

<p>Informazione Regolamentata n. 0434-10-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 26 Luglio 2023 17:40:04</p>	<p>Euronext Milan</p>
---	---	-----------------------

Societa' : CALTAGIRONE EDITORE

Identificativo : 179587

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CALTEDIN01 - Perugini

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 26 Luglio 2023 16:52:53

Data/Ora Inizio
Diffusione : 26 Luglio 2023 17:40:04

Oggetto : Consiglio di Amministrazione approva i
risultati del primo semestre 2023_Board of
Directors approves the results for first half
of 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo semestre 2023

- Ricavi a 55,9 milioni di euro (55,8 milioni di euro nel primo semestre 2022)
- Risultato del semestre positivo per 9,2 milioni di euro (positivo per 8,1 milioni di euro nel primo semestre 2022)

Roma, 26 luglio 2023 - Il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore, presieduto dalla Dott.ssa Azzurra Caltagirone, ha approvato i risultati del primo semestre 2023.

Andamento della gestione

Nella prima metà dell'esercizio 2023 i **Ricavi** del Gruppo si sono attestati a 55,9 milioni di euro in linea rispetto al corrispondente periodo del 2022. La raccolta pubblicitaria del Gruppo è cresciuta dell'8,5%. La pubblicità internet, considerando anche la pubblicità effettuata per conto terzi, è cresciuta del 21,1% e rappresenta oggi il 29,4% del fatturato pubblicitario complessivo del Gruppo. Nel periodo gennaio - maggio 2023 i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato 4,17 milioni di utenti unici giornalieri medi con un incremento del 21,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi complessivi della vendita di copie cartacee e digitali delle testate del Gruppo registrano nel primo semestre 2023 una contrazione del 7,6% rispetto al primo semestre 2022.

I **costi operativi** si sono attestati a 55,4 milioni di euro (56,1 milioni di euro al 30 giugno 2022) in diminuzione dell'1,2%. La diminuzione del costo del lavoro del 2,6% e la diminuzione degli altri costi operativi del 3,7% hanno più che compensato l'aumento del costo delle materie prime dovuto all'aumento del prezzo della carta. Il costo del lavoro comprende oneri non ricorrenti pari a 397 mila euro (583 mila euro al 30 giugno 2022) legati ad interventi posti in essere da alcune società del Gruppo.

Il **Margine operativo lordo** è risultato positivo per 491 mila euro (negativo per 212 mila euro al 30 giugno 2022).

Il **Risultato operativo** è stato negativo per 2,7 milioni di euro (negativo per 3,9 milioni di euro nel primo semestre 2022) e comprende ammortamenti per 3,1 milioni di euro (3,2 milioni di euro al 30 giugno 2022), accantonamenti per rischi per 52 mila euro (398 mila euro al 30 giugno 2022) e la svalutazione di crediti per 36 mila euro (164 mila euro al 30 giugno 2022).

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 10,8 milioni di euro (11,2 milioni di euro nel primo semestre 2022), include dividendi ricevuti su azioni quotate per 11,2 milioni di euro (12 milioni di euro del primo semestre 2022).

Il Risultato netto è positivo per 9,2 milioni di euro in crescita rispetto agli 8,1 milioni di euro del primo semestre 2022.

La **Posizione finanziaria netta** è positiva per 5,5 milioni di euro (positiva per 58 mila euro al 31 dicembre 2022) ed è influenzata dall'incasso di dividendi su azioni quotate al netto degli investimenti in azioni quotate e obbligazioni e della distribuzione di dividendi per 3,2 milioni di euro.

Il Patrimonio netto consolidato di Gruppo è pari a 419,5 milioni di euro (385,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022). L'incremento è attribuibile principalmente all'effetto positivo conseguito nel semestre nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo e del risultato del periodo.

