

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione

al 30 settembre 2003

*** * * * * ***

Nel periodo 1 luglio – 30 settembre 2003 il Gruppo Caltagirone Editore ha conseguito un margine operativo lordo pari a 8,63 milioni di Euro a fronte di un fatturato di 54,10 milioni di Euro, con un incremento rispettivamente del 82,2% e del 9,8% nel confronto con i corrispondenti valori del periodo precedente.

Il risultato del terzo trimestre, prima delle imposte, è stato di 2,81 milioni di Euro (più 38,2% rispetto al terzo trimestre 2002).

Di seguito sono riportati i prospetti di conto economico del terzo trimestre e progressivo al 30 settembre 2003, posti a confronto con quelli relativi agli stessi periodi del 2002:

CONTO ECONOMICO	000/EURO		000/EURO	
	3° trim. 2003	3° trim. 2002	30/09/03	30/09/02
PRODUZIONE DEL PERIODO	54.100	49.254	180.747	166.003
RICAVI DA VENDITA	19.628	18.378	59.177	52.116
RICAVI DA PUBBLICITA'	32.895	30.530	116.477	109.176
ALTRI RICAVI E PROVENTI	1.577	346	5.093	4.711
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(6.285)	(8.154)	(21.090)	(25.099)
SERVIZI	(18.426)	(14.905)	(58.070)	(50.079)
GODIMENTO BENI DI TERZI	(1.163)	(1.100)	(3.557)	(3.385)
COSTO DEL LAVORO	(19.178)	(19.492)	(57.904)	(58.688)
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(413)	(863)	(1.295)	(1.723)
MARGINE OPERATIVO LORDO	8.635	4.740	38.831	27.029
AMMORTAMENTI	(7.005)	(4.806)	(16.754)	(14.351)
ALTRI COSTI/PROVENTI	(622)	(502)	(1.170)	(1.146)
REDDITO OPERATIVO	1.008	(568)	20.907	11.532
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	1.884	4.866	8.605	11.100
RISULTATO LORDO	2.892	4.298	29.512	22.632

SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(80)	(2.264)	(7.042)	(7.131)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.812	2.034	22.470	15.501
IMPOSTE	3.672	192	(4.277)	(3.425)
UTILE DELL'ESERCIZIO	6.484	2.226	18.193	12.076
QUOTA DELLE MINORANZE	(306)	47	(1.072)	(404)
RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	6.178	2.273	17.121	11.672

La posizione finanziaria netta del Gruppo è rilevabile dal seguente prospetto:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	000/EURO		
	30/09/03	30/06/03	31/12/02
ATTIVITA' FINANZIARIE A B/T	4	4	-
LIQUIDITA' IMMEDIATE	552.275	583.662	554.055
DEBITI FINANZIARI A M/L	(84.165)	(74.129)	(25.854)
DEBITI FINANZIARI A B/T	(28.631)	(28.393)	(30.632)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	439.483	481.144	497.569

Note di commento

Il dato produttivo dei primi nove mesi del 2003 registra un significativo incremento pari a 8,9% rispetto al 30 settembre 2002.

Il trend positivo registrato dal valore della produzione dei nove mesi è dovuto innanzitutto alla crescita dei ricavi da vendita, a seguito del contributo delle iniziative promozionali di vendita di prodotti abbinati ai quotidiani.

Inoltre si è registrato un incremento del fatturato pubblicitario pari al 6,7% rispetto ai primi nove mesi dell'anno scorso sia per il buon andamento della pubblicità locale sui quotidiani del Gruppo, sia per il progressivo incremento della raccolta su Leggo.

Il margine operativo lordo progressivo al 30 settembre 2003 dei primi nove mesi è pari 38,83 milioni di Euro (27,03 milioni di Euro al 30 settembre 2002); il miglioramento è anche conseguente alla nuova struttura dei costi, che beneficiano dell'intervenuta riduzione del prezzo unitario delle materie prime e alla progressiva

riduzione delle perdite operative della Sigma Editoriale S.p.A., società che realizza e distribuisce il quotidiano gratuito Leggo.

Anche il reddito operativo risulta in crescita, nonostante i maggiori oneri per ammortamenti conseguenti alla entrata in funzione del nuovo centro stampa di Roma, che ha comportato un investimento complessivo di circa 65 milioni di Euro.

Il saldo della gestione finanziaria evidenzia una contrazione per effetto della riduzione dei tassi di rendimento.

La gestione straordinaria al 30 settembre 2003 risente degli oneri relativi al condono fiscale, di cui si sono avvalse alcune società del Gruppo.

L'utile netto del terzo trimestre si attesta a 6,18 milioni di Euro, beneficiando dell'appostazione di imposte differite attive, in considerazione della posizione fiscale di alcune società del Gruppo.

La Posizione Finanziaria Netta passa dai 481,14 milioni di Euro del 30 giugno 2003 a 439,48 milioni di Euro al 30 settembre 2003, con una riduzione di circa 41,66 milioni di Euro a seguito della dinamica dei pagamenti collegati all'investimento del nuovo centro stampa di Roma.

Osservazioni degli Amministratori

Il Messaggero e Il Mattino hanno confermato le proprie quote di mercato, mentre "Leggo" ha conseguito un crescente gradimento tra i lettori in tutte le città in cui è presente.

A seguito dell'entrata in funzione del nuovo Centro Stampa in Roma, entro qualche settimana avrà attuazione il progetto di nuovo formato e di foliazione de Il Messaggero.

Negli ultimi tre mesi dell'esercizio non si prevedono fatti che possano significativamente modificare l'andamento del Gruppo registrato nei primi nove mesi.

Roma, 7 novembre 2003