

Informazione Regolamentata n. 0434-5-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 12 Marzo 2025 18:43:24	Euronext Milan
---	--	----------------

Societa' : CALTAGIRONE EDITORE

Identificativo Informazione : 202292
Regolamentata

Utenza - Referente : CALTEDIN01 - Perugini Rita

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 12 Marzo 2025 18:43:24

Data/Ora Inizio Diffusione : 12 Marzo 2025 18:43:24

Oggetto : Consiglio di Amministrazione approva i risultati
dell'esercizio 2024 the Board of Directors
approves 2024 results

Testo del comunicato

Vedi allegato



*Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione
approva i risultati dell'esercizio 2024*

**IL GRUPPO CHIUDE L'ESERCIZIO
CON UN UTILE DI 8,2 MILIONI DI EURO (16,2 MILIONI DI EURO NEL 2023)**

DIVIDENDO 0,04 EURO PER AZIONE

- Ricavi a 112 milioni di euro (116,5 milioni di euro nel 2023)
- Margine operativo lordo positivo per 784 mila euro (5,6 milioni euro nel 2023)
- Reddito operativo negativo per 21,5 milioni di euro (negativo per 1,6 milioni di euro nel 2023) a seguito anche della svalutazione pari a 15 milioni di euro operata sulle immobilizzazioni immateriali a vita indefinita (nessuna svalutazione operata nel 2023)
- Risultato della gestione finanziaria positivo per 21,8 milioni di euro (positivo per 16,7 milioni di euro nel 2023)
- Risultato netto di Gruppo positivo per 8,2 milioni di euro (positivo per 16,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023)
- Proposto un dividendo di 0,04 Euro per azione (invariato rispetto al precedente esercizio)

Roma, 12 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore, presieduto dalla Dott.ssa Azzurra Caltagirone, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Andamento della gestione del Gruppo

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso l'esercizio 2024 con un risultato positivo pari a 8,2 milioni di euro (positivo per 16,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

I **Ricavi operativi** si sono attestati a 112 milioni di euro (116,5 milioni di euro nel precedente esercizio) in diminuzione del 3,8% per effetto della diminuzione dei ricavi editoriali e pubblicitari parzialmente attenuata dalla crescita degli altri ricavi e proventi. In particolare i ricavi pubblicitari sono stati influenzati dal nuovo quadro normativo in materia di pubblicità legale che ha eliminato l'obbligo per le stazioni appaltanti di pubblicare estratti e bandi di gara sui quotidiani.

I ricavi complessivi derivanti dalla vendita di copie cartacee e digitali delle testate del Gruppo hanno registrato una contrazione del 7,3% rispetto al precedente esercizio. I ricavi pubblicitari hanno registrato un decremento del 5,9%. A



dicembre 2024 i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato 4,054 milioni di utenti unici giornalieri medi Total Audience Pc o Mobile, in crescita del 2% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente.

I **costi operativi**, pari a 111,2 milioni di euro, sono sostanzialmente in linea con il precedente esercizio (110,9 milioni di euro nel 2023). In particolare il costo delle materie prime è diminuito nel corso dell'esercizio del 17,6%. Il costo del lavoro ha registrato un incremento del 3,4% conseguente al rafforzamento dell'area marketing della concessionaria di pubblicità.

Il **Margine operativo lordo** è stato positivo per 784 mila euro (5,6 milioni di euro nel 2023).

Il **Risultato operativo** è stato negativo per 21,5 milioni di euro (negativo per 1,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023) e comprende le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per 15 milioni di Euro (nessuna svalutazione nel 2023), ammortamenti per 6,5 milioni di euro (6,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023), accantonamenti per rischi per 291 mila euro (623 mila euro al 31 dicembre 2023) e la svalutazione di crediti per 437 mila euro (138 mila euro al 31 dicembre 2023).

Il **Risultato della gestione finanziaria** è stato positivo per 21,8 milioni di euro in aumento del 30,4% rispetto al 2023 (positivo per 16,7 milioni di euro) ed include principalmente dividendi percepiti su azioni quotate.

La **Posizione finanziaria netta** è negativa per 2,7 milioni Euro, in decremento di 15,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2023 (positiva per 12,7 milioni di Euro) principalmente per effetto dell'investimento netto in azioni e titoli quotati, dei dividendi distribuiti al netto dell'incasso di dividendi su azioni quotate.

Il **Patrimonio Netto** consolidato di Gruppo è pari a 526,8 milioni di euro (435,4 milioni al 31 dicembre 2023). La variazione è attribuibile principalmente all'effetto positivo nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo e al risultato positivo dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2024 l'organico complessivo comprendeva 577 dipendenti (576 al 31 dicembre 2023).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, la distribuzione di un dividendo pari 0,04 euro per ciascuna delle n. 106.790.262 azioni ordinarie attualmente in circolazione, tenendo conto delle azioni proprie in portafoglio, oggi pari a n. 18.209.738. Il dividendo sarà posto in pagamento il 21 maggio (stacco cedola in Borsa il 19 maggio) e con record date alla data del 20 maggio.



