

Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo semestre 2020

- Ricavi a 54,6 milioni di euro (66,9 milioni di euro nel primo semestre 2019)
- Margine operativo lordo negativo per 1,8 milioni di euro (negativo per 911 mila euro nel primo semestre 2019)
- Risultato dell'esercizio negativo per 18,2 milioni di euro dopo la svalutazione di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per 22 milioni di euro (positivo per 1,6 milioni di euro nel primo semestre 2019)
- In crescita (+35,7%) gli utenti unici giornalieri sui siti web del Gruppo

Roma, 27 luglio 2020 - Il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore, presieduto dall'Avv. Francesco Gianni, ha approvato i risultati del primo semestre 2020.

I primi sei mesi dell'esercizio 2020 sono stati contrassegnati da uno scenario nazionale caratterizzato dalla diffusione del Coronavirus e dall'adozione, da parte delle autorità nazionali, delle necessarie misure di contenimento che hanno influito sul quadro economico generale e conseguentemente anche sull'organizzazione e sulle attività del Gruppo. Tutte le società del Gruppo hanno reagito tempestivamente, mettendo in atto interventi in grado di garantire la salute e la sicurezza del proprio personale lavoro ed aumentare l'efficienza operativa al fine di mitigare gli effetti economici dell'emergenza. I dati consuntivi dei primi mesi del 2020 hanno comportato un aggiornamento delle previsioni del management delle società facenti parte del Gruppo pur confermando le linee guida strategiche previste a marzo 2020, sebbene all'interno di un contesto generale di riferimento che rimane ancora molto incerto.

Andamento della gestione

I **Ricavi** si sono attestati a 54,6 milioni di euro in flessione del 18,3% rispetto al corrispondente periodo del 2019 per effetto della contrazione dei ricavi diffusionali e di quelli pubblicitari.

I ricavi derivanti dalla vendita delle edizioni cartacee e digitali dei quotidiani hanno registrato una flessione del 12,3% rispetto al corrispondente dato del primo semestre 2019.

La raccolta pubblicitaria del Gruppo ha registrato un decremento del 25,2%.

La Total Audience (pc o mobile) dei siti web della Caltagirone Editore ha registrato, nel mese di maggio 2020, 4,49 milioni di utenti unici giornalieri medi, in crescita del 35,7% rispetto allo stesso mese del 2019.

I **costi operativi** sono diminuiti del 16,8% rispetto al primo semestre 2019 attestandosi a 56,4 milioni di euro. Il costo delle materie prime è sceso del 32,6% per effetto della riduzione del prezzo della carta e delle minori quantità utilizzate nel processo produttivo. Il costo del lavoro, comprensivo di oneri non ricorrenti pari a 992 mila euro (2 milioni di euro al 30 giugno 2019) si è ridotto dell'11,8%. Al netto degli oneri straordinari il costo del lavoro è diminuito del 9,1% rispetto al primo semestre 2019. Gli altri costi operativi sono diminuiti del 18,4% grazie alle continue azioni di riduzione dei costi messe in atto dalle società controllate in modo particolare sui costi per servizi.

Il **Margine operativo lordo** è risultato negativo per 1,8 milioni di euro (negativo per 911 mila euro al 30 giugno 2019).

Il **Risultato operativo** è stato negativo per 27,5 milioni di euro (negativo per 4,4 milioni di euro nel primo semestre 2019) e comprende le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita (testate dei giornali) per 22 milioni di euro (nel corrispondente periodo 2019 non era stata operata alcuna svalutazione), ammortamenti per 3,2 milioni di euro (3,1 milioni di euro al 30 giugno 2019), accantonamenti per rischi per 30 mila euro (30 mila euro al 30 giugno 2019) e la svalutazione di crediti per 468 mila euro (334 mila euro al 30 giugno 2019).

Il **Risultato netto della gestione finanziaria**, positivo per 2,8 milioni di euro, risulta in diminuzione rispetto ai 5,4 milioni di euro del primo semestre 2019 per effetto dei minori dividendi ricevuti su azioni quotate (3,3 milioni di euro nel primo semestre 2020 rispetto ai 5,9 milioni di euro del primo semestre 2019).

