

Informazione Regolamentata n. 0434-17-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 24 Luglio 2026 17:48:56	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : CALTAGIRONE EDITORE

Utenza - referente : CALTEDIN01 - Perugini Rita

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 24 Luglio 2026 17:48:56

Data/Ora Inizio Diffusione : 24 Luglio 2026 17:48:56

Oggetto : Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo semestre 2026_Board of Directors approves the results for first half of 2026

Testo del comunicato

Vedi allegato



Caltagirone Editore: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo semestre 2026

- Risultato del semestre positivo per 23,1 milioni di euro (positivo per 13,4 milioni di euro nel primo semestre 2025)
- Utile rilevato nel conto economico complessivo dell'esercizio a 138,6 milioni di euro (88,2 milioni di euro nel primo semestre 2025)

Roma, 24 luglio 2026 - Il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore, presieduto dalla Dott.ssa Azzurra Caltagirone, ha approvato i risultati del primo semestre 2026.

Andamento della gestione

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso il primo semestre dell'esercizio 2026 con un **Risultato** positivo per 23,1 milioni di euro in aumento del 72,1% rispetto al precedente esercizio (13,4 milioni di euro nel primo semestre 2025). L'**Utile rilevato nel conto economico complessivo** è stato pari a 138,6 milioni di euro (88,2 milioni di euro nel primo semestre 2025), per effetto principalmente della positiva valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute e delle plusvalenze derivanti dalla cessione di titoli quotati.

I **Ricavi** del Gruppo nella prima metà dell'esercizio 2026 si sono attestati a 48,2 milioni di euro con un decremento del 6,3% rispetto al corrispondente periodo del 2025 (51,5 milioni di euro) per effetto della contrazione dei ricavi editoriali e pubblicitari, parzialmente compensati dall'incremento degli altri ricavi editoriali. Nel primo trimestre 2026 i siti web del network Caltagirone Editore hanno registrato 4,6 milioni di utenti unici giornalieri medi.

I **costi operativi** si sono attestati a 51,3 milioni di euro in diminuzione del 6,3% rispetto al corrispondente periodo 2025 (54,7 milioni di euro). In particolare, il costo delle materie prime è diminuito dell'8,3% ed il costo del lavoro, pari a 23,1 milioni di euro, è diminuito dell'8,1% (25,2 milioni di euro).

Il **Margine operativo lordo** è risultato negativo per 3 milioni euro (negativo per 3,2 milioni euro al 30 giugno 2025).

Il **Risultato operativo**, in linea con il primo semestre 2025, è stato negativo per 6,8 milioni di euro e comprende ammortamenti per 3,5 milioni di euro (3,2 milioni di euro al 30 giugno 2025), accantonamenti per rischi per 118 mila euro (85 mila



euro al 30 giugno 2025) e la svalutazione di crediti per 150 mila euro (339 mila euro al 30 giugno 2025).

Il **Risultato netto della gestione finanziaria**, positivo per 28,1 milioni di euro (19,4 milioni di euro nel primo semestre 2025), è stato influenzato positivamente dai maggiori dividendi percepiti su azioni quotate.

La **Posizione finanziaria netta** è positiva per 2,3 milioni di euro, in miglioramento di 37 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2025 (negativa per 34,7 milioni di euro) principalmente per effetto dell'incasso di dividendi su azioni quotate.

Il **Patrimonio netto consolidato** di Gruppo è pari a 819,9 milioni di euro (684,8 milioni di euro al 31 dicembre 2025). L'incremento di 134,2 milioni di euro è attribuibile principalmente all'effetto positivo conseguito nel semestre nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo, alle plusvalenze derivanti dalle vendite di azioni quotate ed al risultato del periodo al netto della distribuzione di dividendi.

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 inoltre ad attuare misure volte al contenimento di tutti i costi.

Il Consiglio ha infine approvato l'aggiornamento della "Procedura per la gestione interna e la comunicazione delle Informazioni Rilevanti e Privilegiate", nonché l'aggiornamento del "Codice di Comportamento in materia di Internal Dealing".

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.

