

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA SITUAZIONE DEL GRUPPO E SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

AL 30 GIUGNO 2003

o o o o o o == o o o o o o o

NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE

A) INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Al termine del primo semestre dell'esercizio 2003 il Gruppo che fa capo alla Caltagirone Editore S.p.A. ha conseguito un utile ante imposte di 19,66 milioni di Euro a fronte di una produzione pari a 126,65 milioni di Euro.

Il margine operativo lordo del periodo risulta pari a 30,19 milioni di Euro con un progresso superiore al 35% rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio e con una percentuale di redditività rispetto al valore della produzione pari al 24% circa (19% circa al 30.06.2002).

Il periodo in esame è stato contrassegnato da un incremento dei ricavi relativi ai due quotidiani "Il Messaggero" e "Il Mattino" dovuto sostanzialmente ad una contenuta ripresa del mercato pubblicitario soprattutto a livello locale ed al buon esito contributivo offerto dalle iniziative di vendita di libri e cassette VHS a prezzo differenziato, abbinato ai due quotidiani.

Il quotidiano nazionale gratuito “Leggo” ha confermato le posizioni di mercato mostrando un sempre maggior radicamento sul territorio ove è presente con le edizioni locali e sviluppando al massimo le attività volte ad incrementare la raccolta pubblicitaria.

Nel corso del primo semestre 2003 la raccolta pubblicitaria del Gruppo ha registrato un progresso, grazie anche ad alcune riuscite iniziative nel campo della pubblicità locale realizzate dalla controllata Piemme.

A livello generale non mostra sostanziali segni di progresso il mercato della pubblicità nazionale, a causa della perdurante staticità dei consumi.

L’andamento del prezzo internazionale della carta appare in linea con le previsioni e mostra una riduzione di circa il 10% rispetto al primo semestre 2002. Anche le altre voci di costo sono in linea con i valori attesi.

Per una maggiore chiarezza di esposizione, vengono di seguito riportati i principali valori raffrontati con quelli del corrispondente periodo dell’esercizio 2002.

	<i>000/EURO</i>	
<i>CONTO ECONOMICO</i>	<i>30/06/03</i>	<i>30/06/02</i>
PRODUZIONE DEL PERIODO	126.647	116.749
RICAVI DA VENDITA	39.549	33.738
RICAVI DA PUBBLICITA'	83.582	78.646
RICAVI PER SERVIZI E INTERNET	818	1.420
ALTRI RICAVI E PROVENTI	2.698	2.945
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(14.805)	(16.945)
SERVIZI	(39.644)	(35.174)
GODIMENTO BENI DI TERZI	(2.394)	(2.285)
COSTO DEL LAVORO	(38.726)	(39.196)
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(882)	(860)
MARGINE OPERATIVO LORDO	30.196	22.289
AMMORTAMENTI	(9.749)	(9.545)
ALTRI COSTI/PROVENTI	(548)	(644)
REDDITO OPERATIVO	19.899	12.100
RICAVI FINANZIARI	8.033	9.697
COSTI FINANZIARI	(1.312)	(3.463)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	6.721	6.234

RISULTATO LORDO	26.620	18.334
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(6.962)	(4.867)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	19.658	13.467
IMPOSTE	(7.949)	(3.617)
RISULTATO DEL PERIODO	11.709	9.850
QUOTA DELLE MINORANZE	(766)	(451)
RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	10.943	9.399

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2003 è rilevabile dal seguente

prospetto:

	<i>000/EURO</i>	
	<i>30/06/03</i>	<i>31/12/02</i>
ATTIVITA' FINANZIARIE A B/T	4	-
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	583.662	554.055
DEBITI FINANZIARI A M/L TERMINE	(74.129)	(25.854)
DEBITI FINANZIARI A BREVE	(28.393)	(30.632)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	481.144	497.569

La variazione intervenuta nel semestre è dovuta alla distribuzione dei dividendi ed agli investimenti finanziari ed industriali effettuati, tenuto conto dei flussi rivenienti dalla gestione operativa.

LE ATTIVITA' DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2003

1. EDITORIA

Nel corso del periodo il mercato della stampa quotidiana non è stato caratterizzato da eventi significativi.

I quotidiani del gruppo, grazie al profondo radicamento sul territorio, hanno mantenuto le proprie quote di mercato sia nelle loro zone di tradizionale riferimento che in quelle di più recente espansione.

I ricavi da vendite presentano un risultato in crescita del 17% sul corrispondente periodo del precedente esercizio, in forza prevalentemente del contributo riveniente dalle iniziative di vendita di prodotti abbinati ai quotidiani.

Il Messaggero, nel periodo in considerazione, ha realizzato un utile ante imposte pari a 10,5 milioni di Euro (8,1 milioni di Euro al 30 giugno 2002) a fronte di un valore della produzione di 70,8 milioni di Euro (64,7 milioni di Euro al 30 giugno 2002).

Il fatturato pubblicitario, ha segnato un aumento di circa il 4,5% rispetto al primo semestre 2002.

L' **Edi.Me.**, società editrice de "Il Mattino", ha conseguito un valore della produzione di 26,8 milioni di Euro (24,8 milioni di Euro al 30 giugno 2002) ; il risultato ante imposte è stato pari a 1,4 milioni di Euro.

Il fatturato pubblicitario del periodo ha segnato un incremento di circa il 3% rispetto al primo semestre 2002.

La **Sigma Editoriale S.p.A.**, che realizza e distribuisce il quotidiano gratuito "Leggo", presenta nel semestre una perdita di 1,9 milioni di Euro, a fronte dei circa 4,5 milioni di Euro registrati al 30.06.2002. La progressiva riduzione delle perdite è in linea con i risultati attesi relativamente al periodo di avviamento dell'iniziativa.

Tra i fatti significativi va segnalato che nel semestre sono proseguite le opere per la realizzazione del nuovo centro stampa di Roma, in località Torre Spaccata, il cui costo finale ha rispettato sostanzialmente il budget di investimento di circa 65 milioni di Euro e la cui attività è stata avviata nel corso del mese di luglio.

2. PUBBLICITA'

Pur operando in uno scenario di mercato caratterizzato da un andamento complesso la **Piemme S.p.A.**, Società concessionaria in esclusiva della pubblicità sulle testate del Gruppo e sul Quotidiano di Puglia, ha confermato il suo ruolo di rilievo a livello nazionale, mantenendo elevati i ricavi pubblicitari dei mezzi gestiti e conseguendo nel periodo un utile ante imposte di 4,4 milioni di Euro (4,1 milioni di Euro al 30 giugno 2002).

3. INTERNET

Caltanet S.p.A. ha proseguito nell'attuazione del suo programma di fornitura di servizi e prodotti destinati alla propria clientela.

Il risultato del periodo presenta un margine operativo lordo negativo di 0,8 milioni di Euro .

RAPPORTI CON IMPRESE CORRELATE

Al fine di fornire una rappresentazione organica dei rapporti intervenuti con "parti correlate", così come definite dalla comunicazione CONSOB n. 26064231 del 30.09.2002, vengono di seguito evidenziati i rapporti patrimoniali ed economici con società correlate.

Per quanto riguarda i rapporti patrimoniali al 30 giugno 2003 tra i "Crediti verso Altri" figura un credito di Euro 787.140 nei confronti di società appartenenti al Gruppo Caltagirone S.p.A. La partita in questione è composta principalmente dalla posizione creditoria di Euro 654.894 vantata da Il Messaggero S.p.A. nei confronti dell'Alfa Editoriale S.r.l. per la vendita di copie de "Il Messaggero".

Ulteriori rapporti esistenti sono singolarmente considerati di entità non significativa.

Tra i “Debiti verso Altri” sono comprese posizioni debitorie nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per complessive Euro 13.533.786.

In particolare:

- *Il Mattino Sem S.p.A.* risulta debitrice verso la Vianini Lavori S.p.A. per Euro 11.268.774 in relazione all'appalto per la realizzazione del nuovo centro stampa in Roma;
- *Caltanet S.p.A.* è debitrice nei confronti della Cementir S.p.A. per Euro 439.180 per canoni dovuti per la locazione dell'immobile adibito ad uffici in Roma e centro operativo sulla base di un contratto di locazione stipulato a condizioni di mercato;
- *Piemme S.p.A.* è debitrice nei confronti dell'Alfa Editoriale S.r.l., editrice del “Nuovo Quotidiano di Puglia” per Euro 957.905 per acquisto di spazi pubblicitari. Il rapporto è regolato da un contratto a condizioni di mercato;
- *Il Messaggero S.p.A.* è debitrice nei confronti dell'Alfa Editoriale S.r.l., per Euro 233.793 per acquisto di copie del Nuovo Quotidiano di Puglia e per prestazioni varie. Il rapporto è regolato da un contratto a condizioni di mercato;
- *B2Win S.p.A.* è debitrice nei confronti della Cementir S.p.A. per Euro 475.438 per canoni dovuti per la locazione dell'immobile adibito ad uffici in Roma e centro operativo sulla base di un contratto di locazione stipulato a condizioni di mercato;
- *Caltagirone Editore S.p.A.* è debitrice nei confronti della Mantegna 87 Srl per Euro 79.387 per canoni dovuti per la locazione dell'immobile adibito alla propria sede in Roma, sulla base di un contratto di locazione stipulato a condizioni di mercato.

Ulteriori rapporti esistenti sono di entità non significativa.

I rapporti economici di rilievo intervenuti nel periodo tra il Gruppo e le Imprese oggetto del presente paragrafo sono i seguenti:

- il “Valore della Produzione” include ricavi realizzati nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per Euro 544.552, maggiormente rappresentati dalla vendita di copie da parte de Il Messaggero S.p.A. a Alfa Editoriale Srl (Euro 387.289);
- i “Costi della Produzione” comprendono addebiti da società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per Euro 2.708.224, dei quali Euro 2.093.905 registrati da Piemme S.p.A. per acquisti di spazi pubblicitari sul Nuovo Quotidiano di Puglia edito da Alfa Editoriale Srl ed Euro 235.343 per acquisto da parte de Il Messaggero S.p.A. di copie dello stesso quotidiano; inoltre Euro 285.750 sono relativi a canoni di locazione nei confronti di società sotto comune controllo per l’utilizzo dei locali da parte di Caltagirone Editore S.p.A., Caltanet S.p.A., B2win S.p.A., Piemme S.p.A. e Sigma Editoriale S.p.A.

