

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

sulla Situazione del Gruppo e sull'andamento della Gestione

al 30 settembre 2000

*** * * * * **

Al termine del terzo trimestre 2000 il Gruppo Caltagirone Editore evidenzia un risultato, al netto delle attribuzioni ai terzi, di lire/milioni 72.825. Il valore della produzione raggiunge lire/milioni 329.404 con un incremento del 14% rispetto al dato pro-forma del 30.09.1999.

Il margine operativo lordo di Gruppo al 30 settembre 2000 è pari a lire/milioni 90.926 (con un incremento del 28% rispetto al dato pro-forma al 30.09.1999) e rappresenta circa il 28% del valore della produzione (24% al 30.09.1999).

Tali valori hanno superato le previsioni formulate in sede di budget all'inizio anno.

Le componenti di reddito che hanno determinato tali risultati sono rilevabili dal seguente prospetto che evidenzia i dati progressivi al 30 settembre 2000, al 30 giugno 2000 e quelli relativi al terzo trimestre 2000.

Non vengono riportati i dati relativi al 1999, essendo questo il primo esercizio dalla costituzione della Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A.

Prospetti contabili

CONTO ECONOMICO	MLN/LIT.			%		
	30/09/00	30/06/00	3* trim 2000	30/09/00	30/06/00	3* trim 2000
PRODUZIONE DEL PERIODO	329.404	234.766	94.638	100,0%	100,0%	100,0%
RICAVI DA VENDITA	101.704	66.688	35.016	30,9%	28,4%	37,0%
RICAVI DA PUBBLICITA'	221.038	162.461	58.577	67,1%	69,2%	61,9%
ALTRI RICAVI E PROVENTI	6.662	5.617	1.045	2,0%	2,4%	1,1%
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(44.973)	(28.989)	(15.984)	13,7%	12,3%	16,9%
SERVIZI	(73.490)	(47.445)	(26.045)	22,3%	20,2%	27,5%
GODIMENTO BENI DI TERZI	(3.516)	(2.326)	(1.190)	1,1%	1,0%	1,3%
VARIAZIONE MAGAZZINO MERCI	(1.729)	(1.640)	(89)	0,5%	0,7%	0,1%
COSTO DEL LAVORO	(108.490)	(72.345)	(36.145)	32,9%	30,8%	38,2%
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(6.280)	(2.669)	(3.611)	1,9%	1,1%	3,8%

MARGINE OPERATIVO LORDO	90.926	79.352	11.574	27,6%	33,8%	12,2%
AMMORTAMENTI	(18.571)	(9.950)	(8.621)	5,6%	4,2%	9,1%
ALTRI COSTI/PROVENTI	(3.136)	(3.018)	(118)	1,0%	1,3%	0,1%
REDDITO OPERATIVO	69.219	66.384	2.835	21,0%	28,3%	3,0%
RICAVI FINANZIARI	15.546	2.416	13.130	4,7%	1,0%	13,9%
COSTI FINANZIARI	(4.949)	(3.299)	(1.650)	1,5%	1,4%	1,7%
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	10.597	(883)	11.480	3,2%	0,4%	12,1%
RISULTATO LORDO	79.816	65.501	14.315	24,2%	27,9%	15,1%
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	145	272	(127)	0,0%	0,1%	-0,1%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	79.961	65.773	14.188	24,3%	28,0%	15,0%
QUOTA DELLE MINORANZE	(7.136)	(6.731)	(405)	2,2%	2,9%	0,4%
RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	72.825	59.042	13.783	22,1%	25,1%	14,6%

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo è rilevabile dalle seguenti componenti:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	MLN/LIT.	
	30/09/00	30/06/00
ATTIVITA' FINANZIARIE A B/T	206.990	213.360
LIQUIDITA' IMMEDIATE	1.013.953	2.045
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI	0	1.219.481
DEBITI FINANZIARI A M/L	57.701	57.653
DEBITI FINANZIARI A B/T	15.141	229.548
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.148.101	1.147.685

Note di Commento

Il margine operativo lordo del terzo trimestre è in linea con l'andamento stagionale della raccolta pubblicitaria; il terzo trimestre, includendo i mesi estivi, è infatti tradizionalmente il periodo nel corso del quale la domanda pubblicitaria non raggiunge i livelli registrati nel restante corso dell'anno.

I risultati conseguiti al 30.09.2000 proiettati a fine esercizio consentono di prevedere il superamento dei risultati del budget 2000.

Nel trimestre in considerazione è proseguita, con notevole impiego di risorse, la fase di avviamento dell'attività internet la cui incidenza, sul margine operativo lordo, risulta pari a lire/milioni 2.427.

L'impegno complessivamente sostenuto, a livello di incidenza sul margine operativo lordo, dall'inizio dell'anno, è pari a lire/milioni 4.063.

La variazione negli ammortamenti è dovuta alla maggiore incidenza delle quote relative ai beni immateriali, rappresentati, tra l'altro, dagli oneri sostenuti per l'operazione di collocamento in Borsa delle azioni della Capogruppo e per l'inizio delle attività internet della controllata Caltanet S.p.A.

L'incremento dei proventi finanziari è da collegare alle aumentate disponibilità liquide per effetto del collocamento.

Osservazioni degli Amministratori

Le attività operative nel trimestre conclusosi il 30 settembre u.s. si sono sviluppate con regolarità e nel rispetto delle previsioni.

Relativamente alle previsioni di chiusura dell'esercizio in corso i dati disponibili a fine ottobre confermano il superamento dei risultati di budget.

Roma, 9 novembre 2000

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente