



CALTAGIRONE SpA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

31 marzo 2013



Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidente Gaetano Caltagirone

Consiglieri
Alessandro Caltagirone
Azzurra Caltagirone
Francesco Caltagirone
Tatiana Caltagirone
Massimiliano Capece Minutolo
Carlo Carlevaris
Mario Delfini
Gian Maria Gros-Pietro
Albino Majore
Annalisa Mariani

Collegio dei Sindaci

Presidente Giampiero Tasco

Sindaci Effettivi
Claudio Bianchi
Stefano Giannuli

Dirigente preposto Mario Delfini

Società di revisione KPMG SpA



Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 è redatto ai sensi dell'art.154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche ed è stato predisposto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Andamento economico e patrimoniale del primo trimestre

Di seguito si riportano i principali dati di conto economico consolidato al 31 marzo 2013 con il confronto dei dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen – Mar 2013	Gen – Mar 2012	Var. %
Ricavi operativi	293.474	320.251	-8,4%
Costi per materie prime	(105.692)	(107.465)	-1,6%
Costi del personale	(62.865)	(64.431)	-2,4%
Altri costi operativi	(117.954)	(135.314)	-12,8%
Totale costi operativi	(286.511)	(307.210)	-6,7%
Margine operativo lordo	6.963	13.041	-46,6%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(24.619)	(23.425)	5,1%
Risultato operativo	(17.656)	(10.384)	70,0%
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity	1.305	1.502	-13,1%
Risultato netto della gestione finanziaria	(7.960)	(9.373)	-15,1%
Risultato ante imposte	(24.311)	(18.255)	33,2%
Risultato del Gruppo	(12.173)	(9.569)	27,2%
Risultato dei Terzi	(12.138)	(8.686)	39,7%

Il Gruppo che fa capo alla Caltagirone SpA ha chiuso il primo trimestre del 2013 con Ricavi operativi consolidati pari a 293,5 milioni di euro (320,3 milioni di euro del 31 marzo 2012), con un decremento dell'8,4%. La contrazione dei Ricavi Operativi deriva essenzialmente dalla riduzione dei fatturati delle Società che operano nel comparto dell'editoria e dei grandi lavori.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 6,9 milioni di euro evidenzia un decremento del 46,6% rispetto al corrispondente periodo del 2012 (13 milioni di euro). L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui ricavi è pari al 2,4% (4,1% nel primo trimestre 2012).

Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 24,6 milioni di euro, è negativo per 17,7 milioni di euro rispetto al saldo negativo di 10,4 milioni di euro del primo trimestre 2012.



Il Risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, pari a 1,3 milioni di euro (1,5 milioni di euro al 31 marzo 2012), include gli effetti di alcune società estere facenti capo alla Cementir Holding S.p.A. nonché delle collegate della Vianini Lavori S.p.A.

Il Risultato netto della gestione finanziaria, negativo per 8 milioni di euro (negativo 9,4 milioni di euro nel primo trimestre 2012) è influenzato, principalmente, da minusvalenze realizzate nella cessione sul mercato di azioni quotate.

Il Risultato ante imposte è negativo per 24,3 per milioni di euro (negativo per 12,2 milioni di euro il risultato di pertinenza del Gruppo) contro un saldo sempre negativo del corrispondente periodo dell'esercizio precedente pari a 18,3 milioni di euro (negativo per 9,6 milioni di euro il risultato di pertinenza del Gruppo).

Andamento della gestione per segmenti di attività

1. Cemento: Gruppo Cementir Holding

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen - Mar 2013	Gen - Mar 2012	Var. %
Ricavi operativi	204.537	208.551	-1,9%
Margine operativo lordo	9.192	12.570	-26,9%
Risultato operativo	(12.453)	(7.979)	56,1%
Risultato ante imposte	(13.680)	(11.368)	20,3%

Il Gruppo Cementir Holding ha registrato al 31 marzo 2013 Ricavi operativi per 204,5 milioni in leggera diminuzione (-1,9%) rispetto al dato del precedente esercizio (208,5 milioni di euro) per effetto di andamenti differenziati registrati nelle principali aree geografiche di riferimento, infatti la diminuzione dei ricavi registrata nei Paesi Scandinavi e in Italia è stata pressoché compensata dall'incremento dei ricavi in Turchia e in Estremo Oriente.

Il Margine operativo lordo, pari a 9,2 milioni di euro, (12,6 milioni di euro al 31 marzo 2012), evidenzia una diminuzione del 26,9% dovuto al minor contributo garantito dai Paesi Scandinavi e al ritardo nella piena operatività del settore del Waste Business in Turchia.

Il Risultato ante imposte, negativo per 13,7 milioni di euro (negativo per 11,4 milioni di euro al 31 marzo 2012) è mitigato dal leggero miglioramento del risultato della gestione finanziaria.

2. Costruzioni e Grandi Lavori: Gruppo Vianini Lavori

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen - Mar	Gen - Mar	Var. %
-----------------------------------	------------------	------------------	---------------



	2013	2012	
Ricavi operativi	44.819	58.324	-23,2%
Margine operativo lordo	763	903	-15,5%
Risultato operativo	1.086	890	22,0%
Risultato ante imposte	(9.409)	(4.004)	na

Il Gruppo Vianini Lavori ha chiuso i primi tre mesi del 2013 con ricavi operativi pari a 44,8 milioni di euro, in diminuzione del 23,2% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio (58,3 milioni di euro); la riduzione del fatturato è sostanzialmente ascrivibile al rallentamento registrato nelle produzioni di alcune commesse legato sia all'allungamento dei tempi di finanziamento delle stesse da parte degli enti pubblici appaltanti e sia alla crisi congiunturale che penalizza gli investimenti immobiliari.

Il Margine Operativo Lordo evidenzia nel confronto con il dato relativo al 31 marzo 2012 un decremento del 15,5% passando da un saldo di 903 mila euro a un saldo pari a 763 mila euro.

Il Risultato ante imposte di Gruppo è negativo per 9,4 milioni di euro (negativo per 4 milioni di euro nel primo trimestre 2012) penalizzato dal risultato negativo delle società valutate con il metodo del patrimonio netto (-2,1 milioni di euro) e dal saldo negativo della gestione finanziaria (-8,3 milioni di euro) per la presenza di minusvalenze realizzate nella cessione sul mercato di titoli quotati.

3. Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen – Mar 2013	Gen – Mar 2012	Var. %
Ricavi operativi	43.284	51.715	-16,3%
Margine operativo lordo	(2.698)	(446)	na
Risultato operativo	(5.802)	(3.118)	86,1%
Risultato ante imposte	(4.956)	(4.097)	21,0%

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi tre mesi del 2013 con Ricavi operativi in diminuzione del 16,3% principalmente per l'ulteriore contrazione dei ricavi pubblicitari (-24,5%) conseguente al perdurare della crisi economica che ha prodotto la drastica riduzione degli investimenti nel settore pubblicitario. Segnano una crescita dello 0,7% i ricavi diffusionali a seguito dell'incremento di prezzo applicato dal mese di febbraio 2013 su tutte le testate del Gruppo, al netto del fisiologico calo di vendite conseguente all'aumento medesimo e della revisione delle iniziative promozionali di abbinamento con testate locali (prevalentemente per "Il Messaggero").

Il Margine Operativo Lordo risulta negativo per 2,7 milioni di euro (negativo per 446 mila euro al



31 marzo 2012); la diminuzione è dovuta sostanzialmente alla riduzione dei ricavi in particolare del fatturato legato alla raccolta pubblicitaria.

Il Risultato ante imposte di Gruppo è negativo per 4,9 milioni di euro (negativo per 4,1 milioni di euro nel primo trimestre 2012).

4. Manufatti in cemento: Gruppo Vianini Industria

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen - Mar 2013	Gen - Mar 2012	Var. %
Ricavi operativi	992	1.908	-48,0%
Margine operativo lordo	(210)	105	na
Risultato operativo	(403)	(84)	na
Risultato ante imposte	(196)	(71)	na

Il Gruppo Vianini Industria ha chiuso i primi tre mesi del 2013 con Ricavi operativi pari a 992 mila euro, in diminuzione del 48% rispetto al corrispondente dato del 2012 pari a 1,9 milioni di euro.