Il Messaggero S.p.A. utilizza l’immobile adibito a propria sede legale a titolo gratuito fino al 31 dicembre 2003; in seguito la locazione verrà effettuata a condizioni di mercato. L’immobile è di proprietà della SOGIM S.r.l., società del Gruppo Caltagirone .

Ulteriori rapporti esistenti sono di entità non significativa.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLE ATTIVITA’, STRATEGIE DEL GRUPPO E PREVISIONI SUI RISULTATI DELL’ESERCIZIO

Il Messaggero ed Il Mattino proseguono nell’impegno volto al mantenimento delle loro tradizionali quote di mercato.

“Leggo” ha conseguito un crescente gradimento tra i lettori in tutte le piazze di diffusione.

Relativamente all'andamento complessivo del mercato non sono prevedibili, particolari variazioni.

In merito alle strategie del Gruppo va segnalato che, a seguito della entrata in funzione del nuovo centro stampa di Torrespaccata in Roma, è allo studio una revisione del progetto complessivo del Messaggero e di Leggo.

I risultati dell'esercizio, sulla base degli indicatori attualmente disponibili, dovrebbero risultare in linea con l'andamento del primo semestre.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2003

Successivamente al 30 giugno 2003 non si sono rilevati fatti di particolare rilevanza.

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)

A T T I V O	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
(A) CREDITI VERSO SOCI	-	-	-
(B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
1.Costi di impianto e ampliamento	12.811	16.184	19.205
2.Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	2.334	3.165	3.905
3.Diritti di brevetto industriale e utiliz. op. ingegno	23	41	216
4.Concessioni, licenze e marchi	79	100	212
5.Avviamento	92.624	94.441	96.256
7.Altre	2.419	2.607	3.538
8.Differenze da consolidamento	36.440	37.128	38.824
	146.730	153.666	162.156
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1.Terreni e fabbricati	10.381	10.570	11.280
2.Impianti e macchinario	22.905	24.438	25.633
3.Attrezzature industriali e commerciali	213	256	303
4.Altri beni	4.840	4.671	5.182
5.Immobilitazioni in Corso e Acconti	41.775	23.229	4.692
	80.114	63.164	47.090
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	12	7	8
d) altre imprese	81.836	70.029	68.781
	81.848	70.036	68.789
2. Crediti:			
a) verso imprese controllate			
.esigibili entro esercizio successivo	12	12	14
d) verso altri			
.esigibili oltre esercizio successivo	1	1	5
	13	13	19
3. Altri titoli	5	7	7
4. Azioni proprie	164	164	-
	82.030	70.220	68.815
TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI	308.874	287.050	278.061
(C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. RIMANENZE			
1.Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.026	3.852	2.874
	2.026	3.852	2.874

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
II.CREDITI			
1. Verso clienti:			
.esigibili entro esercizio successivo	77.381	71.225	78.639
.esigibili oltre esercizio successivo	27	27	27
	77.408	71.252	78.666
5. Verso altri:			
.esigibili entro esercizio successivo	28.060	26.587	30.006
.esigibili oltre esercizio successivo	1.482	2.251	48
	29.542	28.838	30.054
7. Anticipi a fornitori per servizi:			
.esigibili entro esercizio successivo	134	60	5.171
	107.084	100.150	113.891
III. ATTIVITA' FINAN. NON IMMOBILIZZATE			
4. Altre partecipazioni	-	5.542	-
6. Altri titoli	-	-	201
	-	5.542	201
IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1. Depositi bancari e postali	583.503	553.922	549.741
3. Denaro e valori in cassa	159	133	205
	583.662	554.055	549.946
TOTALE (C) ATTIVO CIRCOLANTE	692.772	663.599	666.912
(D) RATEI E RISCONTI	1.516	969	865
TOTALE ATTIVO	1.003.162	951.618	945.838

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
P A S S I V O			
(A) PATRIMONIO NETTO			
I. CAPITALE	125.000	125.000	125.000
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	527.812	530.311	530.311
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	-	-	-
IV. RISERVA LEGALE	25.000	25.000	25.000
V. RISERVA PER AZ. PROPRIE IN PORT.	164	164	-
VI. RISERVE STATUTARIE	-	-	-
VII. ALTRE RISERVE			
Riserva Straordinaria	5.549	8.300	8.300
Riserva Acquisto azioni proprie	29.836	29.836	30.000
Altre Riserve	16.620	20.077	19.974
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-	-	-
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO/PERIODO	10.943	16.690	9.399
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	740.924	755.378	747.984
X. CAPITALE E RISERVE DI TERZI	8.569	22.368	23.678
TOTALE (A) PATRIMONIO NETTO	749.493	777.746	771.662
(B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1. Trattamento di quiescenza e obb. simili	120	120	120
2. Per Imposte	19.263	12.217	13.281
3. Altri	7.041	6.964	7.338
TOTALE (B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	26.424	19.301	20.739
(C) TRATT. TO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.	32.991	32.552	33.226
(D) DEBITI			
3. Debiti verso banche:			
.esigibili entro esercizio successivo	26.034	28.321	32.220
.esigibili oltre esercizio successivo	55.069	5.603	6.109
	81.103	33.924	38.329
4. Debiti verso altri finanziatori:			
.esigibili entro esercizio successivo	2.359	2.311	2.726
.esigibili oltre esercizio successivo	19.059	20.251	20.956
	21.418	22.562	23.682
6. Debiti verso fornitori:			
.esigibili entro esercizio successivo	25.524	24.747	22.853
	25.524	24.747	22.853

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
11. Debiti tributari:			
.esigibili entro esercizio successivo	4.146	4.631	3.419
.esigibili oltre esercizio successivo	-	204	204
	4.146	4.835	3.623
12. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:			
.esigibili entro esercizio successivo	3.929	7.030	5.005
13. Altri debiti:			
.esigibili entro esercizio successivo	51.605	21.873	19.803
.esigibili oltre esercizio successivo	14	14	204
	51.619	21.887	20.007
TOTALE (D) DEBITI	187.739	114.985	113.499
(E) RATEI E RISCOINTI	6.515	7.034	6.712
TOTALE PASSIVO	1.003.162	951.618	945.838
CONTI D'ORDINE			
FIDEJUSSIONI PASSIVE			
A favore di terzi	1.811	1.808	2.012
	1.811	1.808	2.012
ALTRI CONTI D'ORDINE PASSIVI			
Altri conti d'ordine	783	611	779
TOTALE CONTI D'ORDINE	2.594	2.419	2.791

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.
CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1.Ricavi delle vendite e delle prestazioni	124.327	222.095	113.804
5.Altri ricavi e proventi	2.320	5.025	2.945
TOTALE (A) VALORE DELLA PRODUZIONE	126.647	227.120	116.749
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6.Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(12.979)	(32.311)	(15.360)
7.Per servizi	(39.644)	(68.810)	(35.174)
8.Per godimento beni di terzi	(2.394)	(4.614)	(2.285)
9.Per il personale:			
a) salari e stipendi	(26.561)	(53.256)	(26.872)
b) oneri sociali	(8.405)	(17.085)	(8.549)
c) trattamento fine rapporto	(2.215)	(4.554)	(2.274)
e) altri costi	(1.545)	(4.117)	(1.501)
	(38.726)	(79.012)	(39.196)
10.Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(6.580)	(13.469)	(6.629)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.481)	(4.314)	(2.169)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d) svalutazioni cred.compresi att.circ.e disp.liq.	(472)	(1.930)	(644)
e) ammortamento differenza di consolidamento	(688)	(1.375)	(747)
	(10.221)	(21.088)	(10.189)
11.Variazioni riman.ze mat.prime, suss.,cons.e merci	(1.826)	(606)	(1.585)
12.Accantonamenti per rischi	(76)	(1.028)	-
14.Oneri diversi di gestione	(882)	(2.382)	(860)
TOTALE (B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(106.748)	(209.851)	(104.649)
TOT. (A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	19.899	17.269	12.100
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15.Proventi da partecipazioni:			
da altri	630	-	-
	630	-	-
16.Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
da altri	7.321	18.960	9.697
	7.321	18.960	9.697

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.
CONTI ECONOMICI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)

	30/06/2003	31/12/2002	30/06/2002
17. Interessi ed altri oneri finanziari:			
verso altri	(1.310)	(3.157)	(1.569)
	(1.310)	(3.157)	(1.569)
TOTALE (C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	6.641	15.803	8.128
(D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE			
18. Rivalutazioni			
a) di partecipazione	82	250	-
	82	250	-
19. Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	-	(898)	(1.894)
b) di immobil. finanz. che non cost. partecip.	(2)	-	-
	(2)	(898)	(1.894)
TOTALE (D) RETTIF. VALORE DI ATT.FINANZ.	80	(648)	(1.894)
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20. Proventi:			
plusvalenze da alienazioni	7	623	264
altri proventi	153	428	182
	160	1.051	446
21. Oneri:			
minusvalenze da alienazioni	-	(2.151)	(1)
imposte relative a esercizi precedenti	(4.698)	(595)	(610)
altri oneri	(2.424)	(8.159)	(4.702)
	(7.122)	(10.905)	(5.313)
TOTALE (E) PROVENTI ED ONERI STRAORD.	(6.962)	(9.854)	(4.867)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19.658	22.570	13.467
Imposte correnti	(6.018)	(6.716)	(1.861)
Imposte differite	(1.931)	1.526	(1.756)
TOTALE IMPOSTE	(7.949)	(5.190)	(3.617)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO	11.709	17.380	9.850
(Utile) di competenza di terzi	(766)	(690)	(451)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	10.943	16.690	9.399

B) CRITERI DI VALUTAZIONE

STRUTTURA E CONTENUTO

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2003 è stata redatta in conformità alla normativa vigente ed i criteri di valutazione sono quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile integrati ed interpretati dai principi contabili emanati dagli organi professionali competenti, ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività ed in ogni caso senza modifiche rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2002.

