



CALTAGIRONE EDITORE SPA
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
30 settembre 2009

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 Carlo Schiavone
Federico Malorni

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 2009 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 2009 il Gruppo Caltagirone Editore ha operato nell'ambito di uno scenario fortemente caratterizzato dalla crisi che ha colpito l'economia in generale ed il mercato dell'editoria in particolare. La fase recessiva ha comportato un sensibile decremento degli investimenti pubblicitari, che ha interessato tutti i mezzi di raccolta pubblicitaria. In tale contesto, la stampa è stata particolarmente penalizzata registrando nel suo complesso una flessione del 23,4%¹ degli introiti pubblicitari, con un calo del 19,2%¹ per i quotidiani a pagamento e del 28,8%¹ per quelli distribuiti gratuitamente.

In presenza di tale difficile scenario economico, caratterizzato dal forte calo dei consumi, anche la diffusione delle testate quotidiane ha registrato una diminuzione del 6,96%².

Andamento della gestione dei primi nove mesi 2009 e del terzo trimestre 2009

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi nove mesi del 2009 con Ricavi Operativi pari a 184,8 milioni di Euro in diminuzione del 15,2% rispetto ai 217,9 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2008. Nel terzo trimestre 2009 il Gruppo ha conseguito ricavi pari a 56,7 milioni di Euro, in diminuzione del 9,4% rispetto al dato del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 3,8 milioni di Euro, ha segnato una netta flessione rispetto ai 25,6 milioni di Euro registrati al 30 settembre 2008. Nel terzo trimestre 2009 il Margine Operativo Lordo è pari a 866 mila Euro contro i 2,8 milioni di Euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il significativo decremento dei ricavi e del margine operativo lordo è prevalentemente ascrivibile, come già evidenziato, alla forte riduzione dei ricavi pubblicitari che si è verificata in conseguenza della crisi finanziaria ed economica.

Va segnalato che l'effetto negativo sul margine operativo della riduzione della raccolta pubblicitaria è stato in parte compensato da una riduzione dei costi operativi (-6%).

¹ Dati osservatori FCP FIEG periodo gennaio settembre 2009

² Dati ADS media mobile periodo agosto 2008- luglio 2009 a confronto con agosto 2007- luglio 2008

Le Società facenti parte del Gruppo Caltagirone Editore, per fronteggiare il calo dei ricavi, hanno posto in attuazione piani finalizzati alla razionalizzazione e al contenimento dei costi che prevedono interventi strutturali, inclusi quelli sul personale; a tal fine sono stati raggiunti accordi con le organizzazioni sindacali delle categorie di appartenenza relativamente alle modalità di riduzione degli organici per Il Messaggero, Il Gazzettino, Il Mattino e la Concessionaria di Pubblicità Piemonte.

L'attuazione dei piani di ristrutturazione ha comportato l'assunzione di oneri straordinari per circa 6,9 milioni di Euro che hanno penalizzato ulteriormente ed in modo significativo il Reddito operativo attestatosi a un saldo negativo di 12,4 milioni di Euro al 30 settembre 2009 rispetto al saldo positivo di 15,4 milioni di Euro registrato al 30 settembre 2008.

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico dei primi 9 mesi del 2009 e del terzo trimestre 2009 posti a confronto con quelli dei corrispondenti periodi del 2008.

Valori in migliaia di Euro	30/09/09	30/09/08	Variazione %	3°Trim 2009	3°Trim 2008	Variazione %
Ricavi vendita quotidiani	63.506	66.859	-5,0%	22.638	23.686	-4,4
Ricavi promozioni editoriali	3.052	4.674	-34,7%	365	275	32,7
Ricavi pubblicitari	112.876	140.996	-19,9%	32.127	36.900	-12,9
Altri ricavi operativi	5.346	5.460	-2,1%	1.596	1.742	-8,4
Totale ricavi operativi	184.780	217.989	-15,2%	56.726	62.603	-9,4
Costi per materie prime	(24.873)	(27.963)	-11,1%	(8.210)	(9.243)	-11,2
Costo del personale	(78.332)	(82.013)	-4,5%	(23.236)	(25.383)	-8,5
Altri costi operativi	(77.760)	(82.451)	-5,7%	(24.414)	(25.177)	-3,0
Totale costi operativi	(180.965)	(192.427)	-6,0%	(55.860)	(59.803)	-6,6
Margine operativo lordo	3.815	25.562	-85,1%	866	2.800	-69,1
Ammortamenti, accant. e svalut.	(10.747)	(10.173)	5,6%	(3.817)	(3.212)	18,8
Accant. Riserve Matematiche	(5.431)	-	na	(3.291)	-	na
Risultato operativo	(12.363)	15.389	na	(6.242)	(412)	na
Risultato netto gestione finanziaria	(17.922)	6.485	na	(138)	(2.306)	na
Risultato ante imposte	(30.285)	21.874	na	(6.504)	1.612	na
Risultato del Gruppo	(29.867)	21.820	na	(6.313)	1.600	na
Risultato dei Terzi	(418)	54	na	(191)	12	na

