



Bilancio al 31 dicembre 2004

Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione al 31 dicembre 2004

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso l'esercizio 2004 con un risultato netto pari a 30,63 milioni di euro (25,99 milioni al 31.12.2003), con un margine operativo lordo consolidato di 63,90 milioni di Euro, in crescita del 16,2% rispetto ai 54,99 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In miglioramento anche il risultato operativo che è passato da 28,75 milioni di Euro a 34,27 milioni di Euro (+19,2%) ed il fatturato, che ha registrato un incremento dell'8,2%, passando da 248,7 milioni di Euro a 269,07 milioni di Euro.

L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui ricavi è stata del 23,75%, in lieve aumento rispetto al 22,11% registrato al 31 dicembre 2003.

Il significativo incremento sia del fatturato che del margine operativo lordo è da attribuire ai maggiori introiti pubblicitari delle principali testate a pagamento e del giornale Leggo, nonché al successo delle iniziative promozionali veicolate con *Il Messaggero* e con *Il Mattino*.

Tali positivi risultati sono stati conseguiti in presenza di un mercato pubblicitario di riferimento che, così come nel precedente esercizio, ha continuato ad evidenziare due diversi andamenti; da un lato il mercato della pubblicità nazionale ha confermato una leggera contrazione, dall'altro la pubblicità locale ha evidenziato una crescita significativa, sufficiente a compensare detta contrazione. Peraltro l'incremento dei ricavi pubblicitari complessivi pari a circa il 6,90% rispetto al 2003 ha beneficiato anche del positivo andamento dei ricavi del quotidiano *Leggo* (+ 20,5%) e del contributo ai ricavi pubblicitari di pertinenza del *Corriere Adriatico* acquisito nell'esercizio.

I dati diffusionali hanno registrato una leggera flessione rispetto a quelli rilevati al 31.12.2003, in linea però con l'andamento del mercato dell'editoria quotidiana.

Il margine operativo lordo ha, inoltre, beneficiato della generale riduzione dei costi delle materie prime pari al 9,1%; in particolare, il prezzo internazionale della carta ha registrato nell'anno un decremento di circa il 6% rispetto al prezzo medio dell'anno precedente.

L'esercizio è stato caratterizzato da una serie di rilevanti acquisizioni, tra cui quella del 100% del capitale sociale della Società Editoriale Adriatica S.p.A. che edita il *Corriere Adriatico*, e dell'85% del capitale sociale dell'Alfa Editoriale S.r.l. che edita il *Nuovo Quotidiano di Puglia*.

Il *Corriere Adriatico* è una testata storica fondata nel 1860 ed uno dei quotidiani italiani con più ampia tradizione e radicamento territoriale.

Il *Corriere Adriatico* è infatti il quotidiano di riferimento sul territorio delle Marche per le notizie locali, con una diffusione media di circa 20.000 copie vendute giornaliere ed un numero di lettori pari a 244 mila, con il più alto rapporto tra numero di lettori e copie vendute tra i quotidiani italiani.

Il *Nuovo Quotidiano di Puglia* ha una diffusione media di circa 20.000 copie giornaliere ed è il quotidiano di riferimento nelle province di Lecce, Brindisi e Taranto.

I valori economici di maggiore rilevanza sono evidenziati nel seguente prospetto, dove sono posti a confronto con quelli registrati al 31 dicembre 2003:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	2004	2003	? %
Ricavi di vendita	83.367	78.185	6,6%
Ricavi di pubblicità	174.939	163.594	6,9%
Altri ricavi e proventi	10.760	6.922	55,4%
Valore della produzione	269.066	248.701	8,2%
Materie prime, sussidiarie, di consumo	(25.484)	(28.037)	-9,1%
Servizi	(91.072)	(80.877)	12,6%
Godimento beni di terzi	(7.050)	(5.083)	38,7%
Costo del lavoro	(79.545)	(77.827)	2,2%
Oneri diversi di gestione	(2.012)	(1.886)	6,7%
Totale costi	(205.163)	(193.710)	5,9%
Margine operativo lordo	63.903	54.991	16,2%
Ammortamenti	(24.171)	(21.742)	11,2%
Altri (costi)/proventi	(5.459)	(4.500)	21,3%
Risultato operativo	34.273	28.749	19,2%
Proventi finanziari	12.219	14.930	-18,2%
Oneri finanziari	(9.416)	(11.664)	-19,3%
Risultato gestione finanziaria	2.803	3.266	-14,2%
Saldo gestione straordinaria	188	(8.500)	102,2%
Risultato ante imposte	37.264	23.515	58,5%
Imposte	(2.679)	4.538	-159,0%
Risultato netto prima dei terzi	34.585	28.053	23,3%
Quota dei terzi	(3.957)	(2.061)	92,0%
Risultato netto	30.628	25.992	17,8%

Il sensibile incremento nei costi per servizi è dovuto da un lato agli oneri sostenuti per le promozioni editoriali dei quotidiani *Il Messaggero* e *Il Mattino*; tali promozioni hanno, peraltro, contribuito al margine operativo lordo per circa 2,66 milioni di Euro; dall'altro lato tale incremento è dovuto alla diversa modalità operativa di vendita abbinata da *Il Messaggero* e *Il Nuovo Quotidiano di Puglia*, la quale prevede l'addebito a *Il Messaggero S.p.A.* dei costi connessi al fatturato di competenza dell'*Alfa Editoriale S.r.l.* Tale modalità operativa è in vigore dal secondo semestre 2003.

Sul risultato netto dell'esercizio, pari a 30,63 milioni di Euro, incidono ammortamenti per avviamento e differenza di consolidamento per circa 4,32 milioni di Euro.

Il saldo della gestione straordinaria registra una consistente variazione positiva considerato che il dato dell'esercizio precedente scontava gli oneri derivanti dalla adesione alla sanatoria fiscale di cui al D.L.282/2002.

Le imposte comprendono la stima delle imposte correnti, delle imposte differite passive e delle imposte anticipate; l'incremento dell'incidenza del carico fiscale sul risultato è sostanzialmente dovuto all'eliminazione della DIT a seguito dell'entrata in vigore delle nuove disposizioni tributarie e ad un differente impatto della fiscalità differita rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Si segnala che nel bilancio al 31 dicembre 2004 è stata consolidata per la prima volta la Società Editoriale Adriatica S.p.A., società editrice della testata *Corriere Adriatico*, acquisita il 21 giugno 2004. In particolare è stato consolidato integralmente lo stato patrimoniale mentre il conto economico è stato consolidato solo per i sei mesi successivi all'acquisizione. Per quanto riguarda l'Alfa Editoriale Srl, acquisita il 23 dicembre 2004 è stato consolidato il solo stato patrimoniale.

Al 31.12.2004 l'organico del Gruppo comprendeva 1.020 unità (921 al 31.12.2003), oltre a 427 addetti con contratto di collaborazione a progetto.

Posizione Finanziaria Netta	31/12/04	31/12/03
Attività finanziarie a b/t	90.269	9
Liquidità immediate	282.296	545.509
Debiti finanziari a m/l	(73.735)	(82.358)
Debiti finanziari a b/t	(18.588)	(21.187)
	280.242	441.973

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2004 è pari a 280,24 milioni di Euro in diminuzione rispetto ai 441,97 milioni di Euro del 31 dicembre 2003.

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2003 è dovuto in particolare all'acquisizione del 100% della Società Editoriale Adriatica S.p.A. per 24 milioni di Euro e dell'85% dell'Alfa Editoriale S.r.l., società editrice de *Il Nuovo Quotidiano di Puglia* per 27 milioni di euro, nonché all'acquisto del 10% del capitale de *Il Messaggero S.p.A.*, con le relative partecipazioni in *Piemme S.p.A.*, *Emera S.p.A.* ed *Il Mattino SEM S.p.A.*, e di *Edi.Me. S.p.A.* per un valore rispettivamente di 84 milioni di euro e di 11 milioni di euro.

Per effetto di dette importanti acquisizioni il Gruppo ha rafforzato la propria presenza sul mercato ed ha, contestualmente, razionalizzato e accorpato tutte le più importanti partecipazioni editoriali.

Durante l'esercizio il Gruppo ha effettuato inoltre investimenti finanziari per circa 69 milioni di Euro. La variazione complessiva tiene conto della distribuzione dei dividendi per circa 25 milioni di euro e della generazione di flussi di cassa da parte della gestione operativa.

Andamento della gestione

Attività editoriali

Dati diffusionali

Valori in migliaia di euro	Gen - Dic 2004	Gen - Dic 2003	? %
Vendita quotidiani	68.061	67.231	1,2%
Promozioni editoriali	15.306	10.954	39,7%
di cui:			
• Il Messaggero	9.079	7.497	21,1%
• Il Mattino	5.794	3.457	67,6%
• Corriere Adriatico	433	-	-
Totale	83.367	78.185	6,6%

Il Messaggero ed *Il Mattino* hanno mantenuto la loro posizione di testate leader nei rispettivi mercati di riferimento.

I ricavi diffusionali hanno registrato un incremento nell'anno del 6,6% passando da 78,18 milioni di euro a 83,37 milioni di euro, risultando positivamente influenzati, anche dalla vendita di prodotti in abbinamento alle testate *Il Messaggero*, *Il Mattino* e *Il Corriere Adriatico*, il cui contributo al margine operativo lordo è stato di circa 2,72 milioni di Euro pari a circa il 17,8% del relativo fatturato. Le iniziative di maggior successo sono state: "La Lira e la sua storia", "I *Grandi* dell'Ottocento", il "Corso d'Inglese della BBC" e la "Biblioteca Romana".

Andamento raccolta pubblicitaria

Valori in migliaia di euro	Gen - Dic 2004	Gen - Dic 2003	? %
Pubblicità			
• Il Messaggero	103.924	100.602	3,3%
• Il Mattino	38.454	37.619	2,2%
• Leggo	20.736	17.211	20,5%
• Corriere Adriatico (*)	1.982	-	n.a.
• Altri	9.843	8.162	20,6%
Totale	174.939	163.594	6,9%

(*) fatturato relativo al periodo 01/07/2004 – 31/12/2004

Nei dodici mesi, la raccolta pubblicitaria ha registrato un incremento di circa il 6,90% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio con un andamento positivo anche se differenziato nei trimestri: ad un primo trimestre in aumento di circa il 4,3%, è seguito un secondo trimestre estremamente positivo con un incremento del 10,3% ed un terzo (che per altro comprende il periodo feriale) con una crescita di circa il 3,5%, il quarto trimestre ha registrato un incremento particolarmente positivo pari all'8,3%. In particolare la tendenza registrata nel terzo e quarto trimestre è influenzata dal fatturato pubblicitario del *Corriere Adriatico* entrato nel consolidato nel secondo semestre 2004.

Tra le principali motivazioni di tale incremento: la maggiore disponibilità di spazi a colori, lo sviluppo di allegati tematici, oltre ai positivi dati di raccolta registrati dal quotidiano *Leggo* e dal mercato della radio e al consolidamento del fatturato di sei mesi del *Corriere Adriatico*.

Anche nel corso del 2004 il mercato della pubblicità nazionale è stato condizionato dal ridotto impegno dei principali investitori, soprattutto nel settore telecomunicazioni ed auto.

Il mercato della pubblicità locale ha confermato la sua crescita, trainato soprattutto dai settori della distribuzione organizzata, dei beni semi – durevoli (come elettrodomestici e apparecchiature d'uso domestico) e dei prodotti alimentari.

Tale scenario, oltre a determinare un buon andamento complessivo della raccolta pubblicitaria dei due maggiori quotidiani del Gruppo, ha favorito soprattutto la crescita di oltre il 20% del fatturato di *Leggo*, che, inoltre, sulla base di una ricerca di mercato commissionata dal settore all'istituto di ricerche "Eurisko" ha rafforzato la sua posizione di leader nel comparto dei quotidiani gratuiti con circa 1.200.000 lettori al giorno ed una crescita del 18,20% rispetto all'anno precedente.

Il quotidiano gratuito è distribuito attualmente nelle principali città italiane: Roma, Milano, Napoli, Bologna, Venezia, Verona, Padova, Torino, Firenze.

Il fatturato registrato su altre testate è relativo in gran parte ad alcune radio ed a *Il Nuovo Quotidiano di Puglia*, entrato a far parte del Gruppo a fine esercizio.

Altre attività

Valori in migliaia di euro	Gen - Dic 2004	Gen - Dic 2003	? %
Ricavi per servizi e internet	3.632	2.527	43,7%
Altri Ricavi	7.129	4.395	62,2%
	10.761	6.922	55,4%

B2Win S.p.A., operativa nell'attività di gestione di call center e servizi informatici avanzati, ha chiuso il 2004 con un fatturato pari a 3,3 milioni di Euro in forte crescita rispetto al dato del corrispondente periodo dello scorso esercizio pari a 1,5 milioni di Euro, raggiungendo il pareggio operativo.

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.

Prevedibile evoluzione delle attività e strategie del Gruppo

L'evoluzione delle attività resta legato a quello del mercato pubblicitario che nel corso del 2004 ha registrato un andamento moderatamente positivo.

Gli obiettivi strategici del Gruppo restano quelli tradizionali incentrati sul mantenimento degli elevati livelli di redditività e di qualità dei prodotti, su di una sempre maggiore affermazione delle proprie testate sul territorio e sulla possibilità di cogliere ogni valida opportunità di impiego delle risorse finanziarie.

Rapporti con imprese correlate

Al fine di fornire una rappresentazione organica dei rapporti intervenuti con "parti correlate", così come definite nella raccomandazione CO.N.SO.B. n. 97001574 del 20.02.1997 vengono di seguito evidenziati i rapporti patrimoniali ed economici con società correlate.

Per quanto riguarda i rapporti patrimoniali al 31 dicembre 2004 tra i crediti verso altri sono presenti 2.546.186 Euro nei confronti delle società appartenenti al Gruppo Caltagirone S.p.A. Il saldo è composto principalmente dalla posizione creditoria per 2.417.624 Euro di Alfa Editoriale Srl per un rapporto di finanziamento oneroso nei confronti di Mantegna 87 Srl e Viafin Srl rispettivamente di 1.011.690 euro e 1.405.934 euro comprensivi di interessi calcolati a tassi di mercato. Il residuo è rappresentato da fatture emesse dalla Capogruppo nei confronti della Vianini Industria S.p.A. per servizi di assistenza amministrativo-contabile per 24.000 euro, da crediti per servizi prestati da Caltanet S.p.A. alla Cementir S.p.A. e a Cimentas A.S. per complessivi 48.998 Euro e da crediti per servizi forniti dalla Piemme S.p.A. a diverse società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per acquisti di spazi pubblicitari per 33.326 euro.

Ulteriori rapporti esistenti sono di entità non significativa.

I debiti verso fornitori includono debiti de Il Messaggero S.p.A. nei confronti di società correlate per 213.543 euro per canoni di affitto della propria sede, sulla base di un contratto di locazione stipulato a normali condizioni di mercato.