In particolare ci si è attenuti alle raccomandazioni contenute nella Deliberazione CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Nella redazione dei prospetti contabili sono stati utilizzati gli schemi integrali di stato patrimoniale e di conto economico previsti dalla vigente normativa in materia di bilancio. I prospetti contabili vengono posti a confronto con le corrispondenti voci dell'esercizio 2002 e del 30 giugno 2002, al fine di consentire una più immediata valutazione dei dati messi a confronto nei tre periodi in considerazione. Si precisa che i dati riportati nei prospetti contabili sono in migliaia di Euro.

Per la Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A. sono riportati i soli prospetti contabili previsti dall'art. 81 c.2 lett. B) del Regolamento CONSOB citato. In particolare i prospetti contabili della Capogruppo presentano il conto economico riclassificato come indicato per le società finanziarie nella comunicazione CONSOB n. 94001437 del 23 febbraio 1994.

In allegato sono forniti i seguenti prospetti:

- Variazioni dei conti di Patrimonio Netto Consolidato;
- Raccordo tra il Risultato e il Patrimonio Netto della Capogruppo e il Risultato e il Patrimonio Netto Consolidato;

- Rendiconto finanziario consolidato;
- L'elenco delle società incluse nel consolidamento con il metodo integrale, delle società valutate con il metodo del patrimonio netto e quello delle altre società controllate e collegate come previsto dall'art. 38 del D.Lgs. n.127/1991.

Principi contabili e criteri di valutazione

I principali criteri di valutazione sono i seguenti:

- *Immobilizzazioni immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione e sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca e sviluppo e i diritti per le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili aventi utilità pluriennale sono stati iscritti all'attivo.

Tali costi sono ammortizzati in un periodo che va da tre a cinque anni.

I costi di pubblicità ed i costi promozionali in genere, quando non sono di utilità pluriennale, sono interamente imputati a conto economico nell'esercizio di sostenimento.

I costi di ristrutturazione su immobili di terzi sono ammortizzati sulla base della durata del diritto di residua utilizzazione.

L'avviamento corrisponde principalmente al maggior costo d'acquisto delle partecipazioni rispetto alla quota di spettanza nel patrimonio netto alla data dell'acquisto attribuito, nei limiti del valore di mercato, alle singole testate editoriali. Le testate sono ammortizzate in un periodo di trenta anni dalla data dell'acquisto in funzione della loro residua possibilità di utilizzo.

La differenza di consolidamento corrisponde all'eccedenza del costo di acquisto rispetto alla quota parte del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione delle società controllate, non imputabile a specifiche voci dell'attivo e del passivo delle società cui si riferisce. La differenza di consolidamento che, ancorché non attribuita in modo specifico, rappresenta l'avviamento ed il valore delle testate delle società editoriali, è anch'essa ammortizzata in un periodo di trenta anni dalla data di acquisto in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risultasse una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione verrebbe corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione verrebbe ripristinato il valore.

- *Immobilizzazioni materiali*

Sono rilevate in base al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili, incrementato delle rivalutazioni effettuate ai sensi di legge.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, in base ad aliquote rappresentative della stimata vita utile dei cespiti. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile all'uso ed è ridotto alla metà per il primo anno al fine di riflettere il loro minor utilizzo.

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; ove negli esercizi successivi vengano meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, al netto degli ammortamenti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Le spese relative alle riparazioni e manutenzioni ordinarie sono addebitate nel conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

I beni di costo unitario inferiore ad Euro 516,46, vengono interamente ammortizzati nell'esercizio.

Le aliquote utilizzate su base annua sono le seguenti:

Descrizione	Aliquota
Fabbricati destinati all'industria	3%
Costruzioni leggere	10%
Macchinari operatori non automatici e impianti generici	10%
Macchinari operatori automatici per operazioni di finitura	15,5%
Rotative da stampa per carta in bobine	10% - 20%
Sistemi elettronici di fotoriproduzione, fotocomposizione e simili	25%
Impianti di climatizzazione	20%
Attrezzatura varia e minuta	25%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche, compresi i computers ed i sistemi telefonici elettronici	20%
Autoveicoli da trasporto	20%
Autovetture, motoveicoli e simili	25%
Archiviazione elettronica	20%

- *Immobilizzazioni finanziarie*

Partecipazione e titoli

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate, peraltro non significative, in altre imprese e le azioni proprie sono valutate con il metodo del costo, ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I titoli di credito a reddito fisso sono valutati al costo di acquisto, previa rilevazione a ratei del premio o disaggio di emissione.

I crediti consistenti in immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al costo, ridotto per perdite durevoli di valore.

- *Rimanenze*

Le rimanenze, costituite per la quasi totalità da carta, sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto, calcolato con il metodo del costo medio ponderato, ed il valore desumibile dall'andamento del mercato.

- *Crediti*

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, attraverso stanziamenti ad un apposito fondo svalutazione.

- *Principio dei crediti e debiti in valuta estera*

I crediti e debiti in valuta estera non rientranti nell'area dell'Euro, per i quali non sia presente una copertura dal rischio di cambio, sono espressi ai cambi di fine periodo, in base a quanto stabilito dal Principio Contabile n. 26.

La differenza positiva o negativa tra i valori convertiti ai cambi di periodo e quelli originari sono imputati al conto economico rispettivamente tra i proventi finanziari e gli oneri finanziari.

I fondi svalutazione crediti sono stati determinati dalle società incluse nel consolidamento attraverso una valutazione del rischio generico, secondo prudenza ed in base all'esperienza acquisita.

- *Attività finanziarie non immobilizzate*

I titoli dell'attivo circolante sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato determinato, per quelli quotati, sulla base della media dei prezzi rilevati presso la Borsa valori nel mese di Giugno 2003.

- *Ratei e risconti*

I ratei e risconti sono relativi a proventi e costi di competenza dell'esercizio ma esigibili in esercizi successivi e proventi e costi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

- *Fondi per rischi ed oneri*

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti, non compresi tra quelli che hanno rettificato i valori dell'attivo, destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

I fondi per rischi ed oneri accolgono, inoltre, l'ammontare relativo alla stima delle imposte correnti calcolate per il periodo in esame sulla base dell'utile lordo tenendo conto delle relative rettifiche fiscali di competenza, dei crediti d'imposta sui dividendi determinati in base agli utili attesi delle società controllate per l'esercizio 2003 e dell'aliquota fiscale annua effettiva che si presume in vigore a fine esercizio; l'accantonamento viene contabilizzato nel fondo imposte in quanto la passività fiscale si ritiene presunta.

- *Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato*

E' accantonato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro in vigore e riflette la passività maturata nei confronti di tutti i dipendenti alla data di bilancio, al netto delle anticipazioni corrisposte ai sensi di legge.

- *Debiti*

I debiti sono iscritti al valore nominale.

- *Impegni e garanzie*

Gli impegni e le garanzie sono evidenziati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

- *Riconoscimento dei ricavi e dei costi*

I componenti positivi e negativi di reddito vengono rilevati in base al principio della prudenza e della competenza temporale. I ricavi per vendita di copie, i ricavi pubblicitari ed i costi a loro associati sono rilevati in relazione ai numeri dei quotidiani diffusi entro il periodo di riferimento. In particolare i ricavi per vendita di copie sono ridotti a fine esercizio per tenere conto della rese stimate sulla base della esperienza storica. Inoltre, i ricavi da prestazioni pubblicitarie e da servizi di connessione al portale Caltanet.it ("reverse charging"), sono rilevati secondo il principio della competenza temporale alla chiusura del periodo.

I dividendi da partecipazioni non consolidate sono iscritti nei proventi finanziari del periodo in cui ne viene deliberata la distribuzione.

- *Contributi in conto impianti*

I contributi in conto impianti erogati in esercizi precedenti al 1998 a fronte di investimenti sono stati accreditati, al momento dell'incasso, direttamente al patrimonio netto. Quelli erogati in base alla Legge 488/92 successivamente al 31 dicembre 1997 sono contabilizzati tra i risconti passivi ed accreditati al conto economico dell'esercizio facendo riferimento alla aliquota di ammortamento applicabile sui cespiti a fronte dei quali gli stessi contributi sono riconosciuti.

- *Imposte correnti e differite*

Le imposte del periodo sono state calcolate in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni in vigore tenendo conto delle esenzioni applicabili, dei crediti d'imposta sui dividendi spettanti sulla base degli utili attesi dell'esercizio 2003 delle società controllate e dell'aliquota finale annua effettiva che si presume in vigore a fine esercizio. Sono inoltre rilevate imposte differite e/o anticipate sulle differenze temporanee tra i risultati di bilancio e gli imponibili fiscali di ciascuna società del Gruppo e, ove applicabili, alle rettifiche di consolidamento.

Area di consolidamento

Le imprese incluse nell'area di consolidamento sono le seguenti:

Ragione sociale	Sede	Capitale sociale al 30/06/2003	Quota di partecipazione del Gruppo
Caltagirone Editore S.p.A.	Roma	125.000.000	Capogruppo
Il Messaggero S.p.A.	Roma	48.598.000	90%
EDI.ME. Edizioni Meridionali S.p.A.	Roma	500.000	90%
PIEMME S.p.A. (1)	Roma	104.000	100%
IL Mattino Società Editrice Meridionale S.E.M. S.p.A. (2)	Roma	2.481.600	100%
Caltanet S.p.A.	Roma	5.414.463	98,78%
Sigma Editoriale S.p.A	Roma	103.200	90%
Cedfin Srl	Roma	10.200	100%
Cedlux S.A.	Lussemburgo	31.000	100%
B2WIN S.p.A. (3)	Roma	1.000.000	100%
Emera S.p.A. (1)	Roma	2.496.000	100%

(1) Detenuta tramite Il Messaggero S.p.A.; (2) Detenuta tramite Emera S.p.A.; (3) Detenuta tramite Caltanet S.p.A.