La riduzione dei Ricavi Operativi è collegata alla contrazione di tutte le principali componenti del fatturato. Particolarmente significativa è risultata la diminuzione del fatturato pubblicitario.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Set 2009	Gen - Set 2008	Δ %	3° Trim 2009	3° Trim 2008	Δ %
Pubblicità						
• Il Messaggero	51.853	65.737	-21,1%	15.139	17.596	-14,0%
• Il Mattino	18.649	24.201	-22,9%	5.452	6.440	-15,3%
• Il Gazzettino	16.627	20.734	-19,8%	4.841	5.714	-15,3%
• Leggo	15.282	18.689	-18,2%	3.507	3.949	-11,2%
• Quotidiano di Puglia	4.278	5.229	-18,2%	1.335	1.497	-10,8%
• Corriere Adriatico	3.767	4.297	-12,3%	1.100	1.185	-7,2%
Totale Quotidiani	110.456	138.887	-20,5%	31.374	36.381	-13,8%
• Altri ricavi pubblicitari	2.420	2.109	14,8%	753	519	45,1%
Totale	112.876	140.996	-19,9%	32.127	36.900	-12,9%

Nei primi nove mesi del 2009 la raccolta pubblicitaria sui quotidiani è diminuita del 19,9% rispetto al 30 settembre 2008, registrando un andamento differenziato nei diversi trimestri del 2009. Si evidenzia una diminuzione del 28,5% nel primo trimestre, del 16,7% nel secondo trimestre e infine del 12,9% nel terzo trimestre. 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.

Tali dati, come già si è avuto modo di rilevare, vanno inquadrati nell'ambito di un mercato di riferimento in sensibile contrazione, come conseguenza della fase congiunturale negativa che coinvolge l'economia nazionale ed internazionale.

Nei primi nove mesi del 2009 gli "Altri ricavi pubblicitari" sono rappresentati principalmente dalla raccolta pubblicitaria sui siti internet dei giornali (1,5 milioni di Euro) e sull'emittente televisiva Telefriuli per circa 900 mila Euro. I ricavi registrati nella raccolta pubblicitaria su internet registrano andamenti molto positivi ma i volumi non sono tali da incidere significativamente sul risultato complessivo.

Nel contesto di crisi attuale, anche i ricavi derivanti dalla vendita dei quotidiani e dei prodotti offerti in abbinamento registrano un decremento complessivo del 6,9% rispetto al 30 settembre 2008. In particolare i ricavi derivanti dalla vendita di quotidiani, pari a 63,5 milioni di Euro, diminuiscono del 5,0%. La diminuzione dei dati diffusionali peraltro interessa l'intero settore della stampa quotidiana sia in Italia che in tutte le principali economie occidentali.

I ricavi derivanti dai prodotti addizionali offerti in abbinamento ai quotidiani hanno subito una consistente flessione in ragione anche della minor capacità di assorbimento del mercato di tali prodotti.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Set 2009	Gen - Set 2008	Δ %	3° Trim 2009	3° Trim 2008	Δ %
Vendita quotidiani	63.506	66.859	--5,0%	22.638	23.686	-4,4%
Promozioni editoriali	3.052	4.674	-34,7%	365	275	32,7%
Totale	66.558	71.533	-6,9%	23.003	23.961	-4,0%

Il costo delle materie prime ha segnato nel periodo una diminuzione dell'11,1% per effetto delle minori quantità utilizzate nel processo produttivo, in linea con la riduzione degli spazi pubblicitari venduti e la diminuzione dei ricavi da diffusione.