L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti si terrà in prima convocazione il 16 aprile 2025 ed occorrendo in seconda convocazione il 5 maggio 2025, per deliberare l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 e l'approvazione della Relazione sulla remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ha deliberato che l'intervento dei Soci in Assemblea avverrà esclusivamente tramite Computershare, Rappresentante Designato dalla Società ai sensi della normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul governo societario ex art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, nonché la Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del D. Lgs. n. 58 del 1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, che saranno messe a disposizione nei tempi previsti dalla normativa vigente, presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.caltagironeeditore.com nella sezione Governance/Assemblea Azionisti e sul sito www.emarketstorage.com (meccanismo di stoccaggio gestito da Teleborsa srl e autorizzato da CONSOB).

Il Consiglio di Amministrazione ha confermato che i Consiglieri Francesco Gianni, Federica Barbaro, Massimo Confortini, Annamaria Malato e Valeria Ninfadoro, possiedono i requisiti di indipendenza in conformità alle previsioni contenute nel Decreto legislativo 24 Febbraio 1998 n. 58 "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria".

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha, infine, confermato per il 2025 Luigi Vasta quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili.

Evoluzione prevedibile della gestione

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.

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 i prospetti contabili, in corso di esame, per quanto di loro competenza, da parte del Collegio dei Sindaci e delle Società di Revisione.

Relazioni con i Media e Investor Relations
Tel. +39 06 45412365 Fax +39 06 45412300
ufficiostampa@caltagironegroup.it
invrel@caltagironegroup.it
www.caltagironeeditore.com

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata



Attività

(in migliaia di Euro)

Attività non correnti

	31.12.2024	31.12.2023
Attività Immateriali a vita definita	538	430
Attività Immateriali a vita indefinita	76.803	91.803
<i>Testate</i>	76.803	91.803
Immobili, impianti e macchinari	37.670	40.316
<i>di cui verso correlate</i>	10.535	11.259
Partecipazioni e titoli non correnti	386.876	270.449
Altre attività non correnti	144	139
Imposte differite attive	57.033	55.559
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	559.064	458.696

Attività correnti

Rimanenze	2.050	2.175
Crediti commerciali	39.280	35.933
<i>di cui verso correlate</i>	62	105
Attività finanziarie correnti	19.833	18.162
Crediti per imposte correnti	153	-
Altre attività correnti	12.091	4.375
<i>di cui verso correlate</i>	8	8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.966	16.041
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	77.373	76.686

TOTALE ATTIVITA'

636.437 **535.382**

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata



Patrimonio Netto e Passività

(in migliaia di Euro)

Patrimonio Netto

	31.12.2024	31.12.2023
Capitale sociale	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Altre Riserve	412.443	313.007
Utile (Perdita) di Periodo	8.191	16.231
Patrimonio Netto del Gruppo	526.769	435.373
TOTALE PATRIMONIO NETTO	526.769	435.373

Passività

Passività non correnti

Benefici ai dipendenti	8.958	10.041
Fondi non correnti	216	234
Passività finanziarie non correnti	8.624	9.606
<i>di cui verso correlate</i>	7.544	8.395
Altre passività non correnti	1.196	978
Imposte differite passive	17.853	18.685
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	36.847	39.544

Passività correnti

Fondi correnti	8.087	8.868
Debiti commerciali	27.027	21.138
<i>di cui verso correlate</i>	358	724
Passività finanziarie correnti	17.894	11.899
<i>di cui verso correlate</i>	3.189	3.085
Debiti per imposte correnti	-	14
Altre passività correnti	19.813	18.547
<i>di cui verso correlate</i>	-	24
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	72.821	60.466

TOTALE PASSIVITA'

109.668 **100.009**

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

636.437 **535.382**

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Consolidato


(in migliaia di Euro)

	31.12.2024	31.12.2023
Ricavi	102.219	108.652
<i>di cui verso correlate</i>	174	145
Altri ricavi operativi	9.783	7.813
<i>di cui verso correlate</i>	57	73
TOTALE RICAVI	112.002	116.465
Costi per materie prime	(9.214)	(11.177)
Costi del Personale	(49.916)	(48.292)
<i>di cui per oneri non ricorrenti</i>	(1.154)	(634)
Altri Costi operativi	(52.088)	(51.428)
<i>di cui verso correlate</i>	(961)	(765)
TOTALE COSTI	(111.218)	(110.897)
MARGINE OPERATIVO LORDO	784	5.568
Ammortamenti	(2.554)	(2.521)
Ammortamenti beni in leasing	(3.985)	(3.899)
<i>di cui verso correlate</i>	(3.207)	(3.155)
Accantonamenti	(291)	(623)
Svalutazione attività immateriali a vita indefinita	(15.000)	-
Svalutazione crediti	(437)	(138)
Ammort., accantonamenti e svalutazioni	(22.267)	(7.181)
RISULTATO OPERATIVO	(21.483)	(1.613)
Proventi finanziari	24.177	18.437
Oneri finanziari	(2.342)	(1.690)
<i>di cui verso correlate</i>	(121)	(150)
Risultato netto della gestione finanziaria	21.835	16.747
RISULTATO ANTE IMPOSTE	352	15.134
Imposte sul reddito del periodo	7.839	1.097
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	8.191	16.231
RISULTATO DEL PERIODO	8.191	16.231
Utile (perdita) Gruppo	8.191	16.231
Utile base e diluito per azione	0,077	0,152

