



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
30 giugno 2021



PAGINA IN BIANCO

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Azzurra Caltagirone
<i>Vice Presidente</i>	Alessandro Caltagirone Francesco Caltagirone
<i>Consiglieri</i>	Federica Barbaro ¹ Tatiana Caltagirone Massimo Confortini ¹ Mario Delfini Francesco Gianni ¹ Albino Majore Annamaria Malato ¹ Valeria Ninfadoro ¹

Collegio dei Sindaci

<i>Presidente</i>	Antonio Staffa
<i>Sindaci Effettivi</i>	Dorina Casadei Edoardo Rosati

Dirigente Preposto

Luigi Vasta

Società di revisione

KPMG SpA

¹ Amministratori Indipendenti

PAGINA IN BIANCO





INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE	7
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	15
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	23
ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30.06.2021	52



PAGINA IN BIANCO



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

La presente Relazione è riferita al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021 redatto ai sensi dell'art.154 ter, comma 3, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob.

La presente Relazione semestrale è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34, Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, ad eccezione di quelli aventi efficacia dal 1° gennaio 2021 descritti nel paragrafo "Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo" delle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021.

Informazioni sulla Gestione

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico posti a confronto con quelli del 30 giugno 2020.

in migliaia di Euro

	1° sem 2021	1° sem 2020	var.	var. %
RICAVI OPERATIVI	55.800	54.627	1.173	2,1%
RICAVI EDITORIALI	25.313	26.559	(1.246)	(4,7%)
RICAVI PUBBLICITARI	27.169	25.299	1.870	7,4%
RICAVI PER SERVIZI	896	1.259	(363)	(28,8%)
ALTRI RICAVI EDITORIALI	1.014	179	835	n.a.
ALTRI RICAVI E PROVENTI	1.408	1.331	77	5,8%
COSTI OPERATIVI	(52.728)	(56.441)	3.713	6,6%
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(3.525)	(4.013)	488	12,2%
COSTO DEL LAVORO	(24.761)	(26.492)	1.731	6,5%
ALTRI COSTI OPERATIVI	(24.442)	(25.936)	1.494	5,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO	3.072	(1.814)	4.886	269,3%
AMMORTAMENTI, SVALUTAZ. E ACC.TI	(3.600)	(25.695)	22.095	86,0%
REDDITO OPERATIVO	(528)	(27.509)	26.981	98,1%
PROVENTI FINANZIARI	9.086	3.253	5.833	179,3%
ONERI FINANZIARI	(979)	(419)	(560)	(133,7%)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	8.107	2.834	5.273	186,1%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	7.579	(24.675)	32.254	n.a.
IMPOSTE	8.665	6.524	2.141	32,8%



UTILE DELL'ESERCIZIO	16.244	(18.151)	34.395	n.a.
QUOTA DELLE MINORANZE	-	-	-	0,0%
RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	16.244	(18.151)	34.395	n.a.

Nei primi sei mesi del 2021 il Gruppo ha registrato Ricavi Operativi per 55,8 milioni di Euro, in crescita del 2,1% rispetto al corrispondente periodo del 2020, per effetto dell'incremento dei ricavi pubblicitari (+7,4%) al netto della riduzione dei ricavi diffusionali (-4,7%).

Il costo delle materie prime segna un decremento del 12,2%, attribuibile alle minori quantità utilizzate nel processo produttivo e alla diminuzione del prezzo della carta.

Il costo del lavoro, comprensivo di oneri non ricorrenti pari a 289 mila Euro (992 mila Euro al 30 giugno 2020) legati ad interventi posti in essere da alcune società del Gruppo, risulta in diminuzione del 6,5%. Confrontando i valori omogenei, senza tener conto di tali oneri straordinari, il costo del lavoro diminuisce del 4% rispetto al primo semestre 2020.

Gli altri costi operativi complessivamente registrano una diminuzione del 5,8%, per effetto delle continue azioni di riduzione costi messe in atto dalle società controllate, in modo particolare nei costi per servizi.

Il Margine Operativo Lordo risulta positivo per 3,1 milioni di Euro (negativo per 1,8 milioni di Euro al 30 giugno 2020).

Il Risultato Operativo è negativo per 528 mila Euro (negativo per 27,5 milioni di Euro al 30 giugno 2020) e comprende ammortamenti per 3,3 milioni di Euro (3,2 milioni di Euro al 30 giugno 2020), accantonamenti per rischi per 52 mila Euro (30 mila Euro al 30 giugno 2020) e la svalutazione di crediti per 271 mila Euro (468 mila Euro al 30 giugno 2020). Si ricorda che il primo semestre 2020 comprendeva le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita per 22 milioni di Euro operata in accordo con quanto stabilito dai principi contabili di riferimento, svalutazione attribuibile a una contrazione del business per effetto della pandemia Covid-19.

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 8,1 milioni di Euro, risulta in aumento rispetto ai 2,8 milioni di Euro del primo semestre 2020 per effetto dei maggiori dividendi ricevuti su azioni quotate (8,3 milioni di Euro nel primo semestre 2021 rispetto ai 3,3 milioni di Euro del primo semestre 2020).

Il Risultato netto del Gruppo è positivo per 16,2 milioni di Euro (negativo per 18,2 milioni di Euro nel primo semestre 2020), anche per effetto dell'utilizzo delle norme per il riallineamento dei valori fiscali a quelli civilistici delle attività immateriali a vita indefinita operato da alcune società controllate.

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo al 30 giugno 2021 è la seguente:

<i>in migliaia di Euro</i>	30.06.2021	31.12.2020
Disp.liquide e mezzi equivalenti	89.686	100.496
Passività finanziarie non correnti per attività in leasing	(2.467)	(3.562)
Passività finanziarie correnti per attività in leasing	(2.885)	(3.503)
Passività finanziarie correnti verso banche	(4.639)	(7.413)
Altre Passività finanziarie correnti	(924)	-
Posizione Finanziaria Netta	78.771	86.018

* Si fa presente che la Posizione Finanziaria Netta così come indicata nella Comunicazione CONSOB DEM 6064291 del 28 luglio 2006 è evidenziata alla nota 27 delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato cui si rinvia.

La posizione finanziaria netta risulta pari a 78,8 milioni di Euro, in decremento di 7,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2020 (86 milioni di Euro) principalmente per effetto di investimenti in azioni quotate per 20,6 milioni di Euro, al netto dei dividendi incassati su azioni quotate per 8,3 milioni di Euro e del positivo flusso di cassa operativo.

Il **Patrimonio netto consolidato** di Gruppo è pari a 375,8 milioni di Euro (339,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2020); l'incremento è attribuibile all'effetto positivo conseguito nel semestre nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo e al risultato del periodo.

Di seguito si riportano gli indici di bilancio che la Direzione ritiene maggiormente significativi per il controllo della gestione aziendale:

	1° Sem 2021	1° Sem 2020
* valori		
ROE* (<i>Risultato Netto/Patrimonio Netto</i>)**	4,3	(5,1)
ROI* (<i>Risultato Operativo/totale attivo</i>)**	(0,1)	(5,8)
ROS* (<i>Risultato Operativo/Ricavi Operativi</i>)**	(1,0)	(50,4)
Equity Ratio (<i>Patrimonio Netto/Totale attivo</i>)	0,8	0,8
Indice di liquidità (<i>Attività correnti/Passività correnti</i>)	2,2	2,7
Indice di struttura 1° (<i>Patrimonio Netto/Attività non correnti</i>)	1,1	1,1
percentuali		

** Per le definizioni di "Risultato Netto", "Risultato Operativo", si rinvia alla tabella di Conto Economico della presente relazione

Gli indici patrimoniali confermano un equilibrio di risorse del Gruppo, mostrando un buon livello di solidità, la capacità di far fronte agli impegni a breve scadenza utilizzando fonti a breve scadenza e infine un equilibrio tra mezzi propri e attività immobilizzate.

Gli indici economici risultano in miglioramento rispetto ai dati del corrispondente periodo del 2020, principalmente per effetto del miglioramento della redditività operativa, come descritto in precedenza.

Andamento della gestione del Gruppo

- *Attività Editoriali*

I ricavi complessivi derivanti dalla vendita delle edizioni su carta e digitali delle testate del Gruppo registrano nel primo semestre 2021 una contrazione del 4,7% rispetto al corrispondente periodo del 2020.

L'ultimo dato tendenziale disponibile del mercato delle diffusioni, indica una flessione di circa il 5,2%¹ delle copie cartacee e digitali vendute nel periodo da gennaio a maggio 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020.

- *Andamento raccolta pubblicitaria*

Nei primi sei mesi del 2021 la raccolta pubblicitaria del Gruppo ha registrato un incremento pari al 7,4%.

I ricavi pubblicitari sulle edizioni cartacee considerando anche la pubblicità effettuata per conto terzi registrano una crescita del 6,8% rispetto al 2020.

La pubblicità internet, considerando anche la pubblicità effettuata per conto terzi, registra un incremento dell'8,4% rispetto al 2020. La contribuzione di tale settore al fatturato pubblicitario complessivo si attesta al 24,1%.

Il dato del mercato registra per il periodo gennaio-maggio 2021 un incremento del 7,4%² per la pubblicità sui quotidiani cartacei e del 27,2%³ per la pubblicità internet.

Relativamente alle attività internet, si evidenzia che da gennaio a maggio 2021 i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato 3,49 milioni di utenti unici giornalieri medi Total Audience PC o mobile⁴.

Rapporti con imprese correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti "correlate", così come definite dal Principio Contabile IAS 24, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati, e nell'interesse del Gruppo.

¹ Dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa): Totale Diffusione Pagata Italia come da definizione nel Regolamento 2021 (gennaio-maggio 2021 vs gennaio-maggio 2020)

² Dati Osservatorio FCP Assostampa gennaio – maggio 2021 con corrispondente periodo del 2020

³ Dati Osservatorio FCP Assointernet gennaio – maggio 2021 con corrispondente periodo del 2020

⁴ Dati Audiweb Total Audience media gennaio-maggio 2021 (incluse TAL)

Inoltre si precisa che, nel semestre in esame, la Capogruppo, sulla base del Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, adottato con delibera n.17221 del 12 marzo 2010, non ha concluso operazioni di maggior rilevanza né operazioni ordinarie rilevanti, come definite dal Regolamento stesso, tali da richiedere comunicazioni all'Autorità di Vigilanza.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate alla nota 26 del Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Altre informazioni

Nel corso del periodo il Gruppo Caltagirone Editore non ha effettuato attività di ricerca e sviluppo.

La Società Capogruppo non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi della normativa vigente avendo completa autonomia sulle decisioni prese dal proprio organo amministrativo.

Al 30 giugno 2021 l'organico complessivo comprendeva 594 unità (596 al 31 dicembre 2020); il numero medio per il primo semestre 2021 è pari a 596 unità.

Gestione dei rischi

L'attività del Gruppo Caltagirone Editore è soggetta genericamente ai rischi finanziari di seguito dettagliati: rischio di mercato (prezzo delle materie prime e di oscillazione delle quotazioni azionarie), rischio di credito, rischio di tasso di interesse e rischio di liquidità. La gestione dei rischi finanziari del Gruppo si svolge nell'ambito di precise direttive di natura organizzativa che disciplinano la gestione degli stessi e il controllo di tutte le operazioni che hanno stretta rilevanza nella composizione delle attività e passività finanziarie e/o commerciali.

Nel corso del primo semestre 2021 non sono emersi rischi od incertezze di mercato sostanzialmente differenti a quelle evidenziate nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 e pertanto è rimasta invariata la relativa strategia di gestione.

Principali incertezze e continuità aziendale

Oltre a quanto evidenziato nel paragrafo dedicato ai rischi aziendali, la perdurante situazione di crisi generale del settore non comporta comunque problematiche riguardanti la continuità aziendale in quanto il Gruppo è dotato di liquidità ed adeguati mezzi propri e non presenta situazioni di incertezza tali da compromettere la capacità del Gruppo di svolgere attività operative.

Azioni Proprie

Al 30 giugno 2021 la Caltagirone Editore SpA aveva in portafoglio n. 18.209.738 azioni proprie, pari allo 14,57% del capitale sociale per un controvalore pari a Euro 23.640.924.

Corporate Governance

L'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2021 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da 11 membri, che resterà in carica per il triennio 2021 - 2023 fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2023. Sono stati eletti: Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Francesco Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Federica Barbaro, Massimo Confortini, Mario Delfini, Francesco Gianni, Albino Majore, Annamaria Malato e Valeria Ninfadoro.

La stessa Assemblea ha nominato il Collegio Sindacale per il triennio 2021 – 2023 che resterà in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31.12.2023. Sono stati eletti: Antonio Staffa, in qualità di Presidente, Dorina Casadei ed Edoardo Rosati quali Sindaci Effettivi, Fabiana Flamini e Gerardo Pennasilico quali Sindaci Supplenti.

Il Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2021 ha nominato Azzurra Caltagirone nella carica di Presidente e Alessandro Caltagirone e Francesco Caltagirone nella carica di Vice Presidente. Il Consiglio nella stessa seduta ha valutato positivamente la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente in capo agli amministratori Francesco Gianni, Federica Barbaro, Massimo Confortini, Annamaria Malato e Valeria Ninfadoro.

Lo stesso Consiglio ha poi nominato, per il triennio 2021 - 2023, i componenti del Comitato controllo e rischi composto dai Consiglieri Massimo Confortini (Presidente), Tatiana Caltagirone, Federica Barbaro, Mario Delfini e Albino Majore, ed i componenti del Comitato degli Amministratori indipendenti per la valutazione delle operazioni con parti correlate composto dai Consiglieri Francesco Gianni, Massimo Confortini, Annamaria Malato, Valeria Ninfadoro e Federica Barbaro. Nella stessa riunione inoltre, ha nominato per il 2021 Luigi Vasta quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Società.

Prospettive per l'esercizio 2021

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.

Il Gruppo continuerà inoltre ad attuare misure volte al contenimento di tutti i costi di natura discrezionale e alla riduzione strutturale dei costi diretti e operativi.



Eventi successivi al 30 giugno 2021

Non si segnalano eventi successivi di rilevante interesse.