Tra i Debiti verso Altri al 31 dicembre 2004 sono comprese posizioni debitorie nei confronti delle società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per complessivi 382.464 Euro. Il saldo comprende le seguenti posizioni: Caltanet S.p.A. e B2WIN S.p.A. sono debitrice nei confronti della Cementir S.p.A. rispettivamente per 147.813 euro e 191.651 euro per la locazione dell'immobile adibito ad uffici in Roma, sulla base di contratti di locazione stipulati a condizioni di mercato; la maggior parte delle società del Gruppo Caltagirone Editore S.p.A. risulta debitrice nei confronti della Vianini Lavori S.p.A. per complessivi 27.816 Euro per canoni dovuti all'utilizzo dei sistemi informativi di proprietà della stessa Vianini Lavori S.p.A..

Ulteriori rapporti esistenti sono di entità non significativa.

I rapporti economici di rilievo intervenuti nell'esercizio tra il Gruppo e le Imprese oggetto del presente paragrafo sono i seguenti:

- Il valore della produzione include ricavi realizzati nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per 227.714 Euro; i valori maggiormente significativi sono rappresentati da ricavi realizzati da Piemme S.p.A. nei confronti di società del gruppo Caltagirone S.p.A. per acquisto di spazi pubblicitari per complessivi 124.133 euro e da ricavi per prestazioni di servizi di assistenza tecnica informatica effettuati da Caltanet S.p.A. nei confronti di Cementir S.p.A. e Cimentas A.S. rispettivamente per 52.324 euro e 48.732 euro.
- I costi della produzione comprendono addebiti ricevuti da società del Gruppo Caltagirone S.p.A. e altre società correlate per 2.740.589 Euro. In particolare la voce costi per servizi include rapporti economici con società correlate per un importo complessivo di 220.499 Euro, dei quali 159.446 Euro nei confronti della Vianini Lavori S.p.A. per canoni dovuti

all'utilizzo dei sistemi informatici e prestazioni varie, principalmente per il centro stampa di Torrespaccata da parte di Società del Gruppo. Il residuo è rappresentato da costi di entità meno significativa relativi a servizi di vario genere. Nella voce costi per godimento beni di terzi sono presenti costi relativi a rapporti con società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per 400.540 Euro, rappresentati quasi esclusivamente da affitti per l'utilizzo di locali da parte di Caltanet S.p.A., B2WIN S.p.A., Piemme S.p.A. In questa voce sono altresì compresi 2.083.550 Euro per fitti per l'utilizzo da parte della Capogruppo e de Il Messaggero S.p.A. di locali di proprietà di società sotto comune controllo.

- Gli oneri straordinari includono 87.249 Euro di costi di competenza di precedenti esercizi addebitati solo nel 2004 dalla Cementir S.p.A. a Caltanet S.p.A. e B2WIN S.p.A. relativamente al contratto di locazione in vigore tra le suddette società.

Tutte le operazioni sopracitate sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

E' da sottolineare che durante l'esercizio sono intervenute le seguenti operazioni con società sotto comune controllo:

- La Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A. ha acquistato nel mese di dicembre da società sotto comune controllo il 10% del capitale de Il Messaggero S.p.A., con le relative partecipazioni in Piemme S.p.A., Emera S.p.A. ed Il Mattino S.E.M. S.p.A., e Edi.Me S.p.A. per un valore rispettivamente di 83,9 milioni di euro e 11,1 milioni di euro. Il valore di entrambe le transazioni è stato stabilito da una perizia redatta da un professionista indipendente.
- La Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A. ha acquisito nel mese di dicembre 2004 l'85% del capitale dell'Alfa Editoriale Srl, società editrice de *Il Nuovo Quotidiano di Puglia*. In particolare il 74,375% è stato acquisito dalla Edigolfo S.p.A., società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per un corrispettivo di 23,8 milioni di euro e il 10,625% da società sotto comune controllo per un valore di 3,4 milioni di euro. Il valore delle quote è stato stabilito da una perizia redatta da un professionista indipendente.
- La S.E.M. S.p.A. ha ceduto nel mese di dicembre a Società sotto comune controllo l'immobile di via Chiatamone in Napoli dietro corrispettivo di 10 milioni di Euro, sulla base di una perizia tecnica specifica, redatta da professionista indipendente.

Altre informazioni

La Capogruppo, in base al Regolamento (CE) n. 1725 del 29/09/2003 della Commissione delle Comunità Europee che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19/07/2002, sta procedendo nei piani di conversione del proprio bilancio consolidato 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 denominati IAS (International Accounting Standards) o IFRS (International Financial Reporting Standards).

La Società ha avviato un processo di analisi e valutazione delle maggiori problematiche contabili, organizzative, di business e di sistema informativo connesso all'introduzione degli IFRS, preparandosi a gestire in maniera efficace gli impatti delle modifiche. La predisposizione del bilancio secondo i principi contabili internazionali porterà, infatti, tra l'altro, ad un cambiamento sostanziale dell'informativa societaria e dei criteri di valutazione utilizzati.

A tale proposito, sono in corso di determinazione gli impatti prevedibili sui sistemi informativi e sui valori di bilancio; tale analisi verrà completata nei prossimi mesi. Allo stato attuale, comunque, si ritiene che i principi contabili internazionali che avranno la maggiore incidenza sono: IAS 14 (*Segment Reporting*), IAS 16 (*Property, Plant and Equipment*), IAS 19 (*Employee Benefits*), IAS 36 (*Impairment of Assets*), IAS 39 (*Financial Instruments*).

In linea con quanto previsto dall'art. 10 del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore S.p.A., nella seduta del 10 settembre 2001, ha provveduto alla costituzione di un Comitato per il Controllo interno composto da cinque Consiglieri scelti tra i sei non esecutivi, nonché alla nomina di un Preposto al controllo interno dotato dei necessari requisiti di indipendenza, al fine di effettuare un costante e completo monitoraggio dei sistemi e delle procedure di controllo presenti nelle diverse società controllate.

Infine si evidenzia che la Capogruppo possiede direttamente n. 31.040 azioni proprie per un valore nominale complessivo di Euro 31.040.

Nel corso dell'esercizio le società del Gruppo non hanno effettuato attività di ricerca e sviluppo.

Eventi successivi

Non si segnalano nei primi mesi dell'esercizio 2005 eventi di rilievo meritevoli di menzione. Le attività del Gruppo sono continuate con andamento regolare nell'ambito di scenari di mercato sostanzialmente costanti.

Roma, 14 marzo 2005

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in migliaia di Euro)

A T T I V O	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(A) CREDITI VERSO SOCI	-	-
(B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1.Costi di impianto e ampliamento	3.170	9.584
2.Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	181	622
3.Diritti di brevetto industriale e utiliz. op. ingegno	10	1
4.Concessioni, licenze e marchi	69	53
5.Avviamento	87.958	90.808
6.Immobilitazioni in corso e acconti	-	4
7.Altre	1.983	1.086
8.Differenze da consolidamento	180.068	35.753
	273.439	137.911
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1.Terreni e fabbricati	31.935	33.638
2.Impianti e macchinario	56.132	62.522
3.Attrezzature industriali e commerciali	108	184
4.Altri beni	3.394	4.149
5.Immobilitazioni in Corso e Acconti	-	1.403
	91.569	101.896
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1. Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	12	12
d) altre imprese	128.841	74.255
	128.853	74.267
2. Crediti:		
a) verso imprese controllate		
.esigibili entro esercizio successivo	13	12
d) verso altri		
.esigibili oltre esercizio successivo	25	39
	25	39
	38	51
3. Altri titoli	-	7
4. Azioni proprie	164	164
	129.055	74.489
TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI	494.063	314.296
(C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. RIMANENZE		
1.Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.672	2.127
	2.672	2.127

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in migliaia di Euro)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
II.CREDITI		
1. Verso clienti:		
.esigibili entro esercizio successivo	82.762	76.710
2. Verso imprese controllate:		
.esigibili entro esercizio successivo	14	9
4-bis. Crediti tributari:		
.esigibili entro esercizio successivo	4.710	7.996
.esigibili oltre esercizio successivo	1.193	1.304
	5.903	9.300
4-ter. Imposte anticipate:	28.113	27.700
5.Verso altri:		
.esigibili entro esercizio successivo	3.526	2.978
.esigibili oltre esercizio successivo	35	51
	3.561	3.029
7.Anticipi a fornitori per servizi:		
.esigibili entro esercizio successivo	28	60
	120.381	116.808
III.ATTIVITA' FINAN. NON IMMOBILIZZATE		
6.Altri titoli	2	-
7.Crediti finanziari verso terzi	90.255	-
	90.257	-
IV.DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1.Depositi bancari e postali	282.037	545.384
3.Denaro e valori in cassa	259	125
	282.296	545.509
TOTALE (C) ATTIVO CIRCOLANTE	495.606	664.444
(D) RATEI E RISCONTI	1.967	1.260
TOTALE ATTIVO	991.636	980.000

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in migliaia di Euro)

P A S S I V O	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(A) PATRIMONIO NETTO		
I. CAPITALE	125.000	125.000
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	501.169	527.812
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	-	-
IV. RISERVA LEGALE	25.000	25.000
V. RISERVE STATUTARIE	-	-
VI. RISERVA PER AZ. PROPRIE IN PORT.	164	164
VII. ALTRE RISERVE		
Riserva Straordinaria	-	5.549
Riserva per acquisto azioni proprie	29.836	29.836
Altre Riserve	49.585	16.396
VIII.UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-	-
IX.UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	30.628	25.992
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	761.382	755.749
X.CAPITALE E RISERVE DI TERZI	546	8.722
TOTALE (A) PATRIMONIO NETTO	761.928	764.471
(B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
1.Trattamento di quiescenza e obb.simili	120	120
2.Per Imposte, anche differite	24.878	13.296
3.Altri	7.393	7.127
TOTALE (B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	32.391	20.543
(C) TRATT.TO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.	38.190	33.616
(D) DEBITI		
4.Debiti verso banche:		
.esigibili entro esercizio successivo	16.079	18.778
.esigibili oltre esercizio successivo	58.401	64.515
	74.480	83.293
5.Debiti verso altri finanziatori:		
.esigibili entro esercizio successivo	2.509	2.408
.esigibili oltre esercizio successivo	15.334	17.843
	17.843	20.251
7.Debiti verso fornitori:		
.esigibili entro esercizio successivo	31.200	25.485
	31.200	25.485

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in migliaia di Euro)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
12.Debiti tributari:		
.esigibili entro esercizio successivo	6.470	4.351
	6.470	4.351
13.Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:		
.esigibili entro esercizio successivo	5.660	5.108
14.Altri debiti:		
.esigibili entro esercizio successivo	15.303	15.556
.esigibili oltre esercizio successivo	7	7
	15.310	15.563
TOTALE (D) DEBITI	150.963	154.051
(E) RATEI E RISCONTI	8.164	7.319
TOTALE PASSIVO	991.636	980.000
CONTI D'ORDINE		
FIDEJUSSIONI PASSIVE		
A favore di terzi	2.104	2.102
	2.104	2.102
ALTRI CONTI D'ORDINE PASSIVI		
Altri conti d'ordine	662	1.232
Nell'interesse di Società controllate	6.010	5.516
	6.672	6.748
TOTALE CONTI D'ORDINE	8.776	8.850

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER L' ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in migliaia di Euro)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1.Ricavi delle vendite e delle prestazioni	261.937	244.306
5.Altri ricavi e proventi	7.129	4.395
TOTALE (A) VALORE DELLA PRODUZIONE	269.066	248.701
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6.Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(25.902)	(26.311)
7.Per servizi	(91.072)	(80.877)
8.Per godimento beni di terzi	(7.050)	(5.083)
9.Per il personale:		
a) salari e stipendi	(55.040)	(53.202)
b) oneri sociali	(17.650)	(16.949)
c) trattamento fine rapporto	(4.541)	(4.417)
e) altri costi	(2.314)	(3.259)
	(79.545)	(77.827)
10.Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(11.089)	(12.971)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(10.665)	(7.396)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(1.681)	(1.875)
d) svalutazioni cred.compresi att.circ.e disp.liq.	(2.484)	(2.079)
e) ammortamento differenza di consolidamento	(2.417)	(1.375)
	(28.336)	(25.696)
11.Variazioni riman.ze mat.prime, suss.,cons.e merci	418	(1.726)
12.Accantonamenti per rischi	(1.294)	(546)
14.Oneri diversi di gestione	(2.012)	(1.886)
TOTALE (B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(234.793)	(219.952)
TOT. (A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	34.273	28.749
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15.Proventi da partecipazioni:		
in altre imprese	1.808	1.680
	1.808	1.680
16.Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
da altri	10.411	13.250
	10.411	13.250

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in migliaia di Euro)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
17. Interessi ed altri oneri finanziari: verso altri	(3.676) (3.676)	(3.381) (3.381)
17-bis. Utili e perdite su cambi	(2.942)	(2.276)
TOTALE (C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	5.601	9.273
(D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE		
18. Rivalutazioni a) di partecipazione	- -	84 84
19. Svalutazioni: a) di partecipazioni	(2.797) (2.797)	(6.091) (6.091)
TOTALE (D) RETTIF. VALORE DI ATT. FINANZ.	(2.797)	(6.007)
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20. Proventi: a) plusvalenze da alienazioni b) altri proventi	7.852 1.196 9.048	35 376 411
21. Oneri: a) minusvalenze da alienazioni b) imposte relative a esercizi precedenti c) altri oneri	(19) (790) (8.052) (8.861)	(28) (4.373) (4.510) (8.911)
TOTALE (E) PROVENTI ED ONERI STRAORD.	187	(8.500)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	37.264	23.515
22. Imposte sul reddito dell'esercizio:		
a) Imposte correnti b) Imposte differite c) Imposte anticipate	(11.220) (21.428) 29.969 (2.679)	(12.269) (3.482) 20.289 4.538
RISULTATO DELL' ESERCIZIO	34.585	28.053
(Utile) di competenza di terzi	(3.957)	(2.061)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	30.628	25.992

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO CALTAGIRONE
EDITORE RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004

STRUTTURA E CONTENUTO

Il Bilancio Consolidato di Gruppo, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, è stato redatto in conformità alla normativa vigente ed i criteri di valutazione utilizzati sono quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile, integrati e interpretati dai principi contabili di riferimento emanati dagli organi professionali competenti, ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato ed, in ogni caso, senza modifiche rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio relativo all'esercizio precedente.

In particolare nella redazione dei prospetti contabili sono stati utilizzati gli schemi integrali di stato patrimoniale e di conto economico previsti dalla vigente normativa in materia di bilancio consolidato, espressi in migliaia di Euro e posti a confronto con le corrispondenti voci dell'esercizio precedente.

Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico riflettono le modifiche previste dalla riforma del diritto societario e pertanto sono state aggiunte le voci richieste dal nuovo codice civile. I saldi relativi all'esercizio precedente sono stati opportunamente riclassificati per consentire una corretta comparabilità delle voci.