Le controllate EDI.ME. Sport S.r.l. e Noisette S.A., quest'ultima con sede a Madeira acquisita nel corso del mese di gennaio 2003, non sono state consolidate con il metodo

dell'integrazione globale in quanto presentano valori irrilevanti, essendo non operative; le stesse sono valutate al costo che non si discosta sostanzialmente da una valutazione con il metodo del patrimonio netto.

L'area di consolidamento presenta le seguenti variazioni:

- Rispetto al 30 giugno 2002:
 - La Piemme S.p.A. ha effettuato in data 26 luglio 2002 la scissione di un ramo d'azienda mediante la costituzione di una società beneficiaria denominata Emera S.p.A, con sede in Roma, Via Montello n.10 e capitale sociale pari a 2.496.000 Euro, interamente detenuta da Il Messaggero S.p.A. A seguito di tale scissione la partecipazione azionaria nella controllata Il Mattino SEM S.p.A è stata trasferita alla nuova società Emera S.p.A.
 - In data 2 agosto 2002 sono state cedute a terzi le quote della società Join Consulting S.r.l. detenute da Caltanet S.p.A.
- Rispetto al 31 dicembre 2002 non è intervenuta nessuna modifica nell'area di consolidamento

Criteria di consolidamento

Il consolidamento è stato effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono principalmente i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni, detenute dalla Capogruppo o dalle altre società oggetto del consolidamento, è eliminato contro il relativo patrimonio netto alla data della prima inclusione della partecipata nell'area di consolidamento, a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività, dei costi e dei ricavi delle società controllate;

- la differenza positiva derivante da tale eliminazione è iscritta in una voce dell'attivo, denominata "differenza di consolidamento" ed ammortizzata in un periodo di 30 anni; la differenza negativa viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "riserva di consolidamento";
- sono eliminati i saldi patrimoniali ed economici rilevanti derivanti dalle operazioni tra le società consolidate, così come gli utili derivanti da operazioni compiute fra le società del Gruppo, al netto dell'eventuale effetto fiscale, nonché i dividendi eventualmente distribuiti dalle società consolidate.
- le quote del patrimonio netto e del risultato di esercizio di competenza di azionisti terzi sono evidenziate in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato;
- i bilanci sono rettificati per eliminare poste di natura fiscale, quali principalmente ammortamenti anticipati o eccedenti la vita utile residua delle immobilizzazioni.

Ai fini del consolidamento sono state predisposte, da parte di ciascuna società facente parte dell'area di consolidamento, situazioni contabili alla data del 30 giugno 2003. Quest'ultime sono state riclassificate, e ove necessario, rettificare al fine di uniformarle ai principi contabili di Gruppo.

Tutti gli importi di seguito riportati sono espressi in migliaia di Euro.

C) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' IMMOBILIZZATE

Immobilizzazioni Immateriali

Il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali è il seguente:

	Saldo al 31/12/2002	Incrementi	Ammortamenti	Saldo al 30/06/2003
Costi di impianto e di ampliamento	16.184	-	3.373	12.811
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	3.165	2	833	2.334
Diritti di brevetto industriali e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	41	-	18	23
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	100	13	34	79
Avviamento	94.441	-	1.817	92.624
Altre	2.607	317	505	2.419
Differenza di consolidamento	37.128	-	688	36.440
Totale	153.666	332	7.268	146.730

I costi di impianto e di ampliamento sono quasi interamente attribuibili agli oneri sostenuti dalla Caltagirone Editore S.p.A. in relazione all'ammissione alla quotazione in Borsa.

I costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità sono rappresentativi principalmente degli investimenti effettuati per il lancio del portale Caltanet.it, avviato il 15 aprile 2000.

I diritti di brevetto industriale ed utilizzo opere dell'ingegno riguardano spese per l'acquisto di software applicativi effettuati dalle controllate Caltanet S.p.A. e B2WIN S.p.A.

L'avviamento deriva dall'attribuzione di parte del disavanzo di fusione determinato dall'operazione di incorporazione ne Il Messaggero S.p.A. della Società Editrice Il Messaggero S.p.A., effettuata nell'esercizio 1999. La differenza rispetto al valore al 31 dicembre 2002 è dovuta all'ammortamento del periodo, calcolato sulla durata di 30 anni.

La voce "altre immobilizzazioni" comprende, tra l'altro, 547 Euro/000 per costi di ristrutturazione di alcuni locali in affitto e 1.720 Euro/000 di costi per l'uso dei software applicativi. L'incremento è attribuibile per 86 Euro/000 a migliorie su beni di terzi realizzate nel semestre, per 189 Euro/000 ad investimenti in software applicativi e per 42 Euro/000 ad altri investimenti.

Il dettaglio della differenza di consolidamento è fornito nella seguente tabella:

	Valore lordo al 30/06/2003	Fondo Ammortamento al 30/06/2003	Valore netto al 30/06/2003

Piemme S.p.A.	8.678	1.013	7.665
Il Mattino SEM S.p.A.	32.575	3.800	28.775
Totale	41.253	4.813	36.440

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono esposte al netto dei relativi fondi ammortamento e hanno la seguente composizione:

	Costo storico al 30/06/2003	Fondo Ammortamento al 30/06/2003	Valore netto al 30/06/2003	Valore netto al 31/12/2002
Terreni e Fabbricati	13.508	3.127	10.381	10.570
Impianti e Macchinario	71.599	48.694	22.905	24.438
Attrezzature Industriali e Commerciali	1.803	1.590	213	256
Altri beni	19.473	14.633	4.840	4.671
Immobilizzi in corso	41.775	-	41.775	23.229
Totale	148.158	68.044	80.114	63.164

La movimentazione del periodo è rappresentata nella seguente tabella:

Immobilizzazioni Materiali

Categoria	Costo storico al 31/12/2002	Incrementi	Decrementi	Costo storico al 30/06/2003
Terreni e Fabbricati	13.508	-	-	13.508
Impianti e Macchinario	71.588	11	-	71.599
Attrezzature Industriali e Commerciali	1.797	6	-	1.803
Altri beni	18.726	880	133	19.473
Immobilizzi in corso	23.229	18.546	-	41.775
Totale	128.848	19.443	133	148.158

Fondi ammortamento

Categoria	Fondo Amm.to al 31/12/2002	Quota Amm.to Esercizio	Decremento Fondo	Fondo Amm.to al 30/06/2003
Fabbricati	2.938	189	-	3.127
Impianti e Macchinario	47.150	1.544	-	48.694
Attrezzature Industriali e Commerciali	1.541	49	-	1.590

Altri beni	14.055	699	121	14.633
Totale	65.684	2.481	121	68.044

La variazione maggiormente significativa, in termini di investimenti, rispetto ai valori al 31 dicembre 2002 indicati nei prospetti è relativa alle immobilizzazioni in corso ed è rappresentata dagli ulteriori investimenti per la costruzione di un nuovo centro stampa situato in Roma, in località Torrespaccata, da parte de Il Mattino SEM S.p.A. L'investimento, per un importo complessivo di circa 65 milioni di Euro, è stato ultimato nel corso del mese di luglio.

L'incremento nella voce "altri beni" è dovuto principalmente ad acquisti di macchine ufficio elettroniche per circa 742 Euro/000, relativo essenzialmente all'acquisizione di nuovi strumenti tecnologici, quali computers, server, apparati di rete, in funzione del normale aggiornamento delle strutture informatiche delle società Il Messaggero S.p.A. e Piemme S.p.A.

Il valore netto della voce Terreni e Fabbricati, ripartito per società del Gruppo, è il seguente:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Edi.Me S.p.A.	8.510	8.641	(131)
Il Mattino SEM S.p.A.	1.488	1.536	(48)
Il Messaggero S.p.A.	383	393	(10)
Totale	10.381	10.570	(189)

La variazione è esclusivamente riconducibile alla quota di ammortamento del semestre.

Per Edi.Me S.p.A. il valore è rappresentativo della sede del centro stampa in Caivano (NA). Per Il Mattino SEM S.p.A. il valore è rappresentativo principalmente dell'immobile di Napoli sede del quotidiano Il Mattino.

Allo stesso modo, il valore netto della voce Impianti e Macchinari è così suddiviso fra le società del Gruppo:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Edi.Me S.p.A.	12.684	13.715	(1.031)

Il Messaggero S.p.A.	10.196	10.701	(505)
Sigma Editoriale S.p.A.	25	22	3
Totale	22.905	24.438	(1.533)

Gli impianti e macchinari sono rappresentativi principalmente del valore, al netto degli ammortamenti, degli impianti stampa di proprietà del Gruppo. In ottemperanza con quanto disposto dall'art. 10 della legge 19.3.83 n. 72, viene data indicazione dei beni tuttora nel patrimonio sociale per i quali sono state eseguite rivalutazioni monetarie ovvero si è derogato ai criteri legali di valutazione, ricorrendo i presupposti di cui al 4° comma dell'art. 2423 del codice civile.

Le rivalutazioni effettuate ai sensi della legge 342/2000 sono state eliminate nel bilancio consolidato, in quanto hanno riguardato solo determinate categorie di cespiti e soltanto alcune delle società del Gruppo.

	Legge n. 72/83	Legge n. 413/91	Totale
Fabbricati	942	586	1.528
Impianti e macchinari	1.092	--	1.092
Altri beni	220	--	220
Totale	2.254	586	2.840

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie risultano così composte:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	12	7	5
Partecipazioni in altre imprese	81.836	70.029	11.807
Crediti verso imprese controllate	12	12	-
Crediti verso altri	1	1	-
Altri titoli	5	7	(2)
Azioni proprie	164	164	-
Totale	82.030	70.220	11.810

L'incremento, rispetto ai valori dell'esercizio 2002, relativamente alla voce "Partecipazioni in altre imprese", è dovuto essenzialmente alla riclassificazione dalla voce attività

finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni dell'importo di 5.542 migliaia di Euro relative ad azioni ordinarie della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e dall'acquisto di ulteriori 2.700.000 azioni della stessa banca per un valore di 6.035 migliaia di Euro.

Al 30 giugno 2003 pertanto il Gruppo tramite la controllata Sigma Editoriale S.p.A. detiene un numero complessivo di azioni ordinarie della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. pari a 5.000.000 per un valore complessivo di 11.577 migliaia di Euro; tale valore di carico risulta inferiore alla quotazione riferita al 30 giugno 2003 per circa 298 migliaia di Euro.

