

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0434-36-2015	Data/Ora Ricezione 28 Luglio 2015 19:41:43	MTA
--	--	-----

Societa' : CALTAGIRONE EDITORE

Identificativo : 61343

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CALTEDIN01 - Perugini

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 28 Luglio 2015 19:41:43

Data/Ora Inizio : 28 Luglio 2015 19:56:44

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione approva
Relazione finanziaria semestrale
2015_Board of Directors approves the
2015 first half results

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo semestre 2015

- Ricavi a 80,3 milioni di euro (83,3 milioni di euro al 30 giugno 2014);
- Margine operativo lordo e Risultato netto registrano saldi positivi rispettivamente per 67 mila euro e per 614 mila euro (entrambi negativi nel primo semestre 2014 per 2,9 milioni di euro il primo e per 5 milioni di euro il secondo);
- Si conferma il rallentamento del calo della raccolta pubblicitaria già registrato nel primo trimestre dell'anno.

Roma, 28 luglio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore, presieduto dal Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, ha approvato i risultati del primo semestre 2015, che evidenziano un miglioramento delle principali voci del conto economico quali conseguenza del rallentamento della flessione dei ricavi peraltro efficacemente compensata dalla riduzione dei costi operativi.

I **Ricavi** sono pari a 80,3 milioni di euro, in flessione del 3,7% rispetto al corrispondente periodo del 2014.

In particolare, i ricavi derivanti da vendita dei quotidiani si attestano a 32,3 milioni di euro, in flessione del 7,3% rispetto al corrispondente periodo del 2014, e riflettono il generale andamento del mercato nazionale delle diffusioni che ha registrato un calo del 7,73% nel periodo gennaio – maggio 2015 rispetto allo stesso periodo 2014 (ultimo dato disponibile).

Continua la buona performance dei siti internet del network Caltagirone Editore che, nel mese di aprile 2015, hanno superato il milione di utenti unici giornalieri, in crescita del 4,2% rispetto ad aprile 2014 (ultimo dato disponibile).

La raccolta pubblicitaria del Gruppo nel primo semestre dell'anno è diminuita dello 0,9% attestandosi a 44,9 milioni di euro.

Il dato è influenzato positivamente dagli effetti della raccolta della pubblicità locale su alcune edizioni dei quotidiani RCS avviata nel mese di marzo. A perimetro costante la raccolta pubblicitaria del Gruppo registra, rispetto al primo semestre 2014, un calo del 4,1%.

Si conferma il buon andamento della raccolta pubblicitaria su internet che, in uno scenario di mercato nazionale in calo del 3,1%, registra un incremento del 11,4% rispetto allo stesso periodo del 2014 con volumi che hanno raggiunto l'11% del fatturato pubblicitario complessivo.

Il **Margine operativo lordo** è positivo per 67 mila euro (-2,9 milioni di euro al 30 giugno 2014), in miglioramento grazie alla riduzione dei costi operativi (-7%). In particolare, il costo delle materie prime segna un decremento del 16,5% ed il costo del lavoro si è ridotto del 7,2% quale effetto degli interventi attivati nei precedenti esercizi.

Il Risultato operativo, dopo ammortamenti e svalutazioni, registra un saldo negativo pari a 4,7 milioni di euro (negativo per 7,8 milioni di euro nel primo semestre 2014) in miglioramento del 38,9%.

Il Risultato netto della gestione finanziaria è positivo per 4,3 milioni di euro (4,2 milioni di euro nel corrispondente periodo 2014) e comprende dividendi ricevuti su azioni quotate ed il saldo netto positivo fra proventi ed oneri finanziari.

Il Risultato ante imposte è negativo per 443 mila di euro (-3,4 milioni di euro al 30 giugno 2014).

Il Risultato netto di Gruppo è positivo per 614 mila euro (negativo per 5 milioni di euro nel corrispondente periodo 2014)

La **Posizione finanziaria netta** è positiva per 125,1 milioni di euro e si decrementa di circa 1,1 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2014 per effetto del fabbisogno di cassa generato dalla gestione operativa al netto dell'incasso di dividendi su azioni quotate.