Previsioni per l'anno in corso

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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luigi Vasta, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili

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

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata



Attività

(in migliaia di Euro)

	30.06.2023	31.12.2022
Attività non correnti		
Attività Immateriali a vita definita	441	235
Attività Immateriali a vita indefinita	91.803	91.803
<i>Testate</i>	<i>91.803</i>	<i>91.803</i>
Immobili, impianti e macchinari	42.275	44.733
Partecipazioni e titoli non correnti	263.952	231.882
Altre attività non correnti	142	151
Imposte differite attive	55.015	53.215
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	453.628	422.019
Attività correnti		
Rimanenze	2.651	2.532
Crediti commerciali	32.105	34.246
<i>di cui verso correlate</i>	<i>79</i>	<i>75</i>
Attività finanziarie correnti	17.933	-
Crediti per imposte correnti	207	20
Altre attività correnti	1.956	2.986
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.690	23.994
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	63.542	63.777
TOTALE ATTIVITA'	517.170	485.796

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata



Patrimonio Netto e Passività

(in migliaia di Euro)

	30.06.2023	31.12.2022
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Altre Riserve	304.188	272.128
Utile (Perdita) di Periodo	9.213	6.996
Patrimonio Netto del Gruppo	419.536	385.259
TOTALE PATRIMONIO NETTO	419.536	385.259
Passività		
Passività non correnti		
Benefici ai dipendenti	10.466	11.318
Fondi non correnti	210	210
Passività finanziarie non correnti	10.456	12.126
<i>di cui verso correlate</i>	9.195	10.688
Altre passività non correnti	1.228	1.293
Imposte differite passive	18.787	17.118
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	41.147	42.065
Passività correnti		
Fondi correnti	8.519	8.651
Debiti commerciali	18.166	19.910
<i>di cui verso correlate</i>	626	1.100
Passività finanziarie correnti	10.664	11.810
<i>di cui verso correlate</i>	3.183	2.954
Altre passività correnti	19.138	18.101
<i>di cui verso correlate</i>	33	22
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	56.487	58.472
TOTALE PASSIVITA'	97.634	100.537
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	517.170	485.796

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Consolidato

(in migliaia di Euro)

	1°Sem. 2023	1°Sem. 2022
Ricavi	53.389	53.067
<i>di cui verso correlate</i>	111	127
Altri ricavi operativi	2.494	2.789
<i>di cui verso correlate</i>	23	35
TOTALE RICAVI	55.883	55.856
Costi per materie prime	(5.948)	(5.003)
Costi del Personale	(24.617)	(25.275)
<i>di cui per oneri non ricorrenti</i>	(397)	(583)
Altri Costi operativi	(24.827)	(25.791)
<i>di cui verso correlate</i>	(557)	(563)
TOTALE COSTI	(55.392)	(56.068)
MARGINE OPERATIVO LORDO	491	(212)
Ammortamenti	(1.207)	(1.356)
Ammortamenti beni in leasing	(1.871)	(1.814)
Accantonamenti	(52)	(398)
Svalutazione crediti	(36)	(164)
Ammort., accantonamenti e svalutazioni	(3.166)	(3.732)
RISULTATO OPERATIVO	(2.675)	(3.944)
Proventi finanziari	11.575	12.031
Oneri finanziari	(741)	(815)
<i>di cui verso correlate</i>	(77)	(81)
Risultato netto della gestione finanziaria	10.834	11.217
RISULTATO ANTE IMPOSTE	8.159	7.273
Imposte sul reddito del periodo	1.054	856
RISULTATO DEL PERIODO	9.213	8.129
Utile (perdita) Gruppo	9.213	8.129
Utile (perdita) Terzi	-	-
Utile base e diluito per azione	0,086	0,076

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Complessivo Consolidato



(in migliaia di Euro)

	1°Sem. 2023	1°Sem. 2022
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	9.213	8.129
Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'utile/ (perdita) dell'esercizio		
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	-	5.723
Utili/(perdite) dalla valutazione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale	28.737	(40.226)
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	28.737	(34.503)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	37.950	(26.374)
Attribuibili a:		
Azionisti della controllante	37.950	(26.374)
Interessenze di pertinenza di terzi	-	-

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato



<i>(in migliaia di Euro)</i>	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni proprie	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	P.Netto Gruppo	P.Netto terzi	Totale P.Netto
Saldo al 1° gennaio 2022	125.000	(18.865)	(23.641)	31.693	260.077	28.733	402.997	-	402.997
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					28.733	(28.733)	-		-
Dividendi					(3.204)		(3.204)		(3.204)
Somme a disposizione del CDA					(74)		(74)		(74)
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	25.455	(28.733)	(3.278)	-	(3.278)
Variazione netta riserva fair value				(40.226)			(40.226)		(40.226)
Variazione altre riserve					5.723		5.723		5.723
Risultato del periodo						8.129	8.129		8.129
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	(40.226)	5.723	8.129	(26.374)	-	(26.374)
Altre variazioni					4		4		4
Saldo al 30 giugno 2022	125.000	(18.865)	(23.641)	(8.533)	291.259	8.129	373.349	-	373.349
Saldo al 1° gennaio 2023	125.000	(18.865)	(23.641)	5.387	290.382	6.996	385.259	-	385.259
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					6.996	(6.996)	-		-
Dividendi					(3.204)		(3.204)		(3.204)
Somme a disposizione del CDA					(411)		(411)		(411)
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	3.381	(6.996)	(3.615)	-	(3.615)
Variazione netta riserva fair value				28.737			28.737		28.737
Risultato del periodo						9.213	9.213		9.213
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	28.737	-	9.213	37.950	-	37.950
Altre variazioni					(58)		(58)		(58)
Saldo al 30 giugno 2023	125.000	(18.865)	(23.641)	34.124	293.705	9.213	419.536	-	419.536

