



CALTAGIRONE SpA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

31 marzo 2016



Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidenti Gaetano Caltagirone
Azzurra Caltagirone

Consiglieri Alessandro Caltagirone
Elisabetta Caltagirone
Francesco Caltagirone
Tatiana Caltagirone
Mario Delfini
Albino Majore
Sarah Moscatelli *
Filomena Passeggio *

Collegio dei Sindaci

Presidente Giampiero Tasco

Sindaci Effettivi Maria Assunta Coluccia
Stefano Giannuli

Dirigente preposto Mario Delfini

Società di revisione KPMG SpA

** membri del Comitato degli Amministratori Indipendenti*



Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2016

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 è redatto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Si precisa che, a seguito delle recenti modifiche al Testo Unico della Finanza (TUF) in vigore dal mese di marzo, la pubblicazione dei dati e delle informazioni al 31 marzo 2016 è stata effettuata su base volontaria in continuità con il passato in attesa di eventuali provvedimenti regolamentari da parte di CONSOB.

Andamento economico e patrimoniale del primo trimestre

Di seguito si riportano i principali dati di conto economico consolidato al 31 marzo 2016 con il confronto dei dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Valori in migliaia di euro

	Gen – Mar 2016	Gen – Mar 2015	Var. %
Ricavi operativi	277.024	297.468	-6,9%
Costi per materie prime	(103.224)	(101.451)	1,7%
Costi del personale	(57.952)	(60.539)	-4,3%
Altri costi operativi	(94.872)	(112.321)	-15,5%
Totale costi operativi	(256.048)	(274.311)	-6,7%
Margine operativo lordo	20.976	23.157	-9,4%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(22.520)	(23.610)	-4,6%
Risultato operativo	(1.544)	(453)	na
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity	1.919	1.087	76,5%
Risultato netto della gestione finanziaria	(6.533)	728	na
Risultato ante imposte	(6.158)	1.362	na
Risultato del Gruppo	(3.584)	388	na
Risultato dei Terzi	(2.574)	974	na

Il Gruppo che fa capo alla Caltagirone SpA ha chiuso il primo trimestre del 2016 con Ricavi Operativi consolidati pari a 277 milioni di euro (297,5 milioni di euro del 31 marzo 2015), con un decremento del 6,9%.

Il Margine Operativo Lordo dei primi tre mesi del 2016 è pari a 21 milioni di euro con un decremento del 9,4% rispetto ai 23,2 milioni di euro del corrispondente periodo del 2015. L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui Ricavi è pari al 7,6% (7,8% nei primi tre mesi del 2015).



Il Risultato Operativo al 31 marzo 2016, dopo ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 22,5 milioni di euro, è negativo per 1,5 milioni di euro (negativo per 453 mila euro del primo trimestre 2015).

Il Risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, è positivo per 1,9 milioni di euro (1,1 milioni di euro al 31 marzo 2015) ed include gli effetti di alcune società estere facenti capo alla Cementir Holding SpA, nonché delle collegate della Vianini Lavori SpA.

Il Risultato netto della gestione finanziaria è negativo per 6,5 milioni di euro (positivo per 728 mila euro nel primo trimestre 2015) per effetto prevalentemente del risultato negativo derivante dalla valorizzazione degli strumenti derivati posti in essere a fini di copertura.

Il Risultato ante imposte è negativo per 6,2 milioni di euro (negativo per 3,6 milioni di euro il risultato di pertinenza del Gruppo) contro un saldo positivo del corrispondente periodo dell'esercizio precedente pari a 1,4 milioni di euro (positivo per 388 mila euro il risultato di pertinenza del Gruppo).

Andamento della gestione per segmenti di attività

1. Cemento: Gruppo Cementir Holding

Valori in migliaia di euro

	Gen - Mar 2016	Gen - Mar 2015	Var. %
Ricavi Operativi	218.920	221.264	-1,1%
Margine operativo lordo	21.348	24.202	-11,8%
Risultato operativo	1.167	3.073	-62,0%
Risultato ante imposte	(6.014)	3.796	na
Posizione Finanziaria Netta	(271.893)	(222.087)*	

* al 31 dicembre 2015

Il Gruppo Cementir Holding ha registrato al 31 marzo 2016 Ricavi operativi per 218,9 milioni di euro in diminuzione del 1,1% rispetto al dato del precedente esercizio (221,3 milioni di euro).