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Complessivo Consolidato



(in migliaia di Euro)

	31.12.2024	31.12.2023
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	8.191	16.231
Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio		
Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale	15	(109)
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	3.374	1.210
Utili/(perdite) dalla valutazione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale	84.175	36.449
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	87.564	37.550
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	95.755	53.781
Attribuibili a:		
Azionisti della controllante	95.755	53.781

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 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				36.449			36.449		36.449
Variazione netta riserva TFR					(109)		(109)		(109)
Variazione altre riserve					1.210		1.210		1.210
Risultato del periodo						16.231	16.231		16.231
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	36.449	1.101	16.231	53.781	-	53.781
Altre variazioni					(52)		(52)		(52)
Saldo al 31 dicembre 2023	125.000	(18.865)	(23.641)	41.836	294.812	16.231	435.373	-	435.373
Saldo al 1° gennaio 2024	125.000	(18.865)	(23.641)	41.836	294.812	16.231	435.373	-	435.373
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					16.231	(16.231)	-		-
Dividendi					(4.272)		(4.272)		(4.272)
Somme a disposizione del CDA					(80)		(80)		(80)
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	11.880	(16.231)	(4.351)	-	(4.351)
Variazione netta riserva fair value				84.175			84.175		84.175
Variazione netta riserva TFR					15		15		15
Variazione altre riserve					3.374		3.374		3.374
Risultato del periodo						8.191	8.191		8.191
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	84.175	3.389	8.191	95.755	-	95.755
Altre variazioni						(8)	(8)		(8)
Saldo al 31 dicembre 2024	125.000	(18.865)	(23.641)	126.011	310.081	8.183	526.769	-	526.769

Gruppo Caltagirone Editore

Rendiconto Finanziario Consolidato



in migliaia di euro

	2024	2023
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	16.041	23.994
Utile/(Perdita) del periodo	8.191	16.231
Ammortamenti	6.539	6.420
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	15.439	138
Risultato netto della gestione finanziaria	(21.837)	(16.747)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	(9)	-
Imposte su reddito	(7.839)	(1.097)
Variazione Fondi per Dipendenti	(1.395)	(1.814)
Variazione Fondi non correnti/correnti	(798)	241
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(1.709)	3.372
(Incremento) Decremento Rimanenze	125	357
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	(3.784)	(1.826)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	5.890	1.228
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	(6.493)	(2.078)
Variazioni imposte correnti e differite	4.624	61
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(1.347)	1.114
Interessi incassati	1.978	954
Interessi pagati	(838)	(760)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati	132	245
Imposte pagate	(416)	(349)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. OPERATIVE	(490)	1.204
Dividendi incassati	18.897	17.161
Investimenti in Attività Immateriali	(366)	(185)
Investimenti in Attività Materiali	(395)	(375)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti	(53.782)	(16.904)
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali	81	-
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti	28.165	8.864
Variazione attività finanziarie correnti	(715)	(10.180)
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	(8.115)	(1.619)
Variazione passività finanziarie correnti	803	(4.334)
Dividendi Distribuiti	(4.272)	(3.204)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	(3.469)	(7.538)
Variazione Netta delle Disponibilità	(12.075)	(7.953)
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	3.966	16.041

CALTAGIRONE EDITORE SPA

Situazione Patrimoniale - Finanziaria

Attività

(in Euro)

Attività non correnti

	31.12.2024	31.12.2023
Immobili, impianti e macchinari	1.188.660	1.413.858
<i>di cui verso correlate</i>	1.186.916	1.413.858
Partecipazioni valutate al Costo		
<i>in imprese controllate</i>	327.670.449	353.838.620
<i>in altre imprese</i>	10	10
Partecipazioni e titoli non correnti	77.719.500	54.435.000
Imposte differite attive	50.317.120	47.065.453
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	456.895.740	456.752.941

Attività correnti

Crediti commerciali	226.218	456.098
<i>di cui verso correlate</i>	226.218	456.098
Attività finanziarie correnti	47.333.833	17.552.713
<i>di cui verso correlate</i>	47.333.833	9.529.734
Altre attività correnti	7.947.023	5.013.497
<i>di cui verso correlate</i>	7.876.783	5.031.594
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	68.061	181.044
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	55.575.135	23.203.352

TOTALE ATTIVO

512.470.875 **479.956.293**

CALTAGIRONE EDITORE SPA
Situazione Patrimoniale - Finanziaria

Patrimonio Netto e Passività
(in Euro)
Patrimonio Netto

	31.12.2024	31.12.2023
Capitale sociale	125.000.000	125.000.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.864.965)	(18.864.965)
Altre riserve	287.832.978	265.197.035
Utile (Perdita) di Periodo	40.169.130	3.976.456
TOTALE PATRIMONIO NETTO	434.137.143	375.308.527

Passività
Passività non correnti

Fondi per i dipendenti	112.963	109.873
Passività finanziarie non correnti	969.484	1.196.657
<i>di cui verso correlate</i>	<i>969.484</i>	<i>1.196.657</i>
Imposte differite passive	458.336	178.922
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	1.540.783	1.485.451