Gruppo Caltagirone Editore
Rendiconto Finanziario Consolidato



in migliaia di euro

	1°Sem. 2023	1°Sem. 2022
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	23.994	66.610
Utile/(Perdita) del periodo	9.213	8.129
Ammortamenti	3.078	3.170
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	37	164
Risultato netto della gestione finanziaria	(10.836)	(11.217)
Imposte su reddito	(1.054)	(856)
Variazione Fondi per Dipendenti	(958)	(383)
Variazione Fondi non correnti/correnti	(131)	(131)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(651)	(1.124)
(Incremento) Decremento Rimanenze	(119)	(68)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	2.105	6.821
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(1.744)	(2.440)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	1.503	1.541
Variazioni imposte correnti e differite	(562)	190
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	532	4.920
Dividendi incassati	11.176	12.015
Interessi incassati	189	-
Interessi pagati	(421)	(297)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati	(30)	(37)
Imposte pagate	(194)	(805)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO	11.252	15.796
Investimenti in Attività Immateriali	(263)	(72)
Investimenti in Attività Materiali	(164)	(92)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti	(10.102)	(63.082)
(Inc.)Dec. Partecipaz. e Titoli correnti	-	7.531
Variazione attività finanziarie correnti	(9.829)	-
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	(20.358)	(55.715)
Variazione passività finanziarie correnti	(2.995)	(1.016)
Dividendi Distribuiti	(3.204)	(3.204)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	(6.199)	(4.220)
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.	-	-
Variazione Netta delle Disponibilità	(15.305)	(44.139)
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	8.689	22.471

Caltagirone Editore: the Board of Directors approves the results for first half of 2023

- Revenues: Euro 55.9 million (Euro 55.8 million for first half of 2022)
- Group net result: Euro 9.2 million (Euro 8.1 million for first half of 2022)

Rome, July 26th, 2023 - The Board of Directors of Caltagirone Editore, chaired by Mrs. Azzurra Caltagirone, examined and approved the results of the first half of 2023.

Performance of operations

In the first half of the 2023 financial Group's **Revenues** amounted to Euro 55.9 million in line with the same period of 2022. Group advertising revenue increased by 8.5%. The contribution of the internet sector to the total advertising turnover, including advertising carried out on behalf of third parties, increased by 21.1% and is now 29.4% of the total advertising turnover. The Total Audience (pc or mobile) of the Group's web sites recorded, in the period January – May 2023, 4.17 million unique average daily users with an improvement by 21.5% as of the same period 2022. Revenues from the sale of paper and digital copies decreased by 7.6%.

Costs amounted to Euro 55.4 million (Euro 56.1 million as of June 30th, 2022) and decreased by 1.2% on the first half of 2022. The cost of labor decrease by 2.6% and the decrease of the other operating costs by 3.7% compensated the increase of raw materials costs due to higher prices of paper. Cost of labor include non-recurring charges for Euro 397 thousand (Euro 583 thousand as of June 30th, 2022) related to activities carried out by some companies of the Group.

EBITDA was Euro 491 thousand (Euro -212 thousand as of June 30th, 2022).

EBIT recorded a loss of Euro 2.7 million (Euro -3.9 million in the first half 2022) and includes amortizations of Euro 3.1 million (Euro 3.2 million as of June 30th 2022), provisions of Euro 52 thousand (Euro 398 thousand as of June 30th 2022) and depreciations for Euro 36 thousand (Euro 164 thousand as of June 30th 2022).

Net income from financial operations, positive for Euro 10.8 million (Euro 11.2 million in the first half of 2022) includes Euro 11.2 million of dividends received on listed shares (Euro 12 million in the first half 2022).