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

	30.06.2026	31.12.2025
Attività Immateriali a vita definita	1.408	1.720
Attività Immateriali a vita indefinita	57.703	57.703
<i>Testate</i>	57.703	57.703
Immobili, impianti e macchinari	30.878	31.799
<i>di cui verso correlate</i>	5.760	7.117
Partecipazioni e titoli non correnti	723.459	605.800
Altre attività non correnti	144	158
Imposte differite nette	27.097	34.707
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	840.689	731.887

Attività correnti

Rimanenze	1.995	1.747
Crediti commerciali	29.730	36.474
<i>di cui verso correlate</i>	206	259
Attività finanziarie correnti	1.430	42
Crediti per imposte correnti	147	202
Altre attività correnti	3.019	11.783
<i>di cui verso correlate</i>	5	7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.913	2.196
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	49.234	52.444

TOTALE ATTIVITA'

889.923 **784.331**

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata



Patrimonio Netto e Passività

(in migliaia di Euro)

Patrimonio Netto

	30.06.2026	31.12.2025
Capitale sociale	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Riserve	689.749	577.990
Utile (Perdita) di Periodo	23.105	626
Patrimonio Netto del Gruppo	818.989	684.751
TOTALE PATRIMONIO NETTO	818.989	684.751

Passività

Passività non correnti

Benefici ai dipendenti	6.842	7.484
Fondi non correnti	209	209
Passività finanziarie non correnti	4.810	4.938
<i>di cui verso correlate</i>	2.952	4.277
Altre passività non correnti	765	847
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	12.626	13.478

Passività correnti

Fondi correnti	8.027	8.275
Debiti commerciali	24.110	25.287
<i>di cui verso correlate</i>	925	615
Passività finanziarie correnti	7.197	31.963
<i>di cui verso correlate</i>	2.943	13.088
Altre passività correnti	18.974	20.577
<i>di cui verso correlate</i>	54	15
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	58.308	86.102

TOTALE PASSIVITA'

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

70.934	99.580
889.923	784.331

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Consolidato


(in migliaia di Euro)

	30.06.2026	30.06.2025
Ricavi	46.301	49.305
<i>di cui verso correlate</i>	271	64
Altri Proventi	1.940	2.175
<i>di cui verso correlate</i>	44	26
TOTALE RICAVI	48.241	51.480
Costi per materie prime	(3.995)	(4.357)
Costi del Personale	(23.124)	(25.165)
<i>di cui per oneri non ricorrenti</i>	(157)	(736)
Altri Costi operativi	(24.149)	(25.202)
<i>di cui verso correlate</i>	(452)	(487)
TOTALE COSTI	(51.268)	(54.724)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(3.027)	(3.244)
Ammortamenti	(1.589)	(1.253)
Ammortamenti beni in leasing	(1.903)	(1.904)
<i>di cui verso correlate</i>	(1.516)	(1.499)
Accantonamenti	(118)	(85)
Svalutazione crediti	(150)	(339)
Ammort., accantonamenti e svalutazioni	(3.760)	(3.581)
RISULTATO OPERATIVO	(6.787)	(6.825)
Proventi finanziari	36.123	20.122
Oneri finanziari	(8.011)	(769)
<i>di cui verso correlate</i>	(56)	(55)
Risultato netto della gestione finanziaria	28.112	19.353
RISULTATO ANTE IMPOSTE	21.325	12.528
Imposte sul reddito del periodo	1.780	899
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE	23.105	13.427
RISULTATO DEL PERIODO	23.105	13.427
Utile (perdita) Gruppo	23.105	13.427
Utile (perdita) Terzi	-	-
Utile base e diluito per azione	0,216	0,126

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE
Conto Economico Complessivo Consolidato



(in migliaia di Euro)

	30.06.2026	30.06.2025
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	23.105	13.427
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	19.692	1.537
Utili/(perdite) dalla valutazione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale	95.793	73.267
Totale altre componenti del Conto Economico Complessivo	115.485	74.805
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	138.590	88.232
Attribuibili a:		
Azionisti della controllante	138.590	88.232

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 2025	125.000	(18.865)	(23.641)	126.011	310.073	8.191	526.769	-	526.769
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					8.191	(8.191)	-		-
Dividendi					(4.272)		(4.272)		(4.272)
Somme a disposizione del CDA					(803)		(803)		(803)
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	3.116	(8.191)	(5.075)	-	(5.075)
Variazione netta riserva fair value				73.267			73.267		73.267
Variazione netta riserva TFR					0		0		0
Variazione altre riserve					1.537		1.537		1.537
Risultato del periodo						13.427	13.427		13.427
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	73.267	1.537	13.427	88.232	-	88.232
Altre variazioni					(35)		(35)		(35)
Saldo al 30 giugno 2025	125.000	(18.865)	(23.641)	199.278	314.691	13.427	609.890	-	609.890

