



CALTAGIRONE SpA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

31 marzo 2012



Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidente Gaetano Caltagirone

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

Collegio dei Sindaci

Presidente Giampiero Tasco

Sindaci Effettivi
Claudio Bianchi
Stefano Giannuli

Dirigente preposto Mario Delfini

Società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA



Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2012

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 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 2012 con il confronto dei dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen – Mar 2012	Gen – Mar 2011	Var. %
Ricavi operativi	320.251	314.822	1,7%
Costi per materie prime	(107.465)	(106.337)	1,1%
Costi del personale	(64.431)	(63.823)	1,0%
Altri costi operativi	(135.314)	(134.317)	0,7%
Totale costi operativi	(307.210)	(304.477)	0,9%
Margine operativo lordo	13.041	10.345	26,1%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(23.425)	(23.924)	-2,1%
Risultato operativo	(10.384)	(13.579)	-23,5%
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity	1.502	575	na
Risultato netto della gestione finanziaria	(9.373)	9.887	na
Risultato gestione finanziaria	(7.871)	10.462	na
Risultato ante imposte	(18.255)	(3.117)	na
Risultato del Gruppo	(9.569)	(1.892)	na
Risultato dei Terzi	(8.686)	(1.225)	na

Il Gruppo che fa capo alla Caltagirone S.p.A. ha chiuso il primo trimestre del 2012 con Ricavi operativi consolidati pari a 320,3 milioni di Euro (314,8 milioni di Euro del 31 marzo 2011), con un incremento dell'1,7%. L'incremento dei Ricavi Operativi deriva essenzialmente dall'aumento dei fatturati delle società che operano nel comparto della produzione del cemento.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 13 milioni di Euro evidenzia un incremento del 26,1% rispetto al corrispondente periodo del 2011 (10,3 milioni di Euro). L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui ricavi è pari al 4,1% (3,3% nel primo trimestre 2011).



Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 23,4 milioni di Euro, è negativo per 10,4 milioni di Euro ma in recupero del 23,5% rispetto al saldo negativo di 13,6 milioni di Euro del primo trimestre 2011.

Il Risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, pari a 1,5 milioni di Euro, 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 9,4 milioni di Euro è influenzato, principalmente, dall'effetto negativo scaturente dalla valorizzazione degli strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura su tassi, valute e *commodities*, posti in essere dalla controllata Cementir Holding e da minusvalenze realizzate nella cessione sul mercato di azioni quotate.

Il Risultato ante imposte è negativo per 18,3 per milioni di Euro (negativo per 9,6 milioni di Euro il risultato di pertinenza del Gruppo) contro un saldo sempre negativo del corrispondente periodo dell'esercizio precedente pari a 3,1 milioni di Euro (negativo per 1,9 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 2012	Gen - Mar 2011	Var. %
Ricavi operativi	208.551	193.571	7,7%
Margine operativo lordo	12.570	8.479	48,2%
Risultato operativo	(7.979)	(12.296)	35,1%
Risultato ante imposte	(11.368)	(2.349)	na

Il Gruppo Cementir Holding ha registrato al 31 marzo 2012 Ricavi operativi in aumento del 7,7% rispetto al dato del precedente esercizio grazie ai positivi risultati conseguiti nei Paesi Scandinavi, in Egitto ed in Estremo Oriente, mentre in Turchia e in Italia si è registrata una contrazione dei ricavi per la riduzione dei volumi.

Il Margine operativo lordo, pari a 12,6 milioni di Euro, migliora del 48,2% rispetto al 31 marzo 2011 (8,5 milioni di Euro), con un'incidenza sui ricavi delle vendite del 6,4% (4,5% nel primo trimestre 2011).

Il Risultato ante imposte, negativo per 11,4 milioni di Euro (negativo per 2,3 milioni di Euro al 31 marzo 2011) risente del Risultato della gestione finanziaria penalizzato dagli effetti negativi



derivanti dalla valorizzazione degli strumenti finanziari posti in essere ai fini di copertura su tassi di interesse, valute e *commodities*.

2. Costruzioni e Grandi Lavori: Gruppo Vianini Lavori

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen – Mar 2012	Gen – Mar 2011	Var. %
Ricavi operativi	58.324	63.406	-8,0%
Margine operativo lordo	903	614	47,1%
Risultato operativo	890	596	49,3%
Risultato ante imposte	(4.004)	93	na

Il Gruppo Vianini Lavori ha chiuso i primi tre mesi del 2012 con ricavi operativi per 58,3 milioni di Euro, in diminuzione dell'8% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio (63,4 milioni di Euro); la riduzione del fatturato è sostanzialmente ascrivibile al rallentamento registrato nelle produzioni di alcune commesse in ragione dell'allungamento dei tempi di finanziamento da parte degli enti pubblici appaltanti e della crisi congiunturale che ha penalizzato gli investimenti immobiliari.