Group net result is positive for Euro 9.2 million. In the first half of 2022 the result was of Euro 8.1 million.

The net financial position amounts to Euro 5.5 million (Euro 58 thousand as of December 31th, 2022) and is influenced by the receipt of dividends on listed shares net of investments in listed shares and private bonds and the distribution of Euro 3.2 million dividends.

Shareholders' equity amounts to Euro 419.5 million (Euro 385.3 million as of December 31th, 2022). The increase is due to the positive effect achieved during the semester in the *fair value* valuation of the equity investments held and the result of the period.

Forecasts for the current year

The Group will continue its initiatives to enhance the multimedia versions and improve internet activities in order to increase advertising flows and acquire new readers. The Group will continue to improve the containing of all discretionary costs and to reduce direct and operating costs.

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

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

Media and Investor Relations
Tel. +39 06 45412365 - Fax +39 06 45412300
ufficiostampa@caltagironegroup.it
invrel@caltagironegroup.it
www.caltagironeeditore.com

**CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET**



Assets

(in Euro thousands)

Non-current assets

	30.06.2023	31.12.2022
Intangible assets with definite life	441	235
Intangible assets with indefinite life	91,803	91,803
<i>Newspaper titles</i>	<i>91,803</i>	<i>91,803</i>
Property, plant and equipment	42,275	44,733
Equity investments and non-current securities	263,952	231,882
Other non-current assets	142	151
Deferred tax assets	55,015	53,215
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	453,628	422,019

Current assets

Inventories	2,651	2,532
Trade receivables	32,105	34,246
<i>of which related parties</i>	<i>79</i>	<i>75</i>
Current financial assets	17,933	-
Tax receivables	207	20
Other current assets	1,956	2,986
Cash and cash equivalents	8,690	23,994
TOTAL CURRENT ASSETS	63,542	63,777

TOTAL ASSETS

517,170 **485,796**

**CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

**SHAREHOLDERS' EQUITY AND
LIABILITIES**
(in Euro thousands)
Shareholders' Equity

	30.06.2023	31.12.2022
Share capital	125,000	125,000
Share capital issue costs	(18,865)	(18,865)
Other reserves	304,188	272,128
Profit/(loss) for the year	9,213	6,996
Group shareholders' equity	419,536	385,259
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	419,536	385,259

LIABILITIES
Non-current liabilities

Employee provisions	10,466	11,318
Other non-current provisions	210	210
Non-current financial liabilities	10,456	12,126
<i>of which related parties</i>	9,195	10,688
Other non-current liabilities	1,228	1,293
Deferred tax liabilities	18,787	17,118
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	41,147	42,065

Current liabilities

Current provisions	8,519	8,651
Trade payables	18,166	19,910
<i>of which related parties</i>	626	1,100
Current financial liabilities	10,664	11,810
<i>of which related parties</i>	3,183	2,954
Other current liabilities	19,138	18,101
<i>of which related parties</i>	33	22
TOTAL CURRENT LIABILITIES	56,487	58,472

TOTAL LIABILITIES
**TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND
LIABILITIES**

97,634	100,537
517,170	485,796

**CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**



(in Euro thousands)

	1st Half 2023	1st Half 2022
Revenues		
Revenues from sales and supply of services	53,389	53,067
<i>of which related parties</i>	111	127
Other operating revenues	2,494	2,789
<i>of which related parties</i>	23	35
TOTAL REVENUES	55,883	55,856
Costs		
Raw material costs	(5,948)	(5,003)
Personnel costs	(24,617)	(25,275)
<i>of which restructuring charges</i>	(397)	(583)
Other operating charges	(24,827)	(25,791)
<i>of which related parties</i>	(557)	(563)
TOTAL COSTS	(55,392)	(56,068)
EBITDA	491	(212)
Amortisation and depreciations	(1,207)	(1,356)
Leasing depreciations	(1,871)	(1,814)
Provisions	(52)	(398)
Other write-downs	(36)	(164)
Amortisation, depreciation, write-downs & provisions	(3,166)	(3,732)
EBIT	(2,675)	(3,944)
Financial income	11,575	12,031
Financial charges	(741)	(815)
<i>of which related parties</i>	(77)	(81)
Net financial result	10,834	11,217
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	8,159	7,273
Income taxes for the period	1,054	856
PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS	9,213	8,129
NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	9,213	8,129
Group net loss	9,213	8,129
Minority interest share	-	-
Earnings per share/Diluted earnings per share	0.086	0.076

