

# GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### SULLA SITUAZIONE DEL GRUPPO E SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

AL 30 GIUGNO 2004

o o

#### A) INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

A conclusione del primo semestre dell'esercizio 2004 il Gruppo Caltagirone Editore S.p.A. ha conseguito un utile ante imposte di 26,51 milioni di euro a fronte di una produzione pari a 135,34 milioni di euro.

Il margine operativo lordo del periodo è stato di 35,34 milioni di euro con un incremento di circa il 17% rispetto al corrispondente dato del precedente esercizio e con una percentuale di redditività rispetto al valore della produzione pari al 26% circa (24% circa al 30.06.2003).

Il periodo in esame è stato caratterizzato da un incremento dei ricavi relativi ai due quotidiani "Il Messaggero" e "Il Mattino" dovuto ad una contenuta ripresa del mercato pubblicitario, soprattutto a livello locale ed al proseguimento del buon esito delle iniziative di vendita di prodotti complementari offerti in abbinamento, a prezzo differenziato, con i due quotidiani; iniziative che hanno contribuito al MOL per 1,6 milioni di euro circa.

I ricavi da vendita beneficiano anche del fatturato (1,46 milioni di euro) relativo all'intero ricavo delle vendite abbinate del Messaggero con il Nuovo Quotidiano di Puglia. Tale modalità operativa, in vigore dal secondo semestre 2003, prevede l'addebito dei costi connessi al fatturato di competenza dell'Alfa Editoriale.

Il quotidiano nazionale gratuito "Leggo" ha confermato la sua crescita in termini di raccolta pubblicitaria, evidenziando un sempre maggior radicamento sul territorio ove è presente con le edizioni locali; i risultati del periodo sono in linea con il piano di avviamento dell'iniziativa.

L'andamento del prezzo internazionale della carta è in linea con le previsioni e mostra una riduzione di circa il 15% rispetto al primo semestre 2003.

L'incremento dei costi dei servizi, oltre che dall'operazione sopra descritta tra Il Messaggero S.p.A. e l'Alfa Editoriale S.r.l., è dovuto agli oneri sostenuti per le attività promozionali abbinata ai quotidiani del Gruppo, cui corrisponde un incremento proporzionale dei ricavi.

Il saldo della gestione straordinaria registra una consistente variazione positiva, considerato che il dato relativo al primo semestre 2003 comprendeva gli effetti dell'adesione alla sanatoria fiscale di cui al D.L. 282/2002.

Per una maggiore chiarezza di esposizione, vengono di seguito riportati i principali valori raffrontati con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio 2003.

*Dati in Migliaia di Euro*

<i>CONTO ECONOMICO</i>	<i>30/06/04</i>	<i>30/06/03</i>	<i>Variazione %</i>
<b>PRODUZIONE DEL PERIODO</b>	<b>135.336</b>	<b>126.647</b>	<b>6,9%</b>
RICAVI DA VENDITA	41.028	39.287	4,4%
RICAVI DA PUBBLICITA'	90.136	83.844	7,5%
RICAVI PER SERVIZI E INTERNET	1.386	1.196	15,9%
ALTRI RICAVI E PROVENTI	2.786	2.320	20,1%
MATERIE PRIME E DI CONSUMO	(12.536)	(14.805)	-15,3%
SERVIZI	(44.596)	(39.644)	12,5%
GODIMENTO BENI DI TERZI	(3.444)	(2.394)	43,9%
COSTO DEL LAVORO	(38.428)	(38.726)	-0,8%
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(987)	(882)	11,9%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>35.345</b>	<b>30.196</b>	<b>17,1%</b>
AMMORTAMENTI	(11.705)	(9.749)	
ALTRI COSTI/PROVENTI	(1.834)	(548)	
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>21.806</b>	<b>19.899</b>	<b>9,6%</b>
RICAVI FINANZIARI	9308	8.033	
COSTI FINANZIARI	(3.044)	(1.312)	

<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>6.264</b>	<b>6.721</b>	<b>-6,8%</b>
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>28.070</b>	<b>26.620</b>	<b>5,4%</b>
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(1.561)	(6.962)	
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>26.509</b>	<b>19.658</b>	<b>34,9%</b>
IMPOSTE	(11.784)	(7.949)	
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>14.725</b>	<b>11.709</b>	<b>25,7%</b>
QUOTA DELLE MINORANZE	(1.528)	(766)	
<b>RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>	<b>13.197</b>	<b>10.943</b>	<b>20,6%</b>

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2004 è rilevabile dal seguente prospetto:

*Dati in Migliaia di Euro*

	<b>30/06/04</b>	<b>31/12/03</b>
ATTIVITA' FINANZIARIE A B/T	14	9
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	484.783	545.509
DEBITI FINANZIARI A M/L TERMINE	80.542	82.358
DEBITI FINANZIARI A BREVE	28.244	21.187
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>376.011</b>	<b>441.973</b>

La variazione intervenuta nel semestre è dovuta sostanzialmente alla distribuzione dei dividendi per 25 milioni di euro, a investimenti finanziari in azioni Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Monte Paschi di Siena S.p.A. per un importo complessivo di 44 milioni di euro e all'acquisizione della Società Editoriale Adriatica S.p.A., per 24 milioni di Euro, tenuto conto dei flussi netti rivenienti dalla gestione operativa per circa 27 milioni di Euro.

## **LE ATTIVITA' DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2004**

### **1. EDITORIA**

Nel corso del periodo il mercato della stampa quotidiana ha confermato l'andamento rilevato nel precedente trimestre e nel corrispondente periodo dell'esercizio 2003.

Il Gruppo Caltagirone Editore ha incrementato i ricavi del 4,4% sul corrispondente periodo del precedente esercizio, in forza dei fattori precedentemente descritti.

**Il Messaggero**, nel periodo in considerazione, ha riportato il fatturato pubblicitario in crescita del 4,7% rispetto al primo semestre 2003 ed un valore della produzione di 72,9 milioni di Euro (70,8 milioni di Euro al 30 giugno 2003). L'utile ante imposte si è attestato a 10,9 milioni di Euro a fronte di 10,5 milioni di Euro al 30 giugno 2003.

L' **Edi.Me.** , società editrice de "Il Mattino", ha conseguito un fatturato pubblicitario in crescita del 4,4% rispetto al primo semestre 2003 ed un valore della produzione di 29,8 milioni di Euro (26,8 milioni di Euro al 30 giugno 2003). L'utile ante imposte si è attestato a 2,8 milioni di Euro a fronte di 1,4 milioni di Euro al 30 giugno 2003.

Per la **Sigma Editoriale S.p.A.**, che realizza e distribuisce il quotidiano gratuito "Leggo", la raccolta pubblicitaria nel semestre ha raggiunto i 10,4 milioni di Euro, in crescita di circa il 25% rispetto al 30 giugno 2003, ed un utile di 1,3 milioni di Euro (perdita di 1,9 milioni di Euro al 30 giugno.2003) per effetto di proventi derivanti da operazioni finanziarie effettuate nel periodo.

Il 31 maggio la Sigma Editoriale S.p.A. e la Cedfin Srl hanno sottoscritto un contratto, soggetto a condizione sospensiva, successivamente verificatasi il 21 giugno, per l'acquisto dell'intero capitale della Società Editoriale Adriatica S.p.A., editrice della testata "Corriere Adriatico" leader storico fra i quotidiani regionali delle Marche, che vanta una diffusione media di circa 19.000 copie/giorno. Il costo complessivo dell'operazione è stato pari ad Euro 24.082.000,00. Successivamente al 30 giugno 2004, la quota sottoscritta dalla Sigma Editoriale S.p.A. (51%) è stata trasferita, a valore di acquisizione, alla Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A.

**Il Mattino S.E.M. S.p.A.**, proprietaria dell'omonima testata giornalistica e del nuovo centro stampa di Torrespaccata (Roma), ha conseguito ricavi pari a 6,29 milioni di Euro, con un risultato di 2,73 milioni di Euro.

## **2. PUBBLICITA'**

La **Piemme S.p.A.**, Società concessionaria in esclusiva della pubblicità sulle testate del Gruppo e sul Nuovo Quotidiano di Puglia, ha confermato il suo ruolo di rilievo a livello nazionale, conseguendo nel periodo un utile ante imposte di 6 milioni di Euro (4,4 milioni di Euro al 30 giugno 2003).

## **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 0,5 milioni di Euro, rispetto a 0,8 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2003, per effetto del processo di contenimento dei costi operativi in atto da alcuni esercizi.

**B2WIN S.p.A.** prosegue nella sua attività di prestazione di servizi informatici avanzati alle imprese e di call center, raggiungendo nel periodo in considerazione un fatturato di 1,4 milioni di euro, in crescita del 62% rispetto al 30 giugno 2003.