Il Margine Operativo Lordo, nel confronto con il dato relativo al 31 marzo 2011, evidenzia, in ragione della diminuzione dei costi operativi, un incremento del 47,1% passando da 614 mila Euro a 903 mila Euro.

Il Risultato ante imposte di Gruppo è negativo per 4 milioni di Euro (positivo per 93 mila Euro nel primo trimestre 2011) penalizzato dal risultato negativo delle società valutate con il metodo del patrimonio netto (-1,6 milioni di Euro) e dal saldo negativo della gestione finanziaria (-3,3 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 2012	Gen – Mar 2011	Var. %
Ricavi operativi	51.715	55.145	-6,2%
Margine operativo lordo	(446)	1.875	na
Risultato operativo	(3.118)	(1.057)	n.a.
Risultato ante imposte	(4.097)	(1.000)	n.a.



Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi tre mesi del 2012 con Ricavi Operativi in diminuzione del 6,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente quale conseguenza della riduzione dei ricavi diffusionali (-2,8%) e dei ricavi pubblicitari (-9,0%).

Il Margine Operativo Lordo risulta negativo per 481 mila Euro (positivo per 1,9 milioni di Euro al 31 marzo 2011); 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 4,1 milioni di Euro (negativo per 790 mila Euro nel primo trimestre 2011), risentendo del saldo negativo della gestione finanziaria per la presenza di minusvalenze realizzate nella cessione sul mercato di titoli quotati.

4. Manufatti in cemento: Gruppo Vianini Industria

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Mar 2012	Gen - Mar 2011	Var. %
Ricavi operativi	1.908	2.858	-33,2%
Margine operativo lordo	105	148	-29,1%
Risultato operativo	(84)	(48)	na
Risultato ante imposte	(71)	33	na

Il Gruppo Vianini Industria ha chiuso i primi tre mesi del 2012 con ricavi operativi pari a 1,9 milioni di Euro, in riduzione del 33,2% rispetto al corrispondente dato del 2011 pari a 2,9 milioni di Euro.

Il Margine Operativo Lordo del primo trimestre 2012, in ragione della diminuzione dei ricavi operativi, passa dai 148 mila Euro del corrispondente periodo 2011 agli attuali 105 mila Euro.

Il Risultato ante imposte risulta negativo per 71 mila Euro (positivo di 33 mila Euro nel corrispondente periodo dello scorso esercizio).

Patrimonio Netto

Al 31 marzo 2011 il Patrimonio netto complessivo risulta pari a 2,13 miliardi di Euro (2,12 miliardi di Euro al 31 dicembre 2011), di cui 902,2 milioni di Euro di competenza del Gruppo (901,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2011). La variazione di circa un milione di Euro è dovuta principalmente agli effetti positivi risultanti dall'adeguamento cambio dei patrimoni netti delle società estere, dall'adeguamento al valore di mercato al 31 marzo 2012 delle partecipazioni detenute in società quotate al netto del risultato negativo conseguito nel periodo.



Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2012 risulta negativa per 190,6 milioni di Euro (negativa per 107,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2011).

<i>Dati in Migliaia di Euro</i>	31/03/2012	31/12/2011
Attività Finanziarie correnti	7.416	8.054
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	359.189	395.387
Passività finanziarie non correnti	(234.936)	(182.258)
Passività finanziarie correnti	(322.304)	(329.076)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(190.635)	(107.893)

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2011 è imputabile principalmente agli investimenti netti in azioni quotate effettuati sul mercato, agli investimenti industriali e al fabbisogno finanziario derivante dalla gestione delle società operative.

Andamento del mercato e prospettive di sviluppo

1. Cemento: Gruppo Cimentir Holding

Il primo trimestre del 2012 ha avuto un andamento in linea con le attese del management, con un miglioramento del contesto economico nelle principali aree geografiche di intervento e risultati in crescita rispetto all'esercizio precedente. .

Relativamente al piano industriale, si evidenzia che nel corso del primo trimestre 2012 sono proseguite le attività sia per il rifacimento ex novo dell'impianto di Taranto (Italia), finalizzato all'incremento dell'efficienza industriale ed alla mitigazione dell'impatto ambientale, sia per il trattamento dei rifiuti e dello sviluppo di energie rinnovabili intrapreso attraverso la controllata turca Recydia.

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 forte difficoltà in ragione dalla 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 1,9 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 forte espansione, che ritiene di particolare interesse, quali, ad esempio, Turchia, Polonia e Slovenia.

3. Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore

Gli investimenti pubblicitari nel settore editoriale sono ancora condizionati dalla situazione generale dell'economia. Il Gruppo Caltagirone Editore, pur continuando ad attuare una rigorosa politica di controllo e riduzione dei costi, sta procedendo con lo sviluppo delle versioni multimediali e con il continuo miglioramento dell'attività internet con l'obiettivo di intercettare nuovi flussi di pubblicità e nuovi lettori.

Roma, 10 maggio 2012

* * *

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.