



**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
AL 30 SETTEMBRE 2005**

## Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione al 30 settembre 2005

La relazione trimestrale consolidata del Gruppo Caltagirone Editore al 30 settembre 2005 è stata elaborata applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS, che si assume saranno quelli in vigore al 31 dicembre 2005.

La suddetta relazione è stata predisposta secondo quanto indicato dall'art. 82 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, così come modificato dalla delibera n. 14990/2005, e dall'allegato 3D del Regolamento stesso.

Al fine di una omogenea comparabilità i dati di confronto sono stati rielaborati utilizzando gli stessi principi contabili.

### Principali risultati economici dei primi nove mesi del 2005

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi nove mesi del 2005 con un fatturato di 202,09 milioni di Euro in crescita del 4,4% rispetto a 193,62 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente trainato dai Ricavi diffusionali (+5.8%) ed in minore misura da quelli Pubblicitari (+2.8%). Il margine operativo lordo, pari a 43,82 milioni di Euro, aumenta del 4,2% rispetto al 30 settembre 2004. L'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi è del 21,7%.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>Gen - Set 2005</b>	<b>Gen - Set 2004</b>	<b>Δ %</b>
<b>Fatturato</b>	<b>202.086</b>	193.624	4,4%
di cui:			
• Ricavi diffusionali	65.137	61.576	5,8%
• Ricavi pubblicitari	127.790	124.310	2,8%
• Altri Ricavi	9.159	7.738	18,4%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>43.816</b>	42.040	4,2%
<b>Risultato operativo</b>	<b>33.780</b>	29.964	12,7%

La Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2005, pari a 469,13 milioni di Euro, è in sensibile aumento rispetto a 280,33 milioni di Euro del 31 dicembre 2004 grazie sia al positivo flusso di cassa della gestione operativa che alla cessione delle partecipazioni in RCS Media Group S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Si sottolinea che nel periodo sono stati distribuiti dividendi per 25 milioni di Euro.

### Posizione Finanziaria Netta

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>30/09/05</b>	<b>31/12/04</b>	<b>30/06/05</b>
Attività finanziarie non correnti	<b>25</b>	25	25
Attività finanziarie correnti	<b>256</b>	90.337	311
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<b>557.807</b>	282.296	477.754
Passività finanziarie non correnti	<b>(70.169)</b>	(73.735)	(70.371)
Passività finanziarie correnti	<b>(18.786)</b>	(18.588)	(16.852)
	<b>469.133</b>	<b>280.335</b>	<b>390.867</b>

### Terzo trimestre 2005

I risultati del terzo trimestre 2005 sono positivi ed in crescita rispetto ai risultati del corrispondente periodo del 2004. In particolare il margine operativo lordo si attesta a 9,07 milioni di Euro in aumento del 17,1% rispetto a 7,74 milioni di Euro del trimestre 2004. Il risultato operativo aumenta del 71,7% passando da 3,39 milioni di Euro a 5,82 milioni di Euro, anche per effetto dell'intervenuto esaurimento dell'ammortamento su alcuni impianti.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<b>3°Trim 2005</b>	<b>3°Trim 2004</b>	<b>Δ %</b>
<b>Fatturato</b>	<b>58.143</b>	57.589	1,0%
di cui:			
• Ricavi diffusionali	21.678	20.548	5,5%
• Ricavi pubblicitari	33.830	34.174	-1,0%
• Altri Ricavi	2.635	2.867	-8,1%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>9.067</b>	7.738	17,1%
<b>Risultato operativo</b>	<b>5.820</b>	3.389	71,7%

## Andamento della gestione

### Attività editoriali

#### Dati diffusionali

Valori in migliaia di Euro	Gen - Set	Gen - Set	Δ %	3°Trim	3°Trim	Δ %
	2005	2004		2005	2004	
<b>Vendita giornali</b>	<b>53.217</b>	51.612	3,1%	<b>18.888</b>	19.149	-1,4%
<b>Promozioni editoriali</b>	<b>11.920</b>	9.964	19,6%	<b>2.790</b>	1.399	99,4%
<b>Totale</b>	<b>65.137</b>	61.576	5,8%	<b>21.678</b>	20.548	5,5%

Nel corso del periodo in commento il mercato della stampa quotidiana ha confermato l'andamento rilevato nel corrispondente periodo dell'esercizio 2004.

*Il Messaggero* ed *Il Mattino* hanno mantenuto la loro posizione di testate leader nei rispettivi mercati di riferimento. Nei primi nove mesi dell'anno l'incremento dei ricavi derivanti dalla vendita dei quotidiani è sostanzialmente attribuibile al consolidamento del *Corriere Adriatico* e al *Quotidiano di Puglia*, presenti solo parzialmente nei dati al 30 settembre 2004.

I ricavi derivanti dai prodotti venduti in abbinamento alle testate del Gruppo, pari a 11,92 milioni di Euro, evidenziano il successo delle iniziative editoriali lanciate nel corrente esercizio. Tali ricavi contribuiscono al margine operativo lordo per circa 2,2 milioni di euro (1,8 milioni di euro al 30 settembre 2004).