Il **Risultato netto** è stato negativo per 18,2 milioni di euro (positivo per 1,6 milioni di euro al 30 giugno 2019).

La **Posizione finanziaria netta** è pari a 97,7 milioni di euro in aumento di 3,9 milioni di euro al 31 dicembre 2019 principalmente per effetto dei dividendi incassati su azioni quotate.

Il **Patrimonio netto** è pari a 358,3 milioni di euro (408,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Il decremento è attribuibile all'effetto negativo conseguito nel semestre nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute ed al risultato del periodo.

Previsioni per l'anno in corso

Al fine di mitigare gli impatti negativi dell'emergenza Covid-19 sui risultati economici, patrimoniali e finanziari, la Società continuerà ad attuare misure

volte al contenimento di tutti i costi di natura discrezionale e alla riduzione strutturale dei costi diretti e operativi.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabrizio Caprara, 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.



Attività

(in migliaia di Euro)

Attività non correnti

	30.06.2020	31.12.2019
Attività Immateriali a vita definita	1.169	809
Attività Immateriali a vita indefinita	138.402	160.403
<i>Testate</i>	<i>138.402</i>	<i>160.403</i>
Immobili, impianti e macchinari	41.762	44.808
Partecipazioni e titoli non correnti	88.765	120.777
Altre attività non correnti	90	89
Imposte differite attive	55.502	53.616
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	325.690	380.502

Attività correnti

Rimanenze	1.995	1.651
Crediti commerciali	34.705	42.849
<i>di cui verso correlate</i>	<i>201</i>	<i>113</i>
Altre attività correnti	1.332	804
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	112.866	112.368
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	150.898	157.672

TOTALE ATTIVITA'

476.588	538.174
----------------	----------------



(in migliaia di Euro)

	1°sem 2020	1°sem 2019
Ricavi	53.295	65.040
<i>di cui verso correlate</i>	134	123
Altri ricavi operativi	1.332	1.846
<i>di cui verso correlate</i>	36	120
TOTALE RICAVI	54.627	66.886
Costi per materie prime	(4.013)	(5.953)
Costi del Personale	(26.492)	(30.047)
<i>di cui per oneri non ricorrenti</i>	(992)	(1.997)
Altri Costi operativi	(25.936)	(31.797)
<i>di cui verso correlate</i>	(381)	(1.094)
TOTALE COSTI	(56.441)	(67.797)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.814)	(911)
Ammortamenti	(1.405)	(1.423)
Ammortamenti beni in leasing	(1.792)	(1.663)
Accantonamenti	(30)	(30)
Svalutazione attività immateriali a vita indefinita	(22.000)	-
Svalutazione crediti ed altre attività immobilizzate	(468)	(334)
Ammort., accantonamenti e svalutazioni	(25.695)	(3.450)
RISULTATO OPERATIVO	(27.509)	(4.361)
Proventi finanziari	3.253	5.890
<i>di cui verso correlate</i>	3.250	5.850
Oneri finanziari	(419)	(524)
<i>di cui verso correlate</i>	(35)	(21)
Risultato netto della gestione finanziaria	2.834	5.366
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(24.675)	1.005
Imposte sul reddito del periodo	6.524	642
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	(18.151)	1.647
RISULTATO DEL PERIODO	(18.151)	1.647
Utile (perdita) Gruppo	(18.151)	1.647
Utile (perdita) Terzi	-	-
Risultato base per azione	(0,170)	0,015
Risultato diluito per azione	(0,170)	0,015

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Complessivo Consolidato



(in migliaia di Euro)

	1°sem 2020	1°sem 2019
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	(18.151)	1.647
Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio		
Utili/(perdite) dalla valutazione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale	(31.757)	12.304
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	(31.757)	12.304
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	(49.908)	13.951
Attribuibili a:		
Azionisti della controllante	(49.908)	13.951
Minoranze	-	-