Saldo al 1° gennaio 2026	125.000	(18.865)	(23.641)	216.435	385.196	626	684.751	-	684.751
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo					626	(626)	-		-
Dividendi					(4.272)		(4.272)		(4.272)
Somme a disposizione del CDA					(81)		(81)		(81)
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	(3.726)	(626)	(4.352)	-	(4.352)
Variazione netta riserva fair value				95.793			95.793		95.793
Variazione netta riserva TFR					-		-		-
Variazione altre riserve					19.692		19.692		19.692
Risultato del periodo						23.105	23.105		23.105
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	-	95.793	19.692	23.105	138.590	-	138.590
Saldo al 30 giugno 2026	125.000	(18.865)	(23.641)	312.228	401.162	23.105	818.989	-	818.989

Gruppo Caltagirone Editore
Rendiconto Finanziario Consolidato



in migliaia di euro

	1°Sem. 2026	1°Sem. 2025
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI	2.196	3.966
ANNO PRECEDENTE		
Utile/(Perdita) del periodo	23.105	13.427
Ammortamenti	3.492	3.157
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	150	339
Risultato netto della gestione finanziaria	(28.112)	(19.354)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	(1)	-
Imposte su reddito	(1.780)	(899)
Variazione Fondi per Dipendenti	(829)	(680)
Variazione Fondi non correnti/correnti	(248)	27
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.	(4.223)	(3.983)
(Incremento) Decremento Rimanenze	(247)	56
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	6.595	3.988
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	(1.165)	(620)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr	7.016	2.484
Variazioni imposte correnti e differite	93	71
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO	8.069	1.996
Interessi incassati	118	471
Interessi pagati	(317)	(495)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati	(17)	27
Imposte pagate	(116)	(176)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO	7.737	1.823
Dividendi incassati	34.283	19.277
Investimenti in Attività Immateriali	(228)	(140)
Investimenti in Attività Materiali	(215)	(297)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti	(53.768)	(76.993)
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali	19	494
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti	50.752	53.381
Variazione attività finanziarie non correnti	-	(3)
Variazione attività finanziarie correnti	(1)	8.817
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.	30.842	4.536
Variazione passività finanziarie correnti	(23.590)	(2.735)
Dividendi Distribuiti	(4.272)	(4.272)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.	(27.862)	(7.007)
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.	-	-
Variazione Netta delle Disponibilità	10.717	(648)
DISPONIBILITA' E MEZZI	12.913	3.318
EQUIVALENTI ANNO IN CORSO		



Caltagirone Editore: the Board of Directors approves the results of the first half of 2026

- Net profit for the period of Euro 23.1 million (Euro 13.4 million in the first half of 2025)
- Total comprehensive income of Euro 138.6 million (Euro 88.2 million in the first half of 2025)

Rome, July 24th, 2026 – The Board of Directors of Caltagirone Editore, chaired by Mrs. Azzurra Caltagirone, examined and approved the results for the first half of 2026.

Group Performance

The Caltagirone Editore Group reported a **net profit** for the period of Euro 23.1 million in the first half of 2026, up 72.1% compared with the corresponding period of the previous year (Euro 13.4 million in the first half of 2025). **Total comprehensive income** amounted to Euro 138.6 million (Euro 88.2 million in the first half of 2025), mainly reflecting the positive *fair value* measurement of the listed equity investments held by the Group and capital gains realised on the disposal of listed securities.

Group **revenues** amounted to Euro 48.2 million in the first half of 2026, down 6.3% compared with the corresponding period of 2025 (Euro 51.5 million), reflecting lower publishing and advertising revenues, partly offset by higher other publishing revenues. During the first quarter of 2026, the websites of the Caltagirone Editore network recorded an average of 4.6 million daily unique users.

Operating costs amounted to Euro 51.3 million, down 6.3% compared with the corresponding period of 2025 (Euro 54.7 million). In particular, raw materials costs decreased by 8.3%, while labour costs, amounting to Euro 23.1 million, declined by 8.1% (Euro 25.2 million).

EBITDA was negative for Euro 3 million (negative for Euro 3.2 million as of June 30th, 2025).

EBIT recorded a loss of Euro 6.8 million, in line with the first half of 2025, and includes amortisation and depreciation of Euro 3.5 million (Euro 3.2 million as of June 30th, 2025), provisions for risks of Euro 118 thousand (Euro 85 thousand as of



June 30th, 2025) and credits writedowns for Euro 150 thousand (Euro 339 thousand as of June 30th, 2025).