La riduzione dei Ricavi operativi pur se compensata dalla contestuale diminuzione dei costi operativi influenza il Margine Operativo Lordo del primo trimestre 2013 che registra un saldo negativo pari a 210 mila euro contro il saldo positivo di 105 mila euro del corrispondente periodo 2012.

Il Risultato ante imposte risulta negativo per 196 mila euro (negativo per 71 mila euro nel corrispondente periodo dello scorso esercizio).

Patrimonio Netto

Al 31 marzo 2013 il Patrimonio netto complessivo risulta pari a 2,08 miliardi di euro (2,12 miliardi di euro al 31 dicembre 2012), di cui 884 milioni di euro di competenza del Gruppo (902,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012). La diminuzione di circa 18,8 milioni di euro è dovuta principalmente agli effetti negativi dell'adeguamento al valore di mercato al 31 marzo 2013 delle partecipazioni detenute in società quotate e del risultato negativo conseguito nel periodo al netto dell'effetto positivo risultante dall'adeguamento cambio dei patrimoni netti delle società estere.

Posizione Finanziaria Netta



La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2013 risulta negativa per 197,4 milioni di euro (negativa per 168,2 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

<i>Dati in Migliaia di euro</i>	31/03/2013	31/12/2012
Attività Finanziarie correnti	10.776	10.490
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	327.829	330.087
Passività finanziarie non correnti	(253.625)	(244.777)
Passività finanziarie correnti	(282.388)	(263.966)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(197.408)	(168.166)

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2012 è imputabile principalmente al fabbisogno finanziario derivante dalla gestione delle società operative.

Andamento del mercato e prospettive di sviluppo

1. Cemento: Gruppo Cementir Holding

Il primo trimestre del 2013, nonostante condizioni climatiche particolarmente avverse nei Paesi Scandinavi, è stato sostanzialmente in linea con le attese del management, con l'eccezione dell'Italia, paese nel quale si registra un'ulteriore flessione della domanda di mercato. All'attuale scenario economico, contraddistinto dal positivo andamento delle attività in Turchia, Egitto ed Estremo Oriente, dovrebbe aggiungersi nei prosegui dell'esercizio un maggior contributo da parte dei Paesi scandinavi e Waste Management.

Relativamente al piano industriale, si evidenzia che nel corso del primo trimestre 2013 sono proseguite le attività necessarie per dare piena attuazione all'accordo strategico perfezionato nel corso del 2012 con il Gruppo Adelaide Brighton Limited. Tale accordo prevede l'espansione della capacità produttiva dell'impianto della Malesia ed il conseguente incremento delle vendite sul mercato australiano.

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

Il mercato delle opere pubbliche resta caratterizzato da una situazione di grave crisi in ragione della riduzione delle risorse pubbliche disponibili per investimenti. In tale scenario il Gruppo Vianini Lavori può fare affidamento su un consistente e diversificato portafoglio ordini attualmente pari a 1,7 miliardi di euro. Il Gruppo Vianini Lavori ha implementato la propria struttura



al fine di incrementare il proprio livello di attenzione verso alcuni mercati, attualmente in espansione, che ritiene di particolare interesse, quali, ad esempio, Turchia, Est Europa e Paesi scandinavi.

Relativamente alla Vianini Industria, il portafoglio ordini ammonta a 5,5 milioni di euro, con possibilità di incremento per ulteriori 12 milioni di euro, in caso di esercizio delle opzioni contrattuali da parte dei committenti nell'ambito delle forniture già aggiudicate.

3. Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore

La situazione generale dell'economia caratterizzata ancora da una fase recessiva condiziona gli investimenti pubblicitari nel settore editoriale. Il Gruppo, pur continuando ad attuare una rigorosa politica di controllo e riduzione dei costi, sta valorizzando le versioni multimediali e migliorando l'attività internet con l'obiettivo di intercettare nuovi flussi di pubblicità e nuovi lettori.

Roma, 14 maggio 2013

* * *

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