Il Patrimonio netto è pari a 586,5 milioni di euro sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2014.

Previsioni per l'anno in corso ed eventi successivi al semestre

Il settore dell'editoria resta caratterizzato da una forte incertezza dovuta alla congiuntura economica ancora negativa. La raccolta pubblicitaria del Gruppo evidenzia tuttavia una riduzione del trend negativo grazie soprattutto al contributo della raccolta su internet. In questo scenario il Gruppo continua ad attuare una rigorosa politica di controllo e riduzione dei costi e pone in essere tutte le attività necessarie per la valorizzazione delle versioni multimediali e delle attività internet.

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 comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili

Si allegano gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, in corso di esame, per quanto di loro competenza, da parte del Collegio dei Sindaci e delle Società di Revisione.

Relazioni con i Media
Tel. +39 06 45412365
Fax +39 06 45412300
ufficiostampa@caltagironegroup.it

Investor Relations
Tel. +39 06 324931
Fax +39 06 32493349
invrel@caltagironegroup.it

www.caltagironeeditore.com



Attività

(in migliaia di Euro)

30.06.2015 **31.12.2014**

Attività non correnti

Attività Immateriali a vita definita	280	314
Attività Immateriali a vita indefinita	317.277	317.277
<i>Avviamento</i>	66.374	66.374
<i>Testate</i>	250.903	250.903
Immobili, impianti e macchinari	48.695	51.586
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	2	3
Partecipazioni e titoli non correnti	137.377	136.171
Attività finanziarie non correnti	60	39
Altre attività non correnti	115	127
Imposte differite attive	49.092	47.751
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	552.898	553.268

Attività correnti

Rimanenze	2.090	2.345
Crediti commerciali	52.685	56.652
<i>di cui verso correlate</i>	764	745
Attività finanziarie correnti	4	-
Crediti per imposte correnti	4.378	4.685
Altre attività correnti	2.645	1.802
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	158.089	155.494
<i>di cui verso correlate</i>	642	214
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	219.891	220.978
TOTALE ATTIVITA'	772.789	774.246



Patrimonio Netto e Passività'

(in migliaia di Euro)

30.06.2015

31.12.2014

Patrimonio Netto

Capitale sociale	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Riserve	479.796	517.602
Utile (Perdita) di Periodo	614	(37.194)
Patrimonio Netto del Gruppo	586.545	586.543
Patrimonio Netto di azionisti Terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	586.545	586.543

Passività

Passività non correnti

Fondi per i dipendenti	27.524	28.011
Altri Fondi non correnti	5.388	5.642
Passività finanziarie non correnti	10.916	13.516
Altre passività non correnti	2.258	2.403
Imposte differite passive	66.492	66.282
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	112.578	115.854

Passività correnti

Fondi correnti	3.094	3.271
Debiti commerciali	23.030	22.455
<i>di cui verso correlate</i>	1.654	888
Passività finanziarie correnti	22.115	15.789
<i>di cui verso correlate</i>	2.210	3.556
Altre passività correnti	25.427	30.334
<i>di cui verso correlate</i>	25	11
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	73.666	71.849

TOTALE PASSIVITA'

186.244

187.703

**TOTALE PATRIMONIO NETTO E
 PASSIVITA'**

772.789

774.246

(in migliaia di Euro)