## **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 2004 tra i "Crediti verso Altri" figura un credito di Euro 422.185 nei confronti di società appartenenti al Gruppo Caltagirone S.p.A. La voce è composta principalmente dalla posizione creditoria per fatture per servizi di assistenza amministrativa contabile vantata dalla Capogruppo nei confronti della Cementir S.p.A. (Euro 120.000), Caltagirone S.p.A.(Euro 36.000), Vianini Lavori (Euro 84.031) e Vianini Industria S.p.A. (Euro 24.000). Il saldo inoltre comprende Euro 76.507 per crediti per servizi prestati da Piemme S.p.A. a società del Gruppo Caltagirone S.p.A. Infine sono presenti Euro 43.925 de 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.

Nei "Debiti verso i fornitori" sono compresi Euro 510.000 di debiti de Il Messaggero nei confronti di società sotto comune controllo 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;

Tra i "Debiti verso Altri" sono comprese posizioni debitorie nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per complessive Euro 2.683.083.

In particolare:

- *Piemme S.p.A.* è debitrice nei confronti dell'Alfa Editoriale S.r.l., editrice del "Nuovo Quotidiano di Puglia" per Euro 1.530.638 per acquisto di spazi pubblicitari. 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 388.218 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;

- *Il Messaggero S.p.A.* è debitrice nei confronti dell'Alfa Editoriale S.r.l., per Euro 361.634 per acquisto di copie del Nuovo Quotidiano di Puglia e per prestazioni varie. Il rapporto è regolato da un contratto a condizioni di mercato;
- *Caltanet S.p.A.* è debitrice nei confronti della Cementir S.p.A. per Euro 173.595 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;
- *Il Mattino Sem S.p.A.* risulta debitrice verso la Vianini Lavori S.p.A. per Euro 115.884 in relazione a costi sostenuti per la realizzazione del nuovo centro stampa in Roma, ormai completato;
- *Il Messaggero S.p.A.* è debitrice nei confronti della Vianini Lavori S.p.A., per Euro 36.551 per rivalsa di costi del personale dipendente e per altri costi;

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 311.593, rappresentati dalla vendita di carta da parte de Il Messaggero S.p.A. a Alfa Editoriale Srl (Euro 149.847) e di spazi pubblicitari da parte di Piemme S.p.A. alle società del Gruppo Caltagirone per Euro 159.302;
- i "Costi della Produzione" comprendono addebiti da società del Gruppo Caltagirone S.p.A. e società sotto comune controllo per Euro 5.473.148, dei quali Euro 2.390.454 registrati da Piemme S.p.A. per acquisti di spazi pubblicitari sul Nuovo Quotidiano di Puglia edito da Alfa Editoriale Srl ed Euro 1.715.076 per acquisto da parte de Il Messaggero S.p.A. di copie dello stesso quotidiano e di prodotti complementari; detto importo non figurava nella situazione semestrale 2003 grazie ad un differente meccanismo di attribuzione del ricavo complessivo della vendita abbinata che è riscosso da Il Messaggero solo a partire dal secondo semestre 2003, assorbendo i costi connessi al fatturato di

competenza Alfa Editoriale; inoltre Euro 1.236.729 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., Il Messaggero S.p.A., Caltanet S.p.A., B2win S.p.A., Piemme S.p.A. e Sigma Editoriale S.p.A. Tali rapporti sono regolati da contratti di locazione a normali condizioni di mercato.

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 del loro ruolo di testate leader nei rispettivi mercati di riferimento.

“Leggo” ha conseguito un crescente gradimento tra i lettori in tutte le piazze in cui è presente, confermandosi leader fra i quotidiani a diffusione gratuita.

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

In merito alle strategie del Gruppo va sottolineato che l'acquisto della SEA, editrice del “Corriere Adriatico”, segna un ulteriore passo nello sviluppo dei programmi di crescita del Gruppo nelle diverse aree geografiche del Paese.

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 2004**

Successivamente al 30 giugno 2004 non si sono verificati fatti di particolare rilievo.

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)

<b>A T T I V O</b>	<b>30/06/2004</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>30/06/2003</b>
<b>(A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
1.Costi di impianto e ampliamento	6.377	9.584	12.811
2.Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	403	622	2.334
3.Diritti di brevetto industriale e utiliz. op. ingegno	13	1	23
4.Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	66	53	79
5.Avviamento	89.774	90.808	92.624
6.Immobilitazione in corso e acconti	4	4	-
7.Altre	1.160	1.086	2.419
8.Differenze da consolidamento	58.939	35.753	36.440
<b>TOTALE</b>	<b>156.736</b>	<b>137.911</b>	<b>146.730</b>
<b>II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
1.Terreni e fabbricati	33.768	33.638	10.381
2.Impianti e macchinario	59.069	62.522	22.905
3.Attrezzature industriali e commerciali	144	184	213
4.Altri beni	4.344	4.149	4.840
5.Immobilitazioni in corso e acconti	1.240	1.403	41.775
<b>TOTALE</b>	<b>98.565</b>	<b>101.896</b>	<b>80.114</b>
<b>III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	12	12	12
d) altre imprese	117.012	74.255	81.836
	<b>117.024</b>	<b>74.267</b>	<b>81.848</b>
2. Crediti:			
a) verso imprese controllate			
.esigibili entro esercizio successivo	13	12	12
d) verso altri			
.esigibili oltre esercizio successivo	1	39	1
	<b>14</b>	<b>51</b>	<b>13</b>
3. Altri titoli	7	7	5
4. Azioni proprie	164	164	164
<b>TOTALE</b>	<b>117.209</b>	<b>74.489</b>	<b>82.030</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>372.510</b>	<b>314.296</b>	<b>308.874</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I. RIMANENZE</b>			
1.Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.613	2.127	2.026
	<b>2.613</b>	<b>2.127</b>	<b>2.026</b>

**GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.**

**STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)**

	<b>30/06/2004</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>30/06/2003</b>
<b>II.CREDITI</b>			
1. Verso clienti:			
.esigibili entro esercizio successivo	84.747	76.710	77.381
.esigibili oltre esercizio successivo	-	-	27
	<b>84.747</b>	<b>76.710</b>	<b>77.408</b>
2. Verso imprese controllate:			
.esigibili entro esercizio successivo	14	9	-
.esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
4bis. Crediti tributari:	<b>14.913</b>	<b>9.182</b>	<b>18.843</b>
4ter. Imposte anticipate:	<b>22.615</b>	<b>27.700</b>	<b>8.635</b>
5. Verso altri:			
.esigibili entro esercizio successivo	2.910	3.147	2.016
.esigibili oltre esercizio successivo	283	-	48
	<b>3.193</b>	<b>3.147</b>	<b>2.064</b>
7. Anticipi a fornitori per servizi:			
.esigibili entro esercizio successivo	97	60	134
	<b>97</b>	<b>60</b>	<b>134</b>
<b>TOTALE</b>	<b>125.579</b>	<b>116.808</b>	<b>107.084</b>
<b>III. ATTIVITA' FINAN. NON IMMOBILIZZATE</b>			
4. Altre partecipazioni	1	-	-
6. Altri titoli	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
1. Depositi bancari e postali	484.547	545.384	583.503
3. Denaro e valori in cassa	236	125	159
<b>TOTALE</b>	<b>484.783</b>	<b>545.509</b>	<b>583.662</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>612.976</b>	<b>664.444</b>	<b>692.772</b>
<b>(D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.875</b>	<b>1.260</b>	<b>1.516</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>987.361</b>	<b>980.000</b>	<b>1.003.162</b>

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.  
STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)

<b>P A S S I V O</b>	<b>30/06/2004</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>30/06/2003</b>
<b>(A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I. CAPITALE	125.000	125.000	125.000
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	501.169	527.812	527.812
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	-	-	-
IV. RISERVA LEGALE	25.000	25.000	25.000
V. RISERVE STATUTARIE	-	-	-
VI. RISERVA PER AZ. PROPRIE IN PORT.	164	164	164
VII. ALTRE RISERVE			
Riserva Straordinaria	-	5.549	5.549
Riserva Acquisto azioni proprie	29.836	29.836	29.836
Altre Riserve	49.586	16.396	16.620
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-	-	-
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO/PERIODO	13.197	25.992	10.943
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>743.952</b>	<b>755.749</b>	<b>740.924</b>
X. CAPITALE E RISERVE DI TERZI	10.250	8.722	8.569
<b>TOTALE</b>	<b>754.202</b>	<b>764.471</b>	<b>749.493</b>
<b>(B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
1. Trattamento di quiescenza e obb. simili	120	120	120
2. Per Imposte, anche differite	20.562	13.296	19.263
3. Altri	7.024	7.127	7.041
<b>TOTALE</b>	<b>27.706</b>	<b>20.543</b>	<b>26.424</b>
<b>(C) TRATT. TO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.</b>	<b>36.804</b>	<b>33.616</b>	<b>32.991</b>
<b>(D) DEBITI</b>			
4. Debiti verso banche:			
.esigibili entro esercizio successivo	25.783	18.778	26.034
.esigibili oltre esercizio successivo	63.940	64.515	55.069
	<b>89.723</b>	<b>83.293</b>	<b>81.103</b>
5. Debiti verso altri finanziatori:			
.esigibili entro esercizio successivo	2.461	2.408	2.359
.esigibili oltre esercizio successivo	16.602	17.843	19.059
	<b>19.063</b>	<b>20.251</b>	<b>21.418</b>
7. Debiti verso fornitori:			
.esigibili entro esercizio successivo	27.551	25.485	25.524
	<b>27.551</b>	<b>25.485</b>	<b>25.524</b>

**GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.**

**STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (in migliaia di EURO)**

	<b>30/06/2004</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>30/06/2003</b>
12. Debiti tributari:			
.esigibili entro esercizio successivo	4.878	4.351	4.146
.esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
	<b>4.878</b>	<b>4.351</b>	<b>4.146</b>
13. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:			
.esigibili entro esercizio successivo	<b>3.500</b>	<b>5.108</b>	<b>3.929</b>
14. Altri debiti:			
.esigibili entro esercizio successivo	15.918	15.556	51.605
.esigibili oltre esercizio successivo	1	7	14
	<b>15.919</b>	<b>15.563</b>	<b>51.619</b>
<b>TOTALE</b>	<b>160.634</b>	<b>154.051</b>	<b>187.739</b>
<b>(E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>8.015</b>	<b>7.319</b>	<b>6.515</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>987.361</b>	<b>980.000</b>	<b>1.003.162</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
<b>FIDEJUSSIONI PASSIVE</b>			
A favore di terzi	2.108	2.102	1.811
	<b>2.108</b>	<b>2.102</b>	<b>1.811</b>
<b>ALTRI CONTI D'ORDINE PASSIVI</b>			
Altri conti d'ordine	1.162	1.232	783
Nell'interesse di società controllate	5.516	5.516	-
	<b>6.678</b>	<b>6.748</b>	<b>783</b>
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>8.786</b>	<b>8.850</b>	<b>2.594</b>

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

	<i>30/06/2004</i>	<i>31/12/2003</i>	<i>30/06/2003</i>
<b>(A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1.Ricavi delle vendite e delle prestazioni	132.550	244.306	124.327
5.Altri ricavi e proventi	2.786	4.395	2.320
<b>TOTALE (A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>135.336</b>	<b>248.701</b>	<b>126.647</b>
<b>(B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6.Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	<b>(12.951)</b>	<b>(26.311)</b>	<b>(12.979)</b>
7.Per servizi	<b>(44.596)</b>	<b>(80.877)</b>	<b>(39.644)</b>
8.Per godimento beni di terzi	<b>(3.444)</b>	<b>(5.083)</b>	<b>(2.394)</b>
9.Per il personale:			
a) salari e stipendi	(26.615)	(53.202)	(26.561)
b) oneri sociali	(8.421)	(16.949)	(8.405)
c) trattamento fine rapporto	(2.245)	(4.417)	(2.215)
e) altri costi	(1.147)	(3.259)	(1.545)
	<b>(38.428)</b>	<b>(77.827)</b>	<b>(38.726)</b>
10.Ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(5.496)	(12.971)	(6.580)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(5.521)	(7.396)	(2.481)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	(1.875)	-
d) svalutazioni cred.compresi att.circ.e disp.liq.	(890)	(2.079)	(472)
e) ammortamento differenza di consolidamento	(688)	(1.375)	(688)
	<b>(12.595)</b>	<b>(25.696)</b>	<b>(10.221)</b>
11.Variazioni riman.ze mat.prime, suss.,cons.e merci	<b>415</b>	<b>(1.726)</b>	<b>(1.826)</b>
12.Accantonamenti per rischi	<b>(944)</b>	<b>(546)</b>	<b>(76)</b>
14.Oneri diversi di gestione	<b>(987)</b>	<b>(1.886)</b>	<b>(882)</b>
<b>TOTALE (B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(113.530)</b>	<b>(219.952)</b>	<b>(106.748)</b>
<b>TOT. (A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.806</b>	<b>28.749</b>	<b>19.899</b>
<b>(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15.Proventi da partecipazioni:			
in altre imprese	1.498	1.680	630
	<b>1.498</b>	<b>1.680</b>	<b>630</b>
16.Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
da altri	5.367	13.250	7.321
	<b>5.367</b>	<b>13.250</b>	<b>7.321</b>

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

	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
17. Interessi ed altri oneri finanziari:			
verso altri	(1.746)	(3.381)	(1.310)
	<b>(1.746)</b>	<b>(3.381)</b>	<b>(1.310)</b>
17-bis. Utili e perdite su cambi	2.443	(2.276)	-
<b>TOTALE (C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>7.562</b>	<b>9.273</b>	<b>6.641</b>
<b>(D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18. Rivalutazioni:			
a) di partecipazione	-	84	82
	-	<b>84</b>	<b>82</b>
19. Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	(1.298)	(6.091)	-
b) di immobil. finanz. che non cost. partecip.	-	-	(2)
	<b>(1.298)</b>	<b>(6.091)</b>	<b>(2)</b>
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE</b>	<b>(1.298)</b>	<b>(6.007)</b>	<b>80</b>
<b>(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20. Proventi:			
plusvalenze da alienazioni	9	35	7
altri proventi	691	376	153
	<b>700</b>	<b>411</b>	<b>160</b>
21. Oneri:			
minusvalenze da alienazioni	-	(28)	-
imposte relative a esercizi precedenti	(73)	(4.373)	(4.698)
altri oneri	(2.188)	(4.510)	(2.424)
	<b>(2.261)</b>	<b>(8.911)</b>	<b>(7.122)</b>
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE</b>	<b>(1.561)</b>	<b>(8.500)</b>	<b>(6.962)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>26.509</b>	<b>23.515</b>	<b>19.658</b>
<b>22. Imposte sul reddito dell'esercizio:</b>			
a) Imposte correnti	(5.775)	(12.269)	(6.018)
b) Imposte differite	(6.009)	-	(1.931)
c) Imposte anticipate	-	16.807	-
<b>TOTALE IMPOSTE</b>	<b>(11.784)</b>	<b>4.538</b>	<b>(7.949)</b>
<b>23. RISULTATO DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO</b>	<b>14.725</b>	<b>28.053</b>	<b>11.709</b>
<b>26. (Utile) di competenza di terzi</b>	<b>(1.528)</b>	<b>(2.061)</b>	<b>(766)</b>
<b>UTILE ( PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>13.197</b>	<b>25.992</b>	<b>10.943</b>

## **B) CRITERI DI VALUTAZIONE**

### **STRUTTURA E CONTENUTO**

La situazione patrimoniale ed economica consolidata al 30 giugno 2004 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 2003.

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 2003 e del 30 giugno 2003, al fine di consentire una più immediata valutazione dei dati messi a confronto nei tre periodi in considerazione. Si precisa che alcune voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico dell'esercizio 2003 e del 30 giugno 2003 sono state riclassificate per tener conto degli effetti della riforma del diritto societario che ha introdotto alcune modifiche nei prospetti contabili.

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) della Deliberazione CONSOB citata. 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. Si evidenzia che in attesa di ulteriori e definitive indicazioni da parte dell'Organismo Italiano di Contabilità sulla

modalità di abrogazione delle interferenze fiscali prevista dalla Riforma del Diritto Societario, non sono state eliminate dal bilancio della Capogruppo le rettifiche di valore e gli accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

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.

#### **Area di consolidamento**

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

<b>Ragione sociale</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale sociale al 30/06/2004</b>	<b>Quota di partecipazione del Gruppo</b>
Caltagirone Editore S.p.A.	Roma	125.000.000	Capogruppo
Il Messaggero S.p.A.	Roma	36.900.000	90%
EDLME. 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	1.000.000	90%
Cedfin Srl	Roma	10.200	100%
B2WIN S.p.A. (3)	Roma	1.000.000	100%
Emera S.p.A. (1)	Roma	2.496.000	100%
Finced S.r.l.	Roma	10.000	100%
S.E.A. S.p.A. (4)	Ancona	102.000	100%

(1) Detenuta tramite Il Messaggero S.p.A.; (2) Detenuta tramite Emera S.p.A.; (3) Detenuta tramite Caltanet S.p.A., (4) Detenuta tramite Sigma Editoriale S.p.A. e Cedfin S.r.l.

Le controllate EDI.ME. Sport S.r.l. e Noisette S.A. 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:

- In data 18 giugno 2004 è stata costituita la Finced S.r.l., società finanziaria detenuta al 99,99% dalla Caltagirone Editore S.p.A. e al 0,01% dalla Cedfin S.r.l.
- In data 21 giugno 2004 è stata acquisita la Società Editoriale Adriatica S.p.A. (in seguito indicata come S.E.A. S.p.A.), controllata al 51% dalla Sigma Editoriale S.p.A. e al 49% dalla Cedfin S.r.l.;
- Rispetto al 30 giugno 2003, oltre alle suddette variazioni, è uscita dall'area di consolidamento la Cedlux S.A., società che ha terminato la procedura di liquidazione.

#### ***Criteri di consolidamento***

Il consolidamento è stato effettuato con il metodo dell'integrazione globale. Relativamente alla S.E.A. S.p.A., acquisita alla fine del semestre, è stato consolidato solo lo Stato Patrimoniale.