A corredo ed integrazione del bilancio, sono stati inoltre predisposti i seguenti prospetti informativi:

- Variazioni nei conti di Patrimonio Netto consolidato;

- Raccordo tra risultato della Capogruppo e risultato consolidato;
- Raccordo tra patrimonio netto della Capogruppo e Patrimonio Netto consolidato;
- Rendiconto finanziario consolidato;
- Prospetto riepilogativo dei dati essenziali delle imprese controllate consolidate;
- L'elenco delle società incluse nel consolidamento con il metodo integrale, delle società valutate con il metodo del patrimonio netto e quello delle altre società controllate e collegate come previsto dall'art. 38 del D. Lgs. n. 127/1991.

Area di consolidamento

Le imprese incluse nell'area di consolidamento sono le seguenti:

Ragione sociale	Sede	Capitale sociale Al 31/12/2004	Quota di partecipazione del Gruppo
Caltagirone Editore S.p.A.	Roma	125.000.000	Capogruppo
Il Messaggero S.p.A.	Roma	36.900.000	100%
Edi.Me. Edizioni Meridionali S.p.A.	Roma	500.000	100%
PIEMME S.p.A. (1)	Roma	104.000	100%
Il Mattino Società Editrice Meridionale S.p.A. (2)	Roma	2.481.600	100%
Caltanet S.p.A.	Roma	5.414.463	100%
Sigma Editoriale S.p.A	Roma	1.000.000	90%
Cedfin S.r.l.	Roma	10.200	100%
B2WIN S.p.A. (3)	Roma	1.000.000	100%
Finced S.r.l.	Roma	10.000	100%
Emera S.p.A. (1)	Roma	2.496.000	100%
SEA Società Editrice Adriatica S.p.A. (4)	Ancona	102.000	100%
Alfa Editoriale S.r.l.	Roma	1.020.000	85%

(1) Detenuta tramite Il Messaggero S.p.A.; (2) Detenuta tramite Emera S.p.A.; (3) Detenuta tramite Caltanet S.p.A.; (4) Detenuta direttamente per il 51% e tramite la Cedfin S.r.l.

La controllata Edi.Me. Sport S.r.l. non è stata consolidata in quanto presenta valori irrilevanti, essendo non operativa.

La controllata Noisette S.A., società non operativa con sede a Madeira (Portogallo), non è stata consolidata in quanto non rilevante.

L'area di consolidamento presenta le seguenti variazioni:

- In data 18 giugno 2004 è stata costituita la Finced S.r.l., società finanziaria detenuta al 99,99% dalla Caltagirone Editore S.p.A. e al 0,01% dalla Cedfin S.r.l.
- In data 21 giugno 2004 è stata acquisita la Società Editoriale Adriatica S.p.A. (in seguito indicata come S.E.A. S.p.A.), al 51% dalla Sigma Editoriale S.p.A. e al 49% dalla Cedfin S.r.l.; successivamente, in data 3 agosto 2004, la Sigma Editoriale S.p.A. ha ceduto la propria quota del 51% alla Caltagirone Editore S.p.A., ad un valore pari al prezzo di acquisto pagato dalla stessa Sigma Editoriale S.p.A.;
- In data 26 novembre 2004 la Cedfin Srl ha acquisito 66.165 azioni della Caltanet S.p.A. pari all'1,22%, portando la partecipazione complessiva del Gruppo al 100%;
- In data 21 dicembre 2004 la Caltagirone Editore S.p.A. e la Cedfin Srl hanno acquistato rispettivamente il 9,999% e 0,001% del capitale de Il Messaggero S.p.A. A seguito di tale acquisto la partecipazione detenuta dal Gruppo ne Il Messaggero S.p.A. è pari al 100%;
- In data 21 dicembre 2004 la Caltagirone Editore S.p.A. e la Cedfin Srl hanno acquistato rispettivamente il 9,999% e 0,001% del capitale di Edi.Me. S.p.A. A seguito di tale acquisto la partecipazione detenuta dal Gruppo in Edi.Me. S.p.A. ora è pari al 100%;
- In data 23 dicembre 2004 la Caltagirone Editore S.p.A. ha rilevato da Società sotto comune controllo, l'85% del capitale di Alfa Editoriale S.r.l..

Criteria di consolidamento

Il consolidamento è stato effettuato con il metodo dell'integrazione globale.

Per quanto riguarda la S.E.A. S.p.A., acquisita alla fine del primo semestre, è stato consolidato l'intero Stato Patrimoniale e il Conto Economico relativo al solo secondo semestre 2004.

Relativamente all'Alfa Editoriale S.r.l., acquisita alla fine dell'esercizio, è stato consolidato solo lo Stato Patrimoniale.

I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono principalmente i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni, detenute dalla Capogruppo o dalle altre società oggetto del consolidamento, è eliminato contro il relativo patrimonio netto esistente alla data della prima inclusione della partecipata nell'area di consolidamento, a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività, dei costi e dei ricavi delle società controllate;
- la eventuale differenza positiva derivante da tale eliminazione è iscritta in una voce dell'attivo, denominata "differenza di consolidamento", mentre la differenza negativa viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "riserva di consolidamento";
- sono eliminati i saldi patrimoniali ed economici derivanti dalle operazioni tra le società consolidate, così come gli utili derivanti da operazioni compiute fra le società del Gruppo, al netto dell'eventuale effetto fiscale;
- le quote del patrimonio netto e del risultato di esercizio di competenza di azionisti terzi sono evidenziate in apposite voci dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato;
- i dividendi, al netto del relativo credito d'imposta, eventualmente distribuiti nell'ambito del Gruppo sono elisi dal conto economico;
- i bilanci delle società consolidate sono rettificati per eliminare poste di natura fiscale e per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

- i bilanci utilizzati per il consolidamento sono quelli chiusi al 31 dicembre 2004. Per le società il cui esercizio sociale non coincide con quello solare, sono state appositamente predisposte situazioni annuali riferite alla data del bilancio consolidato.

- **Interferenza fiscale:** Si evidenzia che, come richiesto dalle nuove disposizioni vigenti introdotte dalla Riforma del diritto societario e dall'orientamento espresso dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), la controllante e le società controllate hanno eliminato le interferenze fiscali nel bilancio di esercizio (cosiddetto "disinguinamento fiscale") sia con riferimento all'esercizio in corso sia con riferimento agli effetti relativi agli esercizi precedenti. Tali effetti sono stati eliminati a livello consolidato in quanto già considerati nelle rettifiche effettuate per eliminare le poste di natura fiscale negli esercizi precedenti.

Principi contabili e criteri di valutazione

I principali principi contabili e criteri di valutazione utilizzati nella redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

- ***Immobilizzazioni immateriali***

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione e sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, sviluppo e pubblicità e i diritti per le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo che va da tre a cinque anni.

I costi di ristrutturazione su immobili di terzi sono ammortizzati sulla base del minore tra la durata del diritto di residua utilizzazione e l'utilità futura delle spese sostenute.

L'avviamento, che corrisponde al maggior costo pagato per l'acquisizione dei rami delle aziende editoriali rispetto alla quota di spettanza nel patrimonio netto alla data dell'acquisto, è attribuito nei limiti del valore di mercato alle singole testate. Le testate sono ammortizzate in un periodo di trenta anni dalla data dell'acquisto in funzione della loro residua possibilità di utilizzo.

La differenza di consolidamento corrisponde all'eccedenza del costo di acquisto rispetto alla quota parte del patrimonio netto contabile alla data di acquisizione delle società controllate, non imputabile a specifiche voci dell'attivo e del passivo delle società cui si riferisce. La differenza di consolidamento che, ancorché non attribuita in modo specifico, rappresenta l'avviamento ed il valore delle testate delle società editoriali, è anch'essa ammortizzata in un periodo di trenta anni dalla data di acquisto in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risultasse una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione verrebbe corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi venissero meno i presupposti della svalutazione verrebbe ripristinato il valore originario.

- *Immobilizzazioni materiali*

Sono rilevate in base al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili, incrementato delle rivalutazioni effettuate ai sensi di legge.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, in base ad aliquote rappresentative della stimata vita utile dei cespiti. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile all'uso ed è ridotto alla metà per il primo anno al fine di riflettere il loro minor utilizzo.

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; ove negli esercizi successivi vengano meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, al netto degli ammortamenti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Le spese relative alle riparazioni e manutenzioni ordinarie sono addebitate nel conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

I beni acquisiti in locazione finanziaria, essendo di ammontare assolutamente non significativo, sono rappresentati secondo la metodologia patrimoniale.

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

Descrizione	Aliquota
Fabbricati destinati all'industria	3%
Costruzioni leggere	10%
Macchinari operatori non automatici e impianti generici	10%
Macchinari operatori automatici per operazioni di finitura	8,33%
Rotative da stampa per carta in bobine	8,33% - 10%
Sistemi elettronici di fotoreproduzione, fotocomposizione e simili	25%
Impianti di climatizzazione	20%
Attrezzatura varia e minuta	25%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche, compresi i computers ed i sistemi telefonici elettronici	20%
Autoveicoli da trasporto	20%
Autovetture, motoveicoli e simili	25%
Archiviazione elettronica	20%

- *Immobilizzazioni finanziarie*

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate, le partecipazioni in altre imprese e le azioni proprie sono valutate con il metodo del costo, ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Il valore delle partecipazioni in imprese controllate non consolidate non si discosta significativamente dal valore che si sarebbe ottenuto con l'applicazione del metodo del patrimonio netto.

I titoli di credito a reddito fisso sono valutati al costo di acquisto, previa rilevazione a ratei del premio o disaggio di emissione, ridotto per tener conto di eventuali perdite durevoli di valore.

I crediti consistenti in immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al costo, ridotto per perdite durevoli di valore.

- *Rimanenze*

Le rimanenze, costituite per la quasi totalità da carta, sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto, calcolato con il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

- *Crediti*

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, attraverso stanziamenti ad un apposito fondo svalutazione.

I fondi svalutazione crediti sono determinati dalle società incluse nel consolidamento attraverso una valutazione del rischio specifico, secondo prudenza ed in base all'esperienza acquisita.

- *Conversione in Euro di poste in valute estere*

Tutte le poste dello stato patrimoniale espresse in valuta, sono convertite in Euro applicando il cambio in essere a fine esercizio.

La differenza positiva o negativa tra i valori convertiti ai cambi di periodo e quelli originari sono imputati al conto economico nella voce utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

- *Attività finanziarie non immobilizzate*

I titoli dell'attivo circolante sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato determinato, per i titoli quotati, sulla base della media dei prezzi rilevati presso la Borsa valori nel mese di Dicembre 2004.

- *Ratei e risconti*

I ratei e risconti sono relativi a proventi e costi di competenza dell'esercizio ma esigibili in esercizi successivi e proventi e costi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

- *Fondi per rischi ed oneri*

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti, non compresi tra quelli che hanno rettificato i valori dell'attivo, destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

- *Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato*

E' accantonato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro in vigore e riflette la passività maturata nei confronti di tutti i dipendenti alla data di bilancio, al netto delle anticipazioni corrisposte ai sensi di legge.

- *Debiti*

I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

- *Impegni e garanzie*

Gli impegni e le garanzie sono evidenziati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

- *Riconoscimento dei ricavi e dei costi*

I componenti positivi e negativi di reddito vengono rilevati in base al principio della prudenza e della competenza temporale. I ricavi per vendita di copie, i ricavi pubblicitari ed i costi ad essi associati sono rilevati in relazione ai numeri dei quotidiani diffusi entro l'esercizio. In particolare, i ricavi per vendita di copie sono ridotti a fine esercizio per tenere conto delle rese stimate sulla base della esperienza storica.

I dividendi da partecipazioni non consolidate, comprensivi del relativo credito d'imposta, sono iscritti nei proventi finanziari dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

- *Contributi in conto impianti*

I contributi in conto impianti erogati fino al 31 dicembre 1997 a fronte di investimenti sono stati accreditati, al momento dell'incasso, direttamente al patrimonio netto. Quelli erogati in base alla Legge 488/92 successivamente al 31 dicembre 1997 sono contabilizzati tra i risconti passivi ed accreditati al conto economico dell'esercizio facendo riferimento alla aliquota di ammortamento applicabile sui cespiti a fronte dei quali gli stessi contributi sono riconosciuti.

- *Imposte correnti e differite*

Le imposte gravanti sul reddito dell'esercizio sono stimate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, secondo la normativa fiscale vigente e sono esposte al netto delle ritenute di acconto subite e degli acconti versati nella voce "Debiti tributari". Qualora le imposte accantonate risultassero inferiori alle ritenute subite ed agli acconti versati, la posizione netta di credito nei confronti dell'Erario viene esposta nella linea "Crediti tributari".

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.

Le imposte differite passive non sono rilevate solo nel caso in cui esistono scarse probabilità che il relativo debito insorga. Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora manchi la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenza temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

Tutti gli importi di seguito riportati sono espressi in migliaia di Euro.

STATO PATRIMONIALE

Per favorire un migliore confronto con i dati dell'esercizio precedente i dati patrimoniali ed economici derivanti dall'effetto della variazione dell'area di consolidamento sono stati indicati separatamente dalle altre variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

ATTIVITA' IMMOBILIZZATE

Immobilizzazioni Immateriali

Il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali è il seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Saldo al 31/12/2003	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti	Variazione perimetro	Saldo al 31/12/2004
Costi di impianto e di ampliamento	9.584	-	-	(6.414)	-	3.170
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	622	20	-	(461)	-	181
Diritti di brevetto industr. e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	1	15	-	(6)	-	10
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	53	85	-	(69)	-	69
Avviamento	90.808	-	-	(3.633)	783	87.958
Immobilizzazioni in corso e acconti	4	-	(4)	-	-	-
Altre	1.086	481	-	(506)	922	1.983

Differenza di consolidamento	35.753	97.597	-	(2.417)	49.135	180.068
Totale	137.911	98.198	(4)	(13.506)	50.840	273.439

I costi di impianto e di ampliamento sono quasi interamente attribuibili agli oneri sostenuti dalla Caltagirone Editore S.p.A. in relazione all'ammissione alla quotazione in Borsa. La diminuzione registrata nell'anno è rappresentata principalmente dagli ammortamenti.

I costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità sono rappresentativi principalmente degli investimenti effettuati per il lancio del giornale gratuito Leggo e per la progettazione e lo studio del centro stampa di Caivano (NA), sostenuti rispettivamente dalla Sigma Editoriale S.p.A. e dalla Edi.Me. S.p.A. La variazione dell'esercizio è dovuta agli ammortamenti di competenza oltre che a capitalizzazioni di oneri di ricerca e sviluppo sostenuti da Edi.Me. S.p.A.

L'avviamento deriva dall'attribuzione di parte del disavanzo di fusione determinato dall'operazione di incorporazione ne Il Messaggero S.p.A. della Società Editrice Il Messaggero S.p.A., effettuata nell'esercizio 1999. La differenza rispetto ai valori 2003 è dovuta all'ammortamento dell'anno, calcolato sulla durata di 30 anni, in quanto di fatto attribuito alle testate delle società editoriali. Inoltre nel 2004 con il consolidamento della SEA S.p.A. è stato acquisito l'avviamento iscritto nel bilancio della controllata a fronte del valore originario della testata.