Roma, 26 luglio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott.ssa Azzurra Caltagirone

PAGINA IN BIANCO





BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

30 giugno 2021

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata

Attività

(in migliaia di Euro)

	note	30.06.2021	31.12.2020
Attività non correnti			
Attività Immateriali a vita definita	1	682	866
Attività Immateriali a vita indefinita	2	103.003	103.003
<i>Testate</i>		103.003	103.003
Immobili, impianti e macchinari	3	37.563	40.419
Partecipazioni e titoli non correnti	4	150.233	108.159
Altre attività non correnti	5	127	135
Imposte differite attive	6	52.944	53.389
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		344.552	305.971
Attività correnti			
Rimanenze	7	1.994	1.592
Crediti commerciali	8	33.586	41.031
<i>di cui verso correlate</i>		117	208
Crediti per imposte correnti	6	-	41
Altre attività correnti	9	1.596	1.024
<i>di cui verso correlate</i>		3	3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	89.686	100.496
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		126.862	144.184
TOTALE ATTIVITA'		471.414	450.155

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata

Patrimonio Netto e Passività

(in migliaia di Euro)

	note	30.06.2021	31.12.2020
Patrimonio Netto			
Capitale sociale		125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale		(18.865)	(18.865)
Riserve		253.383	277.411
Utile (Perdita) di Periodo		16.244	(44.277)
Patrimonio Netto del Gruppo		375.762	339.269
Patrimonio Netto di azionisti Terzi		-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	11	375.762	339.269
Passività			
Passività non correnti			
Benefici ai dipendenti	12	14.527	14.802
Fondi non correnti	13	148	155
Passività finanziarie non correnti	14	2.467	3.562
<i>di cui verso correlate</i>		1.100	1.936
Altre passività non correnti	15	1.452	1.859
Imposte differite passive	6	18.394	27.548
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		36.988	47.926
Passività correnti			
Fondi correnti	13	11.609	11.769
Debiti commerciali	16	18.212	19.647
<i>di cui verso correlate</i>		501	248
Passività finanziarie correnti	14	8.448	10.916
<i>di cui verso correlate</i>		2.180	2.783
Debiti per imposte correnti	6	699	-
Altre passività correnti	15	19.696	20.628
<i>di cui verso correlate</i>		27	33
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		58.664	62.960
TOTALE PASSIVITA'		95.652	110.886
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		471.414	450.155



Conto Economico Consolidato

(in migliaia di Euro)

	Note	1°Sem. 2021	1°Sem. 2020
Ricavi	17	54.392	53.296
<i>di cui verso correlate</i>		160	134
Altri ricavi operativi	18	1.408	1.331
<i>di cui verso correlate</i>		36	36
TOTALE RICAVI		55.800	54.627
Costi per materie prime	19	(3.525)	(4.013)
Costi del Personale	12	(24.761)	(26.492)
<i>di cui per oneri non ricorrenti</i>		(289)	(992)
Altri Costi operativi	20	(24.442)	(25.936)
<i>di cui verso correlate</i>		(442)	(381)
TOTALE COSTI		(52.728)	(56.441)
MARGINE OPERATIVO LORDO		3.072	(1.814)
Ammortamenti		(1.472)	(1.405)
Ammortamenti beni in leasing		(1.805)	(1.792)
Accantonamenti		(52)	(30)
Svalutazione attività immateriali a vita indefinita		-	(22.000)
Svalutazione crediti ed altre attività immobilizzate		(271)	(468)
Ammort., accantonamenti e svalutazioni	21	(3.600)	(25.695)
RISULTATO OPERATIVO		(528)	(27.509)
Proventi finanziari		9.086	3.253
<i>di cui verso correlate</i>		7.575	3.250
Oneri finanziari		(979)	(419)
<i>di cui verso correlate</i>		(21)	(35)
Risultato netto della gestione finanziaria	22	8.107	2.834
RISULTATO ANTE IMPOSTE		7.579	(24.675)
Imposte sul reddito del periodo	6	8.665	6.524
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE		16.244	(18.151)
RISULTATO DEL PERIODO		16.244	(18.151)
Utile (perdita) Gruppo		16.244	(18.151)
Utile (perdita) Terzi		-	-
°			
Risultato base per azione	23	0,152	(0,170)
Risultato diluito per azione	23	0,152	(0,170)

Conto Economico Complessivo Consolidato

(in migliaia di Euro)

	1°Sem. 2021	1°Sem. 2020
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	16.244	(18.151)
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	20.282	(31.757)
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	(14)	
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	20.268	(31.757)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	36.512	(49.908)
Attribuibili a:		
Azionisti della controllante	36.512	(49.908)
Minoranze	-	-

Prospetto delle Variazioni di 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 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
Saldo al 1 gennaio 2021	125.000	(18.865)	(23.641)	(3.372)	304.424	(44.277)	339.269	-	339.269
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					(44.277)	44.277	-		-
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	(44.277)	44.277	-	-	-
Variazione netta riserva fair value				20.282			20.282		20.282
Variazione altre riserve					(14)		(14)		(14)
Risultato del periodo						16.244	16.244		16.244
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	20.282	(14)	16.244	36.512	-	36.512
Altre variazioni					(19)		19		(19)
Saldo al 30 giugno 2021	125.000	(18.865)	(23.641)	16.910	260.114	16.244	375.762	-	375.762

Rendiconto Finanziario Consolidato

in migliaia di Euro

	NOTE	1°Sem. 2021	1°Sem. 2020
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	10	100.496	112.368
Utile/(Perdita) del periodo		16.244	(18.151)
Ammortamenti		3.277	3.197
(Rivalutazioni) e Svalutazioni		271	22.468
Risultato netto della gestione finanziaria		(8.106)	(2.834)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni		-	(14)
Imposte su reddito		(8.665)	(6.524)
Variazione Fondi per Dipendenti		(479)	(542)
Variazione Fondi non correnti/correnti		(167)	123
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.		2.375	(2.277)
(Incremento) Decremento Rimanenze		(402)	(344)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali		7.174	7.677
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali		(1.435)	(1.927)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr		(2.002)	(1.667)
Variazioni imposte correnti e differite		30	22
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO		5.740	1.484
Dividendi incassati		8.338	3.250
Interessi incassati		10	-
Interessi pagati		(259)	(279)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati		738	3
Imposte pagate		(521)	-
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO		14.046	4.458
Investimenti in Attività Immateriali		(75)	(510)
Investimenti in Attività Materiali		(97)	(360)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti		(20.605)	-
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali		-	373
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.		(20.777)	(497)
Variazione passività finanziarie correnti		(4.079)	(3.463)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.		(4.079)	(3.463)
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.		-	-
Variazione Netta delle Disponibilita'		(10.810)	498
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	10	89.686	112.866

PAGINA IN BIANCO





NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

30 giugno 2021



PAGINA IN BIANCO

Premessa

La Caltagirone Editore SpA (Capogruppo) è una Società per Azioni, quotata alla Borsa Valori di Milano, con sede legale in Roma (Italia), Via Barberini 28, che svolge la sua attività in ambito editoriale con durata fino al 2100.

Al 30 giugno 2021, gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 3% del capitale sociale, così come risulta dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, e dalle altre informazioni a disposizione sono:

- Francesco Gaetano Caltagirone 75.955.300 azioni (60,76%).

La predetta partecipazione è detenuta indirettamente tramite le Società:

Parted 1982 Srl 44.454.550 azioni (35,56%)

Gamma Srl 9.000.750 azioni (7,20%)

FGC SpA 22.500.000 azioni (18,00%)

La società detiene inoltre n. 18.209.739 azioni proprie pari al 14,57% del capitale sociale.

Alla data di predisposizione della presente Relazione, la controllante ultima è la FGC SpA, per effetto delle azioni detenute tramite proprie controllate.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 include il bilancio semestrale abbreviato della Capogruppo e delle sue controllate (insieme denominate il "Gruppo"). Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni patrimoniali e finanziarie predisposte dagli Amministratori delle singole società consolidate.

La presente relazione finanziaria semestrale è stata autorizzata alla pubblicazione dagli amministratori il 26 luglio 2021.

Conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 del Gruppo Caltagirone Editore, redatto sul presupposto della continuità aziendale della Capogruppo e delle imprese controllate, è stato predisposto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 3, del Decreto Legislativo n.58/1998 e successive modifiche ed integrazioni ed è stato predisposto ai sensi degli art. 2 e 3 del D.Lgs. 38/2005 in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), ed alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea e in

vigore alla data di bilancio, nonché ai precedenti International Accounting Standard (IAS). Per semplicità l'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito con "IFRS".

In particolare, tale bilancio consolidato semestrale abbreviato, predisposto in conformità allo IAS 34, non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 depositato presso la sede della società Caltagirone Editore S.p.A. in via Barberini n.28 Roma e disponibile sul sito internet www.caltagironeeditore.com.

I prospetti contabili sono conformi a quelli che compongono il Bilancio annuale in applicazione della versione aggiornata dello IAS 1 – Presentazione del Bilancio.

I principi contabili adottati nella redazione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi utilizzati per il bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, ad eccezione di quelli specificatamente applicabili alle situazioni intermedie, ed a quelli descritti nel successivo paragrafo "Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo" aventi efficacia dal 1° gennaio 2020.

Criteri di presentazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è presentato in euro e tutti i valori sono espressi in migliaia di euro, tranne quando espressamente indicato. È costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata, dal Conto Economico Consolidato, dal Conto Economico Complessivo Consolidato, dal prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato, dal Rendiconto Finanziario Consolidato e dalle Note Esplicative.

Si specifica che la Situazione Patrimoniale - Finanziaria è presentata in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti. Il Conto Economico e il Conto Economico Complessivo sono classificati in base alla natura dei costi; il Conto Economico Complessivo, partendo dal risultato del periodo, espone gli effetti degli utili e delle perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto; il Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto rappresenta le variazioni intervenute nel periodo nelle singole voci che compongono il Patrimonio netto mentre il Rendiconto Finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Gli IFRS sono stati applicati coerentemente con le indicazioni fornite nel "*Framework for the preparation and presentation of financial statements*" e non si sono verificate criticità che abbiano richiesto il ricorso a deroghe ai sensi dello IAS 1, paragrafo 17.

Si ricorda che la CONSOB con delibera n. 15519 del 27 luglio 2006 ha richiesto che nei citati prospetti di bilancio vengano evidenziate, qualora di importo significativo, sottovoci aggiuntive a quelle già specificatamente richieste dallo IAS 1 e negli altri principi internazionali

al fine di evidenziare distintamente dalle voci di riferimento gli ammontari delle posizioni e delle transazioni con parti correlate nonché relativamente al conto economico i componenti positivi o negativi di reddito derivanti da operazioni non ricorrenti, inusuali o atipiche.

Le attività e passività sono esposte separatamente e senza operare compensazioni.

Uso di stime

La predisposizione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati nei prospetti di bilancio, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico, qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri (ad esempio la revisione della vita utile delle immobilizzazioni), la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Alcuni processi valutativi, in particolare la determinazione di eventuali riduzioni di valore delle attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, quando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite durevoli di valore.

Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei Piani per i benefici ai dipendenti in base alle disposizioni contenute nel principio contabile IAS 19 sono elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

Le imposte sul reddito sono calcolate sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa a livello consolidato per l'intero esercizio e le previsioni di recupero delle imposte differite attive basate sulle proiezioni dei redditi imponibili futuri, considerando anche la natura della fattispecie che le determinano.

Area di Consolidamento

L'area di consolidamento include la capogruppo e tutte le società controllate, direttamente ed indirettamente, dalla stessa (di seguito anche il "Gruppo").

L'elenco delle società controllate incluse nell'area di consolidamento è il seguente:

	Sede	30.06.2021	31.12.2020	Attività svolta
Caltagirone Editore SpA	Roma	Capogruppo	Capogruppo	finanziaria
Il Messaggero SpA	Roma	100%	100%	editoriale
Il Mattino SpA	Roma	100%	100%	editoriale
Piemme SpA	Roma	100%	100%	pubblicitaria
Leggo Srl	Roma	100%	100%	editoriale
Finced Srl	Roma	100%	100%	finanziaria
Ced Digital & Servizi Srl	Roma	100%	100%	editoriale
Corriere Adriatico Srl	Roma	100%	100%	editoriale
Quotidiano di Puglia Srl	Roma	100%	100%	editoriale
Il Gazzettino SpA	Roma	100%	100%	editoriale
Stampa Venezia Srl (1)	Roma	100%	100%	tipografica
Imprese Tipografiche Venete Srl (1)	Roma	100%	100%	tipografica
P.I.M. Srl (1)	Roma	100%	100%	pubblicitaria
Servizi Italia 15 Srl	Roma	100%	100%	servizi
Stampa Roma 2015 Srl	Roma	100%	100%	tipografica
Stampa Napoli 2015 Srl	Roma	100%	100%	tipografica

(1) Detenute tramite Il Gazzettino SpA

Per l'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento si fa riferimento al prospetto allegato alla presente Relazione.

Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo

a) *A partire dal 1° Gennaio 2021, il Gruppo ha adottato i seguenti nuovi principi contabili:*

- Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta il 13 gennaio 2021 con il Regolamento n.25. L'obiettivo del documento è quello di modificare gli standard esistenti impattati dalla riforma per inserire alcuni espedienti pratici e alcune agevolazioni al fine di limitare gli impatti contabili derivanti dalla riforma degli IBOR.
- Amendments to IFRS 4 Contracts – deferral of IFRS 9, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta il 16 dicembre 2020 con il Regolamento n.2097 L'obiettivo del documento è quello di chiarire alcuni aspetti applicativi dell'IFRS 9 in attesa della definitiva applicazione dell'IFRS 17.

L'adozione dei nuovi standard applicabili a partire dal 1° gennaio 2021 non ha comportato effetti.

b) *Principi contabili e interpretazioni su standard efficaci per gli esercizi finanziari successivi al 2021 e non adottati anticipatamente dal Gruppo:*

- *Amendments to IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Asset; and Annual Improvements 2018-2020* con l'obiettivo di apportare alcuni specifici miglioramenti a tali principi. Tale documento, adottato dall'Unione Europea con il Regolamento n.1080 del 28 giugno 2021, è applicabile a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

Gli eventuali riflessi che i gli emendamenti di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria del Gruppo sono in corso di approfondimenti e valutazione.

c) *Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati da parte dell'Unione Europea:*

Alla data di approvazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, risultano emanati dallo IASB, ma non ancora omologati dall'Unione Europea, taluni principi contabili, interpretazioni ed emendamenti, alcuni ancora in fase di consultazione, tra i quali si segnala quanto segue:

- In data 18 maggio 2017, lo IASB ha pubblicato il nuovo standard IFRS 17 *Insurance Contracts*, che sostituisce l'attuale IFRS 4. Il nuovo standard sui contratti assicurativi ha l'obiettivo di aumentare la trasparenza sulle fonti di profitto e sulla qualità degli utili realizzati e di garantire una elevata comparabilità dei risultati, introducendo un singolo principio di rilevazione dei ricavi che riflette i servizi forniti. Inoltre, in data 25 giugno 2020, lo IASB ha pubblicato il documento "*Amendments to IFRS 17*" che include alcune modifiche all'IFRS 17 e il differimento dell'entrata in vigore del nuovo principio contabile al 1° gennaio 2023. Alla data di riferimento del presente bilancio il processo di omologazione è ancora in corso.
- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 1. Il documento "*Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*" prevede che una passività venga classificata come corrente o non corrente in funzione dei diritti esistenti alla data del bilancio. Inoltre, stabilisce che la classificazione non è impattata dall'aspettativa dell'entità di esercitare i propri diritti

di posticipare il regolamento della passività. Infine, viene chiarito che tale regolamento si riferisce al trasferimento alla controparte di cassa, strumenti di capitale, altre attività o servizi. Le modifiche inizialmente sarebbero dovute entrare in vigore dal 1° gennaio 2022, tuttavia lo IASB, con un secondo documento pubblicato in data 15 luglio 2020 denominato “*Classification of Liabilities as Current or Non-current – Deferral of Effective Date*”, ne ha differito l’entrata in vigore al 1° gennaio 2023. È consentita l’applicazione anticipata. Alla data di riferimento del presente bilancio il processo di omologazione è ancora in corso.

- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies*”, con l’obiettivo di migliorare l’informativa fornita circa i principi contabili e i criteri di valutazione adottati al fine di fornire agli utilizzatori del bilancio informazioni maggiormente utili. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° Gennaio 2023. È consentita l’applicazione anticipata. Il processo di omologazione è ancora in corso.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimate and Errors: Definition of Accounting Estimates*”, con l’obiettivo di distinguere i cambiamenti di principi contabili dai cambiamenti di stime contabili. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° Gennaio 2023. È consentita l’applicazione anticipata. Il processo di omologazione è ancora in corso.
- In data 31 marzo 2021 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to IFRS 16 Leases: Covid 19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021*”, con cui ha modificato l’*IFRS 16 Leasing* al fine di estendere per ulteriori dodici mesi, fino al 30 giugno 2022, l’espedito pratico introdotto dal documento “*Leases Covid 19-Related Rent Concessions*” pubblicato in data 28 maggio 2020 e relativo alla contabilizzazione da parte dei locatari delle *rent concession* ottenute a seguito della pandemia da Covid-19. Tale espedito pratico è opzionale, non si applica ai locatori e consente ai locatari di non contabilizzare le concessioni sui canoni (sospensione dei canoni, dilazioni dei pagamenti dovuti per il leasing, riduzioni di canoni per un periodo di tempo, eventualmente seguite da aumenti dei canoni di locazione in periodi futuri) come modifiche del leasing se sono una diretta conseguenza della pandemia di COVID-19 e soddisfano determinate condizioni. Le modifiche all’*IFRS 16* relative all’amendment 2021 entrano in vigore a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano da o dopo il 1° aprile 2021, ma è comunque consentita l’applicazione anticipata ai bilanci di esercizi

precedenti la cui pubblicazione non è ancora stata autorizzata. Il processo di omologazione è ancora in corso.

- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*”. Le modifiche richiedono ai redattori del bilancio di rilevare le imposte differite su operazioni che, all'atto della rilevazione iniziale, danno luogo ad un importo equivalente di differenze temporanee tassabili e deducibili. Gli emendamenti sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio da o dopo il 1° gennaio 2023. È consentita un'applicazione anticipata. Il processo di omologazione è ancora in corso.

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria del Gruppo sono in corso di approfondimento e valutazione.

Valore del Gruppo

La capitalizzazione in Borsa del Titolo Caltagirone Editore risulta attualmente inferiore al Patrimonio Netto contabile del Gruppo (capitalizzazione in Borsa al 30 giugno 2021 pari a 119,5 milioni di Euro a fronte di un Patrimonio Netto di Gruppo di 375,8 milioni di Euro), significativamente distante dalla valutazione basata sui fondamentali del Gruppo espressa dal valore d'uso.