L'incremento è inoltre dovuto, per 148 Euro/000, dall'ulteriore acquisto di 76.450 azioni della R.C.S. Mediagroup S.p.A. da parte della Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A.

Si segnalano, infine, le rivalutazioni, per 82 Euro/000, delle partecipazioni nella Società ANSA S.r.l. detenute da Il Messaggero S.p.A. e dalla Edi. Me. S.p.A.

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate, in quanto non rilevanti, sono riferite alla partecipazione in EDI.ME. Sport S.r.l. controllata al 100% da EDI.ME S.p.A. e dalla Noisette S.A. controllata al 98% dalla Cedfin S.r.l. e al 2% dalla Sigma Editoriale S.p.A.

Le partecipazioni in altre imprese al 30 giugno 2003 sono così dettagliate:

	% di partecipazione	Valore di carico
R.C.S. Mediagroup S.p.A.	2,0514%	55.295
Euroqube S.A.	18,17%	14.127
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	0,1659%	11.577
ANSA S.c.r.l.	6,14%	777
Immobiliare Editrice Giornali	4,55%	32
Casaclick S.p.A.	0,23%	21
Sviluppo Quotidiani S.r.l.	16,67%	7
Totale		81.836

La partecipazione in R.C.S. Mediagroup S.p.A. è costituita da n. 15.000.000 azioni ordinarie detenute dalla Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A; il valore di carico di tali azioni risulta superiore alla loro quotazione riferita al 30 giugno 2003 per circa 20.384 migliaia di Euro.

La partecipazione in ANSA S.r.l. è detenuta tramite le controllate Il Messaggero S.p.A. ed Edi.Me S.p.A.

I crediti verso imprese controllate sono nei confronti della controllata Edi.Me Sport S.r.l. e non hanno durata superiore ai cinque anni.

Il saldo di bilancio delle azioni proprie di 164 Euro/000 è rappresentativo di n. 31.040 azioni ordinarie della Caltagirone Editore S.p.A., corrispondente allo 0,02% dell'intero capitale sociale; tali azioni sono detenute direttamente dalla Capogruppo.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2003 sono pari a 2.026 Euro/000 (3.852 Euro/000 al 31 dicembre 2002) e sono rappresentate esclusivamente da materie prime, sussidiarie e di consumo. Le materie prime sono costituite in prevalenza da carta e inchiostro e sono riferibili quanto a 1.554 Euro/000 a Il Messaggero S.p.A. e quanto a 472 Euro/000 a Edi.Me S.p.A. La riduzione delle giacenze rispetto al valore iscritto in bilancio a fine 2002 è principalmente dovuta alle dinamiche temporali di stipulazione dei contratti di fornitura delle materie prime oltre che alla riduzione del prezzo unitario della carta.

La valutazione delle giacenze a prezzi di mercato non determinerebbe differenze significative rispetto ai valori di bilancio.

Crediti verso clienti

Il dettaglio dei crediti verso clienti può essere così rappresentato:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo	85.920	80.637	5.283

Fondo svalutazione crediti	(8.539)	(9.412)	873
Crediti verso clienti esigibili oltre l'esercizio successivo	27	27	-
Totale	77.408	71.252	6.156

I crediti verso clienti derivano per la quasi totalità dalla raccolta pubblicitaria operata nel Gruppo tramite la PIEMME S.p.A. e l'incremento rispetto al saldo clienti al 31 dicembre 2002 è collegato all'aumento del volume di affari del semestre in esame rispetto al precedente.

La variazione del fondo svalutazione è collegata all'adeguamento dei valori dei crediti a quello di presumibile realizzo.

Non esistono crediti con esigibilità superiore al quinto esercizio successivo.

Crediti verso altri

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle principali voci che compongono il saldo:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Crediti verso Erario per Imposte – esigibili entro l'esercizio	14.603	14.484	119
Crediti verso Erario per Iva – esigibili entro l'esercizio	2.806	25	2.781
Imposte anticipate	8.635	9.538	(903)
Crediti verso il personale	686	473	213
Altri crediti – esigibili entro l'esercizio	1.329	2.067	(738)
Totale Crediti Verso Altri esigibili entro l'esercizio	28.059	26.587	1.472
Crediti verso altri – esigibili oltre l'esercizio	1.482	2.251	(769)
Totale Crediti Verso Altri	29.541	28.838	703

I crediti verso l'Erario per imposte sono rappresentati da crediti d'imposta su dividendi (5.564 Euro/000) di competenza dell'esercizio 2002, acconti di imposte dirette IRPEG e IRAP, crediti verso Erario chiesti a rimborso e altri crediti tributari.

I crediti verso l'Erario per IVA espongono la posizione netta IVA risultante dalla procedura di liquidazione di Gruppo di tale imposta.

I crediti per imposte anticipate, iscritti in applicazione del Principio Contabile n. 25, sono riferiti a differenze temporanee tra i valori di bilancio e i corrispondenti valori fiscalmente riconosciuti. Tali differenze si riferiscono, essenzialmente, ai fondi per rischi ed oneri ed al fondo svalutazione crediti per la parte ripresa, temporaneamente, a tassazione, nonché agli effetti delle svalutazioni di partecipazioni, fiscalmente rinviati ai futuri esercizi.

Gli altri crediti comprendono, per 787 Euro/000, posizioni nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. relativi a rapporti commerciali regolati a condizioni di mercato, in particolare verso la Alfa Editoriale S.r.l. (655 Euro/000) per forniture di carta. I rimanenti crediti sono costituiti da rapporti nei confronti di enti previdenziali, enti pubblici, depositi cauzionali attivi e altri crediti diversi.

I crediti verso altri, esigibili oltre l'esercizio, sono costituiti in gran parte da crediti nei confronti dell'Erario per IRPEF anticipata sul Trattamento di fine rapporto spettante ai dipendenti del Messaggero e dell'Edi.Me., e per versamenti effettuati su iscrizioni a ruolo di imposte dell'Edi.Me. su precedenti esercizi, la cui definizione, ai sensi della L. 289/2002, ha determinato una posizione creditoria della Società.

Non esistono crediti con esigibilità superiore al quinto esercizio successivo.

Anticipi a fornitori

Gli anticipi a fornitori per servizi, pari a 134 Euro/000, sono relativi alla fornitura di impianti da installare nel nuovo centro stampa di Roma in corso di costruzione.

Disponibilità liquide

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle principali voci che compongono il saldo:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Depositi bancari e postali	583.503	553.922	29.581
Denaro e valori in cassa	159	133	26
Totale	583.662	554.055	29.607

La consistente liquidità del Gruppo è costituita prevalentemente dai mezzi finanziari conseguiti attraverso l'operazione di aumento di capitale sociale della Capogruppo destinato al mercato. L'aumento dei depositi bancari nel semestre è la conseguenza dell'incasso del mutuo erogato dal San Paolo - IMI di 50 milioni di Euro e dei flussi di liquidità operativi generati dalla gestione ordinaria, al netto degli investimenti effettuati nel semestre per il nuovo centro stampa e dell'acquisto delle azioni del Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Ratei e risconti attivi

I ratei attivi, pari a 1.221 Euro/000, sono rappresentativi di quote di ricavi per interessi su depositi bancari di competenza dell'esercizio.

I risconti attivi, pari a 295 Euro/000, sono relativi a quote di costi di competenza dell'esercizio successivo per premi assicurativi, canoni di locazione e agenzie d'informazione.

PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale, al 30 giugno 2003, è invariato e pari a Euro 125 milioni, costituito da n. 125.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna.

La Riserva Sovrapprezzo Azioni ha subito una diminuzione di 2.499 Euro/000 in attuazione della delibera assembleare del 24 giugno 2003, destinata quale ripartizione agli azionisti a titolo di dividendo straordinario.

La Riserva per azioni proprie in portafoglio è rappresentativa delle n. 31.040 azioni della Caltagirone Editore S.p.A. detenute direttamente dalla Capogruppo.

La Riserva per acquisto azioni proprie, pari a 29.836 Euro/000, da utilizzare per l'acquisto e la vendita di azioni proprie ai sensi degli art. 2357 e seguenti del Codice Civile, è stata determinata in base alla delibera assembleare del 24 giugno 2003. La Riserva Acquisto Azioni Proprie in Portafoglio è indisponibile fino a scadenza del termine concesso per effettuare gli acquisti di azioni proprie previsto in 18 mesi dalla data della suddetta delibera.

Le Altre Riserve pari a 16.620 Euro/000 comprendono la riserva di consolidamento costituita dal maggior valore del patrimonio netto di competenza del Gruppo rispetto al costo di alcune partecipate.

Il raccordo tra le voci della semestrale della Capogruppo e quelle della semestrale consolidata, relativamente al patrimonio netto e al risultato del periodo, nonché le variazioni nelle voci componenti il patrimonio netto consolidato sono riportati in allegato.

CAPITALE E RISERVE DI TERZI

Rappresenta la quota di competenza degli azionisti terzi attribuita sulla base delle percentuali di possesso in essere al 30 giugno 2003, inclusiva del risultato di periodo.

FONDI RISCHI E ONERI

Per imposte

Il fondo per imposte, pari a 19.263 Euro/000, è costituito per 9.303 Euro/000 da imposte differite su rettifiche di consolidamento sulle quali è stata applicata l'aliquota teorica determinata con riferimento alle aliquote vigenti e future in base alla normativa in materia tributaria, per 319 Euro/000 da imposte differite su plusvalenze la cui tassazione è rinviata ai futuri esercizi e

per 9.641 Euro/000 da passività fiscali stimate sulla base del carico fiscale commisurato all'utile lordo del periodo.

Relativamente alle imposte differite su rettifiche di consolidamento, l'accantonamento è sostanzialmente dovuto al differente periodo di ammortamento dell'avviamento iscritto ne "Il Messaggero" rispetto a quanto rilevato da quest'ultima Società nel proprio bilancio d'esercizio, che ne prevede l'ammortamento in 10 anni per ottenere benefici fiscali altrimenti non ottenibili.