La voce altre immobilizzazioni al 31 dicembre 2004 include costi per ristrutturazioni di locali in affitto, pari a 523 mila Euro, e da costi per l'uso di software applicativi, pari a 95 mila Euro. Il decremento è da ricondursi agli ammortamenti dell'esercizio.

Il saldo inoltre comprende anche il valore di altre testate minori di proprietà di Alfa Editoriale Srl per circa 870 mila Euro.

L'incremento della differenza di consolidamento è dovuta all'acquisizione del residuo 10% de Il Messaggero S.p.A., del residuo 10% dell'Edi.Me. S.p.A., del 100% della SEA S.p.A. e dell'85% dell'Alfa Editoriale S.r.l., queste ultime classificate nella colonna "Variazione di perimetro di

consolidamento”. Parte dell’incremento (16.263 mila Euro) è attribuibile ad una diversa esposizione del valore della differenza di consolidamento relativa a Il Mattino S.E.M. S.p.A, che, ancorché non attribuito in maniera specifica, è riconducibile al valore assegnato alla testata editoriale “Il Mattino”. Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2003, tale differenza di consolidamento, il cui valore non era deducibile fiscalmente, era iscritta al netto del relativo onere di imposta, come consentito dai principi contabili applicabili alla fattispecie. A seguito della cessione della testata da parte de Il Mattino S.E.M. S.p.A. alla Edi.Me S.p.A. ad un valore sostanzialmente in linea con quanto iscritto nel bilancio consolidato è emersa una plusvalenza assoggettata a tassazione. Pertanto, avendo il valore delle testate assunto rilevanza fiscale, i relativi ammortamenti saranno negli esercizi futuri deducibili dalla Edi.Me. S.p.A.

In conseguenza di tale operazione, l’onere d’imposta, pari a 16.263 mila euro e ormai assolto dal Gruppo, iscritto negli esercizi precedenti a diretta riduzione del valore della differenza di consolidamento, è stato rilasciato nel conto economico nella voce “Imposte d’esercizio”.

Il decremento si riferisce al calcolo dell’ammortamento dell’anno.

Il dettaglio della differenza di consolidamento, è fornito nella seguente tabella:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Valore Lordo	F.do Amm.	Valore Netto
Piemme S.p.A.	8.678	1.446	7.232
SEA S.p.A.	23.874	399	23.475
Edi.Me. S.p.A.	9.721	-	9.721
Il Messaggero S.p.A.	71.613	-	71.613
Il Mattino S.E.M. S.p.A.	44.496	1.730	42.766
Alfa Editoriale S.r.l.	25.261	-	25.261
Totale	183.643	3.575	180.068

L’importo relativo alla Piemme S.p.A. è attribuibile al maggior valore della partecipazione in Piemme S.p.A. riconosciuta in sede di fusione tra la Società Editrice Il Messaggero S.p.A. e l’attuale Il Messaggero S.p.A..

I valori attribuiti a Il Messaggero S.p.A. e all'Edi.Me. S.p.A. sono relativi all'eccesso di costo pagato in sede di acquisizione del 10% dei relativi capitali sociali avvenuta negli ultimi giorni del mese di dicembre 2004 da parte della Caltagirone Editore S.p.A.. La differenza di consolidamento riferita alla SEA S.p.A. si è manifestata in sede di acquisto del 100% del capitale della società da parte della controllante e di una controllata.

La differenza di consolidamento relativa all'Alfa Editoriale è attribuibile all'eccesso di costo pagato in sede di acquisto dell'85% della partecipazione avvenuto negli ultimi giorni del mese di dicembre 2004.

Le differenze di consolidamento relative a Il Messaggero, Edi.Me. e Alfa Editoriale non sono state oggetto di ammortamento in quanto le relative acquisizioni sono state effettuate alla fine del mese di dicembre 2004, mentre quella relativa alla SEA è stata ammortizzata per un periodo di sei mesi considerato che il relativo acquisto è avvenuto nel giugno del 2004.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono esposte al netto dei relativi fondi ammortamento e hanno la seguente composizione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Valore Lordo	F.do Amm.	Valore netto al 31.12.2004	Valore netto al 31.12.2003
Terreni e Fabbricati	35.234	(3.299)	31.935	33.638
Impianti e Macchinari	95.923	(39.791)	56.132	62.522
Attrezzature ind. e comm.	1.439	(1.331)	108	184
Altri Beni	13.366	(9.972)	3.394	4.149
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	1.403
Totale	145.962	(54.393)	91.569	101.896

Le variazioni maggiormente significative rispetto ai valori netti contabili risultanti al 31 dicembre 2003 sono relative agli ulteriori investimenti effettuati in macchinari accessori agli impianti e rotative, in particolare dalla controllata Edi.Me S.p.A., e all'apporto delle società il cui

controllo è stato acquisito nel 2004. Inoltre Il Mattino Sem S.p.A. nel corso dell'esercizio ha ceduto a Società sotto comune controllo l'edificio sito in Via Chiatamone a Napoli, registrando una plusvalenza di circa 7.834 mila Euro. Il valore di cessione è stato determinato sulla base di perizia tecnica effettuata da un esperto indipendente.

La variazione della voce Altri Beni, composta sostanzialmente da strumenti tecnologici, quali computers, server, apparati di rete oltre a mobili e arredi, è connessa al normale aggiornamento delle strutture.

La movimentazione dell'esercizio è rappresentata nelle seguenti tabelle:

(in migliaia di Euro)

	Costo storico al 31/12/2003	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche ed altri movimenti	Variazione perimetro	Costo storico al 31/12/2004
Terreni e Fabbricati	37.219	119	(3.002)	-	898	35.234
Impianti e Macchinari	114.762	4.518	(24.616)	569	690	95.923
Attrezzature Industriali e Comm.	1.828	25	(478)	9	55	1.439
Altri beni	19.597	1.181	(8.314)	214	688	13.366
Immobilizzazioni in corso	1.403	138	-	(1.541)	-	-
Totale Costo Storico	174.809	5.981	(36.410)	(749)	2.331	145.962

(in migliaia di Euro)

	F.do Amm.to al 31/12/2003	Quota Amm. Esercizio	Decremento Fondo	Riclassifiche ed altri movimenti	Variazione perimetro	Fondo Amm.to al 31/12/2004
Terreni e Fabbricati	3.581	1.151	(1.707)	(64)	338	3.299
Impianti e Macchinari	52.240	8.056	(22.308)	902	901	39.791
Attrezzature Industriali e Comm.	1.644	105	(475)	1	56	1.331
Altri beni	15.448	1.353	(7.545)	426	290	9.972
Totale Fondi Ammortamento	72.913	10.665	(32.035)	1.265	1.585	(54.393)

Il significativo decremento relativo al costo storico e al fondo ammortamento per le categorie Impianti e Macchinari e Altri beni è relativo alla cancellazione di beni totalmente ammortizzati non più esistenti alla data di bilancio in alcune controllate. Il decremento del costo storico della voce Impianti e Macchinari comprende anche una svalutazione per 1.681 mila Euro, effettuata dalla

controllata Il Mattino SEM S.p.A. relativamente ad una rotativa attualmente non utilizzata e valutata al presunto valore di realizzo.

Il valore netto della voce Terreni e Fabbricati, ripartito per società del Gruppo, è il seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Il Mattino S.E.M. S.p.A.	22.898	24.883
Il Messaggero S.p.A.	355	374
Edi.Me. S.p.A.	8.122	8.381
SEA S.p.A.	560	-
Totale	31.935	33.368

La variazione maggiormente significativa riguarda la già descritta vendita del palazzo di via Chiatamone a Napoli da parte de Il Mattino SEM. Il valore dei fabbricati iscritti in capo a Il Mattino SEM S.p.A. si riferisce principalmente al Centro stampa sito in località Torrespaccata entrato in attività nel 2003.

Le altre variazioni sono essenzialmente riconducibili alle rispettive quote di ammortamento e al primo consolidamento della SEA S.p.A.

Per Edi.Me. S.p.A. il valore è rappresentativo del fabbricato relativo al centro stampa in Caivano (NA) realizzato nel 2000.

Allo stesso modo, il valore netto della voce Impianti e Macchinari è così suddiviso fra le società del Gruppo:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Il Mattino SEM S.p.A.	42.089	44.107
Edi.Me. S.p.A.	12.815	11.655
Il Messaggero S.p.A.	1.080	6.737
Altre società	148	23
Totale	56.132	62.522

Gli impianti e macchinari sono rappresentativi principalmente del valore, al netto degli ammortamenti, degli impianti stampa di proprietà del Gruppo; la variazione netta è data dal

decremento per ammortamenti, dall'incremento dovuto principalmente all'acquisto di nuovi macchinari da parte dell'Edi.ME S.p.A. e dalla svalutazione per 1.681 mila Euro, effettuata dalla controllata Il Mattino SEM S.p.A. relativamente ad una rotativa attualmente non utilizzata e valutata al presunto valore di realizzo.

In ottemperanza con quanto disposto dall'art. 10 della legge 19/3/83 n. 72, viene data indicazione dei beni tuttora nel patrimonio delle società consolidate per i quali sono state eseguite rivalutazioni monetarie, ovvero si è derogato ai criteri legali di valutazione, ricorrendo i presupposti di cui al 4° comma dell'art. 2423 del codice civile. Le rivalutazioni effettuate ai sensi della legge 342/2000 sono state eliminate nel bilancio consolidato, in quanto hanno riguardato solo determinate categorie di cespiti e soltanto alcune delle società del Gruppo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Legge n. 72/83	Legge n. 413/91	Totale
Fabbricati	27	27	54
Impianti e macchinari	256	-	256
Totale	283	27	310

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie risultano così composte:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Partecipazioni in altre imprese	128.841	74.255
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	12	12
Crediti verso imprese controllate	13	12
Crediti verso altri	25	39
Altri titoli	-	7
Azioni proprie	164	164
Totale	129.055	74.489

Le partecipazioni in altre imprese al 31 dicembre 2004 sono così dettagliate:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	% di partec.	Valore di carico 2003	Variazioni	Valore di carico 2004
R.C.S. Mediagroup S.p.A.	2,05%	55.295	-	55.295
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	1,09%	-	41.508	41.508
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	0,36%	11.577	15.876	27.453
Euroqube S.A.	14,82%	6.552	(2.797)	3.755
ANSA S.r.l.	6,71%	777	-	777
Immob. Ed. Giornali	3,85%	32	-	32
Casaclick	0,23%	15	(1)	14
Sviluppo Quotidiani S.r.l.	16,67%	7	-	7
Totale		74.255	54.586	128.841

La partecipazione in R.C.S. Media Group S.p.A. è costituita da n.15.000.000 azioni ordinarie detenute dalla Capogruppo Caltagirone Editore S.p.A.; la quotazione di tali azioni riferita al 31 dicembre 2004 risulta superiore al valore di carico di circa 9.175 mila Euro.

L'incremento relativo alla Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. è dovuto all'acquisto avvenuto nell'esercizio di 24.300.000 azioni da parte della controllata Finced Srl per un valore complessivo di 41.508 mila Euro. Il valore di mercato di tali azioni è superiore al valore di carico di circa 11.806 mila Euro.

La partecipazione in Banca Monte dei Paschi Siena S.p.A. è costituita da n. 11.000.000 azioni interamente acquisite dalla controllata Emera S.p.A. durante l'esercizio. Le azioni detenute al 31 dicembre 2003 da Sigma Editoriale S.p.A. sono state vendute realizzando una plusvalenza di circa 895 mila Euro. Il valore della partecipazione espressa sulla base della quotazione al 31 dicembre 2004 risulta superiore al valore di iscrizione per circa 1.422 mila Euro.

La partecipazione nella Euroqube S.A., detenuta dalla controllata Caltanet S.p.A., è stata svalutata nel corso dell'anno a fronte delle perdite della partecipata considerate durevoli.

La partecipazione in Ansa S.r.l. è detenuta tramite le controllate Il Messaggero S.p.A. ed Edi.Me. S.p.A., ed è esposta al netto di rettifiche di valore per complessive 486 mila Euro effettuate nei passati esercizi.

Le partecipazioni in imprese controllate, non consolidate in quanto non rilevanti, sono riferite interamente alla partecipazione in Edi.Me. Sport S.r.l. (con sede in Napoli e capitale sociale 10.200 Euro), controllata al 100% da Edi.Me. S.p.A., e alla partecipazione Noisette S.A., controllata al 98% dalla Cedfin S.r.l. e al 2% dalla Sigma Editoria le S.p.A.

I crediti verso imprese controllate sono nei confronti della controllata Edi.Me. Sport S.r.l. e non hanno durata superiore ai cinque anni.

I crediti verso altri sono rappresentati essenzialmente da depositi cauzionali e non hanno durata superiore a cinque anni.

Il saldo di bilancio delle azioni proprie di 164 mila di Euro è rappresentativo di n.31.040 azioni ordinarie della Caltagirone Editore S.p.A., corrispondente al 0,02% dell'intero capitale sociale; tali azioni, già in portafoglio nello scorso esercizio, sono detenute direttamente dalla Capogruppo.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Le rimanenze al 31 dicembre 2004 sono pari a 2.672 mila Euro (2.127 mila Euro al 31 dicembre 2003) e sono rappresentate esclusivamente da materie prime, sussidiarie e di consumo. Le materie prime sono costituite in prevalenza da carta e inchiostro e sono riferibili quanto a 1.614 mila Euro a Il Messaggero S.p.A., quanto a 913 mila Euro a Edi.Me. S.p.A., quanto a 87 e 57 mila Euro rispettivamente a SEA S.p.A. e Alfa Editoriale Srl. L'incremento delle giacenze rispetto al valore iscritto in bilancio a fine 2003 è principalmente dovuta alle dinamiche temporali di stipulazione dei

contratti di fornitura delle materie prime a al primo consolidamento di SEA S.p.A. e Alfa Editoriale Srl.

La valutazione delle giacenze a prezzi di mercato non determinerebbe differenze significative rispetto ai valori di bilancio.

Crediti verso clienti

Il dettaglio dei crediti verso clienti può essere così rappresentato:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Crediti verso clienti entro l'esercizio successivo	92.370	86.255
(Fondo svalutazione crediti)	(9.608)	(9.545)
Totale	82.762	76.710
Crediti verso clienti oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale	82.762	76.710

I crediti verso clienti derivano per la quasi totalità dalla raccolta pubblicitaria operata dal Gruppo tramite la PIEMME S.p.A. e l'incremento rispetto al saldo al 31 dicembre 2003 è in linea con l'aumento del volume di affari dell'esercizio in esame rispetto al precedente.

Il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato nel corso dell'esercizio per 2.421 mila Euro e si è incrementato di 2.484 mila Euro a fronte degli accantonamenti di periodo.

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio.

Crediti verso imprese controllate

La voce di bilancio, pari a 14 mila di Euro, rappresenta i crediti vantati dalla Cedfin S.r.l. nei confronti della Noisette S.A., società controllata non consolidata in quanto non significativa.

Crediti tributari

I crediti tributari sono relativi interamente a crediti verso l'erario chiesti a rimborso.

Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate, pari a 28.113 mila Euro (27.700 mila Euro al 31 dicembre 2003), sono iscritti in applicazione del Principio Contabile n. 25 e sono riferiti a differenze temporanee tra i valori di bilancio e i corrispondenti valori fiscalmente riconosciuti. Tali differenze si riferiscono, essenzialmente, alle quote non ancora dedotte fiscalmente delle svalutazioni di partecipazioni effettuate dalle singole società incluse nel bilancio consolidato e agli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri e al fondo svalutazione crediti per la parte la cui deducibilità, in base alla normativa vigente, è rinviata ai futuri esercizi.

La variazione del credito per imposte anticipate è collegato alle differenze tra valori civilisti e valori fiscalmente rilevanti e il conseguente adeguamento dei valori del credito. In particolare, il credito derivante dai bilanci civilistici delle singole società è stato utilizzato nel corso dell'esercizio per 9.312 mila Euro e si è incrementato di 11.557 mila Euro a fronte degli accertamenti effettuati nel periodo. Il saldo si è decrementato anche per un utilizzo di 788 mila Euro nell'ambito della procedura del Consolidato fiscale a cui la capogruppo e alcune controllate hanno aderito. A tale proposito si precisa che, a seguito di quanto disposto dal nuovo Testo Unico (D.Lgs. 12 dicembre 2003, n. 344) che ha introdotto il regime fiscale di tassazione di gruppo denominato "Consolidato Fiscale", Caltagirone Editore S.p.A. ha formalizzato come controllante l'adozione al regime fiscale del Consolidato Nazionale per il triennio 2004-2006 congiuntamente alle controllate Edi.Me. S.p.A. e Piemme S.p.A.

Stessa opzione è stata esercitata dall'Emera S.p.A., in veste di controllante, con Il Mattino Sem S.p.A., anche essa per il triennio 2004-2006.

Il decremento dell'esercizio è principalmente a fronte dell'utilizzo di perdite fiscali registrate nel precedente esercizio dal Messaggero, portate in riduzione dell'imponibile fiscale dell'anno, e alla deduzione di quote di svalutazioni di partecipazioni a tassazione differita effettuate nei passati esercizi da parte della Capogruppo.

L'incremento del periodo è dovuto in gran parte allo stanziamento di imposte attive su perdite fiscali registrate dalla controllante.

Nella seguente tabella viene riportato il dettaglio delle variazioni fiscali che hanno generato il credito per imposte anticipate con le relative aliquote utilizzate.

<i>Imposte anticipate</i> (in migliaia di Euro)	31/12/2004		
	Importo	Imposta	Aliquota
Perdite fiscali a nuovo	14.325	4.727	33%
Fondi per rischi e oneri	23.930	7.897	33%
Manutenzioni	793	295	33%
Svalutazioni di partecipazioni	48.587	16.034	33%
Utilizzo imposte da consolidato fiscale	(2.388)	(788)	33%
Scritture di consolidamento	--	(52)	--
Totale imposte anticipate	85.247	28.113	

Crediti verso altri

(in migliaia di Euro)	31.12.2004	31.12.2003
Crediti verso dipendenti	352	604
Crediti verso enti previdenziali	132	49
Altri crediti	3.042	2.325
Totale	3.526	2.978
Crediti verso altri esigibili oltre l'esercizio successivo	35	51
Totale	3.561	3.029

Gli altri crediti comprendono per 2.546 mila di Euro posizioni nei confronti di società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per rapporti commerciali e finanziari regolati a condizioni di mercato. In particolare tale importo comprende due finanziamenti a breve termine e a titolo oneroso concessi dall'Alfa Editoriale a Viafin Srl e Mantegna 87 S.r.l. rispettivamente di 1.406 e 1.011 mila Euro; tali importi comprendono gli interessi a tassi di mercato. Il saldo è inoltre composto per 244 mila Euro da crediti per depositi cauzionali attivi e per 252 mila Euro da crediti verso terzi di varia natura.

Non esistono crediti con esigibilità superiore al quinto esercizio successivo.

Non esistono crediti nei confronti di entità estere.

Anticipi a fornitori

Gli anticipi a fornitori, pari a 28 mila Euro, sono riferiti ad anticipazioni erogate dalle controllate operative per la fornitura di servizi diversi.

Attività finanziarie non immobilizzate

Le attività finanziarie non immobilizzate sono costituite da un credito a fronte di un'operazione di pronti contro termine su titoli di stato italiani.

Disponibilità liquide

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle principali voci che compongono il saldo:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Depositi bancari a termine	279.706	544.168
Conti correnti bancari attivi	2.331	1.216
Denaro e valori in cassa	259	125
Totale	282.296	545.509

La consistente liquidità è costituita prevalentemente dai mezzi finanziari conseguiti attraverso l'aumento di capitale sociale della Capogruppo destinato al mercato.

Al 31 dicembre 2004 la Capogruppo deteneva tra gli altri 61 milioni di dollari americani (pari ad Euro 44.695.670) in un deposito bancario estero.

La riduzione dei depositi bancari è la conseguenza del pagamento dei dividendi, degli acquisti delle partecipazioni in SEA S.p.A. ed in Alfa Editoriale Srl, del 10% del capitale de Il Messaggero S.p.A. e di Edi.Me. S.p.A. e delle azioni della Banca Monte Paschi di Siena e della Banca Nazionale del Lavoro effettuati nell'esercizio, al netto dei positivi flussi di cassa generati dall'attività operativa.

Ratei e risconti attivi

I ratei attivi, pari a 136 mila Euro (270 mila Euro al 31 dicembre 2003), sono rappresentativi di quote di ricavi per interessi su depositi bancari di competenza dell'esercizio.

I risconti attivi, pari a 1.831 mila Euro (990 mila Euro al 31 dicembre 2003), sono relativi a quote di costi di competenza dell'esercizio successivo per premi assicurativi, canoni di locazione e diritti di agenzie d'informazione.

PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale, al 31 dicembre 2004, di 125 milioni di Euro, è costituito da n. 125.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna.

La Riserva Sovrapprezzo Azioni ha subito un decremento di 26.643 mila Euro in attuazione della delibera assembleare del 30 aprile 2004, destinata quale ripartizione agli azionisti a titolo di dividendo straordinario per 24.994 mila Euro e a parziale copertura della perdita dell'esercizio 2003 della Capogruppo per 1.649 mila Euro.

La Riserva per azioni proprie in portafoglio è iscritta a fronte delle n. 31.040 azioni della Caltagirone Editore S.p.A. detenute direttamente dalla Capogruppo.

La Riserva per acquisto azioni proprie, pari a 29.836 mila Euro, da utilizzare per l'acquisto e la vendita di azioni proprie ai sensi degli art.2357 e seguenti del Codice Civile, è stata determinata in base alla delibera assembleare del 30 aprile 2004. La Riserva acquisto azioni proprie è indisponibile fino a scadenza del termine concesso per effettuare gli acquisti di azioni proprie previsto in 18 mesi dalla data della delibera assembleare.

La voce Altre riserve, pari a 49.585 mila Euro, comprende i risultati degli esercizi precedenti di competenza del Gruppo.

Il raccordo tra il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio della Caltagirone Editore S.p.A. ed i rispettivi valori del consolidato, nonché le variazioni nelle voci componenti il patrimonio netto consolidato sono riportati in allegato.

CAPITALE E RISERVE DI TERZI

Rappresenta la quota di competenza degli azionisti terzi attribuita sulla base delle percentuali di possesso in essere al 31 dicembre 2004, inclusiva del risultato d'esercizio. La riduzione del capitale e delle riserve di terzi è dovuta in gran parte all'acquisto da parte della Capogruppo del 10% del capitale de Il Messaggero S.p.A. e di Edi.Me. S.p.A.

FONDI RISCHI E ONERI

Per imposte, anche differite

Il fondo per imposte, pari a 24.878 mila Euro (13.296 mila Euro al 31 dicembre 2003), è costituito quasi esclusivamente da imposte differite dovute a differenze temporanee tra i valori di bilancio e i corrispondenti valori fiscalmente riconosciuti .

Relativamente alle imposte differite, il fondo è composto per 16.237 mila Euro dall'effetto di imposte differite dovute al diverso periodo di ammortamento dell'avviamento iscritto ne "Il Messaggero" rispetto a quanto previsto dalla normativa fiscale, che ne prevede l'ammortamento in 10 anni. Il residuo fondo è relativo a Il Mattino Sem per imposte differite calcolate su una plusvalenza a tassazione differita e per ammortamenti eccedenti l'aliquota economico tecnica su alcuni impianti stampa e rotative.

Nella tabella di seguito viene riportato il dettaglio del residuo delle variazioni fiscali che hanno generato il fondo per imposte differite con le relative aliquote utilizzate:

<i>Imposte differite</i> (in migliaia di Euro)	31/12/2004		
	Importo	Imposta	Aliquota
Ammortamenti economico tecnici/fiscali	14.805	5.515	37,25%
Plusvalenza su vendita cespiti	8.517	3.126	37%
Ammortamento avviamento	43.588	16.237	37,25%
<i>Totale imposte differite</i>	66.910	24.878	

Altri fondi per rischi ed oneri

La voce Fondi per rischi ed oneri accoglie gli importi accantonati a fronte delle passività

potenziali ed è così composta:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2003	Accantonamenti	Utilizzi	Altre Variaz.	31.12.2004
Fondo vertenze e liti	6.355	1.026	(1.397)	808	6.792
Fondo rischi contrattuali	350	-	(350)	-	-
Fondo indennità suppletiva	303	82	(9)	-	376
Altri Fondi rischi ed oneri	119	-	-	106	225
Totale	7.127	1.108	(1.756)	914	7.393

Il fondo vertenze e liti è formato da accantonamenti effettuati principalmente dalle società Il Messaggero S.p.A. ed Edi.Me. S.p.A., a fronte di passività derivanti principalmente da richieste di indennizzi per diffamazione e da cause di lavoro. Il fondo è stato stimato, tenendo conto della particolare natura dell'attività esercitata, sulla base dell'esperienza maturata in situazioni analoghe e sulla base di tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio consolidato, considerando l'obiettivo difficoltà di stimare gli oneri connessi alle singole cause in corso. L'utilizzo dell'esercizio deriva dalla definizione di alcuni contenziosi che hanno comportato oneri per indennizzi, il cui importo è stato prelevato dal fondo. Nella colonna altre variazioni sono compresi i valori apportati dalle società consolidate per la prima volta nel 2004, pari a 283 mila Euro e 525 mila Euro, rispettivamente per SEA S.p.A. e Alfa Editoriale Srl.

Il fondo rischi contrattuali è stato utilizzato per 350 mila Euro a seguito della risoluzione delle contestazioni pendenti su contratti di locazione immobiliare stipulati negli anni precedenti dalla controllata Il Mattino S.E.M. S.p.A.

Il fondo indennità suppletiva di clientela, che riflette il prudente apprezzamento del rischio connesso all'eventuale interruzione del mandato conferito agli agenti nei casi previsti dalla legge, è riferibile principalmente alla società Piemme S.p.A.

I fondi per altri accantonamenti includono oneri potenziali relativi ad alcuni contenziosi minori.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La movimentazione del TFR avvenuta nel periodo è di seguito indicata:

(in migliaia di Euro)

Saldo iniziale	33.616
Quota maturata e stanziata a conto economico	4.541
Variazione area di consolidamento	2.877
Indennità liquidate nell'esercizio	(2.844)
Saldo finale	38.190

Il saldo complessivo evidenzia gli importi accantonati a favore del personale per il trattamento di fine rapporto di lavoro dovuto ai sensi di Legge, al netto delle anticipazioni e delle liquidazioni versate ai dipendenti.

DEBITI

Debiti verso banche

I debiti verso banche sono così composti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Scoperti di conto corrente	14.480	17.176
Finanziamenti a medio lungo termine:		
- Quota entro l'esercizio successivo	1.599	1.602
- Quota oltre l'esercizio successivo	58.401	64.515
Totale	74.480	83.293

I finanziamenti a medio lungo termine sono rappresentati da un mutuo acceso al fine di finanziare l'investimento per la costruzione del centro stampa situato a Roma, in località Torrespaccata. In particolare è rappresentato da un finanziamento a tasso variabile di complessivi 60 milioni di Euro concesso dal San Paolo – IMI S.p.A. alla Società Il Mattino S.E.M. S.p.A. La quota scadente entro l'esercizio è pari a 1.599 mila Euro, mentre quella oltre l'esercizio ammonta a 59,4 milioni di Euro. Tale mutuo è assistito da garanzia reale costituita mediante iscrizione di un'ipoteca sugli immobili di proprietà de Il Mattino S.E.M. S.p.A. per un importo complessivo di 60 milioni di

Euro. Inoltre, a garanzia del medesimo mutuo è stato rilasciato un privilegio speciale sui beni destinati allo stesso stabilimento per un importo complessivo di 43.400 mila Euro.

La variazione rispetto all'esercizio precedente è relativa al mutuo erogato da Intesa BCI S.p.A., per un importo originario di 10.329 mila Euro, trasferito all'acquirente insieme all'immobile di Via Chiatamone da parte della società Il Mattino S.E.M. S.p.A.

L'ammontare del finanziamento esigibile oltre i cinque esercizi successivi ammonta a 42.043 mila Euro.

Debiti verso altri finanziatori

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle principali voci che compongono il saldo:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Finanziamenti a medio lungo termine		
- Quota entro l'esercizio successivo	2.509	2.408
- Quota oltre l'esercizio successivo	15.334	17.843
Totale	17.843	20.251

Il saldo è composto da due finanziamenti erogati dal Mediocredito Lombardo alla capogruppo Caltagirone Editore S.p.A. e alla Edi.Me. S.p.A. rispettivamente per 11.620 e 9.812 mila Euro e da un mutuo a tasso agevolato, ex Legge n.416 del 5 agosto 1981, acceso da Il Messaggero S.p.A. con il Mediocredito Lombardo per un valore originario di 4.028 mila di Euro.

Per i mutui accesi dalla Capogruppo e da Edi.Me. S.p.A. la prima rata è scaduta il 30 giugno 2002, esaurito il periodo di preammortamento; l'ultima rata è fissata al 2011.

A garanzia dei suddetti finanziamenti sono state concesse ipoteche sull'area e sui fabbricati dello stabilimento di Caivano della Edi.Me. S.p.A. per complessivi 37.510 mila Euro e privilegio speciale sui beni destinati allo stesso stabilimento per un importo complessivo di 17.170 mila Euro.

La quota a breve ammonta a 1.991 mila Euro, di cui 1.079 e 912 mila Euro rispettivamente relativi alla Caltagirone Editore S.p.A. e all'Edi.Me. S.p.A.; la quota a lungo è pari a 13.966 mila di Euro, di cui 7.572 attribuiti alla Caltagirone Editore S.p.A. e 6.394 mila di Euro a Edi.Me. S.p.A. L'ammontare esigibile oltre i cinque esercizi successivi per entrambi i finanziamenti ammonta a 5.068 mila di Euro.