Passività correnti

Debiti commerciali	1.178.515	1.132.466
<i>di cui verso correlate</i>	<i>494.161</i>	<i>781.544</i>
Passività finanziarie correnti	21.734.491	53.977.852
<i>di cui verso correlate</i>	<i>21.734.278</i>	<i>53.977.011</i>
Altre passività correnti	53.879.942	48.051.998
<i>di cui verso correlate</i>	<i>47.806.431</i>	<i>42.078.705</i>
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	76.792.948	103.162.315

TOTALE PASSIVITA'
78.333.732 **104.647.766**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'
512.470.875 **479.956.293**

CALTAGIRONE EDITORE SPA
Conto Economico

Conto Economico
(in Euro)

	31.12.2024	31.12.2023
Altri ricavi operativi	472.651	458.789
<i>di cui verso correlate</i>	472.492	458.000
TOTALE RICAVI OPERATIVI	472.651	458.789
Costi del Personale	(247.042)	(232.519)
Altri Costi operativi	(1.932.169)	(1.714.531)
<i>di cui verso correlate</i>	(746.945)	(675.205)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(2.179.211)	(1.947.050)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.706.560)	(1.488.261)
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	(436)	-
Ammortamento beni in locazione	(241.407)	(238.962)
<i>di cui verso correlate</i>	(241.407)	(238.962)
TOTALE AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVAL.	(241.843)	(238.962)
RISULTATO OPERATIVO	(1.948.403)	(1.727.223)
Proventi Finanziari	71.669.433	7.233.831
<i>di cui verso correlate</i>	65.591.297	-
Oneri Finanziari	(30.028.293)	(2.166.196)
<i>di cui verso correlate</i>	(1.487.102)	(1.378.592)
Risultato netto della gestione finanziaria	41.641.139	5.067.635
RISULTATO ANTE IMPOSTE	39.692.736	3.340.413
Imposte sul reddito del periodo	476.394	636.044
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	40.169.130	3.976.456
RISULTATO DEL PERIODO	40.169.130	3.976.456

CALTAGIRONE EDITORE SPA

Conto Economico Complessivo



in euro

	2024	2023
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	40.169.130	3.976.456
Componenti che non sono riclassificati successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio		
Effetto utile/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale	5.540	(2.285)
Utili/(perdite) dalla valutazione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale	23.005.086	6.997.263
Totale altri componenti del Conto Economico Complessivo	23.010.626	6.994.978
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	63.179.756	10.971.434

CALTAGIRONE EDITORE SPA

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto



(in Euro)	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni Proprie	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1° gennaio 2023	125.000.000	(18.864.965)	(23.640.924)	7.734.016	257.156.839	20.567.178	367.952.145
Dividendi distribuiti					(3.203.708)		(3.203.708)
Risultato eserc. precedenti					20.567.178	(20.567.178)	-
Somme a disposizione del CdA					(411.344)		(411.344)
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	16.952.126	(20.567.178)	(3.615.052)
Variazione netta riserva fair value				6.997.263			6.997.263
Variazione netta riserva TFR					(2.285)		(2.285)
Risultato dell'esercizio						3.976.456	3.976.456
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	6.997.263	(2.285)	3.976.456	10.971.434
Saldo al 31 dicembre 2023	125.000.000	(18.864.965)	(23.640.925)	14.731.279	274.106.681	3.976.456	375.308.527
Saldo al 1° gennaio 2024	125.000.000	(18.864.965)	(23.640.925)	14.731.279	274.106.681	3.976.456	375.308.527
Dividendi distribuiti					(4.271.610)		(4.271.610)
Risultato eserc. precedenti					3.976.456	(3.976.456)	-
Somme a disposizione del CdA					(79.529)		(79.529)
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	(374.683)	(3.976.456)	(4.351.140)
Variazione netta riserva fair value				23.005.086			23.005.086
Variazione netta riserva TFR					5.540		5.540
Risultato dell'esercizio						40.169.130	40.169.130
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	23.005.086	5.540	40.169.130	63.179.756
Saldo al 31 dicembre 2024	125.000.000	(18.864.965)	(23.640.925)	37.736.365	273.737.538	40.169.130	434.137.144

Caltagirone Editore SpA
Rendiconto Finanziario


in euro

DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE

	2024	2023
	181.044	102.583
Utile (Perdita) esercizio	40.169.130	3.976.528
Ammortamenti	241.843	238.962
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	26.168.171	(2.927.448)
Risultato netto della gestione finanziaria	(67.809.310)	(2.140.187)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>64.104.195</i>	<i>1.378.592</i>
Imposte su reddito	(476.394)	(636.044)
Variazione Fondi per Dipendenti	5.222	3.028
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(1.701.338)	(1.485.161)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	229.880	-
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	46.051	(7.096)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	2.904.028	1.676.041
Variazioni imposte correnti e differite	(2.823.084)	(1.628.827)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	(1.344.463)	(1.445.043)
Dividendi incassati	69.239.297	3.306.000
Interessi incassati	68.249	7.533
Interessi pagati	(215.730)	-
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO	67.747.353	1.868.490
Investimenti in Attività Materiali	(2.180)	-
Variazione Attività finanziarie correnti	(29.780.794)	1.700.000
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(29.780.794)</i>	<i>1.700.000</i>
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	(29.782.974)	1.700.000
Variazione Passività finanziarie correnti	(33.805.752)	(286.322)
Dividendi Distribuiti	(4.271.610)	(3.203.707)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	(38.077.362)	(3.490.029)
Variazione Netta delle Disponibilità	(112.983)	78.461
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	68.061	181.044