Altri fondi per rischi ed oneri

La voce Fondi per rischi ed oneri accoglie gli importi accantonati a fronte delle passività potenziali ed è così composta:

	Saldo al 31/12/2002	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 30/06/2003
Fondi vertenze e liti	6.220	-	-	6.220
Fondo rischi contrattuali	350	-	-	350
Fondo indennità suppletiva	236	41	-	277
Altri Fondi rischi e oneri	158	75	(39)	194
Totale Altri Fondi	6.964	116	(39)	7.041

Il fondo vertenze e liti è formato da accantonamenti effettuati dalle società Il Messaggero S.p.A. ed Edi.Me S.p.A., a fronte di passività future derivanti principalmente da richieste di indennizzi per diffamazione e da cause di lavoro. Il fondo è stato stimato tenendo conto della particolare natura dell'attività esercitata, sulla base dell'esperienza maturata in situazioni analoghe, considerando l'obiettivo difficoltà di stimare gli oneri connessi alle singole cause in corso. Il fondo vertenze e liti è invariato rispetto alla chiusura dell'esercizio 2002 in quanto gli oneri maturati nel periodo sono stati direttamente imputati nel Conto Economico.

Il fondo indennità suppletiva di clientela, che riflette il prudente apprezzamento del rischio connesso all'eventuale interruzione del mandato conferito agli agenti nei casi previsti dalla legge, è riferibile principalmente alla società Piemme S.p.A.

I fondi per altri accantonamenti includono oneri potenziali relativi ad alcuni contenziosi minori.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La movimentazione del Fondo avvenuta nel periodo è di seguito indicata.

Saldo al 31/12/2002	32.552
Accantonamenti	2.215
Utilizzi	(1.776)
Saldo al 30/06/2003	32.991

Il saldo complessivo evidenzia gli importi accantonati a favore del personale per il trattamento di fine rapporto di lavoro dovuto ai sensi di Legge, al netto delle anticipazioni e delle liquidazioni versate ai dipendenti.

DEBITI

Debiti verso banche

I debiti verso banche sono così composti:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Debiti verso banche (c/c ordinario)	24.986	26.511	(1.525)
Finanziamenti bancari a M-L/T esigibili entro 12 mesi	1.048	1.810	(762)
Totale debiti a breve termine	26.034	28.321	(2.287)
Finanziamenti bancari a M-L/T esigibili oltre 12 mesi	55.069	5.603	49.466
Totale De biti	81.103	33.924	47.179

I finanziamenti bancari a medio lungo termine sono rappresentati da due mutui accessi al fine di finanziare l'investimento per la costruzione del già menzionato centro stampa: il primo è un finanziamento a tasso variabile erogato da Banca Intesa, per un importo originario di 10.329 migliaia di Euro alla Società Il Mattino Sem S.p.A; l'importo residuo al 30 giugno 2003 è pari a 6.117 migliaia di Euro; l'ultima rata scadrà nel giugno 2008. La quota scadente entro l'esercizio è pari a 1.048 migliaia di Euro mentre quella oltre l'esercizio ammonta a 5.069 migliaia di Euro. Tale mutuo è assistito da garanzia reale costituita mediante iscrizione di un'ipoteca sugli immobili di proprietà de Il Mattino Sem S.p.A. per un importo complessivo di 25,8 milioni di Euro.

Il secondo è rappresentato da una prima erogazione di 50 milioni di Euro, incassata nel giugno 2003, di un finanziamento a tasso variabile di complessivi 60 milioni di Euro concesso dal San Paolo - IMI alla Società Il Mattino Sem S.p.A.; gli ulteriori 10 milioni di Euro sono stati erogati nel mese di agosto 2003. Il mutuo prevede il pagamento della prima rata capitale nel dicembre 2005 mentre l'ultima rata scadrà nel giugno 2018 (15 anni); pertanto, la quota scadente entro l'esercizio è pari a zero, mentre quella oltre l'esercizio ammonta a 50 milioni di Euro. Tale mutuo è assistito da garanzia reale costituita mediante iscrizione di un'ipoteca sugli immobili di proprietà de Il Mattino Sem S.p.A. per un importo complessivo di 60 milioni di Euro. L'ammontare del finanziamento esigibile oltre i cinque esercizi successivi ammonta a 40.053 migliaia di Euro.

Debiti verso altri finanziatori

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle principali voci che compongono il saldo:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Finanziamenti a M-L/T esigibili entro 12 mesi	2.359	2.311	48
Finanziamenti a M-L/T esigibili oltre 12 mesi	19.059	20.251	(1.192)
Totale Debiti verso Altri Finanziatori	21.418	22.562	(1.144)

Il saldo è composto da due finanziamenti erogati dal Mediocredito Lombardo alla Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A. e alla Edi.Me. S.p.A. rispettivamente per 11.620 e 9.812 Euro/000 e da un mutuo a tasso agevolato, ex Legge n. 416 del 5 agosto 1981, acceso da Il Messaggero S.p.A. con il Mediocredito Lombardo per un valore originario di 4.028 Euro/000.

Per i mutui accesi dalla Capogruppo e da Edi.Me. S.p.A. la prima rata è scaduta il 30 giugno 2002, esaurito il periodo di preammortamento; l'ultima rata è fissata al 2011.

A garanzia dei suddetti finanziamenti sono state concesse ipoteche sull'area e sui fabbricati dello stabilimento Edi.Me. S.p.A di Caivano per complessivi 37.510 Euro/000 e privilegio speciale sui beni destinati allo stesso stabilimento per un importo complessivo di 17.170 Euro/000. La quota a breve ammonta a 1.865 Euro/000, di cui 1.011 e 854 Euro/000 rispettivamente relativi alla Caltagirone Editore S.p.A. e all'Edi.Me. S.p.A.; la quota a lungo è pari a 16.920 Euro/000, di cui 9.174 attribuiti alla Caltagirone Editore S.p.A. e 7.746 Euro/000 a Edi.Me. S.p.A. L'ammontare esigibile oltre i cinque esercizi successivi per entrambi i finanziamenti ammonta a 8.588 Euro/000.

Il debito residuo al 30 giugno 2003 per il finanziamento a tasso agevolato, ex Legge n. 416 del 5 agosto 1981, acceso da Il Messaggero S.p.A. con il Mediocredito Lombardo, è pari a 2.633 Euro/000, di cui 494 Euro/000 entro l'esercizio e 2.139 Euro/000 oltre l'esercizio successivo. Tale finanziamento è garantito da un privilegio su impianti di stampa e spedizione giornali.

Debiti verso fornitori

Al 30 giugno 2003 il valore dei debiti verso fornitori risulta pari a 25.524 Euro/000 (24.747 Euro/000 al 31 dicembre 2002) interamente esigibili entro l'esercizio. Tali debiti si riferiscono essenzialmente alle controllate operative nel settore editoriale e sono relativi ad acquisti di materie prime ed investimenti in immobilizzazioni.

Debiti tributari

La voce debiti tributari, per 4.145 Euro/000, comprende il debito per ritenute IRPEF sui lavoratori dipendenti e autonomi ed il debito per l'adesione alla sanatoria fiscale ai sensi del D.L. 282/2002 e della L. 27/2003, quest'ultimo relativo in particolare alle Società Il Messaggero S.p.A., Edi. Me. S.p.A. e Piemme S.p.A.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Ammontano complessivamente a 3.929 Euro/000 (7.030 Euro/000 al 31 dicembre 2002) e si riferiscono a debiti verso questi istituti per le quote a carico delle società del Gruppo e a carico dei dipendenti. Il saldo comprende, come già avvenuto lo scorso esercizio, lo stanziamento delle riserve matematiche da liquidare ai competenti organi in relazione agli accordi di prepensionamento e ristrutturazione de Il Messaggero S.p.A. e Edi. Me. S.p.A.

Altri debiti

Gli altri debiti, pari a 51.619 Euro/000 (di cui 14 Euro/000 esigibili oltre l'esercizio successivo), sono costituiti principalmente da debiti verso gli azionisti per dividendi deliberati in sede di Assemblea del 24 giugno 2003 (24.994 Euro/000), da posizioni debitorie per circa 13.534 Euro/000 nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per rapporti commerciali regolati a condizioni di mercato, prevalentemente verso la Vianini Lavori S.p.A. per 11.270 Euro/000, da debiti verso il personale per 6.837 Euro/000 e da altri debiti per decimi da versare da parte della controllata Caltanet S.p.A. sul capitale sociale di Euroqube S.A. in relazione all'aumento di capitale deliberato in data 16 luglio 2001 (2.713 Euro/000).

Eccetto ove specificatamente indicato, non esistono debiti con scadenza oltre il quinto esercizio successivo.

Ratei e risconti passivi

La voce risulta così dettagliata:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Ratei	927	1.077	(150)
Risconti	5.588	5.957	(369)
Totale	6.515	7.034	(519)

I risconti passivi sono costituiti dai contributi percepiti ai sensi della Legge 488/92 da EDI.ME. per l'ammmodernamento degli impianti e per la realizzazione del centro stampa a Caivano (NA). Il rilascio a conto economico del contributo è allineato con la durata dell'ammortamento dell'immobilizzazione oggetto di agevolazione.

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine si riferiscono a fidejussioni, rischi ed impegni assunti dal gruppo, come di seguito evidenziato:

	Saldo al 30/06/2003	Saldo al 31/12/2002	Variazioni
Fidejussioni prestate a favore di terzi	1.811	1.808	3
Impegni per canoni leasing	3	3	-
Altri conti d'ordine	780	608	172
Totale	2.594	2.419	175

D) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il seguente prospetto evidenzia il dettaglio dei ricavi delle vendite e delle prestazioni:

Composizione per tipologia	1° semestre 2003	1° semestre 2002	Variazione
Vendite Giornali	39.549	33.738	5.811
Pubblicità	83.582	78.646	4.936
Servizi Internet	127	111	16

Prestazione di servizi	1.069	1.309	(240)
TOTALE RICAVI VENDITE E PRESTAZIONI	124.327	113.804	10.523

L'andamento delle vendite relative alle due principali testate e quello dei ricavi per pubblicità sono commentati nella Relazione sulla Gestione.