I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono principalmente i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni, detenuto 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;

- l'eventuale differenza positiva derivante da tale eliminazione è iscritta in una voce dell'attivo, denominata "Differenza di consolidamento", mentre la differenza negativa viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento";
- sono eliminati i saldi patrimoniali ed economici 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 nell'ambito del Gruppo.
- 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 e svalutazioni di partecipazioni in altre imprese.

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 2004. Quest'ultime sono state riclassificate, e ove necessario, rettifiche al fine di uniformarle ai principi contabili di Gruppo.

***Principi contabili e criteri di valutazione***

I principali criteri contabili e di valutazione utilizzati nella redazione del bilancio consolidato 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, sviluppo e pubblicità e i diritti per le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo che va da tre a cinque anni.

I costi di ristrutturazione su immobili di terzi sono ammortizzati sulla base del minore tra la durata del diritto di residua utilizzazione e l'utilità futura delle spese sostenute.

L'avviamento, che corrisponde al maggior prezzo pagato per l'acquisizione dei rami delle aziende editoriali rispetto alla quota parte del patrimonio netto contabile alla data dell'acquisto, è 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. Come evidenziato in precedenza, relativamente alla S.E.A. S.p.A., acquistata alla fine di giugno 2004, è stato consolidato solo lo Stato Patrimoniale e la semestrale in commento, pertanto, non comprende la quota di ammortamento della differenza di consolidamento sorta a seguito dell'acquisizione.

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 acquisiti in locazione finanziaria, essendo di ammontare assolutamente non significativo, sono rappresentati secondo la metodologia patrimoniale.

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

Le aliquote utilizzate su base annua sono le seguenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Aliquota</b>
Fabbricati destinati all'industria	3%
Costruzioni leggere	10%
Macchinari operatori non automatici e impianti generici	10%
Macchinari operatori automatici per operazioni di finitura	8,33%
Rotative da stampa per carta in bobine	8,33% - 10%
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*

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate, le partecipazioni 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. I fondi svalutazione crediti sono determinati dalle società incluse nel consolidamento attraverso una valutazione del rischio specifico, secondo prudenza ed in base all'esperienza acquisita.

- *Conversione in euro di poste in valuta estera*

Tutte le poste dello stato patrimoniale espresse in valuta estera, per le quali non sia presente una copertura dal rischio di cambio, sono convertite in euro applicando il cambio di fine periodo.

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.

- *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 2004.

- *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 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, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

- *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 periodo per tenere conto della rese stimate sulla base della esperienza storica.

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 fino al 31 dicembre 1997 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 differite e anticipate*

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenza temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Le imposte differite passive non sono rilevate solo nel caso in cui esistono scarse probabilità che il relativo debito insorga. Tutte le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora manchi la ragionevole certezza

dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

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 31/12/2003	Incrementi	Ammortamenti	Saldo al 30/06/2004
Costi di impianto e di ampliamento	9.584	-	(3.207)	6.377
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	622	11	(230)	403
Diritti di brevetto industriali e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	1	15	(3)	13
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	53	40	(27)	66
Avviamento	90.808	782	(1.816)	89.774
Immobilizzazioni in corso e acconti	4	-	-	4
Altre	1.086	287	(213)	1.160
Differenza di consolidamento	35.753	23.874	(688)	58.939
<b>Totale</b>	<b>137.911</b>	<b>25.009</b>	<b>(6.184)</b>	<b>156.736</b>

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; la diminuzione registrata nel periodo è rappresentata esclusivamente dagli ammortamenti.

I costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità sono rappresentativi principalmente degli investimenti effettuati per il lancio del giornale gratuito Leggo e per la progettazione e lo studio del Centro stampa di Caivano (NA), sostenuti rispettivamente dalla Sigma Editoriale S.p.A. e dalla Edi.Me S.p.A.

L'avviamento deriva principalmente 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.

L'incremento registrato nel periodo è relativo all'avviamento iscritto nel bilancio della società S.E.A. S.p.A., sostanzialmente riferibile alla testata editoriale *Il Corriere Adriatico*.

Il saldo della voce "altre immobilizzazioni" è costituito principalmente da costi di ristrutturazione di alcuni locali in affitto, pari a 564 mila euro, e da costi per l'uso dei software applicativi, pari a circa 267 mila euro.

La variazione nella differenza di consolidamento è dovuto, oltre all'ammortamento del periodo, all'acquisizione della S.E.A. S.p.A.

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

	Valore lordo al 30/06/2004	Fondo Ammortamento al 30/06/2004	Valore netto al 30/06/2004
Piemme S.p.A.	8.678	1.302	7.376
Il Mattino SEM S.p.A.	32.575	4.886	27.689
Società Edit. Adriatica S.p.A	23.874	-	23.874
<b>Totale</b>	<b>65.127</b>	<b>6.188</b>	<b>58.939</b>

La differenza di consolidamento inerente la S.E.A. S.p.A. non è ridotta della quota di ammortamento di competenza del periodo poiché è stato consolidato il solo Stato Patrimoniale della società, in quanto acquisita alla fine di giugno 2004.

#### **Immobilizzazioni materiali**

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

	Costo storico al 30/06/2004	Fondo Ammortamento al 30/06/2004	Valore netto al 30/06/2004	Valore netto al 31/12/2003
Terreni e Fabbricati	38.221	4.453	33.768	33.638
Impianti e Macchinario	116.307	57.238	59.069	62.522

Attrezzature Industriali e Commerciali	1.896	1.752	144	184
Altri beni	20.871	16.527	4.344	4.149
Immobilizzi in corso	1.240	-	1.240	1.403
<b>Totale</b>	<b>178.535</b>	<b>79.970</b>	<b>98.565</b>	<b>101.896</b>

La movimentazione del periodo è rappresentata nella seguente tabella:

#### Immobilizzazioni Materiali

Categoria	Costo storico al 31/12/2003	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche e Altri movimenti	Costo storico al 30/06/2004
Terreni e Fabbricati	37.219	104	-	898	38.221
Impianti e Macchinario	114.762	339	(5)	1.211	116.307
Attrezzature Ind. e Comm.	1.828	4	-	64	1.896
Altri beni	19.597	880	(48)	442	20.871
Immobilizzi in corso	1.403	138	(301)	-	1.240
<b>Totale</b>	<b>174.809</b>	<b>1.465</b>	<b>(354)</b>	<b>2.615</b>	<b>178.535</b>

#### Fondi ammortamento

Categoria	Fondo Amm.to al 31/12/2003	Quota Amm.to Esercizio	Decremento Fondo	Riclassifiche e Altri movimenti	Fondo Amm.to al 30/06/2004
Fabbricati	3.581	534	-	338	4.453
Impianti e Macchinario	52.240	4.100	(3)	901	57.238
Attrezzature Ind. e Comm	1.644	52	-	56	1.752
Altri beni	15.448	835	(49)	293	16.527
<b>Totale</b>	<b>72.913</b>	<b>5.521</b>	<b>(52)</b>	<b>1.588</b>	<b>79.970</b>

Nella colonna "Riclassifiche ed altri movimenti" sono evidenziati gli effetti dell'ingresso nell'area di consolidamento della S.E.A. S.p.A..

In termini di investimenti, l'incremento nella voce "Altri beni", pari a 880 mila euro, è connesso al normale aggiornamento delle strutture tecnologiche e riguarda l'acquisto di computers, server, apparati di rete oltre a mobili e arredi.

In ordine al Fondo Ammortamento, la voce “Impianti e macchinario” comprende principalmente gli ammortamenti degli impianti di stampa acquistati nell’esercizio precedente, la cui vita economico-tecnica stimata è di 12 anni.

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

	Saldo al 30/06/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
Il Mattino SEM S.p.A.	24.591	24.883	(292)
Edi.Me S.p.A.	8.253	8.381	(128)
S.E.A. S.p.A.	560	-	560
Il Messaggero S.p.A.	364	374	(10)
<b>Totale</b>	<b>33.768</b>	<b>33.638</b>	<b>130</b>

La variazione netta è riconducibile sostanzialmente alla quota di ammortamento del semestre ed all’ingresso nell’area di consolidamento della S.E.A. S.p.A.

Per Il Mattino SEM S.p.A. il valore è rappresentativo principalmente del Centro stampa situato in Roma, in località Torrespaccata, realizzato nel 2003. Per Edi.Me S.p.A. il valore è rappresentativo della sede del Centro stampa in Caivano (NA), realizzato nel 2000.

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

	Saldo al 30/06/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
Il Mattino SEM S.p.A.	41.764	44.107	(2.343)
Edi.Me S.p.A.	10.968	11.655	(687)
Il Messaggero S.p.A.	6.185	6.737	(552)
S.E.A. S.p.A.	131	-	131
Il Messaggero S.p.A.	21	23	(2)
<b>Totale</b>	<b>59.069</b>	<b>62.522</b>	<b>(3.453)</b>

Gli impianti e macchinari sono rappresentativi sostanzialmente del valore, al netto degli ammortamenti, degli impianti stampa di proprietà del Gruppo; la variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta essenzialmente alla quota di ammortamento del periodo.