*Caltagirone Editore:
the Board of Directors approves 2024 results*

**THE GROUP CLOSES THE YEAR WITH EUR 8.2 MILLION NET PROFIT
(EUR 16.2 MILLION IN 2023)**

DIVIDEND: EUR 0,04 PER SHARE

- Revenues reached EUR 112 million (EUR 116.5 million in 2023)
- Ebitda reached EUR 784 thousand (EUR 5.6 million in 2023)
- Ebit reached EUR -21.5 million (EUR -1.6 million in 2023) also due to the EUR 15 million write-down on intangible assets with an indefinite life (no write-down in 2023)
- Net financial result reached EUR 21.8 million (EUR 16.7 million in 2023)
- Group net profit reached EUR 8.2 million (EUR 16.2 million in 2023)
- The Board of Directors has resolved to propose to the Shareholders' Meeting to distribute a dividend of EUR 0,04 per share (unchanged compared to the previous financial year)

Rome, March 12th 2025 – The Board of Directors of Caltagirone Editore, chaired by Mrs Azzurra Caltagirone, examined and approved the draft financial statements for the year ended on December 31st, 2024.

Group Performance

Caltagirone Editore Group closed the 2024 financial year with a positive result of EUR 8.2 million (EUR 16.2 million in 2023).

Operating revenues reached EUR 112 million (EUR 116.5 million in previous year) down by 3.8% due the decrease in circulation and in publishing revenues partly mitigated by the growth of other revenues. In particular, advertising revenues were affected by the new regulatory framework on legal advertising which eliminated the obligation for contracting authorities to publish extracts and tender notices in newspapers.

Circulation revenues, including sales of digital copies and subscriptions, recorded an 7.3% decrease compared to 2023. Advertising revenues recorded a decrease of 5.9%. On December 2024 the websites of the Caltagirone Editore network



recorded 4,054 million average daily Total Audience PC or Mobile users, up by 2% compared to the same month of the previous year.

Operating costs amounts to EUR 111.2 million and are in line with previous year (EUR 110.9 million in 2023). The cost of raw materials decreased by 17.6% during the year. The cost of labour increased by 3.4% due the strengthening of the marketing area of the advertising agency.

Ebitda reached EUR 784 thousand (EUR 5.6 million in 2023).

Ebit reached EUR -21.5 million (EUR -1.6 million as of December 2023) after EUR 15 million write-down on intangible assets with an indefinite life (no write-down in 2023), amortizations of EUR 6.5 million (EUR 6.4 million as of 2023), provisions of EUR 291 thousand (EUR 623 thousand as of 2023) and credits write-downs for EUR 437 thousand (EUR 138 thousand as of 2023).

Net financial result reached EUR 21.8 million, up 30.4% compared to 2023 (EUR 16.7 million) and includes dividends on listed shares collected in the period.

Net financial position reached EUR -2.7 million down by EUR 15.4 million compared the amount as of December 31st, 2023 (EUR 12.7 million) mainly as a result of investments in listed shares and titles, of dividends distributed net of dividends incomes from listed shares.

Consolidated Group Shareholders' Equity reached EUR 526.8 million (EUR 435.4 million as of December 31st 2023). The increase is mainly due to the positive effect in the *fair value* valuation of the equity investments held by the Group and to the result of the year.

On December 31st, 2024 the Group employed 577 people (576 on December 31st 2023).

The Board of Directors resolved to propose to the Shareholders' Meeting the distribution of a dividend of EUR 0,04 for each of the n. 106.790.262 ordinary shares currently in circulation, considering the treasury shares in portfolio, currently equal to n. 18.209.738. The dividend will be paid on May 21st (coupon detachment on the Stock Exchange on May 19th) and with record date on May 20th.

The Ordinary Shareholders' Meeting will be held on first call, on April 16th, 2025 and on second call on May the 5th, 2025 to approve the financial statement at December 31st, 2024 and the Remuneration Report. The Board of Directors, pursuant to art. 11 of the By Law, has resolved that the participation of the Members



in the Ordinary Shareholders' Meeting will take place exclusively through Computershare, the Representative Designated by the Company pursuant to current legislation.

The Board of Directors has approved the Report on corporate governance pursuant to art. 123-bis of Legislative Decree n. 58/1998 as well as the Remuneration Report pursuant to art. 123-ter of Legislative Decree n. 58/1998 and art. 84-quater of the "Regolamento Emittenti", which will be made available in the time required by the law at the registered office, on the company website www.caltagironeeditore.com in the Governance/Shareholders' Meetings section and on the website www.emarketstorage.com (storage mechanism operated by Teleborsa srl and authorized by CONSOB).