I ricavi per “prestazioni di servizi” sono principalmente costituiti dall’attività della controllata B2Win S.p.A. e da prestazioni di servizio rese ad altre società del Gruppo Caltagirone; la loro riduzione rispetto al semestre corrispondente è spiegata dalla cessione della controllata Join Consulting S.r.l.

COSTI DELLA PRODUZIONE

- *Acquisti*

Gli “acquisti”, pari a 12.979 Euro/000 (15.360 Euro/000 nel primo semestre 2002), sono rappresentati prevalentemente dalla carta e dal materiale di consumo per l’editoria. Il decremento rispetto al primo semestre 2002 è essenzialmente dovuto alla riduzione del prezzo unitario di acquisto della carta.

- *Servizi*

I costi per “servizi”, pari a 39.644 Euro/000 (35.174 Euro/000 nel primo semestre 2002), sono rappresentati prevalentemente da utenze forza motrice, lavorazioni e produzioni esterne, spese di trasporto, manutenzioni e riparazioni, servizi redazionali, acquisti spazi pubblicitari su testate non di proprietà del Gruppo, subappalti, provvigioni agenti, assicurazioni, iniziative promozionali, spese postali e telefoniche e altre prestazioni e consulenze.

L’incremento rispetto al primo semestre 2002 è dovuto essenzialmente ai costi sostenuti per lo sviluppo delle iniziative promozionali connesse alla vendita di videocassette e libri allegati

alla distribuzione dei quotidiani. Il corrispondente aumento dei ricavi di vendita è riscontrabile nella categoria “Vendita giornali” del Valore della Produzione.

- *Godimento beni di terzi*

La voce “costi per godimento beni di terzi” pari a 2.394 Euro/000 (2.285 Euro/000 nel primo semestre 2002) è rappresentativa principalmente dei costi di affitto delle redazioni giornalistiche e dello stabilimento in cui viene stampato il Messaggero oltre ad oneri per noleggi e leasing.

- *Personale*

Il costo del personale ammonta a 38.726 Euro/000 (39.196 Euro/000 nel primo semestre 2002).

Nel prospetto seguente viene riportata la consistenza media dei dipendenti, per categoria di appartenenza:

	Media 2003	Media 2002
Dirigenti	20	21
Impiegati	354	397
Giornalisti e collaboratori	458	463
Operai	104	114
Totale	936	995

- *Ammortamenti e svalutazioni*

La voce si riferisce all’ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali per 9.061 Euro/000 (8.798 nel primo semestre 2002), agli accantonamenti al fondo svalutazione crediti per 472 Euro/000 (644 Euro/000 nel primo semestre 2002) ed all’ammortamento delle differenze di consolidamento per 688 Euro/000 (747 Euro/000 nel primo semestre 2002).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a 6.580 Euro/000, comprendono 1.816 Euro/000 per l'ammortamento dell'avviamento iscritto quale attribuzione di parte del disavanzo di fusione determinato con l'incorporazione ne Il Messaggero S.p.A. della Società Editrice Il Messaggero S.p.A., effettuata nel 1999.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a 2.481 Euro/000 (2.169 Euro/000 nel 1° semestre 2002), comprendono 1.545 migliaia di Euro per l'ammortamento degli impianti e macchinari rappresentati quasi esclusivamente da impianti stampa e rotative delle controllate Edi.Me S.p.A. e Il Messaggero S.p.A.

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti (472 Euro/000), sono prevalentemente riferiti ai crediti commerciali della Piemme S.p.A.

- *Oneri diversi di gestione*

Gli oneri diversi di gestione pari a 882 Euro/000 (860 Euro/000 nel primo semestre 2002) risultano composti da costi di varia tipologia, come spese di rappresentanza, imposte indirette, I.C.I., contributi associativi, abbonamenti a giornali e riviste, omaggi e articoli promozionali e altre spese diverse.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e oneri finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

	1° semestre 2003	1° semestre 2002	Variazione
Proventi da partecipazioni	630	-	630
Altri proventi finanziari	7.321	9.697	(2.376)
Totale proventi finanziari	7.951	9.697	(1.746)
Interessi ed altri oneri finanziari	(1.310)	(1.569)	259
Totale	6.641	8.128	(1.487)

I “proventi da partecipazioni” sono interamente relativi al dividendo percepito sulla partecipazione nella Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. detenuta dalla controllata Sigma Editoriale S.p.A.

Gli “altri proventi finanziari”, pari a 7.321 Euro/000, sono costituiti quasi interamente da interessi attivi sulle disponibilità liquide rappresentative dei mezzi finanziari conseguiti attraverso l’aumento di capitale sociale della Capogruppo destinato al mercato, avvenuto nel mese di luglio 2000. La riduzione dei proventi rispetto al primo semestre 2002 è imputabile alla flessione dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Gli oneri finanziari, pari a 1.310 Euro/000, sono composti per Euro/000 per 678 Euro/000 da interessi passivi su debiti verso banche, per 548 Euro/000 da interessi passivi per mutui e per 84 Euro/000 da spese e commissioni bancarie e altri oneri finanziari.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Il saldo di bilancio, pari a 80 Euro/000, si riferisce alla rivalutazione delle partecipazioni detenute nella ANSA S.r.l da Il Messaggero S.p.A. e dalla Edi. Me. S.p.A., al netto di svalutazioni per 2 Euro/000.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Il dettaglio dei proventi e degli oneri straordinari è fornito nelle tabelle seguenti:

	1° semestre 2003	1° semestre 2002	Variazione
Plusvalenze da alienazioni	7	264	(257)
Altri proventi straordinari	153	182	(29)
Totale Proventi straordinari	160	446	(286)
Minusvalenze da alienazioni	-	(1)	1
Altri oneri straordinari	(2.424)	(4.702)	2.278

Imposte relative ad esercizi precedenti	(4.698)	(610)	(4.088)
Totale Oneri straordinari	(7.122)	(5.313)	(1.809)
Totale Proventi (Oneri) straordinari	(6.962)	(4.867)	(2.095)

La voce “altri oneri straordinari” è rappresentata principalmente dall’accertamento degli oneri conseguenti al pagamento per indennità a terzi e remissioni querele ed è in particolare riferibile alla controllata Il Messaggero S.p.A. per circa 1.530 Euro/000.

Relativamente alla voce “imposte relative ad esercizi precedenti” essa è principalmente da attribuire all’adesione alla sanatoria fiscale ai sensi del D.L. 282/2002 e della L. 27/2003, in particolare da parte delle consolidate Il Messaggero S.p.A., Edi. Me. S.p.A. e Piemme S.p.A.

IMPOSTE SUL REDDITO

Ammontano a 7.949 Euro/000 e includono, oltre alla stima delle imposte del periodo delle società incluse nel consolidamento (6.018 Euro/000), anche gli effetti di imposte differite e/o anticipate sulle scritture di consolidamento, determinate con riferimento alle aliquote vigenti e future in base alla normativa in materia tributaria (1.931 Euro/000).

In particolare, nella determinazione delle imposte correnti si è tenuto conto dell’imponibile fiscale atteso alla chiusura dell’esercizio e degli effetti positivi di cui beneficerà la Capogruppo al termine dell’esercizio a seguito della distribuzione dei dividendi delle principali controllate operative.

Roma, 12 settembre 2003

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2003
(in migliaia di euro)

	Saldi al 31.12.02	Destinazione utili a riserve	Giro tra riserve	Dividendi	Somme a disposizione Consiglio Ammin.ne	Altre variazioni	Risultato al 30.06.2003	Saldi al 30.06.2003
Capitale sociale	125.000	-	-	-	-	-	-	125.000
Riserva sovrapprezzo azioni	530.311	-	-	(2.499)	-	-	-	527.812
Riserva legale	25.000	-	-	-	-	-	-	25.000
Riserva azioni proprie in portafoglio	164	-	-	-	-	-	-	164
Riserva straordinaria	8.300	-	-	(2.751)	-	-	-	5.549
Riserva acquisto azioni proprie	29.836	-	-	-	-	-	-	29.836
Altre riserve e risultati degli esercizi precedenti	20.077	-	-	(3.054)	(403)	-	-	16.620
Risultato dell'esercizio/periodo	16.690	-	-	(16.690)	-	10.943	10.943	10.943
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	755.378	-	-	(24.994)	(403)	-	10.943	740.924

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2002**

(in migliaia di euro)

	Saldi al 31.12.01	Destinazione utili a riserve	Giro tra riserve	Dividendi	Somme a disposizione Consiglio Ammin.ne	Altre variazioni	Risultato al 31.12.2002	Saldi al 31.12.2002
Capitale sociale	125.000	-	-	-	-	-	-	125.000
Riserva sovrapprezzo azioni	564.809	-	(23.248)	(11.250)	-	-	-	530.311
Riserva legale	1.752	-	23.248	-	-	-	-	25.000
Riserva azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-	-	164	-	164
Riserva straordinaria	1.337	-	6.963	-	-	-	-	8.300
Riserva acquisto azioni proprie	30.000	-	-	-	-	(164)	-	29.836
Altre riserve e risultati degli esercizi precedenti	24.626	-	(4.551)	-	-	2	-	20.077
Risultato dell'esercizio/periodo	22.962	-	(2.412)	(20.000)	(550)	-	16.690	16.690
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	770.486	-	-	(31.250)	(550)	2	16.690	755.378

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

**PROSPETTO DI RACCORDO
TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO
E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI**

(in migliaia di euro)

30 giugno 2003

	<u>RISULTATO DEL PERIODO</u>	<u>PATRIMONIO NETTO</u>
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DEL PERIODO COME RIPORTATI NEL BILANCIO DEL PERIODO DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE	2.741	716.102
Effetto del consolidamento delle società controllate	1.062	(519)
Eliminazione delle appostazioni fiscali dei bilanci civilistici, al netto degli effetti fiscali	6.421	30.884
Eliminazione (plusvalenze) minusvalenze realizzate infragruppo, al netto degli effetti fiscali	1.485	3.026
Attribuzione alle minoranze del patrimonio netto di loro competenza	(766)	(8.569)
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DEL PERIODO COME RIPORTATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO	10.943	740.924