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
Consolidated Comprehensive Income Statement



(in Euro thousands)

	1st Half 2023	1st Half 2022
Net loss for the year	9,213	8,129
Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period		
Gain/Loss on disposal of investments in equity instruments, net of fiscal effect	-	5,723
Gain/(loss) from recalculation of capital instruments assets, net of fiscal effect	28,737	(40,226)
Total other items of the Comprehensive Income Statement	28,737	(34,503)
Total comprehensive loss for the year	37,950	(26,374)
Attributable to:		
Parent Company shareholders	37,950	(26,374)
Minority interest	-	-

CALTAGIRONE EDITORE GROUP

Statement of changes in consolidated shareholders' equity



<i>(in Euro thousands)</i>	Share Capital	Quotation charges	Treasury shares	Fair Value reserve	Other reserves	Net profit/loss	Group net equity	Minority interest net equity	Total net equity
Balance at January 1st 2022	125,000	(18,865)	(23,641)	31,693	260,077	28,733	402,997	-	402,997
Previous year result carried forward					28,733	(28,733)	-	-	-
Dividends distributed					(3,204)		(3,204)	-	(3,204)
Sums available to the board of directors					(74)		(74)	-	(74)
Total operations with shareholders	-	-	-	-	25,455	(28,733)	(3,278)	-	(3,278)
Change in fair value reserve				(40,226)			(40,226)	-	(40,226)
Change in other reserve					5,723		5,723	-	5,723
Net Result						8,129	8,129	-	8,129
Comprehensive Profit/(Loss) for the year	-	-	-	(40,226)	5,723	8,129	(26,374)	-	(26,374)
Other Changes					4		4	-	4
Balance at June 30th 2022	125,000	(18,865)	(23,641)	(8,533)	291,259	8,129	373,349	-	373,349
Balance at January 1st 2023	125,000	(18,865)	(23,641)	5,387	290,382	6,996	385,259	-	385,259
Previous year result carried forward					6,996	(6,996)	-	-	-
Dividends distributed					(3,204)		(3,204)	-	(3,204)
Amount set aside to BoD					(411)		(411)	-	(411)
Total operations with shareholders	-	-	-	-	3,381	(6,996)	(3,615)	-	(3,615)
Change in fair value reserve				28,737			28,737	-	28,737
Net Result						9,213	9,213	-	9,213
Comprehensive Profit/(Loss) for the year	-	-	-	28,737	-	9,213	37,950	-	37,950
Other Changes					(58)		(58)	-	(58)
Balance at June 30th 2023	125,000	(18,865)	(23,641)	34,124	293,705	9,213	419,536	-	419,536

Caltagirone Editore Group Consolidated Cash Flow Statement



(in Euro thousands)

	1st Half 2023	1st Half 2022
CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR	23,994	66,610
Net loss for the year	9,213	8,129
Amortisation & Depreciation	3,078	3,170
(Revaluations) and write-downs	37	164
Net financial income/(charges)	(10,836)	(11,217)
Income taxes	(1,054)	(856)
Changes in employee provisions	(958)	(383)
Changes in current and non-current provisions	(131)	(131)
OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL	(651)	(1,124)
(Increase) Decrease in inventories	(119)	(68)
(Increase) Decrease in Trade receivables	2,105	6,821
Increase (Decrease) in Trade payables	(1,744)	(2,440)
Change in other current and non-current liabilities	1,503	1,541
Change in deferred and current income taxes	(562)	190
OPERATING CASH FLOW	532	4,920
Dividends received	11,176	12,015
Interest received	189	-
Interest paid	(421)	(297)
Other incomes received/(expenses paid)	(30)	(37)
Income taxes paid	(194)	(805)
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	11,252	15,796
Investments in intangible fixed assets	(263)	(72)
Investments in tangible fixed assets	(164)	(92)
Non-current investments and securities	(10,102)	(63,082)
Sale of equity investments and non-current securities	-	7,531
Change in current fin. assets	(9,829)	-
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	(20,358)	(55,715)
Change in current fin. liabilities	(2,995)	(1,016)
Dividends Distributed	(3,204)	(3,204)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	(6,199)	(4,220)
D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents	-	-
Change in net liquidity	(15,305)	(44,139)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	8,689	22,471

Fine Comunicato n.0434-10

Numero di Pagine: 18