



CALTAGIRONE SpA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

31 marzo 2014



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
Albino Majore
Annalisa Mariani

Collegio dei Sindaci

Presidente Giampiero Tasco

Sindaci Effettivi
Maria Assunta Coluccia
Stefano Giannuli

Dirigente preposto Mario Delfini

Società di revisione KPMG SpA



Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 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 2014 con il confronto dei dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Valori in migliaia di euro	Gen – Mar 2014	Gen – Mar 2013	Var. %
Ricavi operativi	290.294	293.474	-1,1%
Costi per materie prime	(98.320)	(105.692)	-7,0%
Costi del personale	(59.609)	(62.865)	-5,2%
Altri costi operativi	(110.052)	(117.954)	-6,7%
Totale costi operativi	(267.981)	(286.511)	-6,5%
Margine operativo lordo	22.313	6.963	220,5%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(23.150)	(24.619)	-6,0%
Risultato operativo	(837)	(17.656)	95,3%
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity	2.864	1.305	119,5%
Risultato netto della gestione finanziaria	(5.617)	(7.960)	29,4%
Risultato ante imposte	(3.590)	(24.311)	85,2%
<i>Risultato del Gruppo</i>	<i>(1.447)</i>	<i>(12.173)</i>	<i>88,1%</i>
<i>Risultato dei Terzi</i>	<i>(2.143)</i>	<i>(12.138)</i>	<i>82,3%</i>

Il Gruppo che fa capo alla Caltagirone SpA ha chiuso il primo trimestre del 2014 con Ricavi Operativi consolidati pari a 290,3 milioni di euro (293,5 milioni di euro del 31 marzo 2013), con un decremento dell'1,1% legato alla riduzione dei fatturati delle società che operano nel comparto dell'editoria e dei grandi lavori in parte compensata dall'incremento dei Ricavi realizzato dalle società operanti nella produzione del cemento.

Il Margine Operativo Lordo dei primi tre mesi del 2014 è pari a 22,3 milioni di euro con un incremento di 15,3 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo del 2013. L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui Ricavi è pari al 7,7% (2,4% nei primi tre mesi del 2013).

Il Risultato Operativo al 31 marzo 2014, al netto di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 23,1 milioni di euro, è negativo per 837 mila euro (negativo per 17,7 milioni di euro del primo trimestre 2013).



Il Risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, è positivo per 2,9 milioni di euro (1,3 milioni di euro al 31 marzo 2013) ed include gli effetti di alcune società estere facenti capo alla Cementir Holding SpA, nonché delle collegate della Vianini Lavori SpA.

Il Risultato netto della gestione finanziaria è negativo per 5,6 milioni di euro (negativo per 8 milioni di euro nel primo trimestre 2013) per la presenza di differenze cambio negative in gran parte non ancora realizzate e della negativa valorizzazione degli strumenti derivati posti in essere a fini di copertura.

Il Risultato ante imposte è negativo per 3,6 milioni di euro (negativo per 1,4 milioni di euro il risultato di pertinenza del Gruppo) contro un saldo sempre negativo del corrispondente periodo dell'esercizio precedente pari a 24,3 milioni di euro (negativo per 12,2 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 2014	Gen - Mar 2013	Var. %
Ricavi operativi	210.414	204.537	2,9%
Margine operativo lordo	24.588	9.192	167,5%
Risultato operativo	4.488	(12.453)	136,0%
Risultato ante imposte	(1.822)	(13.680)	86,7%

Il Gruppo Cementir Holding ha registrato al 31 marzo 2014 Ricavi operativi per 210,4 milioni in aumento del 2,9% rispetto al dato del precedente esercizio (204,5 milioni di euro) grazie al positivo andamento nelle principali aree geografiche di intervento, ad esclusione dell'Italia.

Il Margine Operativo Lordo si incrementa di 15,4 milioni di euro, evidenziando un significativo miglioramento della redditività aziendale; l'incidenza del Margine Operativo Lordo sui Ricavi è pari all'11,9% (4,7% nel primo trimestre 2013).

Il Risultato ante imposte negativo per 1,8 milioni di euro (negativo per 13,7 milioni di euro al 31 marzo 2013) risente del peggioramento del risultato della gestione finanziaria in parte compensato dal risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto.



2. Costruzioni e Grandi Lavori: Gruppo Vianini Lavori

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen – Mar 2014	Gen – Mar 2013	Var. %
Ricavi operativi	36.083	44.819	-19,5%
Margine operativo lordo	(69)	763	-109,0%
Risultato operativo	(80)	1.086	-107,4%
Risultato ante imposte	1.918	(9.409)	120,4%

Il Gruppo Vianini Lavori ha chiuso i primi tre mesi del 2014 con Ricavi Operativi pari a 36,1 milioni di euro, in diminuzione del 19,5% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio (44,8 milioni di euro); la riduzione del fatturato è sostanzialmente ascrivibile al rallentamento registrato nella produzione di alcune commesse.

Il Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2014 è negativo per 69 mila euro (positivo per 763 mila euro al 31 marzo 2013).

Il Risultato ante imposte di Gruppo positivo per 1,9 milioni di euro (negativo per 9,4 milioni di euro nel primo trimestre 2013) è influenzato dal risultato positivo delle società valutate con il metodo del patrimonio netto e dal miglioramento del risultato della gestione finanziaria.

3. Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen – Mar 2014	Gen – Mar 2013	Var. %
Ricavi operativi	40.091	43.284	-7,4%
Margine operativo lordo	(2.432)	(2.698)	9,9%
Risultato operativo	(5.260)	(5.802)	9,3%
Risultato ante imposte	(4.722)	(4.956)	4,7%

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi tre mesi del 2014 con Ricavi Operativi pari a 40,1 milioni di euro in diminuzione del 7,4% quale conseguenza della contrazione dei ricavi pubblicitari (-9,9%) e dei ricavi diffusionali (-4,2%).

Il Margine Operativo Lordo risulta negativo per 2,4 milioni di euro (negativo per 2,7 milioni di euro al 31 marzo 2013).

Il Risultato ante imposte di Gruppo è negativo per 4,7 milioni di euro (negativo per 4,9 milioni di euro nel primo trimestre 2013).



4. Manufatti in cemento: Gruppo Vianini Industria

<i>Valori in migliaia di euro</i>	Gen - Mar 2014	Gen - Mar 2013	Var. %
Ricavi operativi	4.077	992	311,0%
Margine operativo lordo	307	(210)	246,2%
Risultato operativo	96	(403)	123,8%
Risultato ante imposte	246	(196)	225,5%

Il Gruppo Vianini Industria ha chiuso i primi tre mesi del 2014 con Ricavi Operativi pari a 4,1 milioni di euro in aumento rispetto al corrispondente dato del 2013 pari a 992 mila euro. L'incremento della produzione è essenzialmente dovuto all'entrata nella fase di piena produttività delle commesse in portafoglio.

Il Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2014 è positivo per 307 mila euro contro il saldo negativo per 210 mila euro al 31 marzo 2013.

Il Risultato ante imposte risulta positivo per 246 mila euro (negativo per 196 mila euro nel corrispondente periodo dello scorso esercizio).

Patrimonio Netto

Al 31 marzo 2014 il Patrimonio Netto complessivo risulta pari a 2,14 miliardi di euro (2,10 miliardi di euro al 31 dicembre 2013), di cui 942,6 milioni di euro di competenza del Gruppo (917,3 milioni di euro al 31 dicembre 2013). L'incremento del Patrimonio Netto del Gruppo di circa 25,3 milioni di euro è dovuta agli effetti positivi dell'adeguamento al *fair value* al 31 marzo 2014 delle partecipazioni detenute in società quotate.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2014 risulta negativa per 143,7 milioni di euro (negativa per 120,4 milioni di euro al 31 dicembre 2013).

<i>Dati in Migliaia di euro</i>	31/03/2014	31/12/2013
Attività Finanziarie correnti	12.555	12.031
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	355.453	357.685
Passività finanziarie non correnti	(309.476)	(302.786)
Passività finanziarie correnti	(202.233)	(187.357)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(143.701)	(120.427)



Il decremento rispetto al 31 dicembre 2013 è imputabile principalmente al fabbisogno finanziario derivante dalla gestione delle società operative in particolare del Gruppo Cementir Holding.

Andamento del mercato e prospettive di sviluppo

1. Cemento: Gruppo Cementir Holding

I risultati del primo trimestre del 2014 hanno superato le aspettative grazie all'ottimo andamento delle attività nei Paesi Scandinavi ed in Turchia ed al conseguimento degli obiettivi prefissati in Egitto ed Estremo Oriente.

Tale andamento economico dovrebbe proseguire per tutto il 2014, anche con il maggior contributo del *waste management* e il progressivo recupero di redditività della controllata italiana conseguente ai positivi effetti attesi dalle riorganizzazioni industriali ed aziendali intraprese negli ultimi anni .

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, oltre a fare affidamento su un consistente e diversificato portafoglio ordini attualmente pari a 1,63 miliardi di euro, valuta con particolare attenzione le opportunità offerte dai mercati esteri.

Relativamente alla Vianini Industria, il Portafoglio ordini ammonta complessivamente a 15,4 milioni di euro, con possibilità di incremento per ulteriori 9 milioni di euro, in caso di esercizio delle opzioni contrattuali da parte dei committenti nell'ambito di forniture già aggiudicate.

3. Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore

La situazione generale dell'economia è caratterizzata ancora da una fase recessiva dei consumi che condiziona gli investimenti pubblicitari nel settore editoriale e penalizza altresì i dati di vendita., L'andamento dei primi mesi dell'esercizio mostra i segnali di una possibile attenuazione della contrazione degli investimenti pubblicitari. Il Gruppo continua a perseguire una rigorosa politica di controllo e riduzione dei costi, valorizzando, nel contempo, le versioni multimediali e migliorando l'attività internet con l'obiettivo di intercettare i nuovi flussi di pubblicità e nuovi lettori.



Corporate Governance

L'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014, nella parte straordinaria, ha modificato l'articolo 7 dello Statuto Sociale concernente la nomina dell'organo amministrativo mediante il meccanismo del voto di lista in modo da consentire la nomina di amministratori a liste di minoranza qualificata.

La stessa Assemblea, nella parte ordinaria, ha nominato, per il triennio 2014-2016 quali componenti il Collegio dei Sindaci i Signori Giampiero Tasco, Presidente, Maria Assunta Coluccia e Stefano Giannuli, Sindaci effettivi.

Roma, 13 maggio 2014

* * *

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.