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di Euro)

	30.06.2003	31.12.2002
A. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	525.734	557.416
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	10.943	16.690
Quota alle minoranze dell'utile di esercizio	766	690
Ammortamenti	9.749	19.158
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(7)	(623)
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	(80)	647
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni immateriali	-	-
Variazione netta fondi rischi ed oneri	7.123	1.919
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	439	(794)
Utile dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	28.933	37.687
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	(6.934)	4.396
(Incremento) Decremento delle rimanenze	1.826	606
(Increment.) Decremento delle attiv.finanz. non immobilizz.	5.542	(5.341)
Increment. (Decrem.) dei debiti vs. fornitori ed altri debiti	26.719	1.009
(Incremento) Decremento di altre voci del circolante	(1.066)	(251)
	26.087	419
	55.020	38.106
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	(332)	(1.125)
Materiali	(19.443)	(24.606)
Finanziarie:		
Partecipazioni	(11.730)	(9.344)
Crediti	-	-
Azioni proprie	-	(164)
Prezzo di realizzo o val.di rimborso di immobilizzazioni	18	2.139
	(31.487)	(33.100)
D. FLUSSO MONET. DA (PER) ATTIVITA' FINANZ.		
Altri incrementi (decrementi) delle riserve	-	2
Accensione di finanziamento	50.000	-
Rimborsi di finanziamenti al netto della quota a breve	(1.678)	(3.697)
Rimborsi crediti finanziari immobilizzati	-	112
Distribuzione di utili e somme a disposizione del CDA	(25.397)	(31.800)
Variazione netta del patrimonio netto di terzi	(14.564)	(1.305)
	8.361	(36.688)
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B + C + D)	31.894	(31.682)
F. DISPONIB.MONET.NETTE A BREVE FINALI (A+E)	557.628	525.734

**Elenco delle partecipazioni al 30.06.2003
ex.art.38 del D.Lgs n. 127/1991**

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
IMPRESSE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE						
IL MESSAGGERO S.P.A.	ROMA	48.598.000	Euro	90%	-	-
EDI.ME. EDIZIONI MERIDIONALI S.P.A.	ROMA	500.000	Euro	90%	-	-
PIEMME S.P.A.	ROMA	104.000	Euro	-	IL MESSAGGERO S.P.A.	100%
IL MATTINO SOC.ED. MERIDIONALE SEM S.P.A.	ROMA	2.481.600	Euro	0,001%	EMERA S.P.A.	99,999%
CALTANET S.P.A.	ROMA	5.414.463	Euro	98,778%	-	-
SIGMA EDITORIALE S.P.A.	ROMA	103.200	Euro	90%	-	-
CEDFIN S.R.L.	ROMA	10.200	Euro	99,995%	IL MATTINO SEM S.P.A.	0,005%
CED LUX S.A.	LUSSEMBURGO	31.000	Euro	99,99%	EDI.ME. S.P.A.	0,01%
B2WIN S.P.A.	ROMA	1.000.000	Euro	-	CALTANET S.P.A.	99,00%
					SIGMA EDITORIALE S.P.A.	1%
EMERA S.P.A.	ROMA	2.496.000	Euro	-	IL MESSAGGERO S.P.A.	100%
ALTRE PARTECIPAZIONI IN IMPRESSE CONTROLLATE						
E.DI.ME. SPORT S.R.L.	NAPOLI	10.200	Euro	-	EDI.ME. S.P.A.	99,50%
ALTRE PARTECIPAZIONI						
SVILUPPO QUOTIDIANI S.R.L.	ROMA	45.900	Euro	-	EDI.ME. S.P.A.	16,666%
RCS MEDIAGROUP	MILANO	760.559.800	Euro	2,05%		
EUROQUBE S.A.	BELGIO	77.461.250	Euro	-	CALTANET S.P.A.	18,17%

STATI PATRIMONIALI (in migliaia di Euro)

	30.06.2003	31.12.2002	30.06.2002
A T T I V O			
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI	-	-	-
(B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
1.Costi di impianto e ampliamento	12.677	15.847	19.016
7.Altre	23	24	26
	12.700	15.871	19.042
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-	-	-
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	57.181	188.270	229.293
b) altre imprese	52.725	52.577	52.576
	109.906	240.847	281.869
4. Azioni proprie:	164	164	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	122.770	256.882	300.911
(C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. RIMANENZE	-	-	-
II.CREDITI			
2.Verso Imprese Controllate:			
.esigibili entro esercizio successivo	68.858	22.166	520.542
5.Verso altri:			
.esigibili entro esercizio successivo	5.775	10.907	2
8.Crediti verso altre consociate:			
.esigibili entro esercizio successivo	1	1	-
	74.634	33.074	520.544
III. ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE			
4.Altre Partecipazioni	-	-	-
IV.DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1.Depositi bancari e postali	557.929	532.204	10
3.Denaro e valori in cassa	-	-	-
	557.929	532.204	10
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	632.563	565.278	520.554
(D) RATEI E RISCONTI	1.172	239	-
TOTALE ATTIVO	756.505	822.399	821.465

STATI PATRIMONIALI (in migliaia di Euro)

	30.06.2003	31.12.2002	30.06.2002
PASSIVO			
A. PATRIMONIO NETTO			
I. CAPITALE	125.000	125.000	125.000
II. RISERVA DA SOPRAPREZZO AZIONI	527.812	530.311	530.311
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	-	-	-
IV. RISERVA LEGALE	25.000	25.000	25.000
V. RIS. AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	164	164	-
VI. RISERVE STATUTARIE	-	-	-
VII. ALTRE RISERVE	35.385	38.137	38.301
VIII. UTILI PORTATI A NUOVO	-	-	-
IX. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO/DEL PERIODO	2.741	20.146	(4.162)
TOTALE (A) PATRIMONIO NETTO	716.102	738.758	714.450
B. FONDI PER RISCHI E ONERI	519	-	-
C. TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.	69	70	50
D. DEBITI			
3. Debiti verso banche:			
.esigibili entro esercizio successivo	727	582	2.907
4. Debiti verso altri finanziatori:			
.esigibili entro esercizio successivo	1.011	989	694
.esigibili oltre esercizio successivo	9.174	9.685	10.458
	10.185	10.674	11.152
6. Debiti verso fornitori:			
.esigibili entro esercizio successivo	243	170	119
8. Debiti verso imprese controllate:			
.esigibili entro esercizio successivo	1.789	70.777	2.646
.esigibili oltre esercizio successivo	-	-	88.372
	1.789	70.777	91.018
11. Debiti tributari:			
.esigibili entro esercizio successivo	62	52	420
12. Debiti vs. ist. di prev. e sic. soc.:			
.esigibili entro esercizio successivo	18	32	16
13. Altri debiti:			
.esigibili entro esercizio successivo	26.681	1.284	1.283
15. Debiti verso altre consociate:			
.esigibili entro esercizio successivo	110	-	50
TOTALE (D) DEBITI	39.815	83.571	106.965
E. RATEI E RISCONTI	-	-	-
TOTALE PASSIVO	756.505	822.399	821.465

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
(Comunicazione Consob n. 94001437 del 23/02/1994)

(in migliaia di Euro)

	30.06.2003	31.12.2002	30.06.2002
Dividendi e Crediti d'imposta da partecipazioni Controllate	-	51.391	1.057
Dividendi e Crediti d'imposta da altre partecipazioni	-	-	-
Plusvalenze da altre partecipazioni	-	-	-
TOTALE PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	-	51.391	1.057
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	8.003	2.855	114
Interessi e oneri finanziari verso Controllate	(43)	(2.924)	(1.442)
Interessi e oneri finanziari da Terzi	(203)	(526)	(247)
TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ.	(246)	(3.450)	(1.689)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	7.757	50.796	(518)
Svalutazioni	(7)	(22.105)	-
TOTALE RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(7)	(22.105)	-
COSTI DELLA GESTIONE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	(3.890)	(7.583)	(3.644)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(26)	(1)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.834	21.107	(4.162)
IMPOSTE SUL REDDITO	(1.093)	(961)	-
RISULTATO DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO	2.741	20.146	(4.162)

Elenco delle partecipazioni rilevanti al 30.06.2003
ex.art.120 del D.Lgs 24.02.1998 n. 58

(Caltagirone Editore S.p.A.)

(pubblicazione ai sensi dell'art. 126 della Delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999)

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
IL MESSAGGERO SPA	ROMA	48.598.000,00	Euro	90,00%	-	-
E.DI.ME. EDIZIONI MERIDIONALI SPA	ROMA	500.000,00	Euro	90,00%	-	-
PIEMME SPA	ROMA	104.000,00	Euro	-	IL MESSAGGERO spa	100,00%
IL MATTINO SOC.ED. MERIDIONALE SEM SPA	ROMA	2.481.600,00	Euro	0,001%	EMERA spa	99,999%
CALTANET SPA	ROMA	5.414.463,00	Euro	98,778%	-	-
SIGMA EDITORIALE SPA	ROMA	103.200,00	Euro	90,00%	-	-
CEDFIN SRL	ROMA	10.200,00	Euro	99,995%	IL MATTINO SEM spa	0,005%
E.DI.ME. SPORT SRL	NAPOLI	10.200,00	Euro	-	EDI.ME. spa	99,50%
SVILUPPO QUOTIDIANI SRL	ROMA	45.900,00	Euro	-	EDI.ME. spa	16,666%
CED LUX S.A.	LUSSEMBURGO	31.000,00	Euro	99,99%	EDI.ME. spa	0,01%
EUROQUBE S.A.	BELGIO	77.461.250,00	Euro	-	CALTANET spa	18,17%
B2WIN S.p.A.	ROMA	1.000.000,00	Euro	-	CALTANET spa	99,00%
					SIGMA EDITORIALE sp	1,00%
EMERA S.p.A.	ROMA	2.496.000,00	Euro		IL MESSAGGERO spa	100,00%
NOISETTE SERVICOS DE CONSULTORIA LDA	PORTOGALLO	5.000	Euro	-	CEDFIN s.r.l.	98,00%
					SIGMA EDITORIALE sp	2,00%