Il Margine Operativo Lordo, pari a 21,3 milioni di euro, risulta in diminuzione dell'11,8%, a seguito dei minori risultati realizzati in Turchia e in misura minore in Italia, dei miglioramenti conseguiti nei Paesi Scandinavi ed in Estremo Oriente e del costante contributo dell'Egitto.

Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per 20,2 milioni di euro, è positivo per 1,2 milioni di euro (3,1 milioni di euro nel primo trimestre 2015).

Il Risultato ante imposte, negativo per 6 milioni di euro (positivo per 3,8 milioni di euro al 31 marzo 2015) risente anche del peggioramento del risultato della gestione finanziaria



principalmente a seguito della negativa valorizzazione degli strumenti derivati posti in essere a fini di copertura su *commodities* e tassi di interesse.

2. Costruzioni e Grandi Lavori: Gruppo Vianini Lavori

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen – Mar 2016	Gen – Mar 2015	Var. %
Ricavi operativi	16.799	35.462	-52,6%
Margine operativo lordo	508	332	53,0%
Risultato operativo	490	321	52,6%
Risultato ante imposte	843	2.044	-58,8%
Posizione Finanziaria Netta	23.732	82.285 *	

* al 31 dicembre 2015

Il Gruppo Vianini Lavori ha chiuso i primi tre mesi del 2016 con Ricavi Operativi pari a 16,8 milioni di euro, in diminuzione del 52,6% rispetto a quelli registrati nel corrispondente periodo dello scorso esercizio (35,5 milioni di euro); l'andamento del fatturato del primo trimestre 2016 rispecchia le diverse fasi di produzione delle commesse in portafoglio e dei differenti stadi di avanzamento delle stesse: in particolare si sono concluse alcune commesse mentre quelle di nuova acquisizione si trovano ancora nella fase di start up, infine si sono registrati rallentamenti nella produzione della commessa della linea C della Metropolitana di Roma.

Il Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2015 è positivo per 508 mila euro (positivo per 332 mila euro al 31 marzo 2015).

Il Risultato Operativo al 31 marzo 2015 è positivo per 490 mila euro (positivo per 321 mila euro al 31 marzo 2015).

Il Risultato ante imposte di Gruppo è positivo per 843 mila euro (positivo per 2 milioni di euro nel primo trimestre 2015).

3. Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen – Mar 2016	Gen – Mar 2015	Var. %
Ricavi operativi	35.951	38.693	-7,1%
Margine operativo lordo	(1.639)	(1.234)	-32,8%
Risultato operativo	(3.820)	(3.615)	-5,7%
Risultato ante imposte	(4.041)	(3.862)	-4,6%
Posizione Finanziaria Netta	123.837	122.990*	



* al 31 dicembre 2015

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi tre mesi del 2016 con Ricavi Operativi pari a 35,9 milioni di euro in diminuzione del 7,1% quale conseguenza della contrazione dei ricavi diffusionali (-13%) e dei ricavi pubblicitari (-1,6%).

Il Margine Operativo Lordo risulta negativo per 1,6 milioni di euro (negativo per 1,2 milioni di euro al 31 marzo 2015).

Il Risultato Operativo, dopo ammortamenti e svalutazioni per 2,2 milioni di euro, registra un saldo negativo di 3,8 milioni di euro al 31 marzo 2016 (negativo per 3,6 milioni di euro nel primo trimestre 2015).

Il Risultato ante imposte di Gruppo è negativo per 4 milioni di euro (negativo per 3,9 milioni di euro nel primo trimestre 2015).

4. Manufatti in cemento: Gruppo Vianini Industria

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen - Mar 2016	Gen - Mar 2015	Var. %
Ricavi operativi	5.856	2.295	155,2%
Margine operativo lordo	778	(36)	na
Risultato operativo	638	(125)	na
Risultato ante imposte	637	(75)	na
Posizione Finanziaria Netta	28.197	29.043*	

* al 31 dicembre 2015

Il Gruppo Vianini Industria ha chiuso i primi tre mesi del 2016 con Ricavi Operativi pari a 5,9 milioni di euro registrando un significativo incremento rispetto al corrispondente dato del 2015 pari a 2,3 milioni di euro grazie al positivo e regolare andamento della produzione delle commesse in portafoglio.

