

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2004

**Sede in Roma
Capitale Sociale Euro 125.000.000**

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione

al 31 marzo 2004

*** * * * * ***

Nel primo trimestre 2004 il Gruppo Caltagirone Editore ha conseguito un margine operativo lordo pari a 15,27 milioni di Euro a fronte di un fatturato di 65,13 milioni di Euro, in aumento rispetto ai dati relativi al corrispondente periodo del 2003 (pari rispettivamente a 13,38 e 59,64 milioni di Euro).

Le componenti di reddito che hanno determinato tali risultati sono rilevabili dal seguente prospetto che evidenzia i dati al 31 marzo 2004 posti a confronto con quelli al 31 marzo 2003.

CONTO ECONOMICO	000/EURO		
	31/03/04	31/03/03	Var. %
PRODUZIONE DEL PERIODO	65.129	59.637	9,21%
RICAVI DA VENDITA	21.957	18.495	18,72%
RICAVI DA PUBBLICITA'	41.197	39.501	4,29%
RICAVI PER SERVIZI E INTERNET	614	380	61,58%
ALTRI RICAVI E PROVENTI	1.361	1.261	7,93%
MATERIE PRIME, SUSS., DI CONSUMO	(6.321)	(7.361)	-14,13%
SERVIZI	(22.174)	(18.000)	23,19%
GODIMENTO BENI DI TERZI	(1.712)	(1.144)	49,65%
COSTO DEL LAVORO	(19.270)	(19.378)	-0,56%
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(384)	(377)	1,86%
MARGINE OPERATIVO LORDO	15.268	13.377	14,14%
AMMORTAMENTI	(5.924)	(4.852)	22,09%
ALTRI COSTI/PROVENTI	(582)	(424)	37,26%
REDDITO OPERATIVO	8.762	8.101	8,16%
RICAVI FINANZIARI	4.781	3.769	26,85%
COSTI FINANZIARI	(833)	(655)	27,18%
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	3.948	3.114	26,78%
RISULTATO LORDO	12.710	11.215	13,33%

SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(589)	(944)	-37,61%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	12.121	10.271	18,01%
IMPOSTE	(5.656)	(4.320)	30,93%
UTILE DELL'ESERCIZIO	6.465	5.951	8,64%
QUOTA DELLE MINORANZE	(508)	(427)	18,97%
RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	5.957	5.524	7,84%

La posizione finanziaria del Gruppo è rilevabile dal seguente prospetto:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	000/EURO	
	31/03/04	31/12/03
ATTIVITA' FINANZIARIE A B/T	14	9
LIQUIDITA' IMMEDIATE	557.126	545.509
DEBITI FINANZIARI A M/L	81.447	82.358
DEBITI FINANZIARI A B/T	17.003	21.187
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	458.690	441.973

Note di commento

Il fatturato del primo trimestre 2004 registra un incremento di circa il 9,2% rispetto a quello del corrispondente periodo del 2003.

In particolare i ricavi derivanti dalla raccolta pubblicitaria si attestano a 41,20 milioni di Euro (+4,3% rispetto al primo trimestre 2003) e quelli da vendita raggiungono 21,96 milioni di Euro (+18,7% rispetto al primo trimestre 2003).

Tali incrementi sono motivati, per quanto riguarda la pubblicità da un positivo andamento del mercato pubblicitario a livello locale e dalla costante crescita della raccolta per “Leggo” e, relativamente alla vendita, da maggiori ricavi derivanti da attività promozionali.

L'incremento dei costi dei servizi è conseguente essenzialmente agli oneri sostenuti per le attività promozionali in abbinamento ai quotidiani.

Il miglioramento dei ricavi si riflette sul Margine Operativo Lordo, passato dai 13,38 milioni di Euro del primo trimestre 2003 ai 15,26 milioni di Euro del periodo in esame (+14,0%), a conferma dell'efficacia delle misure di contenimento dei costi operativi.

Significativa è la redditività della gestione caratteristica, misurabile con il rapporto tra Ricavi e Margine Operativo Lordo che si conferma tra le più alte del settore (23,45% al 31.12.2003; 22,43% al 31.3.2004).

Il Reddito Operativo si attesta a 8,76 milioni di Euro (+8,2% rispetto a 8,10 milioni di Euro del primo trimestre 2003), mantenendo inalterata la redditività rispetto al primo trimestre 2003, (13,5%), nonostante l'incremento degli ammortamenti, per effetto della entrata in attività del nuovo centro stampa di Torrespaccata, (Roma).

I proventi finanziari pari a 3,95 milioni di Euro, derivano dai rendimenti della liquidità del Gruppo.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 marzo 2004 è pari a 458,69 milioni di Euro (441,97 milioni al 31 dicembre 2003); l'incremento rispetto al 2003 è dovuto ai positivi flussi di cassa derivanti dalla gestione operativa.

Osservazioni degli Amministratori

Il mercato della pubblicità, componente fondamentale di reddito per il Gruppo, non fornisce ancora decisi segnali di ripresa, almeno per quanto riguarda il comparto della pubblicità nazionale.

Nei prossimi mesi non si prevedono fatti che possano significativamente modificare l'andamento del Gruppo registrato nel primo trimestre dell'esercizio.

Roma, 12 maggio 2004