Si ritiene che la capacità di generare flussi finanziari o la determinazione dei valori equi specifici (disponibilità liquide, strumenti rappresentativi di capitale e Testate Editoriali) possano giustificare tale differenziale; i valori di borsa infatti, riflettono anche situazioni non strettamente collegate al Gruppo, con aspettative focalizzate nel breve termine.

ATTIVITA'

1. Attività Immateriali a vita definita

<i>Costo storico</i>	Brevetto	Marchi e Concessioni	Altre	Totale
01.01.2020	1.570	673	6.426	8.669
Incrementi		215	385	600
Decrementi				0
Riclassifiche		47	(47)	0
31.12.2020	1.570	935	6.764	9.269
01.01.2021	1.570	935	6.764	9.269
Incrementi		4	71	75
Decrementi				0
Riclassifiche				0
30.06.2021	1.570	939	6.835	9.344

<i>Ammortamento e perdite durevoli</i>	Brevetto	Marchi e Concessioni	Altre	Totale
01.01.2020	1.563	626	5.671	7.860
Incrementi	7	97	439	543
Decrementi				0
31.12.2020	1.570	723	6.110	8.403
01.01.2021	1.570	723	6.110	8.403
Incrementi		42	217	259
Decrementi				0
30.06.2021	1.570	765	6.327	8.662

<i>Valore netto</i>				
01.01.2020	7	47	755	809
31.12.2020	0	212	654	866
30.06.2021	-	174	508	682

Di seguito la tabella con le aliquote medie di ammortamento:

Categoria	Aliquota media
Dir. di brev. ind. e dir. util. opere ingegno	26,5%
Marchi, concessioni e licenze	10,0%
Altre	28,0%

2. Attività immateriali a vita indefinita

Le attività immateriali a vita indefinita, costituite interamente dalle testate editoriali dei quotidiani, non sono ammortizzate, ma sottoposte almeno annualmente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali perdite di valore.

Si riporta la tabella relativa alle attività immateriali a vita indefinita:

<i>Costo storico</i>	<i>Avviamento</i>	<i>Testate</i>	<i>Totale</i>
01.01.2020	189.596	286.794	476.390
Incrementi			-
Decrementi			-
31.12.2020	189.596	286.794	476.390
01.01.2021	189.596	286.794	476.390
Incrementi			-
Decrementi			-
30.06.2021	189.596	286.794	476.390
<i>Svalutazioni</i>	<i>Avviamento</i>	<i>Testate</i>	<i>Totale</i>
01.01.2020	189.596	126.391	315.987
Incrementi		57.400	57.400
Decrementi			-
31.12.2020	189.596	183.791	373.387
01.01.2021	189.596	183.791	373.387
Incrementi			-
Decrementi			-
30.06.2021	189.596	183.791	373.387
<i>Valore netto</i>			
01.01.2020	-	160.403	160.403
31.12.2020	-	103.003	103.003
30.06.2021	-	103.003	103.003

Di seguito è riportata la composizione del saldo relativo alle testate editoriali dei quotidiani:

	01.01.2020	Incrementi/ Decrementi	Svalutazioni	31.12.2020
Il Messaggero S.p.A	90.808		(38.800)	52.008
Il Mattino S.p.A	22.796		(2.000)	20.796
Quotidiano di Puglia Srl	4.531		(4.100)	431
Corriere Adriatico Srl	6.078		(4.000)	2.078
Il Gazzettino S.p.A.	36.187		(8.500)	27.687
Altre testate minori	3			3
Totale	160.403	-	(57.400)	103.003
	01.01.2021	Incrementi/ Decrementi	Svalutazioni	30.06.2021
Il Messaggero S.p.A	52.008			52.008
Il Mattino S.p.A	20.796			20.796
Quotidiano di Puglia Srl	431			431
Corriere Adriatico Srl	2.078			2.078
Il Gazzettino S.p.A.	27.687			27.687
Altre testate minori	3			3
Totale	103.003			103.003

Al fine di valutare la necessità di effettuare o meno valutazioni volte a determinare l'esistenza di eventuali perdite di valore delle attività immateriali a vita indefinita del Gruppo, costituite dalle Testate Editoriali dei quotidiani, è stata effettuata un'analisi finalizzata ad accertare se si siano verificati eventi significativi (c.d. "trigger event") che indichino l'esistenza di perdite di valore di tali attività al 30 giugno 2021.

In particolare, ai sensi dello IAS 36, tale analisi ha avuto ad oggetto l'evoluzione del costo medio ponderato del capitale (weighted average cost of capital, "wacc") e gli scostamenti delle principali voci di conto economico 2021 rispetto alle stesse voci stimate nel budget 2021 e nella pianificazione 2022-2025 redatta ed approvata per la redazione del bilancio consolidato annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Da tale analisi non sono emersi indicatori di *impairment* tali da richiedere ulteriori approfondimenti da parte degli amministratori.

3. Immobili, impianti e macchinari

La voce "Terreni e Fabbricati" comprende alcune sedi operative e gli stabilimenti destinati alla stampa dei giornali.

La voce "Impianti e macchinari" è composta principalmente dalle rotative di stampa detenute dalle società editoriali del Gruppo.

La voce "Attività per diritti di utilizzo" è composta quasi esclusivamente dai contratti di locazione di alcune sedi e redazioni, il cui valore complessivo attualizzato è stato iscritto tra le attività materiali in applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16.

La voce "Altri beni" comprende, oltre a strumenti tecnologici quali computer, server e apparati di rete, costi capitalizzati per migliorie e ristrutturazioni dei locali presi in affitto; l'ammortamento è calcolato sulla base della durata prevista del contratto di locazione che risulta essere inferiore alla vita economico-tecnica della miglioria.

Non sono stati capitalizzati oneri finanziari.

<i>Costo storico</i>	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Ind. e Com.	Attività per diritti di utilizzo	Altri beni	Totale
01.01.2020	60.292	98.254	806	12.658	21.037	193.047
Incrementi		79	3	1.769	366	2.217
Decrementi				-	(176)	(546)
Riclassifiche				370		0
31.12.2020	60.292	98.333	809	14.057	21.227	194.718
01.01.2021	60.292	98.333	809	14.057	21.227	194.718
Incrementi		26		30	41	97
Decrementi				(143)	(65)	(208)
Riclassifiche					86	86
30.06.2021	60.292	98.359	809	13.944	21.289	194.693

<i>Ammortamento e perdite durevoli</i>	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Ind. e Com.	Attività per diritti di utilizzo	Altri beni	Totale
01.01.2020	29.553	94.424	805	3.393	20.064	148.239
Incrementi	1.564	570	1	3.673	378	6.186
Decrementi					(126)	(126)
Riclassifiche		6			(6)	0
31.12.2020	31.117	95.000	806	7.066	20.310	154.299
01.01.2021	31.117	95.000	806	7.066	20.310	154.299
Incrementi	771	273	1	1.805	427	3.277
Decrementi				(208)	(237)	(445)
Riclassifiche						0
30.06.2021	31.888	95.273	807	8.663	20.500	157.131
Valore netto						
01.01.2020	30.739	3.830	1	9.265	973	44.808
31.12.2020	29.175	3.333	3	6.991	917	40.419
30.06.2021	28.404	3.086	2	5.281	789	37.562

4. Partecipazioni e titoli non correnti

Partecipazioni e titoli non correnti	01.01.2020	Incrementi/ (decrementi)	Valutazioni al fair value	31.12.2020
Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	1.210			1.210
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	119.567	12.369	(24.987)	106.949
Totale	120.777	12.369	(24.987)	108.159

Partecipazioni e titoli non correnti	01.01.2021	Incrementi/ (decrementi)	Valutazioni al fair value	30.06.2021
Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	1.210			1.210
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	106.949	20.605	21.469	149.023
Totale	108.159	20.605	21.469	150.233

Il dettaglio della voce Partecipazioni in altre imprese è il seguente:

Partecipazioni in altre imprese	%	01.01.2020	Incrementi/ (Decrementi)	Svalutazioni	31.12.2020
Ansa	6,71	1.198			1.198
Altre minori		20		(8)	12
Totale		1.218	-	(8)	1.210

Partecipazioni in altre imprese		01.01.2021	Incrementi/ (decrementi)	Svalutazioni	30.06.2021
Ansa	6,71	1.198			1.198
Altre minori		12			12
Totale		1.210	-	-	1.210

La società Ansa rappresenta la prima agenzia italiana di informazione ed è tra le prime del mondo; Ansa è una cooperativa di 34 soci, editori dei principali quotidiani nazionali, nata con la missione di pubblicare e distribuire informazione giornalistica.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al *fair value* o, qualora non disponibili i piani di sviluppo delle loro attività, al costo rettificato delle perdite di valore, ove presenti.

Nel corso del periodo non sono stati individuati *impairment indicator* e per tale motivo non è stato effettuato un impairment test.

Il dettaglio della voce “Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale”, valutati al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo è il seguente:

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2020	Incrementi	Decrementi	Valutazioni al fair value	31.12.2020
Assicurazioni Generali SpA	119.567	12.370		(24.987)	106.950
Totale	119.567	12.370	-	(24.987)	106.950
	01.01.2021	Incrementi	Decrementi	Valutazioni al fair value	30.06.2021
Assicurazioni Generali SpA	106.950			19.837	126.787
Italgas SpA	-	5.427		84	5.511
Poste Italiane SpA	-	15.178		1.547	16.725
Totale	106.950	20.605	-	21.468	149.023

Numero

	01.01.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2020
Assicurazioni Generali SpA	6.500.000	1.000.000		7.500.000
	01.01.2021	Incrementi	Decrementi	30.06.2021
Assicurazioni Generali SpA	7.500.000			7.500.000
Italgas SpA	-	1.000.000		1.000.000
Poste Italiane SpA	-	1.500.000		1.500.000

La valutazione al *fair value* di tali partecipazioni al 30 giugno 2021 ha avuto come contropartita, attraverso il conto economico complessivo, la specifica riserva di Patrimonio Netto per un importo positivo pari a 21,5 milioni di Euro, al lordo di un effetto fiscale negativo per 1,2 milioni di Euro.

	01.01.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2020
Riserva Fair Value	21.342		(24.987)	(3.645)
Effetto fiscale	(255)	528		273
Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale	21.087	528	(24.987)	(3.372)
Variazione netta dell'esercizio				(24.459)
	01.01.2021	Incrementi	Decrementi	30.06.2021
Riserva Fair Value	(3.645)	21.468		17.823
Effetto fiscale	273		(1.187)	(914)
Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale	(3.372)	21.468	(1.187)	16.909
Variazione netta dell'esercizio				20.281

Relativamente all'informativa richiesta dall'IFRS 13, in riferimento alla cosiddetta “gerarchia del *fair value*”, si rileva che tali strumenti appartengono al livello uno, trattandosi di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo.

5. Altre attività non correnti

La voce, pari a 127 mila Euro, è costituita interamente da crediti verso altri per depositi cauzionali con scadenza inferiore ai cinque esercizi.

6. Imposte differite, debiti per imposte correnti e imposte sul reddito del periodo

Di seguito viene fornita la movimentazione delle Imposte Differite Attive e Passive:

	01.01.2020	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	31.12.2020
Imposte anticipate sul reddito	53.616	2.672	(3.330)	431	53.389
Imposte differite sul reddito	40.986	1.945	(15.141)	(242)	27.548
Totale	12.630	727	11.811	673	25.841

	01.01.2021	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	30.06.2020
Imposte anticipate sul reddito	53.389	498	(657)	(286)	52.944
Imposte differite sul reddito	27.548	1.089	(11.145)	902	18.394
Totale	25.841	-	10.488	(1.188)	34.550

Gli utilizzi di imposte differite passive sono principalmente relativi alla decisione del management di alcune società controllate di riallineare i valori civilistici e fiscali delle attività immateriali a vita indefinita in accordo con la normativa vigente, che ha conseguentemente comportato il riversamento delle imposte differite passive stanziare sulla precedente differenza tra valori civilistici e fiscali delle testate editoriali delle società che hanno optato per il riallineamento.

Sulla base dei piani previsionali predisposti dalle società del gruppo e tenuto conto della presenza di differenze temporanee imponibili, del fatto che le perdite fiscali sono illimitatamente riportabili, si ritiene che il Gruppo avrà, nel corso dei prossimi esercizi, redditi imponibili sufficienti per poter recuperare le attività per imposte anticipate presenti nel bilancio al 30 giugno 2021.

Le imposte sul reddito del periodo sono così composte:

	30.06.2021	30.06.2020
Irap	79	42
Imp. sostitutiva da riallineamento	1.153	-
Imposte correnti	1.232	42
Accantonamento imposte differite passive	1.089	948
Utilizzo imposte differite passive	(11.145)	(5.628)

Imposte differite	(10.056)	(4.680)
Accertamento imposte anticipate	(498)	(2.423)
Utilizzo imposte anticipate	657	537
Imposte anticipate	159	(1.886)
Totale imposte	(8.665)	(6.524)
Totale Ires corrente e differita	(7.463)	(5.904)
Totale Irap corrente e differita	(2.355)	(620)
Imp. sostitutiva da riallineamento	1.153	-
Totale Imposte	(8.665)	(6.524)

7. Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2021 sono pari a 1.994 migliaia di Euro (1.592 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e sono rappresentate esclusivamente da materie prime (in prevalenza da carta e inchiostro), sussidiarie e di consumo.

La variazione per rimanenze imputata a Conto Economico è negativa per 402 mila Euro ed è inserita nella voce Costo per materie prime (vedi nota 19).

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo di acquisto, calcolato con il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Non ci sono rimanenze impegnate a garanzia di passività.

8. Crediti commerciali

La voce è così composta:

	30.06.2021	31.12.2020
Crediti verso clienti	40.442	48.162
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(7.011)	(7.361)
Crediti verso clienti	33.431	40.801
Crediti verso correlate	117	208
Anticipi a fornitori	38	22
Totale crediti commerciali	33.586	41.031

I crediti commerciali verso clienti derivano per la quasi totalità dalla raccolta pubblicitaria operata dal Gruppo tramite la Piemme SpA concessionaria di pubblicità (29.398 migliaia di Euro).

9. Altre attività correnti

La voce è così composta:

	30.06.2021	31.12.2020
Crediti verso il personale	27	19
Crediti verso Erario per IVA	68	102
Crediti verso altri	654	527
Crediti per costi anticipati	847	376
Totale altre attività correnti	1.596	1.024

10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così composta:

	30.06.2021	31.12.2020
Depositi bancari e postali	89.648	100.455
Denaro e valori in cassa	38	41
Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	89.686	100.496

Il decremento delle disponibilità liquide al 30 giugno 2021 è dovuto essenzialmente all'acquisto di azioni quotate per 20,6 milioni di Euro al netto dell'incasso di dividendi su azioni quotate per 8,3 milioni di Euro.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

11. Patrimonio netto

	30.06.2021	31.12.2020
Capitale Sociale	125.000	125.000
Oneri di quotazione	(18.865)	(18.865)
Riserva Sovrapprezzo azioni	459.126	459.126
Riserva legale	25.000	25.000
Riserva FTA	16.927	16.927
Azioni proprie	(23.641)	(23.641)
Riserva acquisto azioni proprie	23.641	23.641
Riserva Fair Value	16.910	(3.372)
Riserva TFR IAS 19	(2.454)	(2.454)
Altre Riserve	1.388	1.388
Risultati esercizi precedenti	(263.514)	(219.204)
Risultato del periodo	16.244	(44.277)
P.Netto Gruppo	375.762	339.269
P.Netto terzi	-	-
Totale P.Netto	375.762	339.269

Il capitale sociale è di 125 milioni di Euro, costituito da n. 125.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna.

Tutte le azioni ordinarie emesse sono interamente versate. Non esistono azioni gravate da vincoli o restrizioni nella distribuzione di dividendi. Al 30 giugno 2021 la Caltagirone Editore SpA aveva in portafoglio n. 18.209.738 azioni proprie, pari allo 14,57% del capitale sociale.

La riserva di *fair value*, positiva per 16,9 milioni di Euro, include la variazione netta del periodo, positiva per 20,3 milioni di Euro, per adeguare al valore di mercato gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale.