Il Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2016 è positivo per 778 mila euro contro il saldo negativo per 36 mila euro al 31 marzo 2015.

Il Risultato ante imposte risulta positivo per 637 mila euro (negativo per 75 mila euro nel corrispondente periodo dello scorso esercizio).

Patrimonio Netto

Al 31 marzo 2016 il Patrimonio Netto complessivo risulta pari a 2,17 miliardi di euro (2,27 miliardi di euro al 31 dicembre 2015), di cui 974,7 milioni di euro di competenza del Gruppo (1,03



miliardi di euro al 31 dicembre 2015). Il decremento del Patrimonio Netto del Gruppo di circa 50,7 milioni di euro è dovuta agli effetti negativi della valutazione al *fair value* al 31 marzo 2016 delle partecipazioni detenute in società quotate e dell'adeguamento cambi dei patrimoni netti delle società estere.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2016 risulta negativa per 86,8 milioni di euro (positiva per 21,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/03/2016	31/12/2015
Attività Finanziarie correnti	12.266	13.101
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	331.065	419.407
Passività finanziarie non correnti	(240.869)	(243.598)
Passività finanziarie correnti	(189.305)	(167.654)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(86.843)	21.256

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2015 è imputabile principalmente alle dinamiche del capitale circolante e agli acquisti di azioni quotate effettuate sul mercato.

Andamento del mercato e prospettive di sviluppo

1. Cemento: Gruppo Cementir Holding

I risultati del primo trimestre del 2016, pur se inferiori rispetto all'esercizio precedente, sono in linea con le aspettative ed evidenziano un buon andamento delle attività nei Paesi Scandinavi, in Malesia ed Egitto che hanno compensato la minore redditività della Turchia e le difficoltà riscontrate in Italia e Cina.

2. Costruzioni, Grandi Lavori e Manufatti in cemento: Gruppo Vianini Lavori e Gruppo Vianini Industria

Il mercato delle opere pubbliche resta caratterizzato da una situazione di difficoltà ma iniziano ad intravedersi leggeri segnali di inversione dell'andamento rispetto ai precedenti esercizi grazie anche ad alcuni interventi normativi per il rilancio degli investimenti in infrastrutture e lavori pubblici.



In questo contesto di mercato il Gruppo Vianini Lavori sta concentrando i suoi sforzi sul completamento delle commesse in fase di realizzazione, facendo affidamento su un consistente e diversificato portafoglio ordini attualmente pari a 1,13 miliardi di euro.

Relativamente alla Vianini Industria, il Portafoglio ordini ammonta complessivamente a circa 19,7 milioni di euro, con possibilità di incremento per ulteriori 30 milioni di euro circa, in caso di esercizio delle opzioni contrattuali da parte dei committenti nell'ambito delle forniture già aggiudicate. Il Consiglio di Amministrazione di Vianini Industria S.p.A., riunitosi in data 13 aprile 2016, ha deliberato l'approvazione dell'operazione di acquisizione, da ICAL 2 S.p.A., del 100% di Domus Italia S.p.A., società attiva nel settore immobiliare e di conseguenza ha deliberato di procedere alla dismissione del ramo d'azienda industriale in quanto non più di interesse della società.

3. Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore

Nei prossimi mesi verrà completato il processo di riorganizzazione iniziato nel precedente esercizio portando a compimento una serie di operazioni di divisione e di concentrazione al termine del quale il Gruppo Caltagirone Editore sarà strutturato per aree funzionali. Ci si aspetta che la nuova organizzazione, una volta portata a regime, possa contribuire positivamente all'equilibrio economico. 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.

Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 14 marzo 2016 ha confermato il Consigliere Mario Delfini, quale dirigente responsabile per la redazione dei documenti contabili ai sensi dell'art.23 dello Statuto Sociale e dell'art.154 del TUF.

Roma, 12 maggio 2016

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Mario Delfini, 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.