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.

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

#### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Le immobilizzazioni finanziarie risultano così composte:

	<b>Saldo al 30/06/2004</b>	<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>Variazioni</b>
Partecipazioni in altre imprese	117.012	74.255	42.757
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	12	12	-
Crediti verso imprese controllate	13	12	1
Crediti verso altri	1	39	(38)
Altri titoli	7	7	-
Azioni proprie	164	164	-
<b>Totale</b>	<b>117.209</b>	<b>74.489</b>	<b>42.720</b>

Le partecipazioni in altre imprese al 30 giugno 2004 sono così dettagliate:

	% di partecipazione	Valore di carico 2003	Variazione	Valore di carico 30/06/2004
RCS Media Group S.p.A.	2,05%	55.295	-	55.295
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	0,73%	-	28.179	28.179
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	0,36%	11.577	15.876	27.453
Euroqube S.A.	14,82%	6.552	(1.298)	5.254
Ansa S.r.l.	6,71%	777	-	777
Immob. Ed. Giornali	3,85%	32	-	32
Casaclick	0,23%	15	-	15
Sviluppo Quotidiani	16,67%	7	-	7
<b>Totale</b>		<b>74.255</b>	<b>42.757</b>	<b>117.012</b>

La partecipazione in R.C.S. Mediagroup S.p.A. è costituita da n. 15.000.000 di azioni ordinarie detenute dalla Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A; il valore di carico di tali azioni risulta sostanzialmente in linea con la quotazione riferita al 30 giugno 2004.

La partecipazione nella Banca Nazionale del Lavoro S.p.A è rappresentata da n. 16.000.000 di azioni detenute dalla controllata Fincel S.r.l; il valore di carico di tali azioni, acquistate in parte sul mercato (n. 1.000.000 per 1.827 mila Euro) e in parte dalla consociata Piemme S.p.A (n. 15.000.000 per 26.352 mila Euro), risulta inferiore di circa 2.396 mila euro rispetto al valore in base alla quotazione riferita al 30 giugno 2004.

L'incremento relativo alla partecipazione nella Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è connesso al possesso da parte della Emera S.p.A. di n. 11.000.000. di azioni ordinarie; il relativo valore di carico risulta inferiore di circa 1.477 mila euro rispetto al valore sulla base della quotazione riferita al 30 giugno 2004.

Al 31 dicembre 2003 le azioni in portafoglio della Banca Monte dei Paschi di Siena erano possedute dalla Sigma Editoriale in numero di 5.000.000 e sono state cedute sul mercato nel corso del semestre, realizzando una plusvalenza di 897 mila Euro.

La partecipazione nella società Euroqube S.A., detenuta dalla controllata Caltanet S.p.A., è stata svalutata a fronte di perdite evidenziate dalla partecipata nel bilancio d'esercizio

chiuso al 31 dicembre 2003, ottenuto ed approvato successivamente alla data di approvazione del bilancio della Capogruppo al 31 dicembre 2003, ritenute non recuperabili nei successivi esercizi.

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.

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 mila euro 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 2004 sono pari a 2.613 mila euro (2.127 mila euro al 31 dicembre 2003) 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 per 2.020 mila euro a Il Messaggero S.p.A., per 522 mila euro a Edi.Me S.p.A. e per 71 mila euro alla S.E.A. S.p.A.

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:

	<b>Saldo al 30/06/2004</b>	<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo	93.453	86.255	7.198
Fondo svalutazione crediti	(8.706)	(9.545)	839

Crediti verso clienti esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>84.747</b>	<b>76.710</b>	<b>8.037</b>

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 al 31 dicembre 2003 è riconducibile sostanzialmente 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; in particolare, il fondo è stato utilizzato per 1.729 mila euro e si è incrementato di 890 mila euro a fronte degli accantonamenti di periodo. Il fondo, accantonato dalle singole società consolidate, è ritenuto congruo a fronteggiare il rischio di inesigibilità proprio dei crediti in essere alla fine del periodo.

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio successivo.

***Crediti tributari, Imposte anticipate e Crediti verso altri***

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

	Saldo al 30/06/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
Imposte anticipate	22.615	27.700	(5.085)
Crediti verso Erario per Imposte – esigibili entro l'esercizio	14.891	9.088	5.803
Crediti verso Erario per Iva – esigibili entro l'esercizio	22	94	(72)
Crediti verso il personale	632	604	28
Altri crediti – esigibili entro l'esercizio	2.278	2.543	(265)
<b>Totale Crediti Verso Altri esigibili entro l'esercizio</b>	<b>40.438</b>	<b>40.029</b>	<b>409</b>
Crediti verso altri – esigibili oltre l'esercizio	283	-	283
<b>Totale Crediti Verso Altri</b>	<b>40.721</b>	<b>40.029</b>	<b>692</b>

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.

I crediti verso l'Erario per imposte sono rappresentati essenzialmente da acconti di imposte dirette Irpeg e Irap (3.232 mila euro) e da crediti verso l'Erario chiesti a rimborso (9.641 mila euro).

Gli altri crediti comprendono, per 422 mila euro, posizioni nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. relativi a rapporti commerciali regolati a condizioni di mercato. 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 de Il Messaggero S.p.A e dell'Edi.Me. S.p.A..

Non esistono crediti con esigibilità superiore al quinto esercizio successivo.

#### ***Anticipi a fornitori***

Gli anticipi a fornitori per servizi, pari a 97 mila euro, sono riferiti ad anticipi pagati dalle controllate operative per la fornitura di servizi diversi.

#### ***Disponibilità liquide***

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

	Saldo al 30/06/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
Depositi bancari e postali	484.547	545.384	(60.837)
Denaro e valori in cassa	236	125	111
<b>Totale</b>	<b>484.783</b>	<b>545.509</b>	<b>(60.726)</b>

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. La diminuzione dei depositi bancari nel semestre è la conseguenza del pagamento dei dividendi, dell'acquisto della Società Editoriale Adriatica S.p.A e degli investimenti nelle azioni della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., al netto dei positivi flussi di liquidità generati dall'attività operativa.

***Ratei e risconti attivi***

I ratei attivi, pari a 276 mila euro, sono rappresentativi di quote di ricavi per interessi su depositi bancari di competenza dell'esercizio.

I risconti attivi, pari a 1.599 mila euro, sono relativi a quote di costi di competenza dell'esercizio successivo per premi assicurativi, canoni di locazione e agenzie d'informazione.

**PATRIMONIO NETTO**

Al 30 giugno 2004 il capitale sociale 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 26.643 mila euro in attuazione della delibera assembleare del 30 aprile 2004, destinata quale ripartizione agli azionisti a titolo di dividendo straordinario per 24.994 mila euro ed a parziale copertura della perdita dell'esercizio 2003 per 1.649 mila euro.

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 Straordinaria si è azzerata in quanto interamente destinata a copertura della perdita dell'esercizio precedente.

La Riserva per acquisto azioni proprie, pari a 29.836 mila euro, 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 30 aprile 2004. 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 49.586 mila euro, 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 situazione al 30 giugno 2004 della Capogruppo e quelle della situazione 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 2004, inclusiva del risultato di periodo.

#### **FONDI RISCHI E ONERI**

##### ***Per imposte***

Il fondo per imposte, pari a 20.562 mila euro, è costituito per 14.036 mila euro 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, e per 6.526 mila euro 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 31/12/2003	Accantonamenti	Utilizzi	Riclassifiche e altri movimenti	Saldo al 30/06/2004
Fondi vertenze e liti	6.355	870	(870)	47	6.402
Fondo rischi contrattuali	350	-	(350)	-	-
Fondo indennità suppletiva	303	74	(24)	-	353
Altri Fondi rischi e oneri	119	-	-	150	269
<b>Totale Altri Fondi</b>	<b>7.127</b>	<b>944</b>	<b>(1.244)</b>	<b>197</b>	<b>7.024</b>

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. L'utilizzo del periodo deriva dalla definizione di alcuni contenziosi che hanno comportato oneri per indennizzi, il cui importo è stato prelevato dal fondo; nella colonna "Riclassifiche ed altri movimenti" è evidenziato l'effetto dell'ingresso nell'area di consolidamento della S.E.A. S.p.A.

Il fondo rischi contrattuali è stato completamente utilizzato per la completa definizione avvenuta nei primi mesi del 2004 delle contestazioni pendenti al 31.12.2003 su alcuni contratti di locazione stipulati negli anni precedenti dalla controllata Il Mattino S.E.M. S.p.A..

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 interamente 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:

<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>33.616</b>
Accantonamenti	2.245
Utilizzi	(1.279)
Altre variazioni	2.222
<b>Saldo al 30/06/2004</b>	<b>36.804</b>

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.

La riga "Altre variazioni" evidenzia gli effetti del primo consolidamento della S.E.A. S.p.A.

