



**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
AL 31 MARZO 2005**

Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione al 31 marzo 2005

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi tre mesi del 2005 con un fatturato di 66,59 milioni di Euro in crescita del 2,2% rispetto a 65,13 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il margine operativo lordo consolidato, pari a 15,32 milioni di Euro, risulta sostanzialmente invariato rispetto al primo trimestre del 2004. L'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi è del 23,0%.

Principali dati di Conto Economico

<i>Valori in migliaia di euro</i>	1°Trim 2005	1°Trim 2004	? %
Fatturato	66.592	65.129	2,2%
di cui:			
• Ricavi diffusionali	20.389	21.957	-7,1%
• Ricavi pubblicitari	43.769	41.197	6,2%
• Altri Ricavi	2.434	1.975	23,2%
Margine operativo lordo	15.323	15.268	0,4%
Risultato operativo	7.693	8.762	-12,2%

La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2005 è pari a 293,27 milioni di Euro in aumento rispetto a 280,24 milioni di Euro del 31 dicembre 2004; l'incremento è dovuto ai positivi flussi di cassa derivanti dalla gestione operativa.

Posizione Finanziaria Netta

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31/03/05	31/12/04
Attività finanziarie a b/t	19	90.269
Liquidità immediate	387.237	282.296
Debiti finanziari a m/l	(73.412)	(73.735)
Debiti finanziari a b/t	(20.568)	(18.588)
	293.276	280.242

Andamento della gestione

Attività editoriali

Dati diffusionali

<i>Valori in migliaia di euro</i>	1°Trim 2005	1°Trim 2004	? %
Vendita giornali	16.923	16.684	1,4%
Promozioni editoriali	3.466	5.273	-34,3%
di cui:			
• Il Messaggero	2.126	3.235	-34,3%
• Il Mattino	1.048	2.038	-48,6%
• Il Corriere Adriatico	292	-	n.a
Totale	20.389	21.957	-7,1%

I ricavi da vendita sono sostanzialmente in linea con il primo trimestre del 2004; è comunque da considerare che nel periodo in esame sono stati consolidati i ricavi relativi al *Corriere Adriatico* ed al *Nuovo Quotidiano di Puglia*, non presenti al 31 marzo 2004, e che il numero di giorni di uscita de *Il Messaggero* e *Il Mattino* risulta inferiore rispettivamente di 2 giorni e di 1 giorno.

I ricavi derivanti dai prodotti venduti in abbinamento alle testate del Gruppo diminuiscono di circa 1,81 milioni di Euro, con un contributo al margine operativo lordo pari a circa 0,86 milioni di Euro (1,08 milioni di Euro al 31 marzo 2004).

Andamento raccolta pubblicitaria

Valori in migliaia di euro	1° Trim 2005	1°Trim 2004	? %
Pubblicità			
• Il Messaggero	25.601	25.950	-1,3%
• Il Mattino	9.376	8.570	9,4%
• Leggo	5.506	4.586	20,1%
• Il Nuovo Quotidiano di Puglia	1.658	1.549	7,0%
• Corriere Adriatico	938	-	n.a.
• Altri	690	542	27,3%
Totale	43.769	41.197	6,2%

Nei primi tre mesi del 2005 la raccolta pubblicitaria ha registrato un incremento di circa il 6,2% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio, beneficiando del buon andamento della pubblicità locale, cresciuta in maniera più continua rispetto alla pubblicità nazionale.

L'incremento del fatturato pubblicitario è dovuto ai ricavi del *Corriere Adriatico*, consolidato solo a partire dal secondo semestre del 2004, e all'ottimo andamento del *Il Mattino* e di *Leggo*.

In particolare, il quotidiano *Leggo* ha confermato il suo potenziale di crescita come mezzo di comunicazione innovativo, registrando un incremento di raccolta del 20,1%.