Il debito residuo al 31 dicembre 2004 per il finanziamento a tasso agevolato, ex Legge n.416 del 5 agosto 1981, acceso da Il Messaggero S.p.A. con il Mediocredito Lombardo è pari a 1.886 mila Euro, di cui 518 mila Euro entro l'esercizio e 1.368 mila Euro oltre l'esercizio successivo. Il finanziamento ha durata decennale e terminerà il 30 giugno 2008. Tale finanziamento è garantito da un privilegio su impianti di stampa e spedizione giornali.

Debiti verso fornitori

Al 31 dicembre 2004 il valore dei debiti verso fornitori risulta pari a 31.200 mila Euro (25.485 mila Euro al 31 dicembre 2003), interamente esigibili entro l'esercizio. Tali debiti si riferiscono essenzialmente alle controllate operative nel settore editoria, Il Messaggero S.p.A., Piemme S.p.A., Edi.Me. S.p.A. e Sigma Editoriale S.p.A., e sono relativi ad acquisti di materie prime, di servizi e ad investimenti in immobilizzazioni.

Debiti tributari

La voce debiti tributari, pari a 6.470 mila Euro (4.351 mila Euro al 31 dicembre 2003), comprende principalmente il debito verso l'erario per ritenute IRPEF lavoratori dipendenti e autonomi (3.242 mila Euro) ed il debito derivante dalla procedura di consolidamento dell'IVA di gruppo (3.921 mila Euro).

Il saldo comprende inoltre la posizione netta per imposte dirette (1.057 mila Euro), rappresentate dai debiti per IRES e IRAP al netto degli acconti d'imposta e altri crediti d'imposta tra

cui, in particolare, un credito dimposta pari a 1.740 mila Euro determinato in base alla Legge 350/2003 per le società editoriali quale contributo sui costi sostenuti per il consumo di carta effettuato nell'anno.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Ammontano complessivamente a 5.660 mila Euro (5.108 mila Euro al 31 dicembre 2003) e si riferiscono a debiti verso questi istituti per le quote a carico della società del Gruppo e a carico dei dipendenti.

Altri debiti

Gli Altri debiti, pari a 15.310 mila Euro, sono costituiti da debiti verso il personale per retribuzioni differite e per la mensilità del mese di dicembre per 7.520 mila Euro (7.187 mila Euro al 31 dicembre 2003) e da debiti verso altri per 7.790 mila Euro (8.369 mila Euro al 31 dicembre 2003). Essi comprendono 1.654 mila Euro relativi alle somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore S.p.A. in conformità all'art.24 dello Statuto Sociale della Capogruppo, e 2.038 mila Euro relativi a remissioni di querele e cause passate in giudicato e non ancora liquidate dalla controllata Il Messaggero S.p.A. Il saldo comprende un debito per cause con dipendenti per 1.140 mila Euro della controllata Alfa Editoriale e una posizione pari a 1.123 mila Euro connessa ai contributi della Legge 488/1992 della controllata Edi.Me. S.p.A.

Tra i Debiti verso Altri sono inoltre comprese posizioni debitorie nei confronti delle società del Gruppo Caltagirone S.p.A. per complessivi 382 mila Euro. Il saldo comprende le seguenti posizioni: Caltanet S.p.A. e B2WIN S.p.A. sono debitrice nei confronti della Cementir S.p.A. rispettivamente per 147 mila Euro e 191 mila Euro per la locazione dell'immobile adibito ad uffici in Roma, sulla base di contratti di locazione stipulati a condizioni di mercato; la maggior parte delle società del Gruppo Caltagirone Editore S.p.A. risulta debitrice nei confronti della Vianini Lavori S.p.A. per complessivi 28 mila Euro per canoni dovuti all'utilizzo dei sistemi informativi di proprietà della

stessa Vianini Lavori S.p.A..

Eccetto ove specificatamente indicato, non esistono debiti con scadenza oltre il quinto esercizio successivo.

Non esistono debiti verso entità operanti fuori dal territorio nazionale.

Ratei e risconti passivi

La voce risulta così dettagliata:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	31.12.2004	31.12.2003
Ratei	3.561	1.209
Risconti	4.603	6.110
Totale	8.164	7.319

I risconti passivi sono costituiti per 4.581 mila Euro dai contributi percepiti ai sensi della Legge 488/92 da Edi.Me. S.p.A. per l'ammodernamento degli impianti e per la realizzazione del nuovo centro stampa a Caivano (NA). Il rilascio a conto economico del contributo è allineato con la durata dell'ammortamento dell'immobilizzazione oggetto di agevolazione. I ratei passivi comprendono quote di competenza di costi per interessi passivi, canoni di affitto e altri costi

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine si riferiscono a fidejussioni, rischi ed impegni assunti dal Gruppo, come di

seguito evidenziato:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
Fidejussioni prestate a favore di terzi	2.104	2.102
Altri conti d'ordine	662	6.748
Totale	2.766	8.850

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il seguente prospetto evidenzia il dettaglio del valore della produzione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
------------------------------	-------------	-------------

Ricavi per vendita giornali	68.061	67.142
Ricavi da promozioni editoriali	15.306	11.044
Ricavi pubblicità	174.938	163.593
Ricavi per prestazioni di servizi e internet	3.632	2.527
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	261.937	244.306
Altri ricavi	7.129	4.395
Valore della produzione	269.066	248.701

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari a 261.937 mila Euro, sono così suddivisi:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
Vendita giornali		
- Il Messaggero	48.028	48.805
- Il Mattino	17.514	18.337
- Corriere Adriatico (*)	2.519	-
Totale	68.061	67.142
Promozioni editoriali		
- Il Messaggero	9.079	7.497
- Il Mattino	5.794	3.547
- Corriere Adriatico (*)	433	-
Totale	15.306	11.044
Pubblicità		
- Il Messaggero	103.923	100.602
- Il Mattino	38.454	37.619
- Leggo	20.736	17.210
- Corriere Adriatico (*)	1.982	-
- Altri	9.843	8.162
Totale	174.938	163.593
Ricavi per servizi e internet	3.632	2.527
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	261.937	244.306

(*) fatturato relativo al periodo (01/07/2004 – 31/12/2004)

L'andamento delle vendite relative alle due principali testate e quello dei ricavi per pubblicità sono ampiamente commentati nella Relazione sulla Gestione.

I ricavi per servizi e internet sono principalmente costituiti dall'attività di B2WIN S.p.A. e da prestazioni di servizio rese ad altre società del Gruppo Caltagirone.

La voce altri ricavi è rappresentata essenzialmente da ricavi per recuperi di spese da

terzi e da contributi in conto esercizio ricevuti dalle controllate a fronte dei consumi di carta effettuati nell'esercizio. Il contributo acquisto carta, come previsto dalla legge n. 350/03 per le società editoriali, è pari al 10% della spesa agevolabile che è rappresentata dai consumi relativi agli acquisti del solo anno 2004.

COSTI DELLA PRODUZIONE

- *Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*

I costi per acquisti di materie prime e merci, pari a 25.902 mila Euro (26.311 mila Euro nel 2003), sono rappresentati prevalentemente da consumi di carta e materiale di consumo per l'editoria. La variazione rispetto all'anno 2003 è sostanzialmente dovuta al decremento del prezzo unitario della carta e alla riduzione del consumo di carta reso possibile dal nuovo formato de Il Messaggero.

- *Servizi*

Il dettaglio è il seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
Servizi redazionali	13.626	12.609
Trasporti e diffusione editoriale	14.406	13.576
Lavorazioni e produzioni esterne	8.212	8.716
Promozioni editoriali	12.213	8.663
Provvigioni e altri costi per agenti	8.309	8.079
Utenze e forza motrice	2.851	2.954
Manutenzione e riparazione	3.098	2.503
Consulenze	2.994	2.155
Pubblicità e promozioni	1.692	1.865
Altri	23.671	19.757
Costi per servizi	91.072	80.877

Negli altri costi per servizi sono compresi, oltre a servizi di varia tipologia, 8.206 mila Euro per acquisti spazi pubblicitari su testate non di proprietà del Gruppo collegati alla raccolta

pubblicitaria per conto terzi della Piemme S.p.A. Inoltre nel saldo sono compresi emolumenti agli amministratori e sindaci rispettivamente per 2.212 e 76 mila Euro. Infine sono inclusi spese postali e telefoniche per 826 mila Euro, viaggi e trasporti per 226 mila Euro. Il residuo è relativo a prestazioni di varia natura collegate all'attività operativa delle società del Gruppo.

L'incremento dei costi per servizi è dovuto principalmente ai costi sostenuti per lo sviluppo delle iniziative promozionali (12.213 mila Euro) connesse alla vendita di videocassette e libri allegati alla distribuzione dei quotidiani e ad altre iniziative promozionali.

• *Godimento beni di terzi*

Sono così costituiti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
Fitti	4.661	2.987
Noleggi	2.164	1.996
Royalties	23	23
Altri	202	77
Costi per godimento beni di terzi	7.050	5.083

La voce Fitti è principalmente riferibile ai canoni di locazione della sede de Il Messaggero, della Controllante e di altre controllate e delle redazioni giornalistiche. I noleggi sono relativi sostanzialmente ai costi per i canoni sulla locazione delle macchine per ufficio. Nella voce altri sono compresi i costi per leasing, che in quanto non significativi sono rappresentati secondo la metodologia patrimoniale.

• *Personale*

Il costo del personale ammonta a 79.545 mila Euro (77.827 mila Euro nel 2003). Il relativo incremento è sostanzialmente conseguente al primo consolidamento della SEA S.p.A. che apporta costi del personale per circa 2.654 mila Euro.

Nel prospetto seguente viene riportata la consistenza media e puntuale dei dipendenti, per categoria di appartenenza:

	31.12.2004	Media 2004	Media 2003
Dirigenti	20	22	20
Impiegati e Quadri	349	347	345
Giornalisti e collaboratori	526	528	455
Poligrafici	125	128	101
Totale	1.020	1.025	921

- *Ammortamenti e svalutazioni*

La voce si riferisce all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali per 21.754 mila Euro (20.367 mila Euro nel 2003), agli accantonamenti al fondo svalutazione crediti per 2.484 mila Euro (2.079 mila Euro nel 2003), alla svalutazione di immobilizzazioni materiali per 1.681 mila Euro ed all'ammortamento delle differenze di consolidamento per 2.417 mila Euro (1.375 mila Euro nel 2003).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, pari a 11.089 mila Euro (12.971 mila Euro nel 2003), comprendono 6.339 mila Euro di ammortamento degli oneri sostenuti in relazione alla quotazione in Borsa e 3.633 mila Euro per l'ammortamento dell'avviamento iscritto quale attribuzione di parte del disavanzo di fusione determinato con l'incorporazione ne Il Messaggero S.p.A. della Società Editrice Il Messaggero S.p.A., effettuata nel 1999.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari a 10.665 mila Euro (7.396 mila Euro nel 2003), comprendono 5.417 mila Euro per l'ammortamento degli impianti di stampa e delle rotative (2.749 mila Euro nel 2003) e 2.638 mila Euro per l'ammortamento di impianti e macchinari diversi (2.342 mila Euro nel 2003). L'incremento rispetto l'esercizio precedente è essenzialmente dovuto all'ammortamento delle rotative di proprietà de Il Mattino S.E.M. S.p.A., calcolato per

l'intero esercizio mentre nel 2003 era stato calcolato solo per il periodo dalla data di entrata in funzione (luglio 2003).

La voce altre svalutazione delle immobilizzazioni si riferisce interamente alla svalutazione della rotativa di proprietà de Il Mattino SEM non più utilizzata per adeguare il valore della stessa al presunto valore di realizzo.

Gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti sono prevalentemente riferiti ai crediti commerciali della Piemme S.p.A.

- *Accantonamenti per rischi*

Gli accantonamenti per rischi ammontano a 1.294 mila Euro (546 mila Euro nel 2003) e sono rappresentati da accantonamenti a fondi per indennità suppletive agenti per 82 mila Euro e da accantonamenti a fondi vertenze e liti per 1.212 mila Euro.

- *Oneri diversi di gestione*

Gli oneri diversi di gestione risultano così composti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
Spese di rappresentanza	327	279
Imposte indirette	248	212
ICI	166	180
Altri	1.271	1.215
Oneri diversi di gestione	2.012	1.886

Negli altri oneri diversi di gestione sono compresi costi di varia tipologia, come contributi associativi, omaggi e articoli promozionali, liberalità, abbonamenti a giornali e riviste e altre spese diverse.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
------------------------------	-------------	-------------

Proventi da partecipazioni in altre imprese	1.808	1.680
Interessi attivi su depositi bancari	10.235	13.074
Interessi attivi su crediti verso l'erario	100	102
Altri	76	74
Proventi finanziari	12.219	14.930

I “proventi da partecipazioni” sono relativi per 910 mila Euro al dividendo percepito sulle azioni della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. possedute dalla controllata Emera S.p.A e per 898 mila Euro alla plusvalenza realizzata dalla controllata Sigma Editoriale S.p.A. nella vendita di n. 5.000.000 azioni dello stesso istituto bancario.

Gli interessi attivi su depositi bancari sono collegati alle disponibilità liquide rappresentative dei mezzi finanziari conseguiti attraverso l’aumento di capitale sociale della Capogruppo destinato al mercato, avvenuto nel mese di luglio 2000. La diminuzione dei proventi rispetto al 2003 è imputabile principalmente alla riduzione delle disponibilità gestite a seguito degli investimenti finanziari effettuati.

Gli oneri finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
Perdite su cambi	2.942	2.276
Interessi passivi su mutui	2.300	1.886
Interessi passivi su debiti verso banche	1.004	1.225
Commissioni e spese bancarie	320	220
Altri	52	50
Oneri finanziari	6.618	5.657

Le perdite su cambi sono relative alla differenza emersa nella conversione di un deposito in dollari americani al cambio di fine esercizio.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Il saldo di bilancio, pari a 2.797 mila Euro, si riferisce essenzialmente alla svalutazione della partecipazione detenuta da Caltanet S.p.A. in Euroqube S.A. per perdite ritenute durevoli, come indicato nella corrispondente voce dell’attivo.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Il dettaglio dei proventi e degli oneri straordinari è fornito nella tabella seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
Plusvalenze da alienazione	7.852	35
Altri proventi straordinari	1.196	376
Proventi straordinari	9.048	411
Minusvalenze da alienazione	19	28
Imposte relative ad esercizi precedenti	790	4.373
Oneri per Riserve matematiche	-	623
Indennità e remissioni querele	2.469	3.413
Altri	5.583	474
Oneri straordinari	8.861	8.911

Le plusvalenze da alienazione si riferiscono alla vendita dell'immobile sito in Via Chiatamone a Napoli di proprietà de Il Mattino SEM S.p.A.

Negli altri proventi straordinari sono comprese sopravvenienze attive relative al Messaggero S.p.A. ed Edi.Me. S.p.A. per complessive 1.027 mila Euro.

La voce indennità a terzi e remissioni querele è riferibile principalmente a Il Messaggero S.p.A.