#### **DEBITI**

##### ***Debiti verso banche***

I debiti verso banche sono così composti:

	<b>Saldo al 30/06/2004</b>	<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>Variazioni</b>

Debiti verso banche (c/c ordinario)	24.120	17.176	6.944
Finanziamenti bancari a M-L/T esigibili entro 12 mesi	1.663	1.602	61
<b>Totale debiti a breve termine</b>	<b>25.783</b>	<b>18.778</b>	<b>7.005</b>
Finanziamenti bancari a M-L/T esigibili oltre 12 mesi	63.940	64.515	(575)
<b>Totale Debiti</b>	<b>89.723</b>	<b>83.293</b>	<b>6.430</b>

I finanziamenti bancari a medio lungo termine sono rappresentati da due mutui concessi alla controllata Il Mattino S.E.M. S.p.A. Il primo è un finanziamento a tasso variabile (Euribor 6 mesi più 0,50%) erogato da Banca Intesa, per un importo originario di 10.329 mila euro; l'importo residuo al 30 giugno 2004 è pari a 5.603 mila euro e l'ultima rata scadrà nel giugno 2008. La quota scadente entro l'esercizio è pari a 1.663 mila euro mentre quella oltre l'esercizio ammonta a 3.940 mila euro. Tale mutuo è assistito da garanzia reale costituita mediante iscrizione di un'ipoteca sull'immobile di Napoli, via Chiatamone, di proprietà della società per un importo complessivo di 25,8 milioni di Euro.

Il secondo è rappresentato da un finanziamento a tasso variabile (Euribor 6 mesi più 0,65%) di complessivi 60 milioni di Euro concesso dal San Paolo - IMI alla Società Il Mattino Sem S.p.A. per la realizzazione del centro stampa situato a Roma, località Torrespaccata. Il mutuo prevede il pagamento della prima rata capitale nel dicembre 2005 mentre l'ultima rata scadrà nel giugno 2018 (13 anni); pertanto, la quota scadente entro l'esercizio è pari a zero, mentre quella oltre l'esercizio ammonta a 60 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. Inoltre, a garanzia del medesimo mutuo è stato rilasciato un privilegio speciale sui beni destinati allo stesso stabilimento per un importo complessivo di 43.400 mila euro.

L'ammontare del finanziamento esigibile oltre i cinque esercizi successivi ammonta a 44.541 mila euro.

### *Debiti verso altri finanziatori*

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

	<b>Saldo al 30/06/2004</b>	<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>Variazioni</b>
Finanziamenti a M-L/T esigibili entro 12 mesi	2.461	2.408	53
Finanziamenti a M-L/T esigibili oltre 12 mesi	16.602	17.843	(1.241)
<b>Totale Debiti verso Altri Finanziatori</b>	<b>19.063</b>	<b>20.251</b>	<b>(1.188)</b>

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 mila euro 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 mila euro.

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 mila euro e privilegio speciale sui beni destinati allo stesso stabilimento per un importo complessivo di 17.170 mila euro. La quota a breve ammonta a 1.951 mila euro, di cui 1.056 e 895 mila euro rispettivamente relativi alla Caltagirone Editore S.p.A. e all'Edi.Me. S.p.A.; la quota a lungo è pari a 14.972 mila euro, di cui 8.117 mila euro attribuiti alla Caltagirone Editore S.p.A. e 6.855 mila euro a Edi.Me. S.p.A. L'ammontare esigibile oltre i cinque esercizi successivi per entrambi i finanziamenti ammonta a 6.268 mila euro.

Il debito residuo al 30 giugno 2004 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 2.139

mila euro, di cui 510 mila euro entro l'esercizio e 1.629 mila euro oltre l'esercizio successivo. Tale finanziamento è garantito da un privilegio su impianti di stampa e spedizione giornali.

***Debiti verso fornitori***

Al 30 giugno 2004 il valore dei debiti verso fornitori risulta pari a 27.551 mila euro (25.485 mila euro al 31 dicembre 2003) 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, pari a 4.878 mila euro, comprende principalmente il debito verso l'erario per ritenute IRPEF sui lavoratori dipendenti e autonomi ed il debito per IVA, che rappresenta la posizione netta IVA risultante dalla procedura di liquidazione di Gruppo.

***Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale***

Ammontano complessivamente a 3.500 mila euro (5.108 mila euro al 31 dicembre 2003) e si riferiscono a debiti verso questi istituti per le quote a carico delle società del Gruppo e a carico dei dipendenti.

***Altri debiti***

Gli altri debiti, pari a 15.919 mila euro, sono costituiti per 9.584 mila euro da debiti verso il personale per retribuzioni differite e per 6.335 mila euro da debiti verso altri, che comprendono 2.683 mila euro relativi a debiti nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per rapporti commerciali regolati a condizioni di mercato, prevalentemente verso l'Alfa Editoriale S.r.l. (1.892 mila euro). Essi comprendono, inoltre, 1.654 mila euro relativi alle somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore S.p.A in conformità all'art. 24 dello Statuto sociale della Capogruppo.

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 30/06/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
Ratei	1.395	1.209	186
Risconti	6.620	6.110	510
<b>Totale</b>	<b>8.015</b>	<b>7.319</b>	<b>696</b>

I risconti passivi sono costituiti dai contributi percepiti ai sensi della Legge 488/92 da Edi.Me S.p.A. per l'ammodernamento 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'investimento oggetto di agevolazione ed è stato iscritto nella voce Altri ricavi.

**CONTI D'ORDINE**

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

	Saldo al 30/06/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
Fidejussioni prestate a favore di terzi	2.108	2.102	6
Altri conti d'ordine	6.678	6.748	(70)
<b>Totale</b>	<b>8.786</b>	<b>8.850</b>	<b>(64)</b>

**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 2004	1° semestre 2003	Variazione
----------------------------	------------------	------------------	------------

Vendite Giornali	32.463	32.396	67
Promozioni editoriali	8.565	6.891	1.674
Pubblicità	90.136	83.844	6.292
Prestazione di servizi e internet	1.386	1.196	190
<b>TOTALE RICAVI VENDITE E PRESTAZIONI</b>	<b>132.550</b>	<b>124.327</b>	<b>8.223</b>

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 servizi rese ad altre società del Gruppo Caltagirone.

#### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

- *Acquisti*

Gli "acquisti", pari a 12.951 mila euro (12.979 mila euro nel primo semestre 2003), sono rappresentati prevalentemente dalla carta e dal materiale di consumo per l'editoria. Il valore è sostanzialmente in linea con il primo semestre 2003, al netto delle variazioni di magazzino ed evidenzia la riduzione del prezzo unitario della carta come rilevato nella Relazione degli Amministratori.

- *Servizi*

I costi per "servizi", pari a 44.596 mila euro (39.644 mila euro nel primo semestre 2003), sono rappresentati prevalentemente da utenze forza motrice, spese postali e telefoniche, lavorazioni e produzioni esterne, spese di trasporto, manutenzioni e riparazioni, servizi redazionali, acquisti spazi pubblicitari su testate non di proprietà del Gruppo, provvigioni agenti, iniziative promozionali e altre prestazioni e consulenze.

L'incremento rispetto al primo semestre 2003 è dovuto essenzialmente ai maggiori costi sostenuti per lo sviluppo delle iniziative promozionali allegare alla distribuzione dei quotidiani (1.661 mila euro) ed a quanto riconosciuto all'Alfa Editoriale S.r.l per la vendita in abbinamento del Nuovo Quotidiano di Puglia con il Messaggero (1.428 mila euro).

- *Godimento beni di terzi*

La voce, "pari a 3.444 mila euro (2.394 mila euro nel primo semestre 2003), è rappresentativa principalmente dei costi di affitto della sede de Il Messaggero S.p.A., delle redazioni giornalistiche e dell'immobile di Via Pesenti in Roma. Nella voce sono compresi anche i costi per leasing, che in quanto non significativi sono rappresentati secondo la metodologia patrimoniale.

- *Personale*

Il costo del personale ammonta a 38.428 mila euro (38.726 mila euro nel primo semestre 2003).

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

	<b>Media 1° semestre 2004</b>	<b>Media 1° semestre 2003</b>
Dirigenti	20	20
Impiegati	341	354
Giornalisti e collaboratori	449	458
Operai	99	104
<b>Totale</b>	<b>909</b>	<b>936</b>

- *Ammortamenti e svalutazioni*

La voce si riferisce all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali per 11.017 mila euro (9.061 mila euro nel primo semestre 2003), agli accantonamenti al fondo svalutazione crediti per 890 mila euro (472 mila euro nel primo semestre 2003) ed

all'ammortamento delle differenze di consolidamento per 688 mila euro (688 mila euro nel primo semestre 2003).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a 5.496 mila euro, comprendono 3.169 mila euro di ammortamento degli oneri sostenuti in relazione all'aumento di Capitale Sociale della Capogruppo collocato in Borsa e 1.816 mila euro 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 5.521 mila euro (2.481 mila euro nel 1° semestre 2003), comprendono 3.337 mila euro per l'ammortamento degli impianti di stampa e delle rotative e 763 mila euro per l'ammortamento di impianti e macchinari diversi. L'incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è dovuto all'ammortamento del Centro stampa situato a Roma, entrato in funzione nel 2003.