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato



<i>(in migliaia di Euro)</i>	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 2019	125.000	(18.865)	(23.641)	(3.002)	343.981	(8.298)	415.175	-	415.175
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					(8.298)	8.298	-	-	-
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	(8.298)	8.298	-	-	-
Variazione netta riserva fair value				12.304			12.304		12.304
Risultato del periodo						1.647	1.647		1.647
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	12.304	-	1.647	13.951	-	13.951
Altre variazioni					110		110		110
Saldo al 30 giugno 2019	125.000	(18.865)	(23.641)	9.302	335.793	1.647	429.236	-	429.236
Saldo al 1 gennaio 2020	125.000	(18.865)	(23.641)	21.087	335.278	(30.649)	408.210	-	408.210
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					(30.649)	30.649	-	-	-
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	(30.649)	30.649	-	-	-
Variazione netta riserva fair value				(31.757)			(31.757)		(31.757)
Risultato del periodo						(18.151)	(18.151)		(18.151)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(31.757)	-	(18.151)	(49.908)	-	(49.908)
Saldo al 30 giugno 2020	125.000	(18.865)	(23.641)	(10.670)	304.629	(18.151)	358.302	-	358.302



in migliaia di euro

	1°Sem. 2020	1°Sem. 2019
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI	112.368	109.656
ANNO PRECEDENTE		
Utile/(Perdita) del periodo	(18.151)	1.647
Ammortamenti	3.197	3.085
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	22.468	335
Risultato netto della gestione finanziaria	(2.834)	(5.366)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	(14)	(1)
Imposte su reddito	(6.524)	(642)
Variazione Fondi per Dipendenti	(542)	(571)
Variazione Fondi non correnti/correnti	123	739
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(2.277)	(774)
(Incremento) Decremento Rimanenze	(344)	(88)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	7.677	4.177
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(1.927)	(2.396)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(1.667)	(1.412)
Variazioni imposte correnti e differite	22	213
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	1.484	(280)
Dividendi incassati	3.250	5.850
Interessi incassati	-	40
Interessi pagati	(279)	(345)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati	3	-
Imposte pagate	-	(258)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO	4.458	5.007
Investimenti in Attività Immateriali	(510)	(108)
Investimenti in Attività Materiali	(360)	(180)
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali	373	-
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	(497)	(288)
Variazione passività finanziarie correnti	(3.463)	(2.646)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	(3.463)	(2.646)
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.	-	-
Variazione Netta delle Disponibilità	498	2.073
DISPONIBILITA' E MEZZI		
EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	112.866	111.729

Caltagirone Editore: the Board of Directors approves the results for first half of 2020

- Revenues: Euro 54.6 million (Euro 66.9 million for first half of 2019)
- Ebitda: Euro -1.8 million (Euro -911 thousand for first half of 2019)
- Group net result: Euro -18.2 million after Euro 22 million goodwill write-down (Euro 1.6 million for first half of 2019)
- Total audience on the Group web sites increase +35,7%

Rome, July 27th, 2020 - The Board of Directors of Caltagirone Editore, chaired by Avv. Francesco Gianni, examined and approved the results of the first half of 2020.

The first six months of the 2020 were marked by a scenario characterized by the spread of Coronavirus and the adoption, by the national authorities, of the necessary containment measures that influenced the general economic framework and consequently also the organization and the Group activities. All the companies of the Group reacted promptly putting in place actions in order to ensure the health and the safety of the workforce and increase operational efficiency to reduce the economic effects of the emergency. The final data of the first months of 2020 required an update of the management forecasts of the Group companies while confirming the strategic guidelines expected in March 2020, albeit within a general context that remains uncertain.

Performance of operations

Revenues amounted to Euro 54.6 million, down by 18.3% compared to the same period of 2019 due the contraction of both circulation and advertisement incomes.

Total revenues from the sale of the paper and digital editions of the Group newspapers went down by 12.3% compared to the corresponding period of 2019.

Group advertising revenue declined by 25.2%.

The Total Audience (PC or mobile) of the Group's web sites recorded, on May 2020, 4.49 million unique average daily users, +35.7% compared May 2019.