IMPOSTE SUL REDDITO

La voce è negativa per 2.679 mila Euro (4.538 mila Euro positivi nel 2003) poiché include, oltre alla stima delle imposte correnti sui redditi dell'esercizio rilevate dalle società incluse nell'area di consolidamento per 11.220 mila Euro, gli effetti di imposte anticipate principalmente riferite a differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscalmente riconosciuti e l'accantonamento di imposte differite.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	2004	2003
IRES	4.176	5.592

IRAP	7.044	6.677
Imposte correnti	11.220	12.269
Utilizzo imposte anticipate	9.312	-
Accantonamento imposte differite (IRES)	10.991	-
Accantonamento imposte differite (IRAP)	879	-
Accant. imposte su scritture di consolidamento	246	3.482
Imposte differite	21.428	3.482
Accertamento imposte anticipate	(11.557)	(18.212)
Utilizzo Imposte differite	(18.412)	(2.077)
Imposte anticipate	(29.969)	(20.289)
Totale imposte	2.679	(4.538)

Il rientro delle imposte anticipate è in gran parte a fronte dell'utilizzo delle perdite fiscali da parte della Capogruppo e della controllata Il Messaggero S.p.A.

L'accantonamento per imposte differite è dovuto principalmente alle differenze temporanee tra i valori civilistici e quelli fiscalmente rilevanti relativi agli ammortamenti degli impianti di proprietà de Il Mattino e all'avviamento iscritto ne Il Messaggero.

L'accertamento di imposte anticipate è collegato al beneficio dovuto a perdite riportabili a nuovo della Controllante e della controllata Emera S.p.A. Tali perdite potranno essere utilizzate nell'ambito del consolidato fiscale a cui le due società hanno aderito singolarmente con le proprie controllate come disposto dal nuovo Testo Unico (D.Leg.12 dicembre 2003, n. 344).

La riconciliazione tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico è la seguente:

Descrizione	31/12/2004		
	Importo	Imposta	Aliquota
Imposte anticipate			
Fondi per rischi e oneri	(700)	(231)	33%
Manutenzioni	(792)	(295)	37,25%
Svalutazioni di partecipazioni	(20.627)	(6.807)	33,00%
Utilizzo imposte da consolidato fiscale	(1.121)	(370)	33,00%
Scritture di consolidamento	--	(2.149)	na
Imposte anticipate relative a perdite fiscali dell'esercizio	(11.679)	(3.854)	33,00%
Imposte anticipate relative al trasferimento testata Il Mattino	(49.282)	(16.263)	33,00%
Totale imposte anticipate		(29.969)	

<i>Imposte differite</i>			
Ammortamenti economico tecnici/fiscali	14.805	5.515	37,25%
Plusvalenza su vendite cespiti	7.109	2.648	37,25%
Ammortamento avviamento	9.952	3.707	37,25%
Utilizzo imposte anticipate su fondi rischi	2.464	813	33,00%
Utilizzo imposte anticipate su perdite esercizi precedenti	14.963	4.938	33,00%
Utilizzo imposte anticipate su svalutazione partecipazioni	10.791	3.561	33,00%
Scritture di consolidamento	--	246	na
<i>Totale Imposte differite</i>		21.428	
<i>Imposte differite (anticipate) nette</i>		(8.541)	
Si riporta di seguito l'indicazione delle differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte:			
Perdite fiscali riportabili a nuovo	2.261	746	33,00%
<i>Totale</i>	2.261	746	

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

I compensi spettanti agli Amministratori e Sindaci della Caltagirone Editore S.p.A., inclusi quelli delle società controllate ammontano, rispettivamente, a 2.212 e 76 mila di Euro; un maggior grado di dettaglio è inserito nella Nota Integrativa del bilancio d'esercizio.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2004**

(in migliaia di euro)

	Saldi al 31.12.03	Destinazione utili a riserve	Giro tra riserve	Dividendi	Somme a disposizione Consiglio Ammin.ne	Altre variazioni	Risultato al 31.12.2004	Saldi al 31.12.2004
Capitale sociale	125.000	-	-	-	-	-	-	125.000
Riserva sovrapprezzo azioni	527.812	-	-	(24.995)	-	(1.648)	-	501.169
Riserva legale	25.000	-	-	-	-	-	-	25.000
Riserva azioni proprie in portafoglio	164	-	-	-	-	-	-	164
Riserva straordinaria	5.549	-	-	-	-	(5.549)	-	-
Riserva acquisto azioni proprie	29.836	-	-	-	-	-	-	29.836
Altre riserve e risultati degli esercizi precedenti	16.396	25.992	-	-	-	7.197	-	49.585
Risultato dell'esercizio/periodo	25.992	(25.992)	-	-	-	-	30.628	30.628
Totale Patrimonio Netto del Gruppo	755.749	-	-	(24.995)	-	-	30.628	761.382

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2003**

(in migliaia di euro)

	Saldi al 31.12.02	Destinazione utili a riserve	Giro tra riserve	Dividendi	Somme a disposizione Consiglio Ammin.ne	Altre variazioni	Risultato al 31.12.2003	Saldi al 31.12.2003
Capitale sociale	125.000	-	-	-	-	-	-	125.000
Riserva sovrapprezzo azioni	530.311	-	-	(2.499)	-	-	-	527.812
Riserva legale	25.000	-	-	-	-	-	-	25.000
Riserva azioni proprie in portafoglio	164	-	-	-	-	-	-	164
Riserva straordinaria	8.300	-	-	(2.751)	-	-	-	5.549
Riserva acquisto azioni proprie	29.836	-	-	-	-	-	-	29.836
Altre riserve e risultati degli esercizi precedenti	20.077	-	-	(3.054)	(403)	(224)	-	16.396
Risultato dell'esercizio/periodo	16.690	-	-	(16.690)	-	-	25.992	25.992
Patrimonio Netto del Gruppo	755.378	-	-	(24.994)	(403)	(224)	25.992	755.749

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

**PROSPETTO DI RACCORDO
TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO
E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI**

(in migliaia di euro)

31 Dicembre 2004

	<u>RISULTATO DEL PERIODO</u>	<u>PATRIMONIO NETTO</u>
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DEL PERIODO COME RIPORTATI NEL BILANCIO DEL PERIODO DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE	19.051	700.220
Effetto del consolidamento delle società controllate	164.969	41.731
Eliminazione delle appostazioni fiscali dei bilanci civilistici, al netto degli effetti fiscali	(107.306)	(59.840)
Eliminazione (plusvalenze) minusvalenze realizzate infragruppo, al netto degli effetti fiscali	(42.128)	92.317
Attribuzione alle minoranze del patrimonio netto di loro competenza	(3.958)	(13.046)
PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DEL PERIODO COME RIPORTATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO	30.628	761.382

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di Euro)

	31.12.2004	31.12.2003
A. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	526.731	525.734
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	30.628	25.992
Quota alle minoranze dell'utile di esercizio	3.957	2.061
Ammortamenti	24.171	21.742
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	(8.729)	(8)
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie	2.797	6.007
(Rivalutazioni) o svalutazioni di altre immobilizzazioni	1.681	1.875
Variazione netta fondi rischi ed oneri	11.848	1.242
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	4.574	1.064
Utile dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	70.927	59.975
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	(3.573)	(16.658)
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(545)	1.725
(Increm.) Decremento delle attiv.finanz. non immobilizz.	(90.257)	5.542
Increm. (Decrem.) dei debiti vs. fornitori ed altri debiti	8.133	(7.992)
(Incremento) Decremento di altre voci del circolante	138	(6)
	(86.104)	(17.389)
	(15.177)	42.586
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	(122.072)	(792)
Materiali	(5.981)	(46.176)
Finanziarie:		
Partecipazioni	(68.961)	(10.238)
Prezzo di realizzo o val.di rimborso di immobilizzazioni	21.613	55
Altri movimenti delle immobilizzazioni	(28.256)	326
	(203.657)	(56.825)
D. FLUSSO MONET. DA (PER) ATTIVITA' FINANZ.		
Altri incrementi (decrementi) delle riserve	-	(224)
Accensione di finanziamento	-	60.000
Rimborsi di finanziamenti al netto della quota a breve	(8.522)	(3.399)
Rimborsi crediti finanziari immobilizzati	13	(38)
Distribuzione di utili e somme a disposizione del CDA	(24.995)	(25.397)
Variazione netta del patrimonio netto di terzi	(8.176)	(15.706)
	(41.680)	15.236
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B + C + D)	(260.514)	997
F. DISPONIB.MONET.NETTE A BREVE FINALI (A+E)	266.217	526.731

**Elenco delle partecipazioni al 31.12.2004
ex.art.38 del D.Lgs n. 127/1991**

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
IMPRESSE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE						
IL MESSAGGERO S.P.A.	ROMA	36.900.000	Euro	99,999%	CEDFIN S.R.L.	0,001%
EDI.ME. EDIZIONI MERIDIONALI S.P.A.	ROMA	500.000	Euro	99,999%	CEDFIN S.R.L.	0,001%
PIEMME S.P.A.	ROMA	104.000	Euro	-	IL MESSAGGERO S.P.A.	100%
IL MATTINO SOC.ED. MERIDIONALE SEM S.P.A.	ROMA	2.481.600	Euro	0,001%	EMERA S.P.A.	99,999%
CALTANET S.P.A.	ROMA	5.414.463	Euro	98,778%	CEDFIN S.R.L.	1,222%
SIGMA EDITORIALE S.P.A.	ROMA	1.000.000	Euro	90,00%	-	-
CEDFIN S.R.L.	ROMA	10.200	Euro	99,995%	IL MATTINO SEM S.P.A.	0,005%
B2WIN S.P.A.	ROMA	1.000.000	Euro	-	CALTANET S.P.A.	99,00%
					SIGMA EDITORIALE S.P.A.	1,00%
EMERA S.P.A.	ROMA	2.496.000	Euro	-	IL MESSAGGERO S.P.A.	100%
FINCED S.R.L.	ROMA	10.000	Euro	99,99%	CEDFIN S.R.L.	0,01%
S.E.A. SOC. EDITORIALE ADRIATICA S.P.A.	ANCONA	102.000	Euro	51,00%	CEDFIN S.R.L.	49,00%
ALFA EDITORIALE S.R.L.	ROMA	1.020.000	Euro	85,00%		
ALTRE PARTECIPAZIONI IN IMPRESSE CONTROLLATE						
E.DI.ME. SPORT S.R.L.	NAPOLI	10.200	Euro	-	EDI.ME. S.P.A.	99,50%
NOISETTE SERVICOS DE CONS. LDA	PORTOGALLO	5.000	Euro	-	CEDFIN S.R.L.	98,00%
					SIGMA EDITORIALE S.P.A.	2,00%

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELLE IMPRESE CONTROLLATE CONSOLIDATE

(dati in migliaia di Euro desunti dagli ultimi bilanci d'esercizio approvati o in corso di approvazione)

SOCIETA'	Data di chiusura dell'esercizio	% Quota di partecipazione	Capitale sociale	Patrimonio netto	Valore della produzione *	Utile netto (perdita)	Immobilizzazioni	Totale attivo	Totale passivo
B2WIN S.P.A	31/12/04	100,00	1.000	1.110	3.808	142	1.025	3.056	1.946
CALTANET S.P.A.	31/12/04	100,00	5.414	41.165	663	(4.027)	6.569	46.878	5.713
CEDFIN S.R.L.	30/11/03	100,00	10	741	599	731	11.850	316.896	316.155
EDI.ME. S.P.A	31/12/04	100,00	500	13.788	56.655	1.299	66.431	98.012	84.224
EMERA S.P.A.	31/12/04	100,00	2.496	51.160	910	48.678	71.253	78.420	27.260
IL MATTINO S.E.M. S.P.A.	31/12/04	100,00	2.482	57.535	12.428	47.383	65.144	141.949	84.414
IL MESSAGGERO S.P.A.	31/12/04	100,00	36.900	103.196	142.764	66.234	158.138	200.116	96.920
PIEMME S.P.A	31/12/04	100,00	104	6.088	173.950	4.279	732	80.985	74.897
SIGMA EDITORIALE S.P.A.	31/12/04	90,00	1.000	2.039	17.102	1.284	543	6.319	4.280
FINCED S.P.A.	31/12/04	100,00	10	(9)	-	(19)	41.631	41.664	41.673
SEA SOCIETA' EDITORIALE ADRIA1	31/12/04	100,00	102	(428)	9.730	(889)	1.708	4.802	5.230
ALFA EDITORIALE S.R.L.	31/12/04	85,00	1.020	2.281	9.744	1.395	963	6.407	4.126

(*) Per le società finanziarie il valore della produzione è indicativo dei proventi derivanti dall'attività tipica



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono 06 809611
Telefax 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Agli Azionisti della
Caltagirone Editore S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone Editore chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli amministratori della Caltagirone Editore S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 aprile 2004.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone Editore al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

Roma, 4 aprile 2005

KPMG S.p.A.

Benedetto Gamucci
Socio

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

CAPITALE SOCIALE EURO 125.000.000.- SEDE IN ROMA - VIA BARBERINI N. 28

ISCRITTA ALLA C.C.I.A.A. DI ROMA N. R.E.A. 935017

COD. FISC. E PART .I.V.A. N. 05897851001

___ -- °°° 0 °°° -- ___

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004

Signori Azionisti,

a conclusione dell'esercizio 2004 la Società ha realizzato proventi e ricavi pari a 34,30 milioni di Euro di cui 24,12 milioni quali proventi straordinari per effetto della eliminazione dei valori di bilancio al 1° gennaio 2004 delle rettifiche di valore effettuate in precedenti esercizi esclusivamente in applicazione di norme tributarie, in conformità alle disposizioni introdotte dalle nuove norme di diritto societario.

Da tale operazione è conseguito un utile netto di esercizio pari a 19,05 milioni di Euro, dopo aver considerato ammortamenti di immobilizzazioni immateriali per 6,40 milioni di Euro e senza accertamento di dividendi da parte delle Società partecipate, come risulta dal seguente prospetto che riporta i principali valori economici dell'esercizio messi a confronto con quelli del 2003, riclassificati secondo la comunicazione Consob n. 94001437 del 23 febbraio 1994 (in migliaia di Euro):

	31.12.2004	31.12.2003
Dividendi e Crediti d'imposta da partecipazioni Controllate	-	22.459
Dividendi e Crediti d'imposta da altre partecipazioni	-	1.050
Plusvalenze da altre partecipazioni	-	-
TOTALE PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	-	23.509
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	10.131	14.404

Interessi e oneri finanziari verso Controllate	-	(43)
Interessi e oneri finanziari da Terzi	(3.475)	(2.671)
TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZ.	(3.475)	(2.714)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	6.656	35.199
Svalutazioni	(4.138)	(40.891)
SALDO DELLA GESTIONE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	(7.995)	(7.869)
SALDO DELLA GESTIONE DELLE ATT. STRAORDINARIE	24.104	(26)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	18.627	(13.587)
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	424	6.389
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	19.051	(7.198)

La Società vantava al 31 dicembre 2004 un patrimonio netto di oltre 700 milioni di Euro.