### Andamento della raccolta pubblicitaria

Valori in migliaia di Euro	Gen - Set	Gen - Set	Δ %	3° Trim	3°Trim	Δ %
	2005	2004		2005	2004	
<b>Pubblicità</b>						
• Il Messaggero	74.459	75.054	-0,8%	19.528	20.315	-3,9%
• Il Mattino	27.065	27.551	-1,8%	7.182	7.561	-5,0%
• Leggo	16.276	13.755	18,3%	4.003	3.194	25,3%
• Quotidiano di Puglia	4.911	4.794	2,4%	1.511	1.390	8,7%
• Altri	2.264	2.241	1,0%	668	799	-16,4%
<b>Totale</b>	<b>124.975</b>	123.395	1,3%	<b>32.892</b>	33.259	-1,1%
• Corriere Adriatico	2.815	915	n.a.	938	915	2,5%
<b>Totale</b>	<b>127.790</b>	124.310	2,8%	<b>33.830</b>	34.174	-1,0%

La raccolta pubblicitaria ha registrato nei nove mesi un incremento di circa il 2,8% rispetto al corrispondente periodo del 2004, con un andamento positivo anche se differenziato nei trimestri: ad un primo trimestre in aumento di circa il 6,2%, è seguito un secondo trimestre con un incremento di circa il 2,5% ed un terzo (che comprende il periodo feriale) con una diminuzione del 1,0%.

E' comunque da tener presente, nel confronto con il periodo Gennaio – Settembre 2005, che i dati riferiti al Corriere Adriatico per il corrispondente periodo del 2004 includono soltanto un trimestre. Il quotidiano gratuito Leggo, ha continuato a registrare un sostenuto aumento della raccolta pubblicitaria di circa il 18,3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente

Tali positivi risultati sono stati conseguiti nel contesto di un mercato pubblicitario di riferimento che, come nel precedente esercizio, ha visto crescere la pubblicità locale in maniera più continua rispetto alla pubblicità nazionale.

### Altre attività

Valori in migliaia di Euro	Gen - Set	Gen - Set	Δ %	3°Trim	3°Trim	Δ %
	2005	2004		2005	2004	
Ricavi per servizi e internet	4.357	2.522	72,7%	1.560	1.136	37,3%
Altri Ricavi	4.802	5.216	-7,9%	1.075	1.731	-37,8%
	<b>9.159</b>	7.738	18,4%	<b>2.635</b>	2.867	-8,1%

B2Win S.p.A., operativa nell'attività di gestione di call center e servizi informatici avanzati, ha chiuso i primi nove mesi del 2005 con un fatturato pari a 3,95 milioni di Euro in forte crescita rispetto al dato del corrispondente periodo dello scorso esercizio, pari a 2,1 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	Gen - Set	Gen - Set	Δ %
	2005	2004	
Ricavi da vendita	65.137	61.576	5,8%
Ricavi da pubblicità	127.790	124.310	2,8%
Altri ricavi operativi	9.159	7.738	18,4%
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>202.086</b>	193.624	4,4%
Costi per materie prime	(21.176)	(18.927)	11,9%
Costo del personale	(63.539)	(58.766)	8,1%
Altri costi operativi	(73.555)	(73.891)	-0,4%
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(158.270)</b>	(151.584)	4,4%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>43.816</b>	42.040	4,2%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(10.036)	(12.076)	-16,9%
<b>Risultato operativo</b>	<b>33.780</b>	29.964	12,7%
Risultato netto gestione finanziaria	71.602	8.178	n.a.
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>105.382</b>	38.142	n.a.
Risultato del Gruppo	105.134	34.794	n.a.
Risultato dei Terzi	248	3.348	-92,6%

I ricavi da vendita, come detto in precedenza, sono aumentati di circa il 5,8% rispetto ai primi nove mesi del 2004, grazie ai ricavi relativi al Corriere Adriatico e al Quotidiano di Puglia, presenti solo parzialmente nel medesimo periodo dell'anno precedente.

Al 30 settembre 2005 la raccolta pubblicitaria è aumentata di circa il 2,8% rispetto al 30 settembre 2004, grazie all'ottimo andamento di Leggo ed ai ricavi del Corriere Adriatico, consolidato solo a partire dal secondo semestre del 2004; i ricavi relativi al Quotidiano di Puglia rientravano già nel perimetro di riferimento, in quanto la raccolta pubblicitaria è affidata dal 2000 alla concessionaria Piemme S.p.A.

L'incremento delle principali voci dei costi operativi, in particolare del costo delle materie prime e del costo del lavoro, è dovuto principalmente al consolidamento integrale del Corriere Adriatico e del Quotidiano di Puglia, quest'ultimo non rientrante nell'area di consolidamento nei primi nove mesi del 2004.

Il risultato ante imposte, pari a 105,38 milioni di euro, beneficia delle plusvalenze realizzate sulle cessioni delle azioni RCS Media Group S.p.A. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

### **Prospettive per il quarto trimestre 2005**

---

Relativamente all'andamento complessivo del mercato non sono prevedibili particolari variazioni. Sulla base degli indicatori disponibili, si può prevedere un andamento di tutte le attività del Gruppo in linea con i primi nove mesi del 2005.