Costs decreased by 16.8% on the first half of 2019 and amounted to Euro 56.4 million. The cost of raw materials went down by 32.6% due to the reduction in the price of paper and the lower quantities used in the production process. Labor costs, that includes non-recurrent costs of Euro 992 thousand (Euro 2 million as of June 30th, 2019) related to operations put in place by some controlled companies, decreased by 11.8%. Comparing the homogeneous

values without taking into account such extraordinary costs, labor costs decreased by 9.1%. The other operating costs decreased by 18.4% due to the effects of the actions undertaken by controlled companies especially regarding costs for services.

EBITDA was negative for Euro 1.8 million (Euro -911 thousand as of June 30th, 2019).

EBIT recorded a loss of Euro 27.5 million (Euro -4.4 million as of first half 2019) after Euro 22 million goodwill write-down (in the same period of 2019 no goodwill write-down was operated) amortizations of Euro 3.2 million (Euro 3.1 million as of June 30th 2019), provisions of Euro 30 thousand (Euro 30 thousand as of June 30th 2019) and depreciations for Euro 468 thousand (Euro 334 thousand as of June 30th 2019).

Net income from financial operations, positive for Euro 2.8 million, decreased compared to Euro 5.4 million in the first half of 2019 due to the lower dividends received on listed shares (Euro 3.3 million in the first half 2020 compared to Euro 5.9 million in the first half of 2019).

Group net result was negative for Euro 18.2 million (Euro 1.6 million as of June 30th 2019).

The net financial position amounts to Euro 97.7 million, increasing by Euro 3.9 million from December 31th, 2019 mainly due to the collection of dividends on listed shares.

Shareholders' equity amounts to Euro 358.3 million (Euro 408.2 million as of December 31th, 2019). The decrease is due to the negative effect achieved during the semester in the *fair value* valuation of the equity investments held and to the loss of the period.

Forecasts for the current year

In order to reduce the negative impacts of the Covid-19 emergency on the economic, equity and financial results, the Company will continue to take in action the measures to contain the discretionary costs and to reduce direct and operating costs.

The Executive responsible for the preparation of the corporate accounting documents, Fabrizio Caprara, 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

Attached the statutory balance sheets and income statement currently under review of the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors.

**CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET**



Assets

(in Euro thousands)

Non-current assets

	30.06.2020	31.12.2019
Intangible assets with definite life	1,169	809
Intangible assets with indefinite life	138,402	160,403
<i>Newspaper titles</i>	<i>138,402</i>	<i>160,403</i>
Property, plant and equipment	41,762	44,808
Equity investments and non-current securities	88,765	120,777
Other non-current assets	90	89
Deferred tax assets	55,502	53,616
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	325,690	380,502

Current assets

Inventories	1,995	1,651
Trade receivables	34,705	42,849
<i>of which related parties</i>	<i>201</i>	<i>113</i>
Other current assets	1,332	804
Cash and cash equivalents	112,866	112,368
TOTAL CURRENT ASSETS	150,898	157,672
TOTAL ASSETS	476,588	538,174

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT



(in Euro thousands)

	1st half 2020	1st half 2019
Revenues		
Revenues from sales and supply of services	53,295	65,040
<i>of which related parties</i>	134	123
Other operating revenues	1,332	1,846
<i>of which related parties</i>	36	120
TOTAL REVENUES	54,627	66,886
Costs		
Raw material costs	(4,013)	(5,953)
Personnel costs	(26,492)	(30,047)
<i>of which non-recurring charges</i>	(992)	(1,997)
Other operating charges	(25,936)	(31,797)
<i>of which related parties</i>	(381)	(1,094)
TOTAL COSTS	(56,441)	(67,797)
EBITDA	(1,814)	(911)
Amortisation	(1,405)	(1,423)
Leasing amortisation	(1,792)	(1,663)
Depreciation	(30)	(30)
Intangible assets with indefinite life write-down	(22,000)	-
Other write-downs	(468)	(334)
Amortisation, depreciations and other write-downs	(25,695)	(3,450)
EBIT	(27,509)	(4,361)
Financial income	3,253	5,890
<i>of which related parties</i>	3,250	5,850
Financial charges	(419)	(524)
<i>of which related parties</i>	(35)	(21)
Net financial result	2,834	5,366
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	(24,675)	1,005
Income taxes for the period	6,524	642
NET PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	(18,151)	1,647
Group net loss	(18,151)	1,647
Minority interest share	-	-
Earnings per share	(0.170)	0.015
Diluted earnings per share	(0.170)	0.015