Nello scorso mese di aprile *Leggo* ha proseguito il suo progetto di sviluppo lanciando sei nuove edizioni nelle città di Genova, Bari, Brescia, Bergamo, Varese e Como, che si vanno ad aggiungere alle edizioni di Roma, Milano, Napoli, Bologna, Venezia, Verona, Padova, Torino, Firenze. Il giornale è attualmente distribuito pertanto in 15 città italiane con una tiratura complessiva di circa 1.050.000 copie al giorno.

Altre attività

Valori in migliaia di euro	1°Trim 2005	1°Trim 2004	? %
Ricavi per servizi e internet	1.473	614	139,9%
Altri Ricavi	961	1.361	-29,4%
Totale	2.434	1.975	23,2%

B2Win S.p.A., operativa nell'attività di gestione di call center e servizi informatici avanzati, ha chiuso i primi tre mesi del 2005 con un fatturato pari a 1,87 milioni di Euro in forte crescita rispetto al dato del corrispondente periodo dello scorso esercizio, pari a 0,52 milioni di Euro.

Caltanet S.p.A. ha continuato la sua attività nell'area web con un attento controllo dei costi di gestione.

Gli altri ricavi derivano da rivalse di costi, sopravvenienze attive e altri proventi minori.

Commento alle principali voci di conto economico

Valori in migliaia di euro	1°Trim 2005	1°Trim 2004	? %
Ricavi da vendita	20.389	21.957	-7,1%
Ricavi da pubblicità	43.769	41.197	6,2%
Altri ricavi e proventi	2.434	1.975	23,2%
Valore della produzione	66.592	65.129	2,2%
Materie prime, sussidiarie, di consumo	(6.584)	(6.321)	4,2%
Servizi	(20.299)	(22.174)	-8,5%
Godimento beni di terzi	(1.975)	(1.712)	15,4%
Costo del lavoro	(21.765)	(19.270)	12,9%
Oneri diversi di gestione	(646)	(384)	68,2%
Totale costi	(51.269)	(49.861)	2,8%
Margine operativo lordo	15.323	15.268	0,4%
Ammortamenti	(6.899)	(5.924)	16,5%
Altri (costi)/proventi	(731)	(582)	25,6%
Risultato operativo	7.693	8.762	-12,2%
Risultato gestione finanziaria	3.475	3.948	-12,0%
Saldo gestione straordinaria	(163)	(589)	72,3%
Risultato ante imposte	11.005	12.121	-9,2%
Imposte	(4.940)	(5.656)	-12,7%
Risultato netto prima dei terzi	6.065	6.465	-6,2%
Quota dei terzi	(22)	(508)	-95,7%
Risultato netto del Gruppo	6.043	5.957	1,4%

I ricavi da vendita, come detto in precedenza, registrano un decremento dovuto essenzialmente all'assenza di alcune iniziative promozionali di particolare successo in abbinamento ai quotidiani effettuate nel corso del primo trimestre 2004, a cui peraltro è collegato anche il sensibile decremento nei costi per servizi.

L'incremento del costo del lavoro è dovuto principalmente al consolidamento integrale del *Corriere Adriatico* e del *Nuovo Quotidiano di Puglia*, non rientranti nell'area di consolidamento nel primo trimestre del 2004.

Il risultato operativo diminuisce per effetto dei maggiori ammortamenti relativi alle differenze di consolidamento emerse a seguito delle acquisizioni effettuate nel corso del precedente esercizio.

Tali ammortamenti, unitamente a quelli relativi agli avviamenti, incidenti sul conto economico del periodo in considerazione per complessivi 2,5 milioni di Euro, non saranno più presenti a partire dalla data di adozione dei Principi Contabili Internazionali denominati IAS o IFRS.

A tale proposito, la Capogruppo sta proseguendo nel processo di analisi e valutazione delle implicazioni contabili, organizzative e di sistema informativo connesse all'introduzione degli IAS/IFRS per essere in grado, a partire dagli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2005, di redigere il proprio bilancio consolidato in conformità con i Principi contabili Internazionali. Tale analisi verrà completata nei prossimi mesi.

Prospettive per i successivi trimestre

Sulla base degli indicatori disponibili, si può prevedere un andamento di tutte le attività del Gruppo in linea con i primi tre mesi del 2005.