

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione

al 30 settembre 2001

*** * * * * **

Nel periodo 1 luglio – 30 settembre 2001 il Gruppo Caltagirone Editore ha conseguito un margine operativo lordo pari a 4,88 milioni di Euro a fronte di un fatturato di 51,38 milioni di Euro; nel corrispondente periodo del 2000 i valori ammontavano rispettivamente a 5,98 e 48,88 milioni di Euro.

Il margine operativo lordo del trimestre risente degli oneri, non presenti nel corrispondente periodo del precedente esercizio, sostenuti per il lancio del quotidiano a distribuzione gratuita “Leggo”, tuttora in fase di avvio.

Tale iniziativa prosegue secondo i programmi e dopo Roma e Milano, dal 15 ottobre il quotidiano viene distribuito anche a Torino; a metà novembre è programmata l'uscita a Napoli.

Attualmente nelle tre città interessate le copie distribuite giornalmente sono oltre 500.000 copie.

Di seguito sono riportati i prospetti di conto economico del terzo trimestre e progressivo al 30 settembre 2001 (dati in Euro e Lire):

Terzo trimestre

<i>CONTO ECONOMICO</i>	<i>MLN/Euro</i>		<i>MLN/Lire</i>	
	<i>3*Trim 2001</i>	<i>3*Trim 2000</i>	<i>3*Trim 2001</i>	<i>3*Trim 2000</i>
PRODUZIONE DEL PERIODO	51,38	48,88	99.491	94.638
RICAVI DA VENDITA	18,16	18,08	35.164	35.016
RICAVI DA PUBBLICITA'	30,47	30,25	58.999	58.577
ALTRI RICAVI E PROVENTI	2,75	0,54	5.328	1.045
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(9,85)	(8,30)	(19.071)	(16.073)
SERVIZI	(16,21)	(13,45)	(31.392)	(26.045)
GODIMENTO BENI DI TERZI	(0,88)	(0,61)	(1.701)	(1.190)
COSTO DEL LAVORO	(19,17)	(18,67)	(37.125)	(36.145)

ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(0,39)	(1,86)	(761)	(3.611)
MARGINE OPERATIVO LORDO	4,88	5,98	9.441	11.574
AMMORTAMENTI	(5,36)	(4,45)	(10.385)	(8.621)
ALTRI COSTI/PROVENTI	(0,92)	(0,06)	(1.772)	(118)
REDDITO OPERATIVO	(1,40)	1,46	(2.716)	2.835
RICAVI FINANZIARI	6,38	6,78	12.360	13.130
COSTI FINANZIARI	(0,95)	(0,85)	(1.849)	(1.650)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	5,43	5,93	10.511	11.480
RISULTATO LORDO	4,03	7,39	7.795	14.315
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(0,46)	(0,07)	(897)	(127)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3,56	7,33	6.898	14.188
QUOTA DELLE MINORANZE	0,16	(0,21)	305	(405)
RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	3,72	7,12	7.203	13.783

Gennaio – Settembre

<i>CONTO ECONOMICO</i>	<i>MLN/Euro</i>		<i>MLN/LIT.</i>	
	<i>30/09/01</i>	<i>30/09/00</i>	<i>30/09/01</i>	<i>30/09/00</i>
PRODUZIONE DEL PERIODO	166,66	170,12	322.707	329.404
RICAVI DA VENDITA	52,38	52,53	101.431	101.704
RICAVI DA PUBBLICITA'	108,50	114,16	210.085	221.038
ALTRI RICAVI E PROVENTI	5,78	3,44	11.191	6.662
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(28,01)	(24,12)	(54.239)	(46.702)
SERVIZI	(46,92)	(37,95)	(90.843)	(73.490)
GODIMENTO BENI DI TERZI	(2,45)	(1,82)	(4.751)	(3.516)
COSTO DEL LAVORO	(58,56)	(56,03)	(113.383)	(108.490)
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(1,18)	(3,24)	(2.283)	(6.280)
MARGINE OPERATIVO LORDO	29,55	46,96	57.208	90.926
AMMORTAMENTI	(15,57)	(9,59)	(30.140)	(18.571)
ALTRI COSTI/PROVENTI	(2,32)	(1,62)	(4.492)	(3.136)
REDDITO OPERATIVO	11,66	35,75	22.576	69.219
RICAVI FINANZIARI	21,64	8,03	41.910	15.546
COSTI FINANZIARI	(2,77)	(2,56)	(5.358)	(4.949)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	18,88	5,47	36.552	10.597
RISULTATO LORDO	30,54	41,22	59.128	79.816
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(4,18)	0,07	(8.094)	145
RISULTATO ANTE IMPOSTE	26,36	41,30	51.034	79.961

QUOTA DELLE MINORANZE	(0,81)	(3,69)	(1.563)	(7.136)
RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	25,55	37,61	49.471	72.825

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

<i>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</i>	<i>MLN/Euro</i>		<i>MLN/LIT</i>	
	<i>30/09/01</i>	<i>30/06/01</i>	<i>30/09/01</i>	<i>30/06/01</i>
CREDITI FINANZIARI	-	-	-	-
LIQUIDITA' IMMEDIATE	562,09	562,54	1.088.358	1.089.221
DEBITI FINANZIARI A M/L	8,48	10,73	16.428	20.768
DEBITI FINANZIARI A B/T	58,94	56,04	114.124	108.505
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	494,67	495,77	957.806	959.948

Note di commento

Il dato produttivo del terzo trimestre 2001, sostanzialmente in linea con quello del corrispondente periodo del 2000, sconta la bassa stagionalità del mercato pubblicitario nei mesi estivi.

Il margine operativo lordo risente, come detto, dei costi relativi al lancio di “Leggo”, nonché del risultato della controllata Caltanet S.p.A.

In particolare nel trimestre in considerazione le due attività hanno presentato costi superiori ai ricavi, a livello di margine operativo lordo, per 2,34 milioni di Euro (1,58 milioni di Euro per la Sigma Editoriale S.p.A., editrice di “Leggo” e 0,76 milioni di Euro per Caltanet S.p.A.).

L'impegno complessivamente sostenuto nel 2001 per le due iniziative, sempre in termini di margine operativo lordo, ha comportato un effetto negativo per 6,63 milioni di Euro.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 settembre 2001 è pari a 494,67 milioni di Euro, sostanzialmente invariata rispetto al 30 giugno 2001 (495,77 milioni di Euro); è da considerare che nel trimestre sono stati effettuati investimenti finanziari per 7,66 milioni di Euro.

Al 30 settembre 2001 il Gruppo aveva in portafoglio n. 20.795.050 azioni ordinarie H.d.P che, alla data odierna, per effetto di successive vendite sul mercato, risultano essere ridotte a n. 11.550.050 azioni.

Osservazioni degli Amministratori

Il mercato della pubblicità, fondamentale componente di reddito per il Gruppo, dopo anni di incrementi, attraversa una fase di contrazione.

I ricavi derivanti dalla pubblicità raccolta dai due principali quotidiani del Gruppo, il Messaggero e il Mattino, si sono ridotti nei primi nove mesi del 2001 di circa l'8%.

Tale fenomeno di contrazione è probabilmente destinato ad accentuarsi nel quarto trimestre, in ragione dei gravi eventi dell'11 settembre che inducono gli investitori ad una maggiore cautela.

A partire dal mese di ottobre l'implementazione delle rotative per la stampa de "Il Messaggero" permette una foliazione fino a 56 pagine di cui 20 a colori.

Roma, 13 novembre 2001