La Caltagirone Editore S.p.A., holding del Gruppo, assolve al ruolo di gestione delle partecipazioni detenute nelle Società operative del Gruppo.

L'esercizio appena trascorso è stato caratterizzato da una serie di rilevanti acquisizioni, tra cui quella del 100% del capitale sociale della Società Editoriale Adriatica S.p.A. che edita il "Corriere Adriatico" e dell'85% del capitale sociale della Alfa Editoriale S.r.l. che edita il "Nuovo Quotidiano di Puglia", oltre a rilevare la quota del 10% de Il Messaggero S.p.A., con le sue partecipate Piemme S.p.A., Emera S.p.A. ed Il Mattino SEM S.p.A, e della Edi.Me. – Edizioni Meridionali S.p.A. che edita "Il Mattino", che hanno contribuito a rafforzare e razionalizzare il Gruppo che fa capo alla Caltagirone Editore S.p.A.

La Società dopo le acquisizioni di cui sopra, controlla direttamente "Il Messaggero S.p.A.", "Edi.Me. S.p.A.", "Alfa Editoriale S.p.A.", "Caltanet S.p.A.", "Sigma Editoriale S.p.A.", "Cedfin S.r.l." e Finced S.r.l., costituita nell'esercizio, ed

indirettamente “Il Mattino S.E.M. S.p.A.”, “Piemme S.p.A.”, “Emera S.p.A.” e “B2WIN S.p.A.”

La Società Editoriale Adriatica S.p.A. è posseduta direttamente per il 51% ed indirettamente per il 49%.

PRINCIPALI PARTECIPAZIONI

Di seguito si riportano le principali informazioni sull’andamento delle Società controllate, i cui effetti sono riflessi nel bilancio consolidato di Gruppo.

IL MESSAGGERO S.P.A.

La Società, editrice del quotidiano “Il Messaggero” di Roma, ha conseguito nell’esercizio chiuso al 31.12.2004 un utile netto di 66,23 milioni di Euro a fronte di un valore della produzione di 142,74 milioni di Euro. Il risultato beneficia degli effetti della eliminazione delle rettifiche di valore in applicazione di norme tributarie effettuate in precedenti esercizi per 52,18 milioni di Euro. Il margine operativo lordo è stato pari a 32,73 milioni di Euro.

In precedenza la Società chiudeva i propri esercizi al 30 novembre e prendendo a confronto, per omogeneità dei dati su dodici mesi, quello chiuso al 30 novembre 2003, il corrispondente valore della produzione era pari a 137,79 milioni di Euro ed il margine operativo lordo a 36,67 milioni di Euro. La differenza tra i due risultati è riconducibile sostanzialmente alla differente incidenza, nei due periodi a confronto, dei canoni di locazione della propria sede e del Nuovo Centro Stampa.

Al 31 dicembre 2004 Il Messaggero S.p.A. evidenziava un patrimonio netto pari a circa 104 milioni di Euro.

Il quotidiano ha mantenuto sostanzialmente stabili le proprie quote di mercato.

Il valore della produzione dell'esercizio è aumentato sia per la crescita (+ 3,3%) dei ricavi pubblicitari ottenuti, in controtendenza al mercato in generale, anche grazie ad indovinate iniziative nel settore della pubblicità locale sia per i ricavi della vendita di prodotti complementari posti in vendita a prezzo differenziato.

Il contributo di tali iniziative al margine operativo lordo dell'esercizio è stato pari ad oltre 1,59 milioni di Euro.

EDI.ME. EDIZIONI MERIDIONALI S.P.A.

La Società, editrice del quotidiano "Il Mattino", ha chiuso l'esercizio 2004 con una produzione complessiva pari a 56,66 milioni di Euro (54,75 milioni alla fine del 2003) e con un utile netto di 2,96 milioni di Euro (0,67 nel 2003).

Il Margine Operativo Lordo della Società è stato pari a 8,31 milioni di Euro, in linea con quello del 2003 (8,24 milioni).

Anche per Edi.Me. S.p.A., ai fini di una compiuta valutazione dei dati, sono da tenere presenti le considerazioni fatte per Il Messaggero S.p.A.; in particolare i ricavi da vendita di prodotti complementari (libri, cassette VHS) sono stati pari ad Euro 5,79 milioni di Euro, con un contributo al margine operativo lordo di circa 1,07 milioni di Euro.

A fine esercizio la Edi.Me. S.p.A. ha acquisito dalla Sem S.p.A. la proprietà della testata "Il Mattino" e di altre minori, riunendo così la proprietà e la gestione del quotidiano.

SIGMA EDITORIALE S.P.A.

La Società, editrice del quotidiano "Leggo", ha chiuso l'esercizio 2004 con una produzione complessiva pari a 17,10 milioni di Euro, con un incremento di oltre il

18% rispetto al precedente esercizio.

Il quotidiano viene distribuito nelle principali città italiane: Roma, Milano, Torino, Napoli, Bologna, Firenze, Venezia, Padova e Verona; tale copertura ha consentito a “Leggo” di mantenere e consolidare il primato in Italia nel settore della “free-press”, come accertato da una recente indagine di mercato commissionata dal settore all’Istituto di ricerche “Eurisko”.

La Società nel periodo presenta un utile netto di 1,28 milioni di Euro per effetto di operazioni finanziarie effettuate nel corso dell’esercizio; il margine operativo netto è prossimo al pareggio (meno 264 mila Euro).

PIEMME S.P.A.

La Piemme S.p.A., controllata tramite Il Messaggero S.p.A., concessionaria esclusiva per la vendita della pubblicità sulle testate “Il Messaggero”, “Il Mattino”, il “Nuovo Quotidiano di Puglia” e “Leggo”, ha realizzato nell’ambito del bilancio chiuso al 31.10.2004, un utile netto di 4,45 milioni di Euro (3,75 al 31.10.2003) a fronte di ricavi per complessivi 171,0 milioni di Euro (161,83 nel 2003).

L’incremento dei risultati è conseguente alla maggiore raccolta pubblicitaria locale sui quotidiani a pagamento Il Messaggero e Il Mattino, oltre al consolidamento del giornale gratuito Leggo e dei positivi risultati del settore radio.

SOCIETA’ EDITORIALE ADRIATICA S.P.A.

La Società, totalmente acquisita nel corso del mese di giugno 2004, edita il “Corriere Adriatico”, testata storica fondata nel 1860 ed uno dei quotidiani italiani con più ampia tradizione e radicamento territoriale.

Il “Corriere Adriatico” è infatti il quotidiano di riferimento sul territorio delle

Marche per le notizie locali, con una diffusione media di oltre 20.000 copie vendute giornaliere ed un numero di lettori pari a 244 mila, con il più alto rapporto tra numero di lettori e copie vendute tra i quotidiani italiani.

La Società nel corso del 2004 ha conseguito un risultato negativo pari a 888 mila Euro a fronte di un valore della produzione di 9,73 milioni di Euro, in crescita rispetto al precedente esercizio (più 11%).

ALFA EDITORIALE S.R.L.

La Società è stata acquisita a fine esercizio per una quota dell'85% del relativo capitale sociale ed edita il "Nuovo Quotidiano di Puglia" con una diffusione media di circa 20.000 copie giornaliere e la testata settimanale "Tuttomercato".

La diffusione del quotidiano è radicata sostanzialmente nelle provincie di Lecce, Brindisi e Taranto.

Nel corso dell'esercizio 2004 la Società ha conseguito un utile di 1.395 mila Euro (negativo di 431 mila Euro al 31.12.2003), a fronte di un valore della produzione di 9,74 milioni di Euro (più 12% rispetto al 2003).

ALTRE PARTECIPAZIONI

Caltanet S.p.A. ha chiuso l'esercizio con un margine operativo lordo negativo di 837 mila Euro, rispetto a 1,81 milioni del 2003, proseguendo la sua attività con un attento controllo dei costi di gestione.

Il Mattino S.E.M. S.p.A ha chiuso il proprio esercizio di dodici mesi al 31 luglio 2004 evidenziando un utile di 584 mila Euro dopo aver considerato ammortamenti per oltre 9,5 milioni di Euro, effettuati in applicazione di norme tributarie e relativi al nuovo Centro Stampa di Roma, località Torre Spaccata.

Successivamente la Società ha spostato la chiusura del proprio esercizio sociale al 31 dicembre ed il bilancio di cinque mesi relativi al periodo 1.8.2004 – 31.12.2004 evidenzia un utile netto di oltre 54 milioni di Euro a seguito della plusvalenza conseguita nel trasferimento della testata “Il Mattino” ed altre testate minori alla Edi.Me. S.p.A.

L’utile considera altresì la plusvalenza realizzata nella cessione a Società sotto comune controllo dell’immobile di Via Chiatamone nonché gli effetti dell’eliminazione delle interferenze fiscali sui valori di bilancio al 1 agosto 2004 dei maggiori ammortamenti effettuati in applicazione di norme tributarie.

La B2WIN S.p.A., operante nella fornitura di servizi a valore aggiunto, attraverso un call center multicanale, ha registrato risultati positivi con un fatturato doppio (3,81 milioni di Euro) rispetto al precedente esercizio grazie ad una maggior affermazione sul mercato con l’acquisizione di nuovi contratti, conseguendo così un risultato positivo di 142 mila Euro.

La Emera S.p.A., titolare della partecipazione ne “Il Mattino Sem S.p.A.”, ha chiuso il proprio esercizio al 31 luglio 2004 con un risultato negativo di 2,7 milioni di Euro, per effetto della svalutazione della partecipazione ne “Il Mattino Sem S.p.A.”.

Successivamente la Società ha spostato la chiusura del proprio esercizio al 31 dicembre ed il bilancio relativo al periodo 1.8.2004 – 31.12.2004 riporta un utile di 47,87 milioni di Euro, per gli effetti conseguenti alla eliminazione delle interferenze fiscali sui valori di bilancio al 1 agosto 2004 delle svalutazioni effettuate in applicazione di norme tributarie, nonché alla appostazione di imposte anticipate relative alle perdite fiscali pregresse, il cui utilizzo è prevedibile anche in relazione al consolidato fiscale cui la Società ha aderito unitamente al Mattino Sem S.p.A.

Per le informazioni relative all’andamento dei mercati di riferimento delle

principali partecipate ed alle strategie d'impresa si rimanda alla relazione che accompagna il bilancio consolidato.

RAPPORTI CON IMPRESE CORRELATE

Relativamente alle posizioni in essere al 31 dicembre 2004 è da rilevare quanto segue.

I Crediti verso Imprese Controllate afferiscono a finanziamenti onerosi erogati a tassi di mercato alle società Piemme S.p.A. (13,92 milioni di Euro) ed Emera S.p.A. (26,89 milioni di Euro). Includono, inoltre, finanziamenti soci infruttiferi di interessi concessi alla Cedfin S.r.l. ed alla Finced S.r.l., un credito verso Il Mattino Sem S.p.A. per la cessione del credito Irpeg, nonché un credito verso la Piemme S.p.A. per il consolidamento fiscale.

I debiti verso Imprese Controllate esposti in bilancio per 1,88 milioni di Euro includono principalmente quanto dovuto alle società controllate per la cessione del credito Iva per il consolidamento dell'IVA di gruppo, ed un debito verso la Edi.Me. S.p.A. per il consolidamento fiscale.

Nel conto economico, nella voce "Prestazioni di servizi" sono inclusi costi, pari a 18 mila euro, per l'utilizzo dei sistemi informativi della Vianini Lavori S.p.A.

L'importo di 1.210 mila euro per "interessi attivi da imprese controllate e collegate" riguarda gli interessi sui finanziamenti onerosi erogati a tassi di mercato alle società Il Messaggero S.p.A. (338.178 Euro), Sigma Editoriale S.p.A. (116.893 Euro), Piemme S.p.A. (377.438 Euro), Edi.Me. S.p.A. (31.328 Euro) ed Emera S.p.A. (346.977 Euro).

Le motivazioni economiche del ricorso ai finanziamenti all'interno del Gruppo sono riconducibili alla reciproca convenienza di tali operazioni rispetto a quelle

effettuate sul mercato creditizio, perché si eliminano i margini di intermediazione.

Gli ulteriori rapporti sono di entità non significativa.

I rapporti intervenuti tra le Società del Gruppo e le altre entità correlate non appartenenti al Gruppo Caltagirone Editore sono riportati nella corrispondente parte della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione del Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

Al 31 dicembre 2004 la Società aveva alle sue dipendenze 1 giornalista e 3 impiegati, per un totale di 4 unità.

In ossequio all'art. 79 della Deliberazione CONSOB. n. 11971 che adotta il regolamento di attuazione del D. Lgs. 58/98, con prospetto separato si riportano le partecipazioni possedute nella Società dai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci.

La società in base al Regolamento (CE) n. 1725 del 29/09/2003 della Commissione delle Comunità Europee che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al Regolamento n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19/07/2002, sta procedendo nei piani di conversione del proprio bilancio d'esercizio e consolidato, per essere in grado per l'esercizio con inizio dal 1° gennaio 2005, di redigere il proprio bilancio consolidato e successivamente quello di esercizio in conformità ai Principi Contabili Internazionali denominati IAS (International Accounting Standards) o IRFS (International Financial Reporting Standards).

La Società ha avviato un processo di analisi e valutazione delle maggiori problematiche contabili, organizzative, di business e di sistema informativo connesso all'introduzione degli IFRS, preparandosi a gestire in maniera efficace gli impatti

delle modifiche. La predisposizione del bilancio secondo i principi contabili internazionali porterà, infatti, tra l'altro, ad un cambiamento sostanziale dell'informativa societaria e dei criteri di valutazione utilizzati.

A tale proposito, i maggiori impatti prevedibili sulla realtà della Società e del Gruppo in termini di sistemi informativi od in termini economici non sono stati ancora completamente stimati, ma nei prossimi mesi verranno proseguite le analisi per determinare gli effettivi impatti che l'attuazione dei principi suddetti determinerà sul bilancio della società.

Il modello di governance in atto nella Società, pur rispondendo alle ridotte necessità proprie di una società di partecipazioni quale è la Caltagirone Editore S.p.A. e tenendo altresì conto dei sistemi di controllo specifici già introdotti nelle società controllate, è comunque finalizzato al controllo ed alla gestione dei rischi d'impresa ed alla corretta e trasparente comunicazione al mercato.

L'attuale Consiglio di Amministrazione, che rimarrà in carica sino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2005, è composto da tre Consiglieri esecutivi, il Presidente e due Vice Presidenti, e sei non esecutivi. Tra i non esecutivi, due sono peraltro Consiglieri indipendenti poiché non intrattengono relazioni economiche con la Società.

La Caltagirone Editore S.p.A., in aderenza alle disposizioni normative vigenti, è Titolare del trattamento dei dati personali.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 23 marzo 2004, ha provveduto alla nomina di un Responsabile per il trattamento dei dati personali.

La Società possiede direttamente n. 31.040 azioni proprie per un valore nominale complessivo di Euro 31.040 acquistate nei precedenti esercizi.

La Società non ha svolto nell'esercizio attività