del personale	(71.011)	(78.332)	-9,3%	(21.119)	(23.236)	-9,1%
Altri costi operativi	(72.481)	(77.760)	-6,8%	(23.300)	(24.414)	-4,6%
Totale costi operativi	(162.556)	(180.965)	-10,2%	(50.634)	(55.860)	-9,4%
Margine operativo lordo	15.198	3.815	na	2.899	866	na
Ammortamenti, accant. e svalut.	(9.419)	(10.747)	-12,4%	(3.261)	(3.817)	-14,6%
Accant.Riserve Matematiche	-	(5.431)	na	-	(3.291)	na
Risultato operativo	5.779	(12.363)	na	(362)	(6.242)	94,2%
Risultato netto gestione finanziaria	514	(17.922)	na	(518)	(262)	na
Risultato ante imposte	6.293	(30.285)	na	(880)	(6.504)	86,5%
Risultato del Gruppo	6.599	(29.867)	na	(747)	(6.313)	88,2%
Risultato dei Terzi	(306)	(418)	26,8%	(133)	(191)	30,4%

La riduzione dei Ricavi Operativi è pari al 3,8% ed è collegata alla contrazione di tutte le principali componenti del fatturato, risentendo del perdurare di una situazione di generale incertezza conseguente alla congiuntura economica negativa a livello nazionale ed internazionale che condiziona le scelte degli investitori.

Il costo delle materie prime segna una diminuzione del 23,4% per effetto soprattutto del minor costo di acquisto unitario della carta (circa -15%) ed anche delle minori quantità utilizzate nel processo produttivo sia per il minor numero di copie stampate e sia per il nuovo formato de “Il Gazzettino”.

Il costo del personale rileva una diminuzione del 9,3% rispetto al 30 settembre 2009 quale effetto delle ristrutturazioni aziendali avviate nel corso dello stesso 2009.

Gli altri costi operativi registrano una riduzione complessiva del 6,8% principalmente per effetto della riduzione del numero di copie distribuite del giornale gratuito “Leggo” e del minor numero di prodotti addizionali offerti in abbinamento ai quotidiani.

La voce relativa agli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti, pari a 9,4 milioni di Euro, comprende ammortamenti per 7 milioni di Euro, svalutazione di crediti per circa 1,3 milioni di Euro e accantonamenti per rischi per 1,1 milioni di Euro. La riduzione rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio è ascrivibile alla presenza, nel 2009, di maggiori accantonamenti per rischi su crediti per circa 1 milione di Euro. Al 30 settembre 2009 erano presenti inoltre, accantonamenti pari a 5,4 milioni di Euro relativi ai costi stimati per l'attuazione dei piani di ristrutturazione aziendale.

Il risultato netto della gestione finanziaria pari a 514 mila Euro (-17,9 milioni di Euro nel 2009) comprende il risultato derivante dalla valutazione delle società con il metodo del patrimonio netto, negativo per 342 mila Euro (-9,5 milioni di Euro nel 2009) ed il risultato della gestione finanziaria pari a 856 mila Euro (-8,4 milioni di Euro nel 2009).

Come già evidenziato in precedenza nel 2009 il risultato della valutazione a patrimonio netto risentiva della rilevazione della perdita pari a 9,2 milioni di Euro subita da una società collegata.

Il risultato della gestione finanziaria comprende proventi finanziari per 4,9 milioni di Euro (6,7 milioni di Euro nel 2009) e oneri finanziari per 4 milioni di Euro (15,1 milioni di Euro nel 2009).

La riduzione dei proventi finanziari rispetto al 2009 è dovuta sia alla diminuzione degli interessi attivi riconosciuti sulle disponibilità liquide, a loro volta, diminuite per effetto degli investimenti effettuati nell'esercizio, sia alla diminuzione dei dividendi percepiti dalle azioni quotate in portafoglio.

La forte riduzione degli oneri finanziari è, come già rilevato, dovuta alla presenza, nel

2009 della minusvalenza subita nella cessione sul mercato di azioni quotate.