Il costo del personale diminuisce del 4,5% rispetto ai primi nove mesi del 2008. Nel considerare tale voce è necessario tener presente che il dato del periodo 2009 comprende oneri non strutturali, pari a circa 1,5 milioni di Euro, sostenuti nell'ambito dell'attuazione del piano di ristrutturazione. Pertanto, confrontando i valori omogenei, la diminuzione del costo del lavoro è di circa 6,2% rispetto al 30 settembre 2008, evidenziando gli effetti positivi delle ristrutturazioni aziendali avviate anche in esercizi precedenti.

Gli altri costi operativi registrano un decremento di circa il 5,7% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio. La riduzione è in gran parte dovuta alla forte diminuzione dei costi relativi all'acquisto di prodotti addizionali. Il decremento dei costi relativi a tali prodotti è di 1,4 milioni di Euro a fronte di minor ricavi di 1,6 milioni di Euro, a conferma del calo del margine di contribuzione per tale area di attività.

La voce relativa agli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti comprende oltre ammortamenti per circa 7,5 milioni di Euro (7,9 milioni di Euro al 30/09/2008), svalutazioni di crediti da parte della controllata Piemme Concessionaria di Pubblicità per 2,3 milioni di Euro e accantonamenti per 900 mila Euro. Gli accantonamenti per riserve matematiche pari a 5,4

milioni di Euro rappresentano oneri straordinari stimati per l'attuazione dei piani di ristrutturazione delle società editoriali del Gruppo. Tali oneri non strutturali registrati nel solo terzo trimestre sono pari a 3,3 milioni di Euro.

Il risultato netto della gestione finanziaria, negativo per 17,9 milioni di Euro, è composto dal risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto (-9,5 milioni di Euro) e dal risultato della gestione finanziaria (-8,4 milioni di Euro).

Il risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto risente delle perdite registrate dalla collegata Rofin 2008 Srl, la quale, nel corso del primo trimestre 2009, ha ceduto sul mercato le azioni quotate detenute in portafoglio al 31 dicembre 2008, registrando una minusvalenza pari a 9,3 milioni di Euro per la quota di competenza del Gruppo Caltagirone Editore.

Il risultato netto della gestione finanziaria, risente principalmente della minusvalenza di 12,3 milioni di Euro derivante dalla cessione di azioni quotate sul mercato e interessi passivi per 2,8 milioni di Euro e comprende proventi finanziari per 6,7 milioni di Euro di cui 3,4 milioni di Euro per interessi attivi su depositi bancari e 3 milioni di Euro quali dividendi derivanti dalle azioni in portafoglio.

La riduzione dei proventi finanziari rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio è dovuta alla diminuzione del rendimento della liquidità per effetto della riduzione dei tassi di mercato e alle minori disponibilità liquide per effetto degli investimenti effettuati nell'esercizio.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2009, pari a 227,3 milioni di Euro, diminuisce rispetto ai 262,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2008 per effetto, da un lato, del flusso positivo di cassa derivante dall'incasso di circa 20,4 milioni di Euro per la cessione di azioni quotate e, dall'altro della distribuzione dei dividendi per 6,2 milioni di Euro e dell'acquisto di azioni quotate per 42,5 milioni di Euro e dalla copertura della perdita della collegata ROFIN 2008 Srl per 6,8 milioni di Euro.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	30/09/09	31/12/08
Attività finanziarie correnti	2.951	29.711
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	288.421	308.349
Passività finanziarie non correnti	(44.624)	(49.061)
Passività finanziarie correnti	(19.456)	(26.446)
	227.292	262.553

Il Patrimonio Netto del Gruppo Caltagirone Editore risulta pari a 804,4 milioni di Euro (822,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2008), la variazione è sostanzialmente ascrivibile al risultato negativo, alla distribuzione del dividendo parzialmente compensata dall'effetto positivo della valutazione secondo il criterio del fair value delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo che hanno registrato un incremento pari a 19 milioni di Euro.

Prospettive per il quarto trimestre 2009

L'andamento generale della economia e dei consumi, fanno ipotizzare per il prosieguo dell'esercizio un andamento sostanzialmente in linea con quello registrato nel terzo trimestre 2009.

Roma, 10 novembre 2009

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.