12. Benefici ai dipendenti

Piani per benefici ai dipendenti

La movimentazione del Fondo benefici per i dipendenti risulta la seguente:

	30.06.2021	31.12.2020
Passività netta a inizio periodo	14.802	15.405
Costo corrente dell'esercizio (service cost)	108	194
Interessi passivi (interest cost)	204	102
(Utili)/Perdite attuariali	-	269
(Prestazioni pagate)	(587)	(1.168)
Passività netta a fine periodo	14.527	14.802

Costo e consistenza del personale

	1° Sem.21	1° Sem.20
Salari e stipendi	17.860	18.334
Oneri sociali	5.297	5.764
Accantonamento a fondi per benefici ai dipendenti	1.179	768
Altri costi	425	1.626
Totale costi del personale	24.761	26.492

La voce salari e stipendi e relativi oneri sociali, riflette i benefici dei piani di ristrutturazione e riorganizzazione intrapresi negli esercizi precedenti, che hanno portato ad una razionalizzazione dell'organico in essere (si veda anche consistenza media dell'organico riportata di seguito).

Negli altri costi sono inclusi gli oneri relativi alle cause di lavoro, incentivi all'esodo e i contributi erogati agli istituti di previdenza a fronte dello scivolo contributivo derivante dalle ristrutturazioni operate anche nel corso del primo semestre del 2021 pari a 289 mila Euro (992 mila Euro al 30 giugno 2020).

Nel prospetto seguente viene riportata la consistenza media e puntuale dei dipendenti per categoria di appartenenza:

	30.06.2021	31.12.2020	Media 2021	Media 2020
Dirigenti	15	17	16	16
Impiegati e quadri	168	166	174	161
Giornalisti e collaboratori	338	337	340	343
Operai	73	76	74	78
Totale	594	596	604	598

13. Fondi per rischi e oneri correnti e non correnti

	Vertenze legali	Ind.suppl.di clientela	Altri rischi	Totale
Saldo al 1 gennaio 2020	9.327	95	1.748	11.170
Accantonamenti	305	37	2.295	2.637
Utilizzo	(1.430)		(453)	(1.883)
Saldo al 31 dicembre 2020	8.202	132	3.590	11.924
Di cui:				
Quota corrente	8.202		3.567	11.769
Quota non corrente	0	132	23	155
Totale	8.202	132	3.590	11.924
Saldo al 1 gennaio 2021	8.202	132	3.590	11.924
Accantonamenti	52		80	132

Utilizzo	(141)	(6)	(152)	(299)
Saldo al 30 giugno 2021	8.113	126	3.518	11.757
Di cui:				
Quota corrente	8.113		3.496	11.609
Quota non corrente	0	126	22	148
Totale	8.113	126	3.518	11.757

Il fondo vertenze legali è formato da accantonamenti effettuati principalmente da alcune società editoriali del Gruppo a fronte di passività probabili derivanti da richieste di indennizzi per diffamazione e da cause di lavoro. Il fondo è stato stimato tenendo conto della particolare natura dell'attività esercitata, sulla base dell'esperienza maturata in situazioni analoghe e sulla base di tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il fondo indennità suppletiva di clientela, che riflette la miglior stima del rischio connesso all'eventuale interruzione del mandato conferito agli agenti nei casi previsti dalla legge, è riferibile alla società Piemme SpA concessionaria della pubblicità.

I fondi per altri rischi sono costituiti principalmente dagli oneri relativi ai piani di ristrutturazione posti in essere da alcune società del Gruppo.

14. Passività finanziarie non correnti e correnti

	30.06.2021	31.12.2020
Debiti per beni in leasing	2.467	3.562
Passività finanziarie non correnti	2.467	3.562
Debiti verso banche	4.639	7.413
Debiti per beni in leasing	2.885	3.503
Fair value strumenti derivati	924	-
Passività finanziarie correnti	8.448	10.916

15. Altre Passività correnti e non correnti

	30.06.2021	31.12.2020
Altre passività non correnti		
Altri debiti	312	609
Risconti passivi	1.140	1.250
Totale	1.452	1.859
Altre passività correnti		
Debiti verso istituti previdenziali	2.473	3.868
Debiti verso il personale	6.504	4.845
Debiti per IVA	552	306
Debiti per ritenute d'acconto	1.244	1.592
Debiti verso altri	6.165	8.519
Debiti verso società correlate	27	33
Risconti passivi	1.429	1.465
Totale	18.394	20.628

Tra i debiti verso altri sono compresi 4,9 milioni di Euro quale somma a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art. 25 dello statuto sociale che prevede la destinazione a tale voce del 2% dell'utile conseguito a fine anno.

16. Debiti commerciali

	30.06.2021	31.12.2020
Debiti verso fornitori	17.711	19.399
Debiti verso società correlate	501	248
Totale	18.212	19.647

I debiti commerciali si riferiscono essenzialmente alle controllate operative nel settore editoriale e sono relativi ad acquisti di materie prime, di servizi e ad investimenti in immobilizzazioni. Si specifica che il valore contabile dei debiti commerciali sopra riportati approssima il loro *fair value*.

Non esistono debiti con esigibilità superiore all'esercizio.

CONTO ECONOMICO

17. Ricavi

	1°sem 2021	1°sem 2020
Ricavi Editoriali	25.313	26.559
Ricavi Pubblicitari	27.169	25.299
Ricavi per servizi digitali	896	1.259
Altri Ricavi Editoriali	1.014	179
Totale Ricavi	54.392	53.296
di cui verso parti correlate	160	134

18. Altri ricavi operativi

	1°sem 2021	1°sem 2020
Recuperi spese da terzi	385	140
Quote contributi in conto capitale	205	133
Fitti attivi	36	66
Sopravvenienze attive	21	30
Altri ricavi	761	962
Totale Altri ricavi operativi	1.408	1.331
di cui verso parti correlate	36	36

19. Costi per materie prime

	1°sem 2021	1°sem 2020
Carta	2.889	3.342
Altri materiali per l'editoria	1.038	1.015
Variazione rimanenze materie prime e merci	(402)	(344)
Totale costi per materie prime	3.525	4.013

20. Altri costi operativi

	1°sem 2021	1°sem 2020
Aggi di distribuzione	5.218	5.721
Servizi redazionali	4.356	4.354
Trasporti e diffusione editoriale	2.513	2.860
Provvigioni ed altri costi per agenti	2.072	1.955
Prestazioni di servizi vari	1.618	1.794
Manutenzione e riparazione	1.416	1.426
Consulenze	1.249	1.256
Lavorazioni e produzioni esterne	510	495
Emolumento amministratori e sindaci	743	808
Utenze e forza motrice	601	613
Pubblicità e promozioni	408	466
Pulizia e vigilanza	561	559
Altri costi	1.761	2.179
Totale costi per servizi	23.026	24.486
Affitti	63	126
Noleggi	261	318
Totale costi per godimento beni di terzi	324	444
Oneri diversi di gestione terzi	1.092	1.006
Totale altri costi	1.092	1.006
Totale altri costi operativi	24.442	25.936
<i>di cui verso parti correlate</i>	442	381

21. Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

	1°sem 2021	1°sem 2020
Ammortamenti attività immateriali	259	150
Ammortamenti attività materiali	1.213	1.255
Ammortamenti per beni in leasing	1.805	1.792
Accantonamenti per rischi e oneri	52	30
Svalutazione attività immateriali a vita utile indefinita	-	22.000
Svalutazioni dei crediti	271	468
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	3.600	25.695

Gli ammortamenti delle attività materiali sono rappresentati principalmente dall'ammortamento degli impianti di stampa e delle rotative.

22. Risultato netto della gestione finanziaria

	30.06.2021	30.06.2020
Proventi finanziari		
Dividendi	8.338	3.250
Proventi su operazioni finanziarie derivate	738	
Altri proventi finanziari	10	3
Totale	9.086	3.253
di cui verso parti correlate	7.575	3.250
Oneri finanziari		
Interessi passivi su debiti verso banche	(103)	(129)
Oneri su TFR	(204)	(140)
Commissioni e spese bancarie	(92)	(76)
Int. Passivi attività in leasing IFRS 16	(34)	(43)
Fair value derivati	(516)	
Altri oneri finanziari	(30)	(31)
Totale	(979)	(419)
di cui verso parti correlate	21	35
Risultato netto Gestione Finanziaria	8.107	2.834

I dividendi inclusi nei proventi finanziari sono relativi alla partecipazione in Assicurazioni Generali SpA per 7,6 milioni di Euro, Poste Italiane SpA per 486 mila Euro e Italgas SpA per 277 mila Euro.

23. Utile per azione

Il risultato base per azione è calcolato dividendo il risultato netto del periodo attribuibile al Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

	1°sem 2021	1°sem 2020
Risultato Netto	16.244	(18.151)
Numero di azioni ordinarie in circolazione (migliaia)	106.790	106.790
Risultato base per azione	0,15	(0,17)

Il risultato diluito per azioni è identico al risultato base in quanto alla data del presente bilancio non sono presenti titoli convertibili in azioni.

Nel 2021 non sono stati distribuiti dividendi.

24. Altre componenti del conto economico complessivo

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre componenti del conto economico complessivo al lordo del relativo effetto fiscale:

	30.06.2021			30.06.2020		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto
Utili/(perdite) dalla valutazione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	21.469	(1.187)	20.282	(32.013)	256	(31.757)
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	(14)		(14)			
Totale	21.455	(1.187)	20.268	(32.013)	256	(31.757)

25. Transazioni con parti correlate

Transazioni con società sotto comune controllo

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate rientrano generalmente nella gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato e riguardano principalmente lo scambio di beni, le prestazioni di servizio, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con le eventuali imprese collegate e controllate escluse dall'area di consolidamento, nonché con altre società appartenenti al Gruppo Caltagirone o sotto il controllo comune.

Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa; la seguente tabella ne evidenzia i valori.

	Società controllante	Società sottoposte al comune controllo	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali						
31.12.2020						
Crediti commerciali		208		208	41.031	0,5%
Altre attività correnti		3		3	1.024	0,3%
Passività finanziarie non correnti		1.936		1.936	3.562	54,4%
Debiti commerciali	200	48		248	19.647	1,3%
Passività finanziarie correnti		2.783		2.783	10.916	25,5%
Altre passività correnti		33		33	20.628	0,2%
Rapporti economici						
30.06.2020						
Ricavi		134		134	53.295	0,3%
Altri ricavi operativi		36		36	1.332	2,7%
Altri costi operativi	200	181		381	25.936	1,5%
Proventi finanziari			3.250	3.250	3.253	99,9%
Oneri finanziari		35		35	419	8,4%

30.06.2021	Società controllante	Società sottoposte al comune controllo	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali						
Crediti commerciali		117		117	33.586	0,3%
Altre attività correnti		3		3	1.596	0,2%
Passività finanziarie non correnti		1.100		1.100	2.467	44,6%
Debiti commerciali	444	57		501	18.212	2,8%
Passività finanziarie correnti		2.180		2.180	8.448	25,8%
Altre passività correnti		27		27	19.696	0,1%
Rapporti economici						
Ricavi		160		160	54.392	0,3%
Altri ricavi operativi		36		36	1.408	2,6%
Altri costi operativi	200	242		442	24.442	1,8%
Proventi finanziari			7.575	7.575	9.086	83,4%
Oneri finanziari		21		21	979	2,1%

I crediti commerciali sono principalmente relativi a rapporti di natura commerciale per la vendita di spazi pubblicitari.

I debiti commerciali verso controllante si riferiscono a fatture ricevute dalla Caltagirone SpA per prestazioni di servizi resi nel corso del primo semestre 2021 ed in precedenza.

I Ricavi Operativi sono principalmente relativi alla pubblicità effettuata sulle testate del Gruppo da parte di società sotto comune controllo.

La voce proventi finanziari è relativa ai dividendi ricevuti da Assicurazioni Generali SpA.

26. Informazioni per settore di attività

In applicazione dello IFRS 8, di seguito vengono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore di attività. Il Gruppo Caltagirone Editore, in considerazione delle relazioni economiche e finanziarie tra le varie società facenti parti del Gruppo e dell'interdipendenza esistente tra l'attività editoriale delle diverse testate del Gruppo e dell'attività pubblicitaria svolta dalla concessionaria del Gruppo, possiede un unico settore operativo, definito come una parte del Gruppo distintamente identificabile, che fornisce un insieme di prodotti e servizi collegati ed è soggetta a rischi e benefici diversi da quelli di altri settori di attività del Gruppo. Tale visione viene utilizzata dalla Direzione Aziendale per effettuare l'analisi dell'andamento delle attività e per la gestione specifica dei rischi collegati. Il Gruppo svolge la sua attività esclusivamente in Italia e valuta la stessa in relazione all'andamento del volume di fatturato ed il Margine Operativo Lordo della gestione ordinaria.

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>Editoria</i>	<i>Altre attività</i>	<i>Poste non allocate e rettifiche</i>	<i>Gruppo Caltagirone Editore</i>
30.06.2020				
Ricavi di settore	54.663	250	(286)	54.627
Ricavi intrasettore	(36)	(250)	286	-
Ricavi operativi in contribuzione	54.627	-		54.627
Risultato di settore (MOL)	(1.191)	(623)		(1.814)
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	(25.586)	(109)		(25.695)
Risultato Operativo	(26.777)	(732)	-	(27.509)
Risultato della gestione finanziaria			2.834	2.834
Risultato ante imposte				(24.675)
Imposte				6.524
Risultato del periodo				(18.151)
	<i>Editoria</i>	<i>Altre attività</i>	<i>Poste non allocate e rettifiche</i>	<i>Gruppo Caltagirone Editore</i>
Attività di settore	264.210	212.378		476.588
Passività di settore	111.290	6.996		118.286
Investimenti in attività materiali e immateriali	870			870

<i>In migliaia di Euro</i>	<i>Editoria</i>	<i>Altre attività</i>	<i>Poste non allocate e rettifiche</i>	<i>Gruppo Caltagirone Editore</i>
30.06.2021				
Ricavi di settore	55.748	291	(239)	55.800
Ricavi intrasettore	(14)	(225)	239	-
Ricavi operativi in contribuzione	55.734	66		55.800
Risultato di settore (MOL)	3.413	(341)		3.072
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	(3.492)	(108)		(3.600)
Risultato Operativo	(79)	(449)	-	(528)
Risultato della gestione finanziaria			8.107	8.107
Risultato ante imposte				7.579
Imposte				8.665
Risultato del periodo				16.244
	<i>Editoria</i>	<i>Altre attività</i>	<i>Poste non allocate e rettifiche</i>	<i>Gruppo Caltagirone Editore</i>
Attività di settore	188.417	282.997		471.414
Passività di settore	86.649	9.003		95.652
Investimenti in attività materiali e immateriali	172			172

27. Posizione finanziaria netta

Si fornisce di seguito il dettaglio dell'indebitamento netto a breve, a medio e a lungo termine, così come raccomandato dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021. Per effetto di tale aggiornamento sono stati adeguati anche i saldi comparativi riportati:

<i>In migliaia di euro</i>	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Cassa	38	41	44
B. Depositi bancari	89.648	100.455	112.822
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B) +(C)	89.686	100.496	112.866

E. Debito finanziario corrente	5.563	7.413	7.863
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	2.885	3.503	2.569
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	8.448	10.916	10.432
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)--(D)	(81.238)	(89.580)	(102.434)
I. Debito finanziario non corrente	2.467	3.562	4.697
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	2.467	3.562	4.697
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	(78.771)	(86.018)	(97.737)

28. Gerarchia del fair value secondo IFRS 13

In riferimento agli strumenti finanziari rilevati al *fair value*, l'IFRS 13 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta le fonti degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*. Pertanto, si distinguono i seguenti livelli gerarchici:

- Livello 1: determinazione del *fair value* in base a prezzi quotati in mercati attivi per classi di attività o passività oggetto di valutazione;

- Livello 2: determinazione del *fair value* in base a input diversi da prezzi quotati inclusi nel "Livello 1" ma che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato; rientrano in questa categoria gli strumenti non caratterizzati da un livello sufficiente di liquidità o che non esprimono in modo continuo una quotazione di mercato "binding";

- Livello 3: determinazione del *fair value* in base a modelli di valutazione i cui input non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia il livello gerarchico per le attività e passività che sono valutate al *fair value*:

	31.12.2020	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Partecipazioni e Titoli non correnti		4	87.555			87.555
Totale attività			87.555	-	-	87.555
	30.06.2021	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Partecipazioni e Titoli non correnti		4	149.023			149.023
Totale attività			149.023	-	-	149.023
Passività finanziarie correnti		14		(924)		(924)
Totale passività			-	(924)	-	(924)

Nel corso del primo semestre 2021 non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli.