Net financial result, positive for Euro 28.1 million (Euro 19.4 million in the first half of 2025), benefited mainly from the higher dividends received on listed equity investments.

Net financial position was positive for Euro 2.3 million, improving by Euro 37 million compared with December 31st, 2025 (negative for Euro 34.7 million), mainly as a result of the collection of dividends on listed equity investments.

Group shareholders' equity amounted to Euro 819.9 million (Euro 684.8 million as of December 31st, 2025). The increase of Euro 134.2 million is mainly attributable to the positive *fair value* measurement of the listed equity investments held by the Group during the period, capital gains realised on the disposal of listed shares and the profit for the period, net of dividend distributions.

Forecasts for the current year

The Group will continue its initiatives aimed at enhancing multimedia platforms and further developing digital activities in order to increase advertising revenues and expand its readership. The Group will also continue to implement measures aimed at containing operating costs.

Finally, the Board approved the update of the "Procedure for the internal management and communication of Relevant and Inside Information", as well as the update of the "Code of Conduct for Internal Dealing".

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

	30.06.2026	31.12.2025
Intangible assets with definite life	1,408	1,720
Intangible assets with indefinite life	57,703	57,703
<i>Newspaper titles</i>	57,703	57,703
Property, plant and equipment	30,878	31,799
<i>of which related parties</i>	5,760	7,117
Equity investments and non-current securities	723,459	605,800
Other non-current assets	144	158
Deferred tax assets	27,097	34,707
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	840,689	731,887

Current assets

Inventories	1,995	1,747
Trade receivables	29,730	36,474
<i>of which related parties</i>	206	259
Current financial assets	1,430	42
Tax receivables	147	202
Other current assets	3,019	11,783
<i>of which related parties</i>	5	7
Cash and cash equivalents	12,913	2,196
TOTAL CURRENT ASSETS	49,234	52,444

TOTAL ASSETS

889,923	784,331
----------------	----------------

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	689,749	577,990
Profit/(loss) for the year	23,105	626

Group shareholders' equity

TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	818,989	684,751
-----------------------------------	----------------	----------------

LIABILITIES

Non-current liabilities

Employee provisions	6,842	7,484
Other non-current provisions	209	209
Non-current financial liabilities	4,810	4,938
<i>of which related parties</i>	2,952	4,277
Other non-current liabilities	765	847

TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	12,626	13,478
--------------------------------------	---------------	---------------

Current liabilities

Current provisions	8,027	8,275
Trade payables	24,110	25,287
<i>of which related parties</i>	925	615
Current financial liabilities	7,197	31,963
<i>of which related parties</i>	2,943	13,088
Other current liabilities	18,974	20,577
<i>of which related parties</i>	54	15

TOTAL CURRENT LIABILITIES	58,308	86,102
----------------------------------	---------------	---------------

TOTAL LIABILITIES	70,934	99,580
--------------------------	---------------	---------------

TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES

889,923	784,331
----------------	----------------

CALTAGIRONE EDITORE GROUP
CONSOLIDATED INCOME STATEMENT


(in Euro thousands)

	1st Half 2025	1st Half 2025
Revenues		
Revenues from sales and supply of services	46,301	49,305
<i>of which related parties</i>	271	64
Other operating revenues	1,940	2,175
<i>of which related parties</i>	44	26
TOTAL REVENUES	48,241	51,480
Costs		
Raw material costs	(3,995)	(4,357)
Personnel costs	(23,124)	(25,165)
<i>of which restructuring charges</i>	(157)	(736)
Other operating charges	(24,149)	(25,202)
<i>of which related parties</i>	(452)	(487)
TOTAL COSTS	(51,268)	(54,724)
EBITDA	(3,027)	(3,244)
Amortisation and depreciations	(1,589)	(1,253)
Leasing depreciations	(1,903)	(1,904)
<i>of which related parties</i>	(1,516)	(1,499)
Provisions	(118)	(85)
Other write-downs	(150)	(339)
Amortisation, depreciation, write-downs & provisions	(3,760)	(3,581)
EBIT	(6,787)	(6,825)
Financial income	36,123	20,122
Financial charges	(8,011)	(769)
<i>of which related parties</i>	(56)	(55)
Net financial result	28,112	19,353
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	21,325	12,528
Income taxes for the period	1,780	899
PROFIT/(LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS	23,105	13,427
NET PROFIT/(LOSS) FOR THE YEAR	23,105	13,427
Group net loss	23,105	13,427
Minority interest share	-	-
Earnings per share/Diluted earnings per share	0.216	0.126