The Board of Directors confirmed that Mr Francesco Gianni, Mrs Federica Barbaro, Mr Massimo Confortini, Mrs Annamaria Malato and Mrs Valeria Ninfadoro possess the requirements of independence in compliance with the provisions contained in the Legislative Decree n. 58 of February 24th, 1998 "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria".

The Board of Directors confirmed Luigi Vasta as the Manager in charge of preparing accounting documents for 2025.

Outlook

The Group continues its initiatives to enhance the multimedia versions and improve internet activities to increase new advertising flows and to acquire new readers. The Group will also continue to implement measures to contain all discretionary costs and to reduce direct and operating costs.

Luigi Vasta, as the Executive responsible for preparing the Company's financial reports, declares in accordance with article 154 bis, paragraph 2, of the "Testo Unico della Finanza", that the accounting information contained in this press release corresponds to the underlying documents, records and accounting entries.

Enclosed the financial statements, currently being examined by the independent audit firm and by the Board of Statutory 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

	31.12.2024	31.12.2023
Intangible assets with definite life	538	430
Intangible assets with indefinite life	76,803	91,803
<i>Newspaper titles</i>	76,803	91,803
Property, plant and equipment	37,670	40,316
<i>of which related parties</i>	10,535	11,259
Equity investments and non-current securities	386,876	270,449
Other non-current assets	144	139
Deferred tax assets	57,033	55,559
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	559,064	458,696

Current assets

Inventories	2,050	2,175
Trade receivables	39,280	35,933
<i>of which related parties</i>	62	105
Current financial assets	19,833	18,162
Tax receivables	153	-
Other current assets	12,091	4,375
<i>of which related parties</i>	8	8
Cash and cash equivalents	3,966	16,041
TOTAL CURRENT ASSETS	77,373	76,686

TOTAL ASSETS

636,437 **535,382**

CALTAGIRONE EDITORE GROUP CONSOLIDATED BALANCE SHEET



SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

(in Euro thousands)

Shareholders' Equity

Share capital	125,000	125,000
Share capital issue costs	(18,865)	(18,865)
Other reserves	412,443	313,007
Profit/(loss) for the year	8,191	16,231
Group shareholders' equity	526,769	435,373
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	526,769	435,373

LIABILITIES

Non-current liabilities

Employee provisions	8,958	10,041
Other non-current provisions	216	234
Non-current financial liabilities	8,624	9,606
<i>of which related parties</i>	7,544	8,395
Other non-current liabilities	1,196	978
Deferred tax liabilities	17,853	18,685
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	36,847	39,544

Current liabilities

Current provisions	8,087	8,868
Trade payables	27,027	21,138
<i>of which related parties</i>	358	724
Current financial liabilities	17,894	11,899
<i>of which related parties</i>	3,189	3,085
Tax payables	-	14
Other current liabilities	19,813	18,547
<i>of which related parties</i>	-	24
TOTAL CURRENT LIABILITIES	72,821	60,466

TOTAL LIABILITIES

109,668 **100,009**

TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

636,437 **535,382**

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT


(in Euro thousands)

	2024	2023
Revenues		
Revenues from sales and supply of services	102,219	108,652
<i>of which related parties</i>	174	145
Other operating revenues	9,783	7,813
<i>of which related parties</i>	57	73
TOTAL REVENUES	112,002	116,465
Costs		
Raw material costs	(9,214)	(11,177)
Personnel costs	(49,916)	(48,292)
<i>of which restructuring charges</i>	(1,154)	(634)
Other operating charges	(52,088)	(51,428)
<i>of which related parties</i>	(961)	(765)
TOTAL COSTS	(111,218)	(110,897)
EBITDA	784	5,568
Amortisation and depreciations	(2,554)	(2,521)
Leasing depreciations	(3,985)	(3,899)
<i>of which related parties</i>	(3,207)	(3,155)
Provisions	(291)	(623)
Intangible assets with indefinite life depreciation	(15,000)	-
Other write-downs	(437)	(138)
Amortisation, depreciation, write-downs & provisions	(22,267)	(7,181)
EBIT	(21,483)	(1,613)
Financial income	24,177	18,437
Financial charges	(2,342)	(1,690)
<i>of which related parties</i>	(121)	(150)
Net financial result	21,835	16,747
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	352	15,134
Income taxes for the period	7,839	1,097
PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS	8,191	16,231
NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	8,191	16,231
Group net loss	8,191	16,231
Earnings per share/Diluted earnings per share	0.077	0.152

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
Consolidated Comprehensive Income Statement



(in Euro thousands)

	2024	2023
Net loss for the year	8,191	16,231
Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period		
Effect of actuarial gain/loss, net of tax effect	15	(109)
Gain/Loss on disposal of investments in equity instruments, net of fiscal effect	3,374	1,210
Gain/(loss) from recalculation of capital instruments assets, net of fiscal effect	84,175	36,449
Total other items of the Comprehensive Income Statement	87,564	37,550
Total comprehensive loss for the year	95,755	53,781
Attributable to:		
Parent Company shareholders	95,755	53,781

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 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				36,449			36,449	-	36,449
Change in employment termination reserve					(109)		(109)		(109)
Change in other reserve					1,210		1,210		1,210
Net Result						16,231	16,231	-	16,231
Comprehensive Profit/(Loss) for the year	-	-	-	36,449	1,101	16,231	53,781	-	53,781
Other Changes					(52)		(52)		(52)
Balance at December 31st 2023	125,000	(18,865)	(23,641)	41,836	294,812	16,231	435,373	-	435,373