Eventi successivi al 30 giugno 2021

Non si segnalano eventi successivi di rilevante interesse.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30.06.2021

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE						
CED DIGITAL & SERVIZI SRL	ROMA	100.000,00	Euro	99,99%	FINCED Srl	0,01%
IL MESSAGGERO SpA	ROMA	1.265.385,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
IL MATTINO SpA	ROMA	500.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
PIEMME SpA	ROMA	91.710,21	Euro	100,00%	FINCED Srl	0,00%
LEGGO Srl	ROMA	1.000.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
FINCED Srl	ROMA	10.000,00	Euro	99,99%	PIEMME SpA	0,01%
CORRIERE ADRIATICO Srl	ROMA	200.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
QUOTIDIANO DI PUGLIA Srl	ROMA	50.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
SERVIZI ITALIA 15 SRL	ROMA	100.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
STAMPA NAPOLI 2015 SRL	ROMA	10.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
STAMPA ROMA 2015 SRL	ROMA	10.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
IL GAZZETTINO SpA	ROMA	200.000,00	Euro	99,95%	FINCED Srl	0,05%
STAMPA VENEZIA Srl	ROMA	567.000,00	Euro	-	IL GAZZETTINO SpA	100,00%
IMPRESE TIPOGRAFICHE VENETE Srl	ROMA	936.000,00	Euro	-	IL GAZZETTINO SpA	100,00%
P.I.M. PUBBLICITA' ITALIANA MULTIMEDIA Srl	ROMA	1.044.000,00	Euro	-	IL GAZZETTINO SpA	100,00%

Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

1. I sottoscritti Dott.ssa Azzurra Caltagirone, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Dott. Luigi Vasta, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Caltagirone Editore S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione,delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2021.
2. L'attività è stata svolta valutando la struttura organizzativa e i processi di esecuzione, controllo e monitoraggio delle attività aziendali necessarie per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.
Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.
La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni con parti correlate.

Roma, 26 luglio 2021

Il Presidente
F.to Azzurra Caltagirone

Il Dirigente Preposto
F.to Luigi Vasta



Gruppo Caltagirone Editore

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al
30 giugno 2021**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

29 luglio 2021



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Curtatone, 3
00185 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
Caltagirone Editore S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, del Gruppo Caltagirone Editore al 30 giugno 2021. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Caltagirone Editore al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.



HALF-YEAR REPORT
June 30th 2021



BLANK PAGE

Corporate Boards

Board of Directors

Chairperson

Azzurra Caltagirone

Vice-Chairman

Alessandro Caltagirone
Francesco Caltagirone

Directors

Federica Barbaro ¹
Tatiana Caltagirone
Massimo Confortini ¹
Mario Delfini
Francesco Gianni ¹
Albino Majore
Annamaria Malato ¹
Valeria Ninfadoro ¹

Board of Statutory Auditors

Chairman

Antonio Staffa

Statutory Auditors

Dorina Casadei
Edoardo Rosati

Executive Officer for Financial Reporting

Luigi Vasta

Independent Audit Firm

KPMG SpA

¹ *Independent Directors*



BLANK PAGE



CONTENTS

DIRECTORS' REPORT	7
CONDENSED CONSOLIDATED HALF-YEAR FINANCIAL STATEMENTS	15
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED HALF-YEAR FINANCIAL STATEMENTS	23
LIST OF INVESTMENTS AT 30.06.2021	52



BLANK PAGE

DIRECTORS' REPORT

Introduction

This Report refers to the Condensed Consolidated Financial Statements at June 30th 2021, prepared in accordance with Article 154-ter, paragraph 3, of Legislative Decree 58/1998 as supplemented and the Consob Issuers' Regulation.

The Report was prepared in accordance with International Accounting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and approved by the European Union and was drawn up according to IAS 34 – Interim Financial Reporting, applying the same accounting standards adopted in the preparation of the Consolidated Financial Statements at December 31st 2020, with the exception of those with effect from January 1st 2021 described in the paragraph "Accounting standards and amendments to standards adopted by the Group" in the Notes to the condensed consolidated half-year financial statements, to which reference should be made.

Operational Overview

The key financial results compared to the first half of 2020 are shown below.

in thousands of Euro

	H1 2021	H1 2020	cge.	cge.%
OPERATING REVENUES	55,800	54,627	1,173	2.1%
CIRCULATION REVENUES	25,313	26,559	(1,246)	(4.7%)
ADVERTISING REVENUES	27,169	25,299	1,870	7.4%
REVENUES FROM SERVICES	896	1,259	(363)	(28.8%)
OTHER CIRCULATION REVENUES	1,014	179	835	n/a
OTHER REVENUES AND INCOME	1,408	1,331	77	5.8%
OPERATING COSTS	(52,728)	(56,441)	3,713	6.6%
RAW MATERIALS, SUPPLIES & CONSUMABLES	(3,525)	(4,013)	488	12.2%
LABOUR COSTS	(24,761)	(26,492)	1,731	6.5%
OTHER OPERATING CHARGES	(24,442)	(25,936)	1,494	5.8%
EBITDA	3,072	(1,814)	4,886	269.3%
AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS & PROVISIONS	(3,600)	(25,695)	22,095	86.0%
EBIT	(528)	(27,509)	26,981	98.1%
FINANCIAL INCOME	9,086	3,253	5,833	179.3%
FINANCIAL CHARGES	(979)	(419)	(560)	(133.7%)
FINANCIAL RESULT	8,107	2,834	5,273	186.1%
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	7,579	(24,675)	32,254	n/a
INCOME TAXES	8,665	6,524	2,141	32.8%



NET PROFIT/(LOSS)	16,244	(18,151)	34,395	n/a
MINORITY INTEREST	-	-	-	0.0%
GROUP NET PROFIT/(LOSS)	16,244	(18,151)	34,395	n/a

In the first six months of 2021, the Group reported Operating Revenues of Euro 55.8 million, up 2.1% on H1 2020, following an increase in advertising revenues (+7.4%) and net of the decrease in circulation revenues (-4.7%).

Raw material costs decreased 12.2%, due to the lower quantities utilised in the production process and to the reduced cost of paper.

Labour costs, including non-recurring charges of Euro 289 thousand (Euro 992 million in H1 2020) - due to the measures put in place by a number of Group companies - decreased 6.5%. On a like-for-like basis, excluding these extraordinary charges, labour costs decreased 4% on the first half of 2020.

Other operating costs contracted overall by 5.8%, due to the ongoing cost-cutting by the subsidiaries, particularly regarding service costs.

EBITDA reported a profit of Euro 3.1 million (loss of Euro 1.8 million in H1 2020).

EBIT saw a loss of Euro 528 thousand (loss of Euro 27.5 million in H1 2020) and includes amortisation and depreciation of Euro 3.3 million (Euro 3.2 million in H1 2020), provisions for risks of Euro 52 thousand (Euro 30 thousand in H1 2020) and doubtful debts for Euro 271 thousand (Euro 468 thousand in H1 2020). It should be noted that the first half of 2020 included write-downs of intangible assets with an indefinite useful life of Euro 22 million made in accordance with the relevant accounting standards, with the write-down due to a contraction in business following the COVID-19 pandemic.

Net Financial Income of Euro 8.1 million increased on Euro 2.8 million for H1 2020 due to the higher dividends received on listed shares (Euro 8.3 million in H1 2021 compared to Euro 3.3 million in H1 2020).

The Group Net Result reports a profit of Euro 16.2 million (loss of Euro 18.2 million in the first half of 2020), also due to the use of the realignment rules by some subsidiaries.

The Group **Net Cash Position** at June 30th 2021 is as follows:

<i>in thousands of Euro</i>	30.06.2021	31.12.2020
Cash and cash equivalents	89,686	100,496
Non-current financial liabilities for leasing activities	(2,467)	(3,562)
Current financial liabilities for leasing activities	(2,885)	(3,503)
Current financial liabilities to banks	(4,639)	(7,413)
Other current financial liabilities	(924)	-
Net Financial Position	78,771	86,018

* The Net Cash Position in accordance with Consob Communication DEM 6064291 of July 28th 2006 is illustrated at Note 27 of the Notes to Condensed Consolidated Half-Year Financial Statements.

The net cash position amounted to Euro 78.8 million, a decrease of Euro 7.2 million on December 31st 2020 (Euro 86 million) mainly due to investments in listed shares of Euro 20.6 million, net of dividend income on listed shares of Euro 8.3 million and positive cash flow.

Group shareholders' equity amounted to Euro 375.8 million (Euro 339.3 million at December 31st 2020); the increase concerns the positive effect in the period from the fair value measurement of shares held by the Group and the net profit.

The financial ratios that Management considers key to control operating management are presented below:

	H1 2021	H1 2020
ROE* (<i>Net Result/Net Equity</i>)**	4.3	(5.1)
ROI* (<i>EBIT/total assets</i>)**	(0.1)	(5.8)
ROS* (<i>EBIT/Operating Revenues</i>)**	(1.0)	(50.4)
Equity Ratio (<i>Net equity/total assets</i>)	0.8	0.8
Liquidity Ratio (<i>Current assets/Current liabilities</i>)	2.2	2.7
Capital Invested Ratio (<i>Net equity/Non-current assets</i>)	1.1	1.1

* percentage values

** For definitions of "Net Result" and "EBIT", reference should be made to the income statement attached to the present report

The balance sheet indicators confirm the Group's financial equilibrium, with strong stability, the capacity to meet short-term commitments through liquid funds and finally equilibrium between own funds and fixed assets.

The earnings ratios improved against H1 2020, primarily due to better operating profitability, as described above.

Group operating performance

- *Publishing*

Revenues from Group title paper and digital edition sales in H1 2021 contracted 4.7% on the same period of 2020.

The latest available circulation data indicates a reduction of approx. 5.2%¹ in paper and digital copies sold in the January-May 2021 period compared with 2020.

- *Advertising*

In the first six months of 2021, Group advertising revenues increased 7.4%.

Paper edition advertising revenues, also including third party advertising, grew 6.8% on 2020.

Internet advertising, including third party advertising, rose 8.4% on 2020. The contribution of this segment to overall advertising revenues was 24.1%.

The market in the January - May 2021 period grew 7.4%² for print newspaper advertising, while Internet advertising rose 27.2%³.

In terms of web presence, the Caltagirone Editore network websites from January to May 2021 reported 3.49 million unique average daily users Total Audience (PC and mobile)⁴.

Related party transactions

“Related” party transactions, as set out in IAS 24, including inter-company transactions, are not atypical or unusual and form part of the ordinary business activities of the companies of the Group. They are regulated at market conditions and take account of the characteristics of the goods and services provided and in the interest of the Group.

¹ ADS figures (Newspaper Sales Figures) Total Paid Subscriptions Italy as defined in Regulation 2021 (January-May 2021 vs January-May 2020)

² FCP Assostampa Research Centre figures January-May 2021 with corresponding period of 2020

³ FCP Assointernet Research Centre figures January-May 2021 with corresponding period of 2020

⁴ Audiweb figures Total Audience average January - May 2021 (including TAL)

The Parent Company in the period did not carry out significant transactions nor significant levels of ordinary transactions requiring communication to the Supervisory Authority under the Consob Regulation concerning related party transactions adopted with Resolution No. 17221 of March 12th 2010.

The information on related party transactions, including those required by Consob communication of July 28th 2006, is shown in Note 26 of the Condensed Consolidated Half-Year Financial Statements.

Other information

During the period the Caltagirone Editore Group did not carry out any research and development activity.

The Parent Company is not subject to management and co-ordination in accordance with the applicable regulation, as its management body has full decision-making autonomy.

At June 30th 2021, total headcount was 594 (596 at December 31st 2020); the first half average headcount was 596.

Risk management

Caltagirone Editore Group's business is generally subject to the following risks: market risk (raw materials prices and the movements in listed share prices), credit risk, interest rate risk and liquidity risk. The management of Group financial risk is undertaken through directives and the control of all operations which strictly concern the composition of the financial and/or commercial assets and liabilities.

In the first half of 2021, no market risks or uncertainties substantially differing from those evident in the 2020 Annual Accounts emerged and therefore the relative management strategy remains unchanged.

Principal uncertainties and going concern

Following on from that stated in the paragraph concerning management risks, the continuation of the general sector crisis does not however cause concern in relation to the going concern principle in that the Group has adequate levels of liquidity and of own funds, while no uncertainties exist that could compromise the capacity of the Group to carry out its operating activities.

Treasury Shares

At June 30th 2021, Caltagirone Editore SpA had 18,209,738 treasury shares in portfolio, comprising 14.57% of the share capital for a value of Euro 23,640,924.

Corporate Governance

The Shareholders' Meeting of April 26th 2021 appointed the new Board of Directors, comprising 11 members, to remain in office for the 2021 - 2023 three-year period and until approval of the 2023 Annual Accounts. The following persons were elected: Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Francesco Caltagirone, Tatiana Caltagirone, Federica Barbaro, Massimo Confortini, Mario Delfini, Francesco Gianni, Albino Majore, Annamaria Malato and Valeria Ninfadoro.

The Shareholders' Meeting appointed the Board of Statutory Auditors for the 2021 - 2023 three-year period, to remain in office until the approval of the 2023 Annual Accounts. The following persons were elected: Antonio Staffa, as Chairperson, Dorina Casadei and Edoardo Rosati as Statutory Auditors, Fabiana Flamini and Gerardo Pennasilico as Alternate Auditors.

On April 26th 2021 the Board of Directors appointed Azzurra Caltagirone as Chairperson and Alessandro Caltagirone and Alessandro Caltagirone as Vice Chairs. The Board at the same meeting assessed the Directors Francesco Gianni, Federica Barbaro, Massimo Confortini, Annamaria Malato and Valeria Ninfadoro as independent in accordance with the applicable regulation.

The Board thereafter appointed, for the 2021 - 2023 three-year period, the members of the Control and Risks Committee as Directors Massimo Confortini (Chairperson), Tatiana Caltagirone, Federica Barbaro, Mario Delfini and Albino Majore, and the members of the Independent Directors Committee to assess related party transactions as Directors Francesco Gianni, Massimo Confortini, Annamaria Malato, Valeria Ninfadoro and Federica Barbaro. The same Board meeting appointed for 2021 the Executive Officer for Financial Reporting of the Company as Luigi Vasta.

2021 Outlook

The Group has maintained the initiatives targeting the growth of multi-media editions and an improved internet presence in order to expand new advertising streams and acquire new readers.

The Group will also continue to implement measures to limit all discretionary costs and to reduce direct and operative overheads.



Subsequent events to June 30th 2021

No significant subsequent events took place.