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti, pari a 890 mila euro, sono interamente riferiti ai crediti commerciali della Piemme S.p.A.

- *Oneri diversi di gestione*

Gli oneri diversi di gestione, pari a 987 mila euro (882 mila euro nel primo semestre 2003), risultano composti da costi di varia tipologia, come spese di rappresentanza, imposte indirette, I.C.I., contributi associativi, abbonamenti a giornali e riviste e altre spese diverse.

## **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

I proventi e oneri finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

	<b>1° semestre 2004</b>	<b>1° semestre 2003</b>	<b>Variazione</b>
Proventi da partecipazioni	1.498	630	868
Altri proventi finanziari	7.810	7.321	489
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>9.308</b>	<b>7.951</b>	<b>1.357</b>
Interessi ed altri oneri finanziari	(1.746)	(1.310)	(436)
<b>Totale</b>	<b>7.562</b>	<b>6.641</b>	<b>921</b>

I “proventi da partecipazioni” sono relativi per 601 mila euro al dividendo percepito sulle azioni della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. posseduta dalla controllata Emera S.p.A e per 897 mila euro alla plusvalenza realizzata dalla controllata Sigma Editoriale S.p.A. nella vendita di n. 5.000.000 azioni dello stesso istituto bancario.

Nel periodo sono stati inoltre incassati per 1.050 mila Euro i dividendi distribuiti dalla RCS MediaGroup S.p.A., il cui provento era stato contabilizzato nel bilancio al 31 dicembre 2003.

Gli “altri proventi finanziari”, pari a 7.810 mila euro, sono costituiti quasi interamente da interessi attivi sulle disponibilità liquide (5.234 mila euro) e da utili su cambi emersi nella conversione di un deposito in dollari americani al cambio di fine periodo (2.443 mila euro)

Gli oneri finanziari, pari a 1.746 mila euro, sono composti per 1.246 mila euro da interessi passivi su mutui, per 374 mila euro da interessi passivi su debiti verso banche e per 126 mila euro da spese e commissioni bancarie e altri oneri finanziari.

#### **RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

Il saldo di bilancio, pari a 1.298 mila euro, si riferisce alla svalutazione della partecipazione detenuta dalla società Caltanet S.p.A. in Euroqube S.A., come indicato nella corrispondente voce dell’attivo.

## PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Il dettaglio dei proventi e degli oneri straordinari è fornito nella tabella seguente:

	1° semestre 2004	1° semestre 2003	Variazione
Plusvalenze da alienazioni	9	7	2
Altri proventi straordinari	691	153	538
<b>Totale Proventi straordinari</b>	<b>700</b>	<b>160</b>	<b>540</b>
Altri oneri straordinari	(2.188)	(2.424)	236
Imposte relative ad esercizi precedenti	(73)	(4.698)	4.625
<b>Totale Oneri straordinari</b>	<b>(2.261)</b>	<b>(7.122)</b>	<b>4.861</b>
<b>Totale Proventi (Oneri) straordinari</b>	<b>(1.561)</b>	<b>(6.962)</b>	<b>5.401</b>

La voce “altri oneri straordinari” è rappresentata principalmente dall’accertamento degli oneri conseguenti al pagamento per indennità a terzi e remissioni querele, riferibile in particolare alla controllata Il Messaggero S.p.A. (1.149 mila euro).

La variazione della voce “imposte relative ad esercizi precedenti” è dovuto all’assenza dell’onere straordinario relativo all’adesione alla sanatoria fiscale ex D.L.282/2002 effettuata nel precedente esercizio.

## IMPOSTE SUL REDDITO

Ammontano a 11.784 mila euro e includono, oltre alla stima delle imposte del periodo delle società incluse nel consolidamento (5.775 mila euro), 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 (6.009 mila euro). L’incremento dell’incidenza del carico fiscale sul risultato prima delle imposte è sostanzialmente dovuto all’eliminazione della D.I.T a seguito dell’entrata in vigore delle nuove disposizioni tributarie.

Roma, 13 settembre 2004

**GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE**

**PROSPETTO DI RACCORDO**  
**TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO**  
**E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI**  
*(in migliaia di euro)*

	<u>RISULTATO DEL PERIODO</u>	<u>PATRIMONIO NETTO</u>
<i>30 giugno 2004</i>		
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DEL PERIODO COME RIPORTATI NEL BILANCIO DEL PERIODO DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE	2.401	683.570
Effetto del consolidamento delle società controllate	12.255	<b>(111.348)</b>
Eliminazione delle appostazioni fiscali dei bilanci civilistici, al netto degli effetti fiscali	1.193	48.659
Eliminazione (plusvalenze) minusvalenze realizzate infragruppo, al netto degli effetti fiscali	<b>(1.124)</b>	133.321
Attribuzione alle minoranze del patrimonio netto di loro competenza	<b>(1.528)</b>	<b>(10.250)</b>
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DEL PERIODO COME RIPORTATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO	<b>13.197</b>	<b>743.952</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO**  
**CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2004**  
*(in migliaia di euro)*

	Saldi al 31.12.03	Destinazione utili a riserve	Giro tra riserve	Dividendi	Somme a disposizione Consiglio Ammin.ne	Altre variazioni	Risultato al 30.06.2004	Saldi al 30.06.2004
Capitale sociale	125.000	-	-	-	-	-	-	125.000
Riserva sovrapprezzo azioni	527.812	-	-	(24.994)	-	(1.649)	-	501.169
Riserva legale	25.000	-	-	-	-	-	-	25.000
Riserva azioni proprie in portafoglio	164	-	-	-	-	-	-	164
Riserva straordinaria	5.549	-	-	-	-	(5.549)	-	-
Riserva acquisto azioni proprie	29.836	-	-	-	-	-	-	29.836
Altre riserve e risultati degli esercizi precedenti	16.396	25.992	-	-	-	7.198	-	49.586
Risultato dell'esercizio/periodo	25.992	(25.992)	-	-	-	-	13.197	13.197
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>755.749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24.994)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.197</b>	<b>743.952</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO  
CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 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 31.12.2003	Saldi al 31.12.2003
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)	(224)	-	16.396
Risultato dell'esercizio/periodo	16.690	-	-	(16.690)	-	-	25.992	25.992
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>755.378</b>	-	-	<b>(24.994)</b>	<b>(403)</b>	<b>(224)</b>	<b>25.992</b>	<b>755.749</b>

**GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE**

**RENDICONTO FINANZIARIO**

(in migliaia di Euro)

	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>A. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI</b>	<b>526.731</b>	<b>525.734</b>
<b>B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
Utile dell'esercizio	13.197	25.992
Quota alle minoranze dell'utile di esercizio	1.528	2.061
Ammortamenti	11.705	21.742
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(906)	(8)
(Rivalutazioni ) o svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	1.298	6.007
(Rivalutazioni ) o svalutazioni di immobilizzazioni immateriali	-	1.875
Variazione netta fondi rischi ed oneri	7.163	1.242
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	3.188	1.064
<b>Utile dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>37.173</b>	<b>59.975</b>
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	(8.771)	(16.658)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(486)	1.725
(Increment.) Decremento delle attiv.finanz. non immobilizz.	(1)	5.542
Increment. (Decrem.) dei debiti vs. fornitori ed altri debiti	1.341	(7.992)
(Incremento) Decremento di altre voci del circolante	81	(6)
	<b>(7.836)</b>	<b>(17.389)</b>
	<b>29.337</b>	<b>42.586</b>
<b>C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	(24.162)	(792)
Materiali	(1.465)	(46.176)
Finanziarie:		
Partecipazioni	(55.632)	(10.238)
Prezzo di realizzo o val.di rimborso di immobilizzazioni	12.785	55
Altri movimenti delle immobilizzazioni	(1.874)	326
	<b>(70.348)</b>	<b>(56.825)</b>
<b>D. FLUSSO MONET. DA (PER) ATTIVITA' FINANZ.</b>		
Altri incrementi (decrementi) delle riserve	-	(224)
Accensione di finanziamento	-	60.000
Rimborsi di finanziamenti al netto della quota a breve	(1.763)	(3.399)
Rimborsi crediti finanziari immobilizzati	37	(38)
Distribuzione di utili e somme a disposizione del CDA	(24.994)	(25.397)
Variazione netta del patrimonio netto di terzi	-	(15.706)
	<b>(26.720)</b>	<b>15.236</b>
<b>E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO ( B + C + D )</b>	<b>(67.731)</b>	<b>997</b>
<b>F. DISPONIB.MONET.NETTE A BREVE FINALI (A+E)</b>	<b>459.000</b>	<b>526.731</b>