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
Consolidated Comprehensive Income Statement



(in Euro thousands)

	1st half 2020	1st half 2019
Net income/(loss) for the year	(18,151)	1,647
Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period		
Gain/(loss) from recalculation of capital instruments assets, net of fiscal effect	(31,757)	12,304
Total other items of the Comprehensive Income Statement	(31,757)	12,304
Total comprehensive income/ (loss) for the year	(49,908)	13,951
Attributable to:		
Parent Company shareholders	(49,908)	13,951
Minority interest	-	-

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
Statement of changes in consolidated shareholders' equity



<i>(in Euro thousands)</i>	Share Capital	Quotation charges	Treasury shares	Fair Value reserve	Other reserves	Net profit/loss	Group net equity	Minority interest net equity	Total net equity
Balance at January 1st 2019	125,000	(18,865)	(23,641)	(3,002)	343,981	(8,298)	415,175	-	415,175
Previous year result carried forward					(8,298)	8,298	-		-
Total operations with shareholders	-	-	-	-	(8,298)	8,298	-	-	-
Change in fair value reserve				12,304			12,304		12,304
Net Result						1,647	1,647		1,647
Comprehensive Income/(Loss) for the year	-	-	-	12,304	-	1,647	13,951	-	13,951
Other Changes					110		110		110
Balance at June 30th 2019	125,000	- 18,865	- 23,641	9,302	335,793	1,647	429,236	-	429,236
Balance at January 1st 2020	125,000	(18,865)	(23,641)	21,087	335,278	(30,649)	408,210	-	408,210
Previous year result carried forward					(30,649)	30,649	-		-
Total operations with shareholders	-	-	-	-	(30,649)	30,649	-	-	-
Change in fair value reserve				(31,757)			(31,757)		(31,757)
Net Result						(18,151)	(18,151)		(18,151)
Comprehensive Income/(Loss) for the year	-	-	-	(31,757)	-	(18,151)	(49,908)	-	(49,908)
Balance at June 30th 2020	125,000	(18,865)	(23,641)	(10,670)	304,629	(18,151)	358,302	-	358,302

Caltagirone Editore Group
Consolidated Cash Flow Statement



(in Euro thousands)

	1st half 2020	1st half 2019
CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR	112,368	109,656
Net income/(loss) for the year	(18,151)	1,647
Amortisation & Depreciation	3,197	3,085
(Revaluations) and write-downs	22,468	335
Net financial income/(charges)	(2,834)	(5,366)
(Gains)/losses on disposals	(14)	(1)
Income taxes	(6,524)	(642)
Changes in employee provisions	(542)	(571)
Changes in current and non-current provisions	123	739
OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL	(2,277)	(774)
(Increase) Decrease in inventories	(344)	(88)
(Increase) Decrease in Trade receivables	7,677	4,177
Increase (Decrease) in Trade payables	(1,927)	(2,396)
Change in other current and non-current liabilities	(1,667)	(1,412)
Change in deferred and current income taxes	22	213
OPERATING CASH FLOW	1,484	(280)
Dividends received	3,250	5,850
Interest received	-	40
Interest paid	(279)	(345)
Other incomes received/(expenses paid)	3	-
Income taxes paid	-	(258)
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	4,458	5,007
Investments in intangible fixed assets	(510)	(108)
Investments in tangible fixed assets	(360)	(180)
Sale of intangible and tangible assets	373	-
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	(497)	(288)
Change in current fin. liabilities	(3,463)	(2,646)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	(3,463)	(2,646)
D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents	-	-
Change in net liquidity	498	2,073
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	112,866	111,729

Fine Comunicato n.0434-13

Numero di Pagine: 20