	1°Sem. 2015	1°Sem. 2014
Ricavi		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	77.403	80.460
<i>di cui verso correlate</i>	577	769
Altri ricavi operativi	2.850	2.885
<i>di cui verso correlate</i>	62	48
TOTALE RICAVI	80.253	83.345
Costi		
Costi per materie prime	7.885	9.440
Costi del Personale	37.534	40.450
<i>di cui per oneri di ristrutturazione</i>	666	816
Altri Costi operativi	34.767	36.315
<i>di cui verso correlate</i>	3.381	3.403
TOTALE COSTI	80.186	86.205
MARGINE OPERATIVO LORDO	67	(2.860)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	4.817	4.912
RISULTATO OPERATIVO	(4.750)	(7.772)
Risultato della valutazione delle partecipazioni a Patrimonio Netto	-	127
Proventi finanziari	5.230	5.258
<i>di cui verso correlate</i>	4.282	3.266
Oneri finanziari	(923)	(1.030)
<i>di cui verso correlate</i>	(82)	(111)
Risultato netto della gestione finanziaria	4.307	4.228
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(443)	(3.417)
Imposte sul reddito del periodo	1.057	(1.650)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	614	(5.067)
RISULTATO DEL PERIODO	614	(5.067)
Utile (perdita) Gruppo	614	(5.024)
Utile (perdita) Terzi	-	(43)
Risultato base per azione	0,005	(0,040)
Risultato diluito per azione	0,005	(0,040)

Conto Economico Complessivo Consolidato

(in migliaia di Euro)

	1°Sem. 2015	1°Sem. 2014
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	614	(5.067)
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio		
Utili/(perdite) dalla valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale	(387)	(1.072)
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	(387)	(1.072)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	227	(6.139)
Attribuibili a:		
Azionisti della controllante	227	(6.096)
Minoranze	-	(43)

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato



(in migliaia di Euro)

	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni proprie	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	P.Netto Gruppo	P.Netto terzi	Totale P.Netto
Saldo al 1 gennaio 2014	125.000	(18.865)	(833)	27.096	568.672	(75.431)	625.639	68	625.707
Risultato dell'esercizio precedente					(75.431)	75.431	-		-
Acquisto azioni proprie			(291)				(291)		(291)
Totale operazioni con azionisti	-	-	(291)	-	(75.431)	75.431	(291)	-	(291)
Variazione netta riserva fair value				(1.072)			(1.072)		(1.072)
Risultato dell'esercizio						(5.024)	(5.024)	(43)	(5.067)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(1.072)	-	(5.024)	(6.096)	(43)	(6.139)
Altre variazioni					1		1		1
Saldo al 30 giugno 2014	125.000	(18.865)	(1.124)	26.024	493.242	(5.024)	619.253	25	619.278
Saldo al 1 gennaio 2015	125.000	(18.865)	(1.334)	26.140	492.796	(37.194)	586.543		586.543
Risultato dell'esercizio precedente					(37.194)	37.194	-		-
Acquisto azioni proprie			(225)				(225)		(225)
Totale operazioni con azionisti	-	-	(225)	-	(37.194)	37.194	(225)	-	(225)
Variazione netta riserva fair value				(387)			(387)		(387)
Risultato dell'esercizio						614	614		614
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(387)	-	614	227	-	227
Saldo al 30 giugno 2015	125.000	(18.865)	(1.559)	25.753	455.602	614	586.545	-	586.545



in migliaia di euro

	1°Sem. 2015	1°Sem. 2014
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	155.494	186.633
Utile/(Perdita) del periodo	614	(5.067)
Ammortamenti	3.306	4.173
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	1.195	637
Risultato netto della valutazione partecipazioni ad equity	-	(127)
Risultato netto della gestione finanziaria	(3.837)	(4.230)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	(491)	(5)
Imposte su reddito	(1.057)	1.650
Variazione Fondi per Dipendenti	(716)	(1.364)
Variazione Fondi non correnti/correnti	(430)	(1.141)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(1.416)	(5.474)
(Incremento) Decremento Rimanenze	255	(177)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	2.794	1.963
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	474	(1.067)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(5.887)	(2.547)
Variazioni imposte correnti e differite	653	1.225
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(3.127)	(6.077)
Dividendi incassati	3.420	2.565
Interessi incassati	456	1.977
Interessi pagati	(495)	(655)
Imposte pagate	(447)	(2.266)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO	(193)	(4.456)
Investimenti in Attività Immateriali	(57)	(90)
Investimenti in Attività Materiali	(225)	(226)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti	(1.197)	-
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali	3	27
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti	964	176
Variazione attività finanziarie non correnti	(21)	4
Variazione attività finanziarie correnti	(4)	7
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	(537)	(102)
Variazione passività finanziarie non correnti	-	-
Variazione passività finanziarie correnti	3.727	5.296
Altre variazioni	(225)	(291)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	3.502	5.005
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.	(177)	-
Variazione Netta delle Disponibilità	2.595	447
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	158.089	187.080