**Elenco delle partecipazioni al 30.06.2004**  
**ex.art.38 del D.Lgs n. 127/1991**

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
<b>IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE</b>						
IL MESSAGGERO S.P.A.	ROMA	36.900.000	Euro	90,00%	-	-
EDI.ME. EDIZIONI MERIDIONALI S.P.A.	ROMA	500.000	Euro	90,00%	-	-
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	1.000.000	Euro	90,00%	-	-
CEDFIN S.R.L.	ROMA	10.200	Euro	99,995%	IL MATTINO SEM S.P.A.	0,005%
B2WIN S.P.A.	ROMA	1.000.000	Euro	-	CALTANET S.P.A.	99,00%
					SIGMA EDITORIALE S.P.A.	1,00%
EMERA S.P.A.	ROMA	2.496.000	Euro	-	IL MESSAGGERO S.P.A.	100%
FINCED S.R.L.	ROMA	10.000	Euro	99,99%	CEDFIN S.R.L.	0,01%
S.E.A. SOC. EDITORIALE ADRIATICA S.P.A.	ANCONA	102.000	Euro	-	SIGMA EDITORIALE S.P.A.	51,00%
					CEDFIN S.R.L.	49,00%
<b>ALTRE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE</b>						
E.DI.ME. SPORT S.R.L.	NAPOLI	10.200	Euro	-	EDI.ME. S.P.A.	99,50%
NOISETTE SERVICOS DE CONS. LDA	PORTOGALLO	5.000	Euro	-	CEDFIN S.R.L.	98,00%
					SIGMA EDITORIALE S.P.A.	2,00%

STATI PATRIMONIALI (in migliaia di Euro)

	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2003
<b>A T T I V O</b>			
(A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI		-	-
<b>(B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>			
1.Costi di impianto e ampliamento	6.338	9.508	12.677
7.Altre	208	230	23
<b>TOTALE</b>	<b>6.546</b>	<b>9.738</b>	<b>12.700</b>
<b>II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>			
	8	2	-
<b>III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>			
1. Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	47.640	47.735	57.181
b) altre imprese	39.030	39.030	52.725
4. Azioni proprie:	<b>164</b>	<b>164</b>	<b>164</b>
<b>TOTALE</b>	<b>86.834</b>	<b>86.929</b>	<b>110.070</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>93.388</b>	<b>96.669</b>	<b>122.770</b>
<b>(C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I. RIMANENZE</b>			
	-	-	-
<b>II. CREDITI</b>			
1. Verso Clienti			
.esigibili entro esercizio successivo	1	3	0
2. Verso Imprese Controllate:			
.esigibili entro esercizio successivo	108.362	63.055	68.858
4bis. Crediti tributari:	4.994	8.220	1.751
4ter. Imposte anticipate:	10.763	12.130	4.023
5. Verso altri:			
.esigibili entro esercizio successivo	2	1.271	1
8. Crediti verso altre consociate:			
.esigibili entro esercizio successivo	264	-	1
<b>TOTALE</b>	<b>124.386</b>	<b>84.679</b>	<b>74.634</b>
<b>III. ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE</b>			
	-	-	-
<b>IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
1. Depositi bancari e postali	479.120	538.319	557.929
3. Denaro e valori in cassa	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>479.120</b>	<b>538.319</b>	<b>557.929</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>603.506</b>	<b>622.998</b>	<b>632.563</b>
(D) RATEI E RISCONTI	<b>247</b>	<b>267</b>	<b>1.172</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>697.141</b>	<b>719.934</b>	<b>756.505</b>

**STATI PATRIMONIALI (in migliaia di Euro)**

	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>30.06.2003</b>
<b>PASSIVO</b>			
A. PATRIMONIO NETTO			
I. CAPITALE	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
II. RISERVA DA SOPRAPPREZZO AZIONI	<b>501.169</b>	<b>527.812</b>	<b>527.812</b>
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	-	-	-
IV. RISERVA LEGALE	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
V. RISERVE STATUTARIE	-	-	-
VI. RIS. AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	<b>164</b>	<b>164</b>	<b>164</b>
VII. ALTRE RISERVE	<b>29.836</b>	<b>35.385</b>	<b>35.385</b>
VIII. UTILI PORTATI A NUOVO	-	-	-
IX. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO/DEL PERIODO	<b>2.401</b>	<b>(7.198)</b>	<b>2.741</b>
<b>TOTALE</b>	<b>683.570</b>	<b>706.163</b>	<b>716.102</b>
B. FONDI PER RISCHI E ONERI	215	-	519
C. TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.	63	87	69
D. DEBITI			
4. Debiti verso banche:			
.esigibili entro esercizio successivo	1.850	3	727
5. Debiti verso altri finanziatori:			
.esigibili entro esercizio successivo	1.056	1.033	1.011
.esigibili oltre esercizio successivo	8.118	8.652	9.174
	<b>9.174</b>	<b>9.685</b>	<b>10.185</b>
7. Debiti verso fornitori:			
.esigibili entro esercizio successivo	358	215	243
9. Debiti verso imprese controllate:			
.esigibili entro esercizio successivo	17	1.910	1.789
.esigibili oltre esercizio successivo	-	-	-
	<b>17</b>	<b>1.910</b>	<b>1.789</b>
12. Debiti tributari:			
.esigibili entro esercizio successivo	68	74	62
13. Debiti vs. ist. di prev. e sic. soc.:			
.esigibili entro esercizio successivo	31	40	18
14. Altri debiti:			
.esigibili entro esercizio successivo	1.758	1.755	26.681
15. Debiti verso altre consociate:			
.esigibili entro esercizio successivo	37	-	110
<b>TOTALE</b>	<b>13.293</b>	<b>13.682</b>	<b>39.815</b>
E. RATEI E RISCONTI	-	2	-
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>697.141</b>	<b>719.934</b>	<b>756.505</b>

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

*(in migliaia di Euro)*

	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>30.06.2003</b>
Dividendi e Crediti d'imposta da partecipazioni Controllate	-	22.459	-
Dividendi e Crediti d'imposta da altre partecipazioni	-	1.050	-
Plusvalenze da altre partecipazioni	-	-	-
<b>TOTALE PROVENTI DA PARTECIPAZIONI</b>	<b>-</b>	<b>23.509</b>	<b>-</b>
 <b>ALTRI PROVENTI FINANZIARI</b>	 <b>8.276</b>	 <b>14.404</b>	 <b>8.003</b>
Interessi e oneri finanziari verso Controllate	-	(43)	(43)
Interessi e oneri finanziari da Terzi	(152)	(2.671)	(203)
<b>TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ.</b>	<b>(152)</b>	<b>(2.714)</b>	<b>(246)</b>
 <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	 <b>8.124</b>	 <b>35.199</b>	 <b>7.757</b>
Svalutazioni	(105)	(40.891)	(7)
<b>TOTALE RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(105)</b>	<b>(40.891)</b>	<b>(7)</b>
 <b>COSTI DELLA GESTIONE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE</b>	 <b>(4.036)</b>	 <b>(7.868)</b>	 <b>(3.890)</b>
 <b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	 <b>-</b>	 <b>(27)</b>	 <b>(26)</b>
 <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	 <b>3.983</b>	 <b>(13.587)</b>	 <b>3.834</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(1.582)	6.389	(1.093)
 <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO</b>	 <b>2.401</b>	 <b>(7.198)</b>	 <b>2.741</b>

**Elenco delle partecipazioni rilevanti al 30.06.2004**  
**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	
B2WIN S.p.A.	ROMA	1.000.000,00	Euro	-	CALTANET spa	99,00%
					SIGMA EDITORIALE spa	1,00%
CALTANET SPA	ROMA	5.414.463,00	Euro	98,778%	-	-
CEDFIN SRL	ROMA	10.200,00	Euro	99,995%	IL MATTINO SEM spa	0,005%
E.DI.ME. EDIZIONI MERIDIONALI SPA	ROMA	500.000,00	Euro	90,00%	-	-
E.DI.ME. SPORT SRL	NAPOLI	10.200,00	Euro	-	EDI.ME. spa	99,50%
EMERA S.p.A.	ROMA	2.496.000,00	Euro	-	IL MESSAGGERO spa	100,00%
EUROQUBE S.A.	BELGIO	84.861.115,53	Euro	-	CALTANET spa	14,82%
FINCED SRL	ROMA	10.000,00	Euro	99,99%	CEDFIN srl	0,01%
IL MATTINO SOC.ED. MERIDIONALE SEM SPA	ROMA	2.481.600,00	Euro	0,001%	EMERA spa	99,999%
IL MESSAGGERO SPA	ROMA	36.900.000,00	Euro	90,00%	-	-
NOISETTE SERVICOS DE CONSULTORIA LDA	PORTOGALLO	5.000	Euro	-	CEDFIN s.r.l.	98,00%
					SIGMA EDITORIALE spa	2,00%
PIEMME SPA	ROMA	104.000,00	Euro	-	IL MESSAGGERO spa	100,00%
S.E.A. SOC. EDITORIALE ADRIATICA spa	ANCONA	102.000,00	Euro	-	SIGMA EDIT. spa	51,00%
					CEDFIN s.r.l.	49,00%
SIGMA EDITORIALE SPA	ROMA	1.000.000,00	Euro	90,00%	-	-
SVILUPPO QUOTIDIANI SRL	ROMA	45.900,00	Euro	-	EDI.ME. spa	16,666%