Rome, July 26th 2021

For the Board of Directors

The Chairperson

Ms. Azzurra Caltagirone

BLANK PAGE





CONDENSED CONSOLIDATED HALF-YEAR FINANCIAL STATEMENTS

June 30th 2021

Balance Sheet

Assets

(in thousands of Euro)

	note	30.06.2021	31.12.2020
Non-current assets			
Intangible assets with definite life	1	682	866
Intangible assets with indefinite life	2	103,003	103,003
<i>Newspaper titles</i>		103,003	103,003
Property, plant and equipment	3	37,563	40,419
Equity investments and non-current securities	4	150,233	108,159
Other non-current assets	5	127	135
Deferred tax assets	6	52,944	53,389
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		344,552	305,971
Current assets			
Inventories	7	1,994	1,592
Trade receivables	8	33,586	41,031
<i>of which related parties</i>		117	208
Tax receivables	6	-	41
Other current assets	9	1,596	1,024
<i>of which related parties</i>		3	3
Cash and cash equivalents	10	89,686	100,496
TOTAL CURRENT ASSETS		126,862	144,184
TOTAL ASSETS		471,414	450,155



Balance Sheet

Shareholders' Equity & Liabilities

(in thousands of Euro)

	note	30.06.2021	31.12.2020
Shareholders' Equity			
Share capital		125,000	125,000
Share capital issue costs		(18,865)	(18,865)
Reserves		253,383	277,411
Profit/(loss) for the period		16,244	(44,277)
Group shareholders' equity		375,762	339,269
Minority interest shareholders' equity		-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	11	375,762	339,269
Liabilities			
Non-current liabilities			
Employee benefits	12	14,527	14,802
Non-current provisions	13	148	155
Non-current financial liabilities	14	2,467	3,562
<i>of which related parties</i>		1,100	1,936
Other non-current liabilities	15	1,452	1,859
Deferred tax liabilities	6	18,394	27,548
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES		36,988	47,926
Current liabilities			
Current provisions	13	11,609	11,769
Trade payables	16	18,212	19,647
<i>of which related parties</i>		501	248
Current financial liabilities	14	8,448	10,916
<i>of which related parties</i>		2,180	2,783
Current income tax payables	6	699	-
Other current liabilities	15	19,696	20,628
<i>of which related parties</i>		27	33
TOTAL CURRENT LIABILITIES		58,664	62,960
TOTAL LIABILITIES		95,652	110,886
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		471,414	450,155



Consolidated Income Statement

(in thousands of Euro)

	Note	H1 2021	H1 2020
Revenues	17	54,392	53,296
<i>of which related parties</i>		160	134
Other operating revenues	18	1,408	1,331
<i>of which related parties</i>		36	36
TOTAL REVENUES		55,800	54,627
Raw material costs	19	(3,525)	(4,013)
Labour costs	12	(24,761)	(26,492)
<i>of which non-recurring charges</i>		(289)	(992)
Other operating charges	20	(24,442)	(25,936)
<i>of which related parties</i>		(442)	(381)
TOTAL COSTS		(52,728)	(56,441)
EBITDA		3,072	(1,814)
Amortisation & depreciation		(1,472)	(1,405)
Amort. leased assets		(1,805)	(1,792)
Provisions		(52)	(30)
Write-down of intangible assets with indefinite life		-	(22,000)
Write-down of receivables and other fix assets		(271)	(468)
Amortisation, depreciation, provisions and write-downs	21	(3,600)	(25,695)
EBIT		(528)	(27,509)
Financial income		9,086	3,253
<i>of which related parties</i>		7,575	3,250
Financial charges		(979)	(419)
<i>of which related parties</i>		(21)	(35)
Net financial income	22	8,107	2,834
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES		7,579	(24,675)
Income taxes	6	8,665	6,524
PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		16,244	(18,151)
NET PROFIT/(LOSS)		16,244	(18,151)
Group Net Profit/(loss)		16,244	(18,151)
Minority interest share		-	-
•			
Basic earnings/(loss) per share	23	0.152	(0.170)
Diluted earnings/(loss) per share	23	0.152	(0.170)

Consolidated Comprehensive Income Statement

(in thousands of Euro)

	H1 2021	H1 2020
Net profit/(loss) for the period	16,244	(18,151)
Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period		
Profit/(loss) from the valuation of Investments in equity instruments net of the tax effect	20,282	(31,757)
Profit/(loss) from the disposal of Investments in equity instruments net of the tax effect	(14)	
Total other items of the Comprehensive Income Statement	20,268	(31,757)
Comprehensive profit/(loss) for the period	36,512	(49,908)
Attributable to:		
Parent Company shareholders	36,512	(49,908)
Minority interest	-	-

Statement of Changes in Consolidated Shareholders' Equity

<i>(in thousands of Euro)</i>	Share capital	Listing charges	Treasury shares	Fair Value reserve	Other reserves	Result for the period	Group net equity	Minority interest N.E.	Total net equity
Balance at January 1st 2020	125,000	(18,865)	(23,641)	21,087	335,278	(30,649)	408,210	-	408,210
Prior 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 profit/(loss)						(18,151)	(18,151)		(18,151)
Comprehensive profit/(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
Balance at January 1st 2021	125,000	(18,865)	(23,641)	(3,372)	304,424	(44,277)	339,269	-	339,269
Prior year result carried forward					(44,277)	44,277	-	-	-
Total operations with shareholders	-	-	-	-	(44,277)	44,277	-	-	-
Change in fair value reserve				20,282			20,282		20,282
Change in other provisions					(14)		(14)		(14)
Net profit/(loss)						16,244	16,244		16,244
Comprehensive profit/(loss) for the period	-	-	-	20,282	(14)	16,244	36,512	-	36,512
Other changes					(19)		19		(19)
June 30th 2021	125,000	(18,865)	(23,641)	16,910	260,114	16,244	375,762	-	375,762



Consolidated Cash Flow Statement

in thousands of Euro

	NOTES	H1 2021	H1 2020
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD	10	100,496	112,368
Net profit/(loss) for the period		16,244	(18,151)
Amortisation & depreciation		3,277	3,197
(Revaluations) and write-downs		271	22,468
Net financial income/(charges)		(8,106)	(2,834)
(Gains)/losses on disposals		-	(14)
Income taxes		(8,665)	(6,524)
Changes in employee provisions		(479)	(542)
Changes in current and non-current provisions		(167)	123
OPERATING CASH FLOW BEFORE CHANGES IN WORKING CAPITAL		2,375	(2,277)
(Increase) Decrease in inventories		(402)	(344)
(Increase) Decrease in Trade receivables		7,174	7,677
Increase (Decrease) in Trade payables		(1,435)	(1,927)
Change in other current and non-current liabilities		(2,002)	(1,667)
Change in deferred and current income taxes		30	22
OPERATING CASH FLOW		5,740	1,484
Dividends received		8,338	3,250
Interest received		10	-
Interest paid		(259)	(279)
Other income (charges) received/paid		738	3
Income taxes paid		(521)	-
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		14,046	4,458
Investments in intangible fixed assets		(75)	(510)
Investments in tangible fixed assets		(97)	(360)
Non-current investments and securities		(20,605)	-
Sale of intangible and tangible assets		-	373
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		(20,777)	(497)
Change in current financial liabilities		(4,079)	(3,463)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		(4,079)	(3,463)
D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents		-	-
Change in net liquidity		(10,810)	498
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	10	89,686	112,866

BLANK PAGE





NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED HALF-YEAR FINANCIAL STATEMENTS
June 30th 2021

BLANK PAGE



Introduction

Caltagirone Editore SpA (the Parent Company) is a limited liability company, listed on the Milan Stock Exchange, operating in the publishing sector with its registered office in Rome (Italy), Via Barberini, No, 28, with duration until 2100.

At June 30th 2021, the shareholders with holdings above 3% of the share capital, as per the shareholders' register, the communications received in accordance with Article 120 of Legislative Decree No. 58 of February 24th 1998, and other information available are:

- Francesco Gaetano Caltagirone 75,955,300 shares (60.76%).

The above investment is held indirectly through the companies:

Parted 1982 Srl 44,454,550 shares (35.56%)

Gamma Srl 9,000,750 shares (7.20%)

FGC SpA 22,500,000 shares (18.00%)

The company in addition holds 18,209,739 treasury shares, equal to 14.57% of the share capital.

At the date of the preparation of this report, the ultimate holding company was FGC SpA, due to the shares held through subsidiary companies.

The Consolidated Condensed Financial Statements at June 30th 2021 include the Condensed Half-Year Financial Statements of the Parent Company and its subsidiaries (together the "Group"). For the consolidation, the financial statements prepared by the Directors of the individual consolidated companies were used.

This half-year report was authorised for publication by the Board of Directors on July 26th 2021.

Compliance with international accounting standards approved by the European Commission

The condensed consolidated half-year financial statements at June 30th 2021 of the Caltagirone Editore Group, drawn up for the Parent Company and subsidiaries on the basis of the going concern assumption, were prepared as per Article 154-*ter*, paragraph 3 of Legs. Decree No. 58/1998 and subsequent amendments and supplements and in accordance with Articles 2 and 3 of Legislative Decree 38/2005 and International Financial Reporting Standards (IFRS) and the interpretations of the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) and the Standing Interpretations Committee (SIC), approved by the European Commission and in force at the balance sheet date, in addition to the preceding



International Accounting Standards (IAS). For simplicity, all the standards and interpretations are hereafter stated simply as “IFRS”.

In particular, this Condensed Consolidated Half-Year Financial Statements prepared in accordance with IAS 34, do not contain the extent of information required for Annual Accounts and must be read together with the 2020 Consolidated Financial Statements filed at the registered office of the company Caltagirone Editore S.p.A. in via Barberini, No. 28 Rome and available from the website www.caltagironeeditore.com.

The financial statements conform with the Annual Accounts in application of the updated version of IAS 1 – Presentation of Financial Statements.

The accounting standards adopted in the preparation of these Condensed Consolidated Half-Year Financial Statements are the same as those utilised for the Group annual consolidated financial statements at December 31st 2020, with the exception of those specifically applicable to interim reports, and those described below in the “Accounting standards and amendments to standards adopted by the Group” paragraph, effective from January 1st 2020.

Basis of presentation

The Condensed Consolidated Financial Statements are presented in Euro and the amounts are shown in thousands, except where otherwise indicated. They comprise the Balance Sheet, the Consolidated Income Statement, the Comprehensive Consolidated Income Statement, the Statement of changes in Shareholders’ Equity, the Consolidated Cash Flow Statement and these Notes to the financial statements.

The Balance Sheet is presented in a format which separates the current and non-current assets and liabilities. The Income Statement and the Comprehensive Income Statement are classified on the basis of the nature of the costs, the Comprehensive Income Statement, beginning with the result for the period, highlights the effects of profits and losses recognised directly to equity, the statement in changes in Shareholders’ Equity outlines the changes in the period to the individual accounts comprising Net Equity, while the cash flow statement is presented utilising the indirect method.

The IFRS were applied in accordance with the “Framework for the preparation and presentation of financial statements” and no matters arose which required recourse to the exceptions permitted by IAS 1, paragraph 17.

It is recalled that Consob, resolution No. 15519 of July 27th 2006 requires that the above financial statements report, where the amounts are significant, additional sub-accounts to those already specifically required by IAS 1 and other international accounting standards in

order to show the balances and transactions with related parties as well as the relative income statement accounts relating to non-recurring, unusual or atypical operations.

The assets and liabilities are shown separately and without any offsetting.

Use of estimates

The preparation of the condensed consolidated half-year financial statements require the Directors to apply accounting principles and methods that, in some circumstances, are based on difficulties and subjective valuations and estimates based on the historical experience and assumptions which are from time to time considered reasonable and realistic based on the relative circumstances. The application of these estimates and assumptions impact upon the amounts reported in the financial statements, in addition to the disclosure. The final outcome of the accounts in the financial statements, which use the above-mentioned estimates and assumptions, may differ from those reported in the financial statements due to the uncertainty which characterises the assumptions and conditions upon which the estimates are based.

The estimates and assumptions are reviewed periodically and the effects of all variations recorded in the income statement, when they relate only to that year. When the revision relates to both current and future periods (for example the revision of the useful life of fixed assets), the changes are recorded in the period in which the revision is made and in the relative future periods.

Some valuation processes, in particular the determination of any reduction in fixed assets, are generally made on a complete basis on the preparation of the annual accounts, when all the necessary information is available, except where there are specific indications of impairment which require an immediate valuation of any loss in value.

Similarly, the actuarial valuations necessary for the determination of the employee benefit plans based on IAS 19 are normally calculated in the preparation of the annual accounts.

Income taxes are calculated according to the best estimate of the average expected rate at consolidated level for the entire year and the expectations for the recovery of deferred tax assets based on projections for future assessable income, considering also the nature of the circumstances determining them.



Consolidation scope

The consolidation scope includes the Parent Company and all of its subsidiaries, directly or indirectly held (hereinafter the “Group”).

The list of subsidiaries included in the consolidation scope is as follows:

	<i>Registered Office</i>	30.06.2021	31.12.2020	Activities
Caltagirone Editore SpA	Rome	Parent Company	Parent Company	finance
Il Messaggero SpA	Rome	100%	100%	publishing
Il Mattino SpA	Rome	100%	100%	publishing
Piemme SpA	Rome	100%	100%	advertising
Leggo Srl	Rome	100%	100%	publishing
Finced Srl	Rome	100%	100%	finance
Ced Digital & Servizi Srl	Rome	100%	100%	publishing
Corriere Adriatico Srl	Rome	100%	100%	publishing
Quotidiano Di Puglia Srl	Rome	100%	100%	publishing
Il Gazzettino SpA	Rome	100%	100%	publishing
Stampa Venezia Srl (1)	Rome	100%	100%	printing
Imprese Tipografiche Venete Srl (1)	Rome	100%	100%	printing
P.I.M. Srl (1)	Rome	100%	100%	advertising
Servizi Italia 15 Srl	Rome	100%	100%	services
Stampa Roma 2015 Srl	Rome	100%	100%	printing
Stampa Napoli 2015 Srl	Rome	100%	100%	printing

(1) Held by Il Gazzettino SpA

For the list of investments included in the consolidation scope, reference should be made to the table attached to the present Report.

Accounting standards and amendments to standards adopted by the Group

a) From January 1st 2021, the Group adopted the following new accounting standards:

- Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2, which was endorsed by the EU on January 13th 2021 with Regulation No. 25. The objective of the document is to modify the existing standards affected by the reform to include some practical expedients and some facilitations, thereby limiting the accounting impacts resulting from the reform of IBORs.
- Amendments to IFRS 4 Contracts - deferral of IFRS 9, which was endorsed by the EU on December 16th 2020 with Regulation No. 2097. The objective of the document is to clarify a number of applicational aspects of IFRS 9 before the definitive application of IFRS 17.

The adoption of the new standards applicable from January 1st 2021 did not have significant effects.

b) *Accounting Standards and interpretations on Standards effective from the periods subsequent to 2021 and not adopted in advance by the Group:*

- *Amendments to IFRS 3 Business Combinations, IAS 16 Property, Plant and Equipment, IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets and Annual Improvements 2018-2020* designed to make specific improvements to those standards. This document, adopted by the European Union with Regulation No. 1080 of June 28th 2021, is applicable from periods beginning on, or subsequent to, January 1st 2022.

Any effects that the amendments may have on the Group financial disclosure are currently being evaluated.

c) *Accounting standards, amendments and interpretations not yet endorsed by the European Union*

At the date of the approval of these condensed consolidated half-year financial statements, the IASB had issued (however not yet approved by the European Union) a number of accounting standards, interpretations and amendments - some still in the consultation phase - in relation to which we highlight:

- On May 18th 2017, the IASB published the new standard IFRS 17 Insurance Contracts, which replaces the current IFRS 4. The new standard on insurance contracts improves transparency on profit sources and on the quality of profits realised and ensures a high level of results comparability, introducing a single standard for the recognition of revenues which reflects the services provided. On June 25th 2020, the IASB published the document "*Amendments to IFRS 17*", which includes some changes to IFRS 17 and the deferral of the entry into force of the new accounting standard to January 1st 2023. At the reporting date, the endorsement process was ongoing.
- On January 23rd 2020, the IASB published amendments to IAS 1. The document "*Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*" provides that a liability is classified as current or non-current according to the rights existing at the date of the financial statements. In addition, it states that the classification is not affected by the entity's expectation to exercise its rights to defer settlement of the liability. Finally, it is clarified that this regulation refers to the transfer



of cash, equity instruments, other assets or services to the counterparty. The amendments were initially due to come into force from January 1st 2022, however the IASB, with a second document published on July 15th 2020 titled "*Classification of Liabilities as Current or Non-current – Deferral of Effective Date*", has deferred their entry into force to January 1st 2023. Early application is permitted. At the reporting date, the endorsement process was ongoing.

- On February 12th 2021, the IASB published "*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies*", with the aim of improving the information provided about the accounting standards and accounting policies adopted in order to provide users of the financial statements with more useful information. The amendments are applied to financial statements concerning periods beginning from January 1st 2023. Early application is permitted. The endorsement process is still in progress.
- On February 12th 2021, the IASB published "*Amendments to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimate and Errors: Definition of Accounting Estimates*," with the goal of distinguishing changes in accounting principles from changes in accounting estimates. The amendments are applied to financial statements concerning periods beginning from January 1st 2023. Early application is permitted. The endorsement process is still in progress.
- The IASB, on March 31st 2021, published the amendment entitled "*Amendments to IFRS 16 Leases: Covid 19-Related Rent Concessions beyond June 30th 2021*", with which it amended *IFRS 16 Leases* in order to extend for a further twelve months, until June 30th 2022, the practical expedient introduced by the document "*Covid 19-Related Rent Concessions*" published on May 28th 2020 and relating to the accounting by lessees of *rent concessions* obtained as a result of the COVID-19 pandemic. This practical expedient is optional, does not apply to lessors, and allows lessees not to account for rent concessions (rent suspensions, deferrals of lease payments due, rent reductions over a period of time, possibly followed by rent increases in future periods) as lease modifications if they are a direct result of the COVID-19 pandemic and meet certain conditions. The 2021 amendments to *IFRS 16* come into force from the financial statements of the financial years starting from or after April 1st 2021, but may be applied early to the financial statements of previous financial years whose publication has not yet been authorised. The endorsement process is still in progress.

