

# CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

## Relazione del Consiglio di Amministrazione

### sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione

al 30 settembre 2002

\*\*\* \* \* \* \* \*\*

Nel periodo 1 luglio – 30 settembre 2002 il Gruppo Caltagirone Editore ha conseguito un margine operativo lordo pari a 4,74 milioni di Euro a fronte di un fatturato di 49,25 milioni di Euro; nel corrispondente periodo del 2001 i valori ammontavano rispettivamente a 4,88 e 51,38 milioni di Euro.

Il risultato del terzo trimestre, prima delle imposte e delle partite straordinarie, è stato di 4,30 milioni di Euro (4,02 milioni di Euro nel terzo trimestre 2001).

Di seguito sono riportati i prospetti di conto economico del terzo trimestre e progressivo al 30 settembre 2002, posti a confronto con quelli relativi agli stessi periodi del 2001:

<b>GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE</b>	<b>000/EURO</b>		<b>000/EURO</b>	
	<b>3° trim. 2002</b>	<b>3° trim. 2001</b>	<b>30/09/02</b>	<b>30/09/01</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>				
<b>PRODUZIONE DEL PERIODO</b>	<b>49.254</b>	<b>51.381</b>	<b>166.003</b>	<b>166.662</b>
RICAVI DA VENDITA	18.378	18.155	52.116	52.379
RICAVI DA PUBBLICITA'	30.530	30.472	109.176	108.501
ALTRI RICAVI E PROVENTI	346	2.754	4.711	5.782
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(8.154)	(9.849)	(25.099)	(28.012)
SERVIZI	(14.905)	(16.212)	(50.079)	(46.916)
GODIMENTO BENI DI TERZI	(1.100)	(878)	(3.385)	(2.453)
COSTO DEL LAVORO	(19.492)	(19.174)	(58.688)	(58.557)
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(863)	(392)	(1.723)	(1.178)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>4.740</b>	<b>4.876</b>	<b>27.029</b>	<b>29.546</b>
AMMORTAMENTI	(4.806)	(5.364)	(14.351)	(15.566)
ALTRI COSTI/PROVENTI	(502)	(915)	(1.146)	(2.320)
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>(568)</b>	<b>(1.403)</b>	<b>11.532</b>	<b>11.660</b>
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>4.866</b>	<b>5.428</b>	<b>11.100</b>	<b>18.877</b>

<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>4.298</b>	<b>4.025</b>	<b>22.632</b>	<b>30.537</b>
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(2.264)	(463)	(7.131)	(4.180)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>2.034</b>	<b>3.562</b>	<b>15.501</b>	<b>26.357</b>
IMPOSTE	192		(3.425)	(6.550)
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.226</b>	<b>3.562</b>	<b>12.076</b>	<b>19.807</b>
QUOTA DELLE MINORANZE	47	158	(404)	(807)
<b>RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>	<b>2.273</b>	<b>3.720</b>	<b>11.672</b>	<b>19.000</b>

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

	000/EURO		
	30/09/02	30/06/02	31/12/01
ATTIVITA' FINANZIARIE A B/T	-	-	-
LIQUIDITA' IMMEDIATE	553.810	549.946	584.446
DEBITI FINANZIARI A M/L	27.536	27.065	29.247
DEBITI FINANZIARI A B/T	28.891	34.947	29.644
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>497.383</b>	<b>487.934</b>	<b>525.555</b>

### Note di commento

Il dato produttivo del terzo trimestre sconta la bassa stagionalità del mercato pubblicitario nei mesi estivi.

Il margine operativo lordo risulta sostanzialmente in linea con quello del corrispondente periodo del 2001.

Il margine operativo lordo progressivo dei primi nove mesi del 2002 è pari a 27,03 milioni di Euro (29,54 milioni di Euro al 30 settembre 2001); è da considerare che alle attività per il lancio del quotidiano gratuito "Leggo" è stato dato, nell'anno in corso, un notevole impulso rispetto ai primi nove mesi del 2001.

Il saldo della gestione straordinaria nel trimestre in considerazione risente degli oneri per i prepensionamenti relativi al processo di riorganizzazione in atto per i due maggiori quotidiani del Gruppo che si concluderà per Il Messaggero alla fine dell'anno in corso e per Il Mattino nella prossima primavera.

La Posizione Finanziaria Netta passa dai 487,93 milioni di Euro del 30 giugno 2002 a 497,38 milioni di Euro al 30 settembre 2002.

### **Osservazioni degli Amministratori**

Nel trimestre sono proseguite le attività per la realizzazione del nuovo centro stampa, a Roma, che comporterà un investimento complessivo di circa 65 milioni di Euro.

Il mercato della pubblicità, componente fondamentale di reddito per il Gruppo, versa ancora in quella fase di difficoltà, conseguenza dell'incertezza che sta attraversando l'economia mondiale.

Negli ultimi tre mesi dell'esercizio non si prevedono fatti che possano significativamente modificare l'andamento del Gruppo registrato nei primi nove mesi.

Roma, 11 novembre 2002