Caltagirone Editore: the Board of Directors approves the 2015 first half results

- Revenues: Euro 80.3 million (Euro 83.3 million as of June 30th 2014);
- Positive EBITDA and EBIT equal to Euro 67 thousands and Euro 614 thousands respectively (both negative in the first half of 2014: the former Euro -2.9 million and the latter Euro -5 million);
- The pace of decline of advertising revenues continued to slow as recorded in the first quarter of the year.

Rome, 28 July 2015 – The Board of Directors of Caltagirone Editore, chaired by Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, today approved the first half 2015 results. The Group ended the first half with results up in all the major income statement categories, as a consequence of the slowdown of the decline in revenues, however, effectively offset by the reduction in operating costs.

Revenues reached Euro 80.3 million, down 3.7% over the corresponding period of 2014.

In particular circulation revenue reached Euro 32.3 million, down by 7.3% compared to 2014, reflecting the ongoing structural trend of daily newspapers market which recorded a decline of 7.73% between January and May 2015 compared to the same period 2014 (last available data).

The websites of the Caltagirone Editore network continue to perform positively, exceeding one million unique daily users in April, up 4.2% over April 2014 (last available data).

Group advertising revenues fell by 0.9% to Euro 44.9 million in the first half of 2015, positively influenced by the effects of the advertising collection on some local editions of the RCS newspapers started in March. At constant perimeter Group advertising revenues decreased 4.1% compared to the first half of 2014.

Internet advertising revenues increase by 11.4% on the same period of 2014, against an industry decline of 3.1%, and today accounts for around 11% of overall advertising revenues.

EBITDA improved to Euro 67 thousands (negative Euro 2.9 million as of June 30th 2014), thanks to the reduction in operating costs (-7%). In particular raw material costs declined by 16.5%, labor costs decreased by 7.2% showing the effects of the actions begun in prior years.

EBIT, after amortization, depreciation and provisions, reported a loss of Euro 4.7 million (loss of Euro 7.8 million in the first half of 2014) with an increase of 38.9%.

Net financial result, reached Euro 4.3 million (Euro 4.2 million in the corresponding period of 2014) including dividends received on listed shares.

Group pretax loss was Euro 443 thousands (loss of Euro 3.4 million as of June 30th 2014).

Group net profit reached Euro 614 thousands (loss of Euro 5 million in the corresponding period of 2014).

Net cash position reached Euro 125.1 million with a reduction of approximately Euro 1.1 million compared to the figure of 31 December 2014 as a result of cash outflow from operating activities net of dividends received on listed shares.

Group shareholders' equity amounted to Euro 586.5 million, substantially unchanged from December 31st 2014.

2015 Outlook and events after the first half

The publishing sector is still characterized by great uncertainty due to the negative economic situation. However Group advertising revenues showed a reduction in the pace of the negative trend thanks, above all, to the contribution of internet advertising. In this scenario, the Group continues to closely monitoring and reducing costs and undertaking all necessary actions in order to develop multimedia versions and internet activities.

The Executive responsible for the preparation of the corporate accounting documents, Roberto Di Muzio, declares in accordance with article 154 bis, paragraph 2, of the "Testo Unico della Finanza", that the accounting information contained in the present press release corresponds to the underlying documents, records and accounting entries.

The balance sheet and income statement are attached, currently being examined by the independent audit firm and by the Board of Statutory Auditors.

Media Relations
Tel. +39 06 45412365
Fax +39 06 45412300
ufficiostampa@caltagironegroup.it
invrel@caltagironegroup.it

Investor Relations
Tel. +39 06 324931
Fax +39 06 32493349

www.caltagironeeditore.com

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET



ASSETS

(in thousands of Euro)

30 June **31 December**
2015 **2014**

Non-current assets

Intangible assets with definite life	280	314
Intangible assets with indefinite life	317,277	317,277
<i>Goodwill</i>	66,374	66,374
<i>Newspaper titles</i>	250,903	250,903
Property, plant and equipment	48,695	51,586
Equity investments valued at net equity	2	3
Equity investments and non-current securities	137,377	136,171
Non-current financial assets	60	39
Other non-current assets	115	127
Deferred tax assets	49,092	47,751
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	552,898	553,268

Current assets

Inventories	2,090	2,345
Trade receivables	52,685	56,652
<i>of which related parties</i>	764	745
Current financial assets	4	-
Tax receivables	4,378	4,685
Other current assets	2,645	1,802
<i>of which related parties</i>	-	-
Cash and cash equivalents	158,089	155,494
<i>of which related parties</i>	642	214
TOTAL CURRENT ASSETS	219,891	220,978

TOTAL ASSETS

772,789 **774,246**

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET



SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

(in thousands of Euro)

	30 June 2015	31 December 2014
Shareholders' Equity		
Share capital	125,000	125,000
Share capital issue costs	(18,865)	(18,865)
Other reserves	479,796	517,602
Profit/(loss) for the year	614	(37,194)
Group shareholders' equity	586,545	586,543
Minority interest shareholders' equity	-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	586,545	586,543
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Employee provisions	27,524	28,011
Other non-current provisions	5,388	5,642
Non-current financial liabilities	10,916	13,516
Other non-current liabilities	2,258	2,403
Deferred tax liabilities	66,492	66,282
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	112,578	115,854
Current liabilities		
Current provisions	3,094	3,271
Trade payables	23,030	22,455
<i>of which related parties</i>	1,654	888
Current financial liabilities	22,115	15,789
<i>of which related parties</i>	2,210	3,556
Other current liabilities	25,427	30,334
<i>of which related parties</i>	25	11
TOTAL CURRENT LIABILITIES	73,666	71,849
TOTAL LIABILITIES	186,244	187,703
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	772,789	774,246

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT



<i>(in thousands of Euro)</i>	1st half 2015	1st half 2014
Revenues		
Revenues from sales and supply of services	77,403	80,460
<i>of which related parties</i>	577	769
Other operating revenues	2,850	2,885
<i>of which related parties</i>	62	48
TOTAL REVENUES	80,253	83,345
Costs		
Raw material costs	7,885	9,440
Personnel costs	37,534	40,450
<i>of which restructuring charges</i>	666	816
Other operating charges	34,767	36,315
<i>of which related parties</i>	3,381	3,403
TOTAL COSTS	80,186	86,205
EBITDA	67	(2,860)
Amortisation, depreciation and other write-downs	4,817	4,912
EBIT	(4,750)	(7,772)
Net result of the share of associates	-	127
Financial income	5,230	5,258
<i>of which related parties</i>	4,282	3,266
Financial charges	(923)	(1,030)
<i>of which related parties</i>	(82)	(111)
Net financial result	4,307	4,228
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	(443)	(3,417)
Income taxes for the period	1,057	(1,650)
PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS	614	(5,067)
NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	614	(5,067)
Group net loss	614	(5,024)
Minority interest share	0	(43)
Earnings per share (Euro per share)	0.005	(0.040)
Diluted earnings per share (Euro per share)	0.005	(0.040)



Consolidated Comprehensive Income Statement

(in Euro thousands)