- On May 7th 2021, the IASB published the document “*Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*”. The amendments require entities preparing financial statements to recognise deferred taxes on transactions that result in an equivalent amount of taxable and deductible temporary differences upon initial recognition. The amendments are effective for the years beginning on or after January 1st 2023. Earlier application is permitted. The endorsement process is still in progress.

Any effects that the newly applied accounting standards, amendments and interpretations may have on the Group financial disclosure are currently being evaluated.

Value of the Group

The Stock Market capitalisation of Caltagirone Editore is currently lower than the net equity of the Group (Stock Market capitalisation at June 30th 2021 of Euro 119.5 million compared to a Group net equity of Euro 375.8 million), significantly lower than the valuations based on the fundamentals of the Group expressed by its value in use.

The capacity to generate cash flows or the establishment of specific fair values (cash and cash equivalents, equity instruments and Publishing Titles) may justify this difference; stock market prices in fact also reflect circumstances not strictly related to the Group, with expectations focused on the short-term.

ACTIVITIES

1. Intangible assets with definite life

<i>Historical cost</i>	Patents	Trademarks and Concessions	Other	Total
01.01.2020	1,570	673	6,426	8,669
Increases		215	385	600
Decreases				0
Reclassifications		47	(47)	0
31.12.2020	1,570	935	6,764	9,269
01.01.2021	1,570	935	6,764	9,269
Increases		4	71	75
Decreases				0
Reclassifications				0
30.06.2021	1,570	939	6,835	9,344

<i>Amortisation & loss in value</i>	Patents	Trademarks and Concessions	Other	Total
01.01.2020	1,563	626	5,671	7,860
Increases	7	97	439	543
Decreases				0
31.12.2020	1,570	723	6,110	8,403
01.01.2021	1,570	723	6,110	8,403
Increases		42	217	259
Decreases				0
30.06.2021	1,570	765	6,327	8,662

<i>Net value</i>				
01.01.2020	7	47	755	809
31.12.2020	0	212	654	866
30.06.2021	-	174	508	682

The amortisation rates used are shown below:

Category	Average rate
Industrial patents and intel. property rights	26.5%
Trademarks, concessions and licenses	10.0%
Other	28.0%

2. Intangible assets with indefinite life

The indefinite intangible assets, composed entirely of the newspaper titles, are not amortised, but subject at least annually to verifications to determine the existence of any loss in value.

The table below shows the movements in the intangible assets with indefinite life:

<i>Historical cost</i>	Goodwill	Newspaper titles	Total
01.01.2020	189,596	286,794	476,390
Increases			-
Decreases			-
31.12.2020	189,596	286,794	476,390
01.01.2021	189,596	286,794	476,390
Increases			-
Decreases			-
30.06.2021	189,596	286,794	476,390

<i>Write-downs</i>	Goodwill	Newspaper titles	Total
01.01.2020	189,596	126,391	315,987
Increases		57,400	57,400
Decreases			-
31.12.2020	189,596	183,791	373,387
01.01.2021	189,596	183,791	373,387
Increases			-
Decreases			-
30.06.2021	189,596	183,791	373,387

<i>Net value</i>			
01.01.2020	-	160,403	160,403
31.12.2020	-	103,003	103,003
30.06.2021	-	103,003	103,003

The breakdown of the balance relating to the newspaper titles is shown below:

	01.01.2020	Increases/(Decreases)	Write-downs	31.12.2020
Il Messaggero S.p.A.	90,808		(38,800)	52,008
Il Mattino S.p.A.	22,796		(2,000)	20,796
Quotidiano Di Puglia Srl	4,531		(4,100)	431
Corriere Adriatico Srl	6,078		(4,000)	2,078
Il Gazzettino S.p.A.	36,187		(8,500)	27,687
Other minor newspaper titles	3			3
Total	160,403	-	(57,400)	103,003

	01.01.2021	Increases/(Decreases)	Write-downs	30.06.2021
Il Messaggero S.p.A.	52,008			52,008
Il Mattino S.p.A.	20,796			20,796
Quotidiano Di Puglia Srl	431			431
Corriere Adriatico Srl	2,078			2,078
Il Gazzettino S.p.A.	27,687			27,687
Other minor newspaper titles	3			3
Total	103,003			103,003

In order to assess whether to carry out impairments tests on the Group's intangible assets with indefinite life, comprising the Newspaper Titles, an analysis was carried out to establish if the significant events (so called "trigger events") which indicate the existence of losses in value on these assets at June 30th 2021 had occurred.

In particular, in accordance with IAS 36, this analysis concerned the development of the weighted average cost of capital ("WACC") and the differences observed in the main 2021 income statement accounts compared to 2021 budget forecasts and the 2022-2025 planning drawn up and approved for the preparation of the annual consolidated financial statements at December 31st 2020. This analysis did not reveal any impairment indicators requiring further exploration by the directors.

3. Property, plant and equipment

"Land and Buildings" include operating offices and facilities for the printing of newspapers.

The account "Plant and machinery" is mainly composed of the presses belonging to Group publishing companies.

"Right of use assets" almost exclusively comprise the lease contracts for offices and press rooms, whose total discounted value is recognised to property, plant and equipment as per IFRS 16.

The account "Other assets" includes, in addition to computers, servers and network appliances, leasehold improvements and restructuring relating to rented offices. Depreciation is calculated based on the duration of the contract, which is lower than the useful life of the asset.

No financial charges were capitalised.

<i>Historical cost</i>	Land and Buildings	Plant & Equipment	Commercial and Industrial Equipment	Right-of-Use Assets	Other Assets	Total
01.01.2020	60,292	98,254	806	12,658	21,037	193,047
Increases		79	3	1,769	366	2,217
Decreases				-	(176)	(546)
Reclassifications						0
31.12.2020	60,292	98,333	809	14,057	21,227	194,718
01.01.2021	60,292	98,333	809	14,057	21,227	194,718
Increases		26		30	41	97
Decreases				(143)	(65)	(208)
Reclassifications					86	86
30.06.2021	60,292	98,359	809	13,944	21,289	194,693



<i>Depreciation & loss in value</i>	Land and Buildings	Plant & Equipment	Commercial and Industrial Equipment	Right-of-Use Assets	Other Assets	Total
01.01.2020	29,553	94,424	805	3,393	20,064	148,239
Increases	1,564	570	1	3,673	378	6,186
Decreases					(126)	(126)
Reclassifications		6			(6)	0
31.12.2020	31,117	95,000	806	7,066	20,310	154,299
01.01.2021	31,117	95,000	806	7,066	20,310	154,299
Increases	771	273	1	1,805	427	3,277
Decreases				(208)	(237)	(445)
Reclassifications						0
30.06.2021	31,888	95,273	807	8,663	20,500	157,131
<i>Net value</i>						
01.01.2020	30,739	3,830	1	9,265	973	44,808
31.12.2020	29,175	3,333	3	6,991	917	40,419
30.06.2021	28,404	3,086	2	5,281	789	37,562

4. Equity investments and non-current securities

Equity investments and non-current securities	01.01.2020	Increases/(Decreases)	Fair value change	31.12.2020
Investments in other companies valued at cost	1,210			1,210
Investments in equity instruments	119,567	12,369	(24,987)	106,949
Total	120,777	12,369	(24,987)	108,159

Equity investments and non-current securities	01.01.2021	Increases/(Decreases)	Fair value change	30.06.2021
Investments in other companies valued at cost	1,210			1,210
Investments in equity instruments	106,949	20,605	21,469	149,023
Total	108,159	20,605	21,469	150,233

The breakdown of the account investments in other companies is as follows:

Investments in other companies	%	01.01.2020	Increases/(Decreases)	Write-downs	31.12.2020
Ansa	6.71	1,198			1,198
Other minor		20		(8)	12
Total		1,218		(8)	1,210

Investments in other companies		01.01.2021	Increases/(Decreases)	Write-downs	30.06.2021
Ansa	6.71	1,198			1,198
Other minor		12			12
Total		1,210		-	1,210

The company ANSA is the leading news agency in Italy and a leader worldwide; ANSA is a cooperative of 34 members, including the leading publishers of national newspapers, created with a mission to publish and circulate news.



The investments in other companies are valued at fair value or, where the development plans are not available, at cost, adjusting for impairments where present.

During the period, no impairment indicators were identified and therefore no impairment test was carried out.

The breakdown of the account “Investments in equity instruments”, valued at fair value to other comprehensive income items, is as follows:

Investments in equity instruments	01.01.2020	Increases	Decreases	Fair value change	31.12.2020
Assicurazioni Generali SpA	119,567	12,370		(24,987)	106,950
Total	119,567	12,370	-	(24,987)	106,950
	01.01.2021	Increases	Decreases	Fair value change	30.06.2021
Assicurazioni Generali SpA	106,950			19,837	126,787
Italgas SpA	-	5,427		84	5,511
Poste Italiane SpA	-	15,178		1,547	16,725
Total	106,950	20,605	-	21,468	149,023

Number

	01.01.2020	Increases	Decreases	31.12.2020
Assicurazioni Generali SpA	6,500,000	1,000,000		7,500,000
	01.01.2021	Increases	Decreases	30.06.2021
Assicurazioni Generali SpA	7,500,000			7,500,000
Italgas SpA	-	1,000,000		1,000,000
Poste Italiane SpA	-	1,500,000		1,500,000

The valuation at fair value of these investments at June 30th 2021 was recorded to the Comprehensive Income Statement in the Shareholders’ Equity reserve for a positive Euro 21.5 million, excluding the negative tax effect of Euro 1.2 million.

	01.01.2020	Increases	Decreases	31.12.2020
Fair Value reserve	21,342		(24,987)	(3,645)
Tax effect	(255)	528		273
Fair value reserve, net of tax effect	21,087	528	(24,987)	(3,372)
Changes in the period				(24,459)
	01.01.2021	Increases	Decreases	30.06.2021
Fair Value reserve	(3,645)	21,468		17,823
Tax effect	273		(1,187)	(914)
Fair value reserve, net of tax effect	(3,372)	21,468	(1,187)	16,909
Changes in the period				20,281

In relation to the disclosure required by IFRS 13, concerning the so-called “hierarchy of fair value”, these instruments belong to level one, as concerning financial instruments listed on an active market.

5. Other non-current assets

The account, amounting to Euro 127 thousand, relates entirely to receivables for deposits due within five years.

6. Deferred taxes, payables for current taxes and income taxes for the period

The movements are shown below of the deferred tax assets and liabilities:

	01.01.2020	Provisions	Utilisations	Other changes	31.12.2020
Deferred tax assets	53,616	2,672	(3,330)	431	53,389
Deferred tax liabilities	40,986	1,945	(15,141)	(242)	27,548
Total	12,630	727	11,811	673	25,841

	01.01.2021	Provisions	Utilisations	Other changes	30.06.2020
Deferred tax assets	53,389	498	(657)	(286)	52,944
Deferred tax liabilities	27,548	1,089	(11,145)	902	18,394
Total	25,841	-	591	10,488	34,550

The uses of deferred tax liabilities relate mainly to the decision taken by the management of some subsidiaries to realign the statutory and fiscal values of intangible assets with an indefinite life in accordance with current legislation, which consequently led to the reversal of deferred tax liabilities allocated on the previous difference between the statutory and fiscal values of the publications of the companies that opted for realignment.

On the basis of the plans drawn up by the Group companies and taking account of the timing differences and, due to the fact that fiscal losses are not time-limited, it is considered that the Group will have, in the coming years, sufficient assessable income to recover the deferred tax assets recorded in the financial statements at June 30th 2021.

The income taxes for the period consist of:

	30.06.2021	30.06.2020
IRAP	79	42
Substitute tax on realignment	1,153	-
Current taxes	1,232	42
Provision for deferred tax liabilities	1,089	948
Utilisation of deferred tax liabilities	(11,145)	(5,628)
Deferred tax liabilities	(10,056)	(4,680)
Recording of deferred tax assets	(498)	(2,423)
Utilisation of deferred tax assets	657	537

Deferred tax assets	159	(1,886)
Total income taxes	(8,665)	(6,524)
Current and deferred IRES tax	(7,463)	(5,904)
Current and deferred IRAP tax	(2,355)	(620)
Substitute tax on realignment	1,153	-
Total income taxes	(8,665)	(6,524)

7. Inventories

Inventories at June 30th 2021 amount to Euro 1,994 thousand (Euro 1,592 thousand at December 31st 2020) and consist exclusively of raw materials (principally paper and ink), ancillary and consumables.

The change of inventory recorded in the income statement amounts to a decrease of Euro 402 thousand and is included in the account Raw material costs (see Note 19).

Inventories are measured at the lower of the purchase price, calculated using the weighed average cost method, and the realisable value. There is no inventory provided as a guarantee on liabilities.

8. Trade receivables

The breakdown is as follows:

	30.06.2021	31.12.2020
Trade receivables	40,442	48,162
Doubtful debt provision	(7,011)	(7,361)
Trade receivables	33,431	40,801
Trade receivables - related parties	117	208
Advances to suppliers	38	22
Total trade receivables	33,586	41,031

Trade receivables principally relate to Group advertising revenues from the advertising agency Piemme SpA (Euro 29,398 thousand).

9. Other current assets

The breakdown is as follows:

	30.06.2021	31.12.2020
Employee receivables	27	19
VAT receivables	68	102
Other receivables	654	527
Prepaid expenses	847	376
Total other current assets	1,596	1,024

10. Cash and cash equivalents

The breakdown is as follows:

	30.06.2021	31.12.2020
Bank and postal deposits	89,648	100,455
Cash in hand and similar	38	41
Total cash and cash equivalents	89,686	100,496

The reduction in cash and cash equivalents at June 30th 2021 is essentially due to the acquisition of listed shares for Euro 20.6 million, net of dividends received on listed shares of Euro 8.3 million.

SHAREHOLDERS' EQUITY & LIABILITIES

11. Shareholders' Equity

	30.06.2021	31.12.2020
Share Capital	125,000	125,000
Listing charges	(18,865)	(18,865)
Share Premium Reserve	459,126	459,126
Legal reserve	25,000	25,000
FTA Reserve	16,927	16,927
Treasury shares	(23,641)	(23,641)
Reserve for treasury shares	23,641	23,641
Fair Value reserve	16,910	(3,372)
IAS 19 post-employment benefit reserve	(2,454)	(2,454)
Other reserves	1,388	1,388
Prior year results	(263,514)	(219,204)
Net profit/(loss)	16,244	(44,277)
Group net equity	375,762	339,269
Minority interest N.E.	-	-
Total net equity	375,762	339,269

The Share capital amounts to Euro 125 million, consisting of 125,000,000 ordinary shares at a nominal value of Euro 1 each.

All of the ordinary shares issued are fully paid-in. There are no shares subject to guarantees or restrictions on the distribution of dividends. At June 30th 2021, Caltagirone Editore SpA had 18,209,738 treasury shares in portfolio, comprising 14.57% of the share capital.

The fair value reserve, positive for Euro 16.9 million, which includes the net change for the period – an increase of Euro 20.3 million - to adjust the market value of investments in equity instruments

12. Employee benefits

Employee benefit plans

The movements in the Employee benefits provision were as follows:

	30.06.2021	31.12.2020
Net liability at beginning of period	14,802	15,405
Current cost in the period (service costs)	108	194
Interest charge (interest cost)	204	102
Actuarial profits/(losses)	-	269
(Services paid)	(587)	(1,168)
Net liability at end of period	14,527	14,802

Employee numbers and cost

	H1 21	H1 20
Wages and salaries	17,860	18,334
Social security expenses	5,297	5,764
Employee provisions	1,179	768
Other costs	425	1,626
Total labour costs	24,761	26,492

The account wages and salaries and social charges reflects the benefits of the restructuring and reorganisation plans undertaken in previous years, under which the workforce was re-sized (see also the average workforce reported below).

Other costs include charges concerning labour disputes, leaving incentives and the social security institution contributions from the restructuring also carried out in the first half of 2021 of Euro 289 thousand (Euro 992 thousand in H1 2020).