CALTAGIRONE EDITORE GROUP

Consolidated Comprehensive Income Statement



(in Euro thousands)

	1st Half 2025	1st Half 2025
Net loss for the year	23,105	13,427
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	19,692	1,537
Gain/(loss) from recalculation of capital instruments assets, net of fiscal effect	95,793	73,267
Total other items of the Comprehensive Income Statement	115,485	74,805
Total comprehensive loss for the year	138,590	88,232
Attributable to:		
Parent Company shareholders	138,590	88,232
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 2025	125,000	(18,865)	(23,641)	126,011	310,073	8,191	526,769	-	526,769
Previous year result carried forward					8,191	(8,191)	-	-	-
Dividends distributed					(4,272)		(4,272)		(4,272)
Amount set aside to BoD					(803)		(803)		(803)
Total operations with shareholders	-	-	-	-	3,116	(8,191)	(5,075)	-	(5,075)
Change in fair value reserve				95,793			95,793	-	95,793
Change in other reserve					19,692		19,692		19,692
Net Result						23,105	23,105	-	23,105
Comprehensive Profit/(Loss) for the year	-	-	-	95,793	19,692	23,105	138,590	-	138,590
Other Changes					(35)		(35)		(35)
Balance at June 30th 2025	125,000	(18,865)	(23,641)	221,804	332,846	23,105	660,249	-	660,249

Balance at January 1st 2025	125,000	(18,865)	(23,641)	216,435	385,196	626	684,751	-	684,751
Previous year result carried forward					626	(626)	-	-	-
Dividends distributed					(4,272)		(4,272)		(4,272)
Amount set aside to BoD					(81)		(81)		(81)
Total operations with shareholders	-	-	-	-	(3,726)	(626)	(4,352)	-	(4,352)
Change in fair value reserve				95,793			95,793	-	95,793
Change in other reserve					19,692		19,692		19,692
Net Result						23,105	23,105	-	23,105
Comprehensive Profit/(Loss) for the year	-	-	-	95,793	19,692	23,105	138,590	-	138,590
Balance at June 30th 2025	125,000	(18,865)	(23,641)	312,228	401,162	23,105	818,989	-	818,989

Caltagirone Editore Group

Consolidated Cash Flow Statement



(in Euro thousands)

	1st Half 2026	1st Half 2025
CASH AND CASH EQUIV. AT BEGINNING OF YEAR	2,196	3,966
Net loss for the year	23,105	13,427
Amortisation & Depreciation	3,492	3,157
(Revaluations) and write-downs	150	339
Net financial income/(charges)	(28,112)	(19,354)
(Gains)/losses on disposals	(1)	-
Income taxes	(1,780)	(899)
Changes in employee provisions	(829)	(680)
Changes in current and non-current provisions	(248)	27
OPER. CASH FLOW BEFORE CHAN. IN W.CAPITAL	(4,223)	(3,983)
(Increase) Decrease in inventories	(247)	56
(Increase) Decrease in Trade receivables	6,595	3,988
Increase (Decrease) in Trade payables	(1,165)	(620)
Change in other current and non-current liabilities	7,016	2,484
Change in deferred and current income taxes	93	71
OPERATING CASH FLOW	8,069	1,996
Interest received	118	471
Interest paid	(317)	(495)
Other incomes received/(expenses paid)	(17)	27
Income taxes paid	(116)	(176)
A) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	7,737	1,823
Dividends received	34,283	19,277
Investments in intangible fixed assets	(228)	(140)
Investments in tangible fixed assets	(215)	(297)
Non-current investments and securities	(53,768)	(76,993)
Sale of intangible and tangible assets	19	494
Sale of equity investments and non-current securities	50,752	53,381
Change in non-current fin. assets	-	(3)
Change in current fin. assets	(1)	8,817
B) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	30,842	4,536
Change in current fin. liabilities	(23,590)	(2,735)
Dividends Distributed	(4,272)	(4,272)
C) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	(27,862)	(7,007)
D) Effect exc. diffs. on cash & cash equivalents	-	-
Change in net liquidity	10,717	(648)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD	12,913	3,318