	1 st half 2015	1 st half 2014
Net loss for the year	614	(5,067)
Items which may be reclassified subsequently to profit/(loss) for the period		
Gain/(loss) from recalculation of AFS financial assets, net of fiscal effect	(387)	(1,072)
Total other items of the Comprehensive Income Statement	(387)	(1,072)
Total comprehensive loss for the period	(387)	(1,072)
Attributable to:		
Parent Company shareholders	227	(6,096)
Minority interest	-	(43)

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
Statement of changes in consolidated shareholders' equity 30 June 2015


<i>(in migliaia di Euro)</i>	Share Capital	Quotation charges	Treasury shares	Fair Value reserve	Other reserve	Net Profit/Loss	Group net equity	Minority interest N.E.	Total net equity
Balance at January 1st 2014	125,000	(18,865)	(833)	27,096	568,672	(75,431)	625,639	68	625,707
Previous year result carried forward					(75,431)	75,431	-		-
Acquisition of treasury shares			(291)				(291)		(291)
Total operations with shareholders	-	-	(291)	-	(75,431)	75,431	(291)	-	(291)
Change in fair value reserve				(1,072)			(1,072)		(1,072)
Net Result						(5,024)	(5,024)	(43)	(5,067)
Comprehensive Profit/(Loss) for the period	-	-	-	(1,072)	0	(5,024)	(6,096)	(43)	(6,139)
Other Changes					1		1		1
Balance at June 30th 2014	125,000	(18,865)	(1,124)	26,024	493,242	(5,024)	619,253	25	619,278
Balance at January 1st 2015	125,000	(18,865)	(1,334)	26,140	492,796	(37,194)	586,543	-	586,543
Previous year result carried forward					(37,194)	37,194	-		-
Acquisition of treasury shares			(225)				(225)		(225)
Total operations with shareholders	-	-	(225)	-	(37,194)	37,194	(225)	-	(225)
Change in fair value reserve				(387)			(387)		(387)
Net Result						614	614		614
Comprehensive Profit/(Loss) for the period	-	-	-	(387)	0	614	227	-	227
Balance at June 30th 2015	125,000	(18,865)	(1,559)	25,753	455,602	614	586,545	-	586,545

Caltagirone Editore Group
Consolidated Cash Flow Statement



in Euro thousands

	30 June 2015	30 June 2014
CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR	155,494	186,633
Net loss for the year	614	(5,067)
Amortisation & Depreciation	3,306	4,173
(Revaluations) and write-downs	1,195	637
Net result of the share of associates	-	(127)
Net financial income/(charges)	(3,837)	(4,230)
(Gains)/losses on disposals	(491)	(5)
Income taxes	(1,057)	1,650
Changes in employee provisions	(716)	(1,364)
Changes in current and non-current provisions	(430)	(1,141)
OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL	(1,416)	(5,474)
(Increase) Decrease in inventories	255	(177)
(Increase) Decrease in Trade receivables	2,794	1,963
Increase (Decrease) in Trade payables	474	(1,067)
Change in other current and non-current liabilities	(5,887)	(2,547)
Change in deferred and current income taxes	653	1,225
OPERATING CASH FLOW	(3,127)	(6,077)
Dividends received	3,420	2,565
Interest received	456	1,977
Interest paid	(495)	(655)
Income taxes paid	(447)	(2,266)
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	(193)	(4,456)
Investments in intangible fixed assets	(57)	(90)
Investments in tangible fixed assets	(225)	(226)
Non-current investments and securities	(1,197)	-
Sale of intangible and tangible assets	3	27
Sale of equity investments and non-current securities	964	176
Change in non-current fin. assets	(21)	4
Change in current fin. assets	(4)	7
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	(537)	(102)
Change in non-current fin. liabilities	-	-
Change in current fin. liabilities	3,727	5,296
Other changes	(225)	(291)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	3,502	5,005
D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents	(177)	-
Change in net liquidity	2,595	447
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	158,089	187,080

Fine Comunicato n.0434-36

Numero di Pagine: 18