Balance at January 1st 2024	125,000	(18,865)	(23,641)	41,836	294,812	16,231	435,373	-	435,373
Previous year result carried forward					16,231	(16,231)	-	-	-
Dividends distributed					(4,272)		(4,272)		(4,272)
Amount set aside to BoD					(80)		(80)		(80)
Total operations with shareholders	-	-	-	-	11,880	(16,231)	(4,351)	-	(4,351)
Change in fair value reserve				84,175			84,175	-	84,175
Change in employment termination reserve					15		15		15
Change in other reserve					3,374		3,374		3,374
Net Result						8,191	8,191	-	8,191
Comprehensive Profit/(Loss) for the year	-	-	-	84,175	3,389	8,191	95,755	-	95,755
Other Changes						(8)	(8)		(8)
Balance at December 31st 2024	125,000	(18,865)	(23,641)	126,011	310,081	8,183	526,769	-	526,769

Caltagirone Editore Group

Consolidated Cash Flow Statement



(in Euro thousands)

	2024	2023
CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR	16,041	23,994
Net loss for the year	8,191	16,231
Amortisation & Depreciation	6,539	6,420
(Revaluations) and write-downs	15,439	138
Net financial income/(charges)	(21,837)	(16,747)
(Gains)/losses on disposals	(9)	-
Income taxes	(7,839)	(1,097)
Changes in employee provisions	(1,395)	(1,814)
Changes in current and non-current provisions	(798)	241
OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL	(1,709)	3,372
(Increase) Decrease in inventories	125	357
(Increase) Decrease in Trade receivables	(3,784)	(1,826)
Increase (Decrease) in Trade payables	5,890	1,228
Change in other current and non-current liabilities	(6,493)	(2,078)
Change in deferred and current income taxes	4,624	61
OPERATING CASH FLOW	(1,347)	1,114
Interest received	1,978	954
Interest paid	(838)	(760)
Other incomes received/(expenses paid)	132	245
Income taxes paid	(416)	(349)
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	(490)	1,204
Dividends received	18,897	17,161
Investments in intangible fixed assets	(366)	(185)
Investments in tangible fixed assets	(395)	(375)
Non-current investments and securities	(53,782)	(16,904)
Sale of intangible and tangible assets	81	-
Sale of equity investments and non-current securities	28,165	8,864
Change in current fin. assets	(715)	(10,180)
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	(8,115)	(1,619)
Change in current fin. liabilities	803	(4,334)
Dividends Distributed	(4,272)	(3,204)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	(3,469)	(7,538)
Change in net liquidity	(12,075)	(7,953)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	3,966	16,041

CALTAGIRONE EDITORE SPA

BALANCE SHEET



Assets

(in Euro)

Non-current assets

	31.12.2024	31.12.2023
Property, plant and equipment	1,188,660	1,413,858
<i>of which related parties</i>	1,186,916	1,413,858
Equity investments valued at cost:		
<i>subsidiary companies</i>	327,670,449	353,838,620
<i>other companies</i>	10	10
Equity investments and non-current securities	77,719,500	54,435,000
Deferred tax assets	50,317,120	47,065,453
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	456,895,740	456,752,941

Current assets

Trade receivables	226,218	456,098
<i>of which related parties</i>	226,218	456,098
Current financial assets	47,333,833	17,552,713
<i>of which related parties</i>	47,333,833	9,570,990
Other current assets	7,947,023	5,013,497
<i>of which related parties</i>	7,876,783	4,990,338
Cash and cash equivalents	68,061	181,044
TOTAL CURRENT ASSETS	55,575,135	23,203,352

TOTAL ASSETS

512,470,875	479,956,293
--------------------	--------------------

CALTAGIRONE EDITORE SPA

BALANCE SHEET



SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

(in Euro)

Shareholders' Equity

	31.12.2024	31.12.2023
Share capital	125,000,000	125,000,000
Share capital issue costs	(18,864,965)	(18,864,965)
Other reserves	287,832,978	265,197,035
Profit/(loss) for the year	40,169,130	3,976,456
SHAREHOLDERS' EQUITY	434,137,143	375,308,527

LIABILITIES

Non-current liabilities

Employee provisions	112,963	109,873
Non - Current financial liabilities	969,484	1,196,657
<i>of which related parties</i>	969,484	1,196,657
Deferred tax liabilities	458,336	178,922
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	1,540,783	1,485,451

Current liabilities

Trade payables	1,178,515	1,132,466
<i>of which related parties</i>	494,161	781,544
Current financial liabilities	21,734,491	53,977,852
<i>of which related parties</i>	21,734,278	53,977,011
Other current liabilities	53,879,942	48,051,998
<i>of which related parties</i>	47,806,431	42,078,705
TOTAL CURRENT LIABILITIES	76,792,948	103,162,315

TOTAL LIABILITIES

TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

78,333,732	104,647,766
512,470,875	479,956,293

CALTAGIRONE EDITORE SPA

**INCOME STATEMENT**

(in Euro)