The following table shows the average number of employees by category:

	30.06.2021	31.12.2020	Average 2021	Average 2020
Executives	15	17	16	16
Managers & white-collar	168	166	174	161
Journalists	338	337	340	343
Blue-collar	73	76	74	78
Total	594	596	604	598

13. Provisions for risks and charges (current and non-current)

	Legal disputes	Agents' indemnity	Other risks	Total
Balance at January 1 st 2020	9,327	95	1,748	11,170
Provisions	305	37	2,295	2,637
Utilisations	(1,430)		(453)	(1,883)
Balance at December 31st 2020	8,202	132	3,590	11,924
Of which:				
Current portion	8,202		3,567	11,769
Non-current portion	0	132	23	155
Total	8,202	132	3,590	11,924
Balance at January 1 st 2021	8,202	132	3,590	11,924
Provisions	52		80	132
Utilisations	(141)	(6)	(152)	(299)
Balance at June 30th 2021	8,113	126	3,518	11,757
Of which:				
Current portion	8,113		3,496	11,609
Non-current portion	0	126	22	148
Total	8,113	126	3,518	11,757

The provision for legal disputes refers principally to the provisions made mainly by the Group's publishing companies against probable liabilities prevalently deriving from damages requested for slander and from employees. The provision was estimated taking into consideration the nature of the business, based on experience in similar cases and on all the information available at the date of preparation of these condensed consolidated half-year financial statements.

The agent's indemnity provision, which reflects the best estimate of the risk connected to the termination of the mandate conferred to agents in accordance with law, refers to the company Piemme SpA, advertising agency.

The provisions for other risks principally include residual charges relating to the restructuring plans by some companies of the Group.

14. Non-current and current financial liabilities

	30.06.2021	31.12.2020
Payables for leasing assets	2,467	3,562
Non-current financial liabilities	2,467	3,562
Bank payables	4,639	7,413
Payables for leasing assets	2,885	3,503
Fair value of derivative instruments	924	-
Current financial liabilities	8,448	10,916

15. Other current and non-current liabilities

	30.06.2021	31.12.2020
Other non-current liabilities		
Other payables	312	609
Deferred income	1,140	1,250
Total	1,452	1,859
Other current liabilities		
Social security institutions	2,473	3,868
Employee payables	6,504	4,845
VAT payables	552	306
Withholding taxes	1,244	1,592
Other payables	6,165	8,519
Payables to related companies	27	33
Deferred income	1,429	1,465
Total	18,394	20,628

Other payables include Euro 4.9 million as the amount available to the Board of Directors in accordance with Article 25 of the By-Laws which establishes the allocation to this account of 2% of net profit for the full year.

16. Trade payables

	30.06.2021	31.12.2020
Trade payables	17,711	19,399
Payables to related companies	501	248
Total	18,212	19,647

Trade payables principally refer to operating subsidiaries in the publishing sector and relate to the purchase of raw materials, services and capital expenditures. The book value of the trade payables reported above approximates their fair value.

There are no payables due over 12 months.

INCOME STATEMENT

17. Revenues

	H1 2021	H1 2020
Circulation Revenues	25,313	26,559
Advertising revenues	27,169	25,299
Revenues from digital services	896	1,259
Other Circulation Revenues	1,014	179
Total Revenues	54,392	53,296
of which related parties	160	134

18. Other operating income

	H1 2021	H1 2020
Recovery of expenses from third parties	385	140
Capital grant contributions	205	133
Rental income	36	66
Prior year income	21	30
Other revenues	761	962
Total other operating revenues	1,408	1,331
of which related parties	36	36

19. Raw material costs

	H1 2021	H1 2020
Paper	2,889	3,342
Other publishing materials	1,038	1,015
Change in inventory of raw materials and goods	(402)	(344)
Total raw materials costs	3,525	4,013

20. Other operating costs

	H1 2021	H1 2020
Distribution fees	5,218	5,721
Editorial services	4,356	4,354
Transport and delivery	2,513	2,860
Commissions and agent costs	2,072	1,955
Misc. services	1,618	1,794
Maintenance and repair costs	1,416	1,426
Consulting	1,249	1,256
Outside contractors	510	495
Directors and Statutory Auditors fees	743	808
Utilities and power	601	613
Advertising & promotions	408	466
Cleaning and security	561	559
Other costs	1,761	2,179
Total service costs	23,026	24,486
Rental	63	126
Hire	261	318
Total rent, lease and hire costs	324	444
Other operating charges	1,092	1,006
Total other costs	1,092	1,006
Total other operating costs	24,442	25,936
<i>of which related parties</i>	442	381

21. Amortisation, depreciation, provisions & write-downs

	H1 2021	H1 2020
Amortisation of intangible assets	259	150
Depreciation of property, plant & equipment	1,213	1,255
Amortisation for leased assets	1,805	1,792
Provision for risks and charges	52	30
Write-downs: Intangible Assets with Indefinite Useful Life	-	22,000
Doubtful debt provision	271	468
Total amortisation, depreciation, provisions & write-downs	3,600	25,695

The depreciation of tangible fixed assets principally relates to the depreciation on printing and rotary plant.

22. Net financial income/(charges)

	H1 2021	H1 2020
Financial income		
Dividends	8,338	3,250
Income from derivatives transactions	738	
Other financial income	10	3
Total	9,086	3,253
of which related parties	7,575	3,250
Financial charges		
Interest on bank accounts	(103)	(129)
Financial charges on post-em. bens.	(204)	(140)
Banking commissions and charges	(92)	(76)
Int. on leased assets IFRS 16	(34)	(43)
Derivatives fair value	(516)	
Other financial expenses	(30)	(31)
Total	(979)	(419)
of which related parties	21	35
Financial result	8,107	2,834

The dividends included in financial income relates to the shareholding in Assicurazioni Generali SpA for Euro 7.6 million, Poste Italiane for Euro 486 thousand, and Italgas SpA for Euro 277 thousand.

23. Earnings per share

The basic earnings (loss) per share is calculated by dividing the Group net result for the period by the weighted average number of ordinary shares outstanding in the period.

	H1 2021	H1 2020
Net Result	16,244	(18,151)
Number of ordinary shares in circulation (thousands)	106,790	106,790
Basic earnings/(loss) per share	0.15	(0.17)

The diluted result per share is identical to the basic result per share as at the date of the present financial statements there were no securities which may be converted into shares.

In 2021 no dividends were distributed.

24. Other comprehensive income statement items

The breakdown of the other comprehensive income statement items, excluding the tax effects, is reported below:

	30.06.2021			30.06.2020		
	Gross value	Tax effect	Net value	Gross value	Tax effect	Net value
Profit/(loss) from the valuation of Investments in equity instruments	21,469	(1,187)	20,282	(32,013)	256	(31,757)
Profit/(loss) from the disposal of Investments in equity instruments net of the tax effect	(14)		(14)			
Total	21,455	(1,187)	20,268	(32,013)	256	(31,757)

25. Related party transactions

Transactions with companies under common control

The transactions of Group companies with related parties generally relate to normal operations and are regulated at market conditions. They principally relate to the exchange of goods, the provision of services, and the provision and use of financial resources by associated companies and subsidiaries excluded from the consolidation scope, as well as with other companies belonging to the Caltagirone Group or under its common control.

There are no atypical or unusual transactions which are not within the normal business operations; the following table reports the values.

	Parent	Companies under common control	Other related parties	Total related parties	Total book value	% on total account items
Balance sheet transactions						
31.12.2020						
Trade receivables		208		208	41,031	0.5%
Other current assets		3		3	1,024	0.3%
Non-current financial liabilities		1,936		1,936	3,562	54.4%
Trade payables	200	48		248	19,647	1.3%
Current financial liabilities		2,783		2,783	10,916	25.5%
Other current liabilities		33		33	20,628	0.2%
Income statement transactions						
30.06.2020						
Revenues		134		134	53,295	0.3%
Other operating income		36		36	1,332	2.7%
Other operating costs	200	181		381	25,936	1.5%
Financial income			3,250	3,250	3,253	99.9%
Financial charges		35		35	419	8.4%



30.06.2021	Parent	Companies under common control	Other related parties	Total related parties	Total book value	% on total account items
Balance sheet transactions						
Trade receivables		117		117	33,586	0.3%
Other current assets		3		3	1,596	0.2%
Non-current financial liabilities		1,100		1,100	2,467	44.6%
Trade payables	444	57		501	18,212	2.8%
Current financial liabilities		2,180		2,180	8,448	25.8%
Other current liabilities		27		27	19,696	0.1%
Income statement transactions						
Revenues		160		160	54,392	0.3%
Other operating income		36		36	1,408	2.6%
Other operating costs	200	242		442	24,442	1.8%
Financial income			7,575	7,575	9,086	83.4%
Financial charges		21		21	979	2.1%

Trade receivables principally concern commercial transactions for the sale of advertising space.

Trade payables to Parent Companies refer to the invoices received from Caltagirone SpA for services performed during the first half of 2021 and previously.

Operating revenues principally concern the advertising carried out with Group newspapers by companies under common control.

The account financial income relates to dividends received from Assicurazioni Generali SpA.

26. Business segment information

The disclosures required in accordance with IFRS 8 on the segment information are provided below. The Caltagirone Editore Group, in consideration of the economic and financial relations between the various Group companies and the interdependence between the publishing activities of the various Group newspapers and the advertising activity carried out by the Group agency, operates within a single sector, defined as a distinctly identifiable part of the Group, which provides a set of related products and services and is subject to differing risks and benefits from the other sectors of Group activity. This vision is used by Management to carry out an analysis of operational performance and for the specific management of related risks. The Group operates exclusively in Italy and bases sector performance on turnover volumes and EBITDA from ordinary operations.



<i>in thousands of Euro</i>	Publishing	Other activities	Unallocated items and eliminations	Caltagirone Editore Group
H1 2020				
Segment revenues	54,663	250	(286)	54,627
Inter-segment revenues	(36)	(250)	286	-
Operating grants	54,627	-		54,627
Segment EBITDA	(1,191)	(623)		(1,814)
Depreciation, amortisation, provisions & write-downs	(25,586)	(109)		(25,695)
EBIT	(26,777)	(732)	-	(27,509)
Net financial result			2,834	2,834
Profit/(loss) before taxes				(24,675)
Income taxes				6,524
Profit/(loss)				(18,151)
	Publishing	Other activities	Unallocated items and eliminations	Caltagirone Editore Group
Segment assets	264,210	212,378		476,588
Segment liabilities	111,290	6,996		118,286
Investments in intangible and tangible fixed assets	870			870
H1 2021				
Segment revenues	55,748	291	(239)	55,800
Inter-segment revenues	(14)	(225)	239	-
Operating grants	55,734	66		55,800
Segment EBITDA	3,413	(341)		3,072
Depreciation, amortisation, provisions & write-downs	(3,492)	(108)		(3,600)
EBIT	(79)	(449)	-	(528)
Net financial result			8,107	8,107
Profit before taxes				7,579
Income taxes				8,665
Profit				16,244
	Publishing	Other activities	Unallocated items and eliminations	Caltagirone Editore Group
Segment assets	188,417	282,997		471,414
Segment liabilities	86,649	9,003		95,652
Investments in intangible and tangible fixed assets	172			172

27. Net Financial Position

Details are provided of short and medium/long-term loans in accordance with the recommendations of Consob communication No. 6064293 of July 28th 2006, updated on the basis of the Call to attention No. 5/21 of April 29th 2021. As a result of this update, the comparative balances reported have also been adjusted:

<i>In thousands of Euro</i>	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
A. Cash	38	41	44
B. Bank deposits	89,648	100,455	112,822
C. Other current financial assets	-	-	-
D. Liquidity (A)+(B)+(C)	89,686	100,496	112,866



E. Current financial debt	5,563	7,413	7,863
F. Current portion of non-current financial debt	2,885	3,503	2,569
G. Current financial debt (E)+(F)	8,448	10,916	10,432
H. Net current financial debt (G)--(D)	(81,238)	(89,580)	(102,434)
I. Non-current financial debt	2,467	3,562	4,697
J. Debt instruments	-	-	-
K. Trade payables and other non-current payables	-	-	-
L. Non-current debt (I)+(J)+(K)	2,467	3,562	4,697
M. Total financial debt (H + L)	(78,771)	(86,018)	(97,737)

28. Hierarchy of Fair Value according to IFRS 13

In relation to financial instruments recorded at Fair Value, IFRS 13 requires that these values are classified based on a hierarchy of levels which reflects the sources of the input utilised in the determination of the Fair Value. Therefore the following hierarchy levels are established:

- Level 1: determination of fair value based on prices listed in active markets by class of asset or liability subject to valuation;

- Level 2: determination of Fair Value based on input other than the listed prices included at Level 1 but which are directly observable (prices) and indirectly (derivatives from prices) on the market; instruments not characterised by sufficient level of liquidity or which do not express in a continuous manner a “binding” market listing are included in this category;

- Level 3: determination of fair value based on valuation models whose input is not based on observable market data.

The following table shows the hierarchy level for the assets and liabilities which are valued at Fair Value:

	31.12.2020	Note	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Equity investments and non-current Securities		4	87,555			87,555
Total assets			87,555	-	-	87,555

	30.06.2021	Note	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Equity investments and non-current Securities		4	149,023			149,023
Total assets			149,023	-	-	149,023
Current financial liabilities		14		(924)		(924)
Total liabilities			-	(924)	-	(924)

In H1 2021 there were no transfers between the various levels.



Subsequent events to June 30th 2021

No significant subsequent events took place.

LIST OF INVESTMENTS AT 30.06.2021

COMPANY	REGISTERED OFFICE	SHARE CAPITAL	CURRENCY	HOLDING		
				DIRECT	INDIRECT THROUGH	
COMPANIES INCLUDED IN THE CONSOLIDATION UNDER THE LINE-BY-LINE METHOD						
CED DIGITAL & SERVIZI SRL	ROME	100,000.00	Euro	99.99%	FINCED Srl	0.01%
IL MESSAGGERO SpA	ROME	1,265,385.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
IL MATTINO SpA	ROME	500,000.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
PIEMME SpA	ROME	91,710.21	Euro	100.00%	FINCED Srl	0.00%
LEGGO Srl	ROME	1,000,000.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
FINCED Srl	ROME	10,000.00	Euro	99.99%	PIEMME SpA	0.01%
CORRIERE ADRIATICO Srl	ROME	200,000.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
QUOTIDIANO DI PUGLIA Srl	ROME	50,000.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
SERVIZI ITALIA 15 SRL	ROME	100,000.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
STAMPA NAPOLI 2015 SRL	ROME	10,000.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
STAMPA ROMA 2015 SRL	ROME	10,000.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
IL GAZZETTINO SpA	ROME	200,000.00	Euro	99.95%	FINCED Srl	0.05%
STAMPA VENEZIA Srl	ROME	567,000.00	Euro	-	IL GAZZETTINO SpA	100.00%
IMPRESSE TIPOGRAFICHE VENETE Srl	ROME	936,000.00	Euro	-	IL GAZZETTINO SpA	100.00%
P.I.M. PUBBLICITA' ITALIANA MULTIMEDIA Srl	ROME	1,044,000.00	Euro	-	IL GAZZETTINO SpA	100.00%



Declaration on the Condensed Consolidated Half-Year Financial Statements as per Article 81-ter of Consob Regulation No. 11971 of May 14, 1999 and subsequent modifications and integrations

1. The undersigned Azzurra Caltagirone, as Chairman of the Board of Directors, and Luigi Vasta, executive responsible for the preparation of the corporate accounting documents of Caltagirone Editore S.p.A., affirm, and also in consideration of article 154-*bis*, paragraphs 3 and 4, of Legislative Decree No. 58 of February 24th 1998:

- the accuracy of the information on company operations and
- the effective application,

of the administrative and accounting procedures for the compilation of the condensed consolidated half-year financial statements for the first half-year of 2021.

2. The activity was undertaken evaluating the organisational structure and the execution, control and monitoring processes of the business activities necessary for the preparation of the condensed consolidated half-year financial statements.

In relation to this, no important matters arose.

3. It is also declared that:

3.1 the condensed consolidated half-year financial statements:

a) were prepared in accordance with international accounting standards, recognised in the European Union pursuant to EU regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and Council, of July 19th 2002;

b) corresponds to the underlying accounting documents and records;

c) provide a true and correct representation of the economic, balance sheet and financial situation of the issuer and of the companies included in the consolidation.

3.2 the Interim Directors' Report on operations includes an analysis of the significant events in the first six months of the year and their impact on the condensed consolidated half-year financial statements, with a description of the principal risks and uncertainties for the remaining six months. The interim directors' report also includes a reliable analysis of the information on transactions with related parties.

Rome, July 26th 2021

The Chairman
Mrs. Azzurra Caltagirone

The Executive Responsible
Mr. Luigi Vasta