Andamento attività editoriali

Valori in migliaia di Euro	Gen - Set 2010	Gen - Set 2009	Δ %	3° Trim 2010	3° Trim 2009	Δ %
Vendita quotidiani	60.545	63.506	-4,7%	21.517	22.638	-5,0%
Promozioni editoriali	1.680	3.052	-45,0%	612	365	67,7%
Totale	62.225	66.558	-6,5%	22.129	23.003	-3,8%

I ricavi da vendita registrano un decremento complessivo del 6,5% rispetto al 30 settembre 2009. In particolare i ricavi derivanti dalla vendita di quotidiani, pari a 60,5 milioni di Euro, diminuiscono del 4,7%; va peraltro evidenziato che il Gruppo non ha applicato, al momento, l'incremento di prezzo di vendita posto in essere da quasi tutti i principali concorrenti.

A seguito della costante riduzione delle attività promozionali, i ricavi derivanti dai prodotti venduti in abbinamento alle testate del Gruppo diminuiscono del 45%; tuttavia i volumi, e soprattutto i margini sostanzialmente costanti, sono tali da non incidere significativamente sul risultato complessivo.

Andamento raccolta pubblicitaria

Valori in migliaia di Euro	Gen - Set 2010	Gen - Set 2009	Δ %	3° Trim 2010	3° Trim 2009	Δ %
Pubblicità						
• Il Messaggero	49.339	51.853	-4,8%	13.758	15.139	-9,1%
• Il Mattino	19.457	18.649	4,3%	5.256	5.452	-3,6%
• Il Gazzettino	15.926	16.627	-4,2%	4.429	4.841	-8,5%
• Leggo	14.168	15.282	-7,3%	3.014	3.507	-14,1%
• Quotidiano di Puglia	4.203	4.278	-1,8%	1.269	1.335	-4,9%
• Corriere Adriatico	3.772	3.767	0,1%	1.131	1.100	2,8%
Totale Quotidiani	106.865	110.456	-3,3%	28.857	31.374	-8,0%
• Altri ricavi pubblicitari	2.705	2.420	11,8%	698	753	-7,3%
Totale	109.570	112.876	-2,9%	29.555	32.127	-8,0%

Nei primi nove mesi del 2010 la raccolta pubblicitaria sui quotidiani è diminuita del 2,9% rispetto al 30 settembre 2009, registrando un andamento differenziato nei diversi trimestri del 2010. Si evidenzia un incremento del 4,7% nel primo trimestre e una diminuzione nel secondo trimestre e nel terzo trimestre rispettivamente del 5,4% e dell'8%.

Inoltre la diminuzione è maggiormente significativa sulle testate che raccolgono prevalentemente la pubblicità commerciale nazionale rispetto ai giornali con maggiore incidenza della raccolta pubblicitaria locale.

Gli Altri ricavi pubblicitari comprendono principalmente la raccolta pubblicitaria sui siti internet dei quotidiani del Gruppo (1,9 milioni di Euro) e sulla rete televisiva Telefriuli per circa 672 mila Euro; i ricavi registrati nella raccolta pubblicitaria su internet registrano andamenti molto positivi (+35%) anche se, al momento, i volumi non sono tali da incidere in modo significativo sul risultato complessivo.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2010, pari a 217,3 milioni di Euro, diminuisce rispetto ai 226,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2009 per effetto della distribuzione dei dividendi per 6,2 milioni di Euro e dell'acquisto di azioni quotate per 11,4 milioni di Euro al netto del flusso positivo generato dalla gestione.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30/09/10	31/12/09
Attività finanziarie correnti	5.987	5.505
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	263.742	284.460
Passività finanziarie non correnti	(37.119)	(41.387)
Passività finanziarie correnti	(15.263)	(22.266)
	217.347	226.312

Il Patrimonio Netto del Gruppo Caltagirone Editore risulta pari a 767,7 milioni di Euro (786,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2009), la variazione è sostanzialmente ascrivibile all'effetto netto tra il risultato di periodo, la distribuzione del dividendo e gli effetti della valutazione secondo il criterio del *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo.

Altre informazioni

La partecipazione nella società E-Care Spa è scesa dal 24,5% al 15% a seguito dell'intervenuto aumento del relativo capitale sociale, cui non ha partecipato la Caltagirone Editore Spa.

Prospettive per il quarto trimestre 2010

Il contesto generale dell'economia e dei consumi del settore resta caratterizzato da una forte incertezza, tuttavia la rigorosa politica di controllo dei costi attuata dal Gruppo ha già determinato nel corso del periodo significativi benefici che continueranno a riflettersi anche nei prossimi mesi.

Roma, 9 novembre 2010

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.