	2024	2023
Other operating revenues	472,651	458,789
<i>of which related parties</i>	472,492	458,000
TOTAL REVENUES	472,651	458,789
Personnel costs	(247,042)	(232,519)
Other operating charges	(1,932,169)	(1,714,531)
<i>of which related parties</i>	(746,945)	(675,205)
TOTAL COSTS	(2,179,211)	(1,947,050)
EBITDA	(1,706,560)	(1,488,261)
Amortisation, depreciation and provisions	(436)	-
Leasing depreciation	(241,407)	(238,962)
<i>of which related parties</i>	(241,407)	(238,962)
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION AND PROVISIONS	(241,843)	(238,962)
EBIT	(1,948,403)	(1,727,223)
Financial income	71,669,433	7,233,831
<i>of which related parties</i>	65,591,297	-
Financial charges	(30,028,293)	(2,166,196)
<i>of which related parties</i>	(1,487,102)	(1,378,592)
Net financial result	41,641,139	5,067,635
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	39,692,736	3,340,413
Income taxes for the period	476,394	636,044
PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS	40,169,130	3,976,456
NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	40,169,130	3,976,456

CALTAGIRONE EDITORE SPA



Comprehensive Income Statement

(in Euro)

	2024	2023
Net profit/(loss) for the year	40,169,130	3,976,456
Items which are not reclassified subsequently to profit/(loss) for the period		
Effect of actuarial gain/loss, net of tax effect	5,540	(2,285)
Gain/(loss) from recalculation of capital instruments assets, net of fiscal effect	23,005,086	6,997,263
Total other items of the Comprehensive Income Statement	23,010,626	6,994,978
Total comprehensive profit/(loss) for the year	63,179,756	10,971,434

CALTAGIRONE EDITORE SPA**Statement of changes in shareholders' equity**

<i>(in Euro)</i>	Share Capital	Quotation charges	Treasury shares	Fair Value reserve	Other reserve	Net Profit/Loss	Net equity
Balance at January 1st 2023	125,000,000	(18,864,965)	(23,640,925)	7,734,016	257,156,839	20,567,178	367,952,145
Dividends distributed					(3,203,708)		(3,203,708)
Previous year result carried forward					20,567,178	(20,567,178)	-
Amount set aside to BoD					(411,344)		(411,344)
Total operations with shareholders	-	-	-	-	16,952,126	(20,567,178)	364,337,093
Change in fair value reserve				6,997,263			6,997,263
Change in employment termination reserve					(2,285)		(2,285)
Net Result						3,976,456	3,976,456
Comprehensive Profit/(Loss) for the year	-	-	-	6,997,263	(2,285)	3,976,456	10,971,434
Balance at December 31st 2023	125,000,000	(18,864,965)	(23,640,925)	14,731,279	274,106,681	3,976,456	375,308,527
Balance at January 1st 2024	125,000,000	(18,864,965)	(23,640,925)	14,731,279	274,106,681	3,976,456	375,308,527
Dividends distributed					(4,271,610)		(4,271,610)
Previous year result carried forward					3,976,456	(3,976,456)	-
Amount set aside to BoD					(79,529)		(79,529)
Total operations with shareholders	-	-	-	-	(374,683)	(3,976,456)	(4,351,140)
Change in fair value reserve				23,005,086			23,005,086
Change in employment termination reserve					5,540		5,540
Net Result						40,169,130	40,169,130
Comprehensive Profit/(Loss) for the year	-	-	-	23,005,086	5,540	40,169,130	63,179,756
Balance at December 31st 2024	125,000,000	(18,864,965)	(23,640,925)	37,736,365	273,737,538	40,169,130	434,137,144

Caltagirone Editore SpA

Cash Flow Statement



(in Euro)

	2023	2023
CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR	181,044	102,583
Net loss for the year	40,169,130	3,976,528
Amortisation & Depreciation	241,843	238,962
(Revaluations) and write-downs	26,168,171	(2,927,448)
Net financial income/(charges)	(67,809,310)	(2,140,187)
<i>of which related parties</i>	<i>64,104,195</i>	<i>1,378,592</i>
Income taxes	(476,394)	(636,044)
Changes in employee provisions	5,222	3,028
OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL	(1,701,338)	(1,485,161)
(Increase) Decrease in Trade receivables	229,880	-
Increase (Decrease) in Trade payables	46,051	(7,096)
Change in other current and non-current liabilities	2,904,028	1,676,041
Change in deferred and current income taxes	(2,823,084)	(1,628,827)
OPERATING CASH FLOW	(1,344,463)	(1,445,043)
Dividends received	69,239,297	3,306,000
Interest received	68,249	7,533
Interest paid	(215,730)	-
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	67,747,353	1,868,490
Investments in tangible fixed assets	(2,180)	-
Change in current fin. assets	(29,780,794)	1,700,000
<i>of which related parties</i>	<i>(29,780,794)</i>	<i>1,700,000</i>
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	(29,782,974)	1,700,000
Change in current fin. liabilities	(33,805,752)	(286,322)
Dividends distributed	(4,271,610)	(3,203,707)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	(38,077,362)	(3,490,029)
D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents	-	-
Change in net liquidity	(112,983)	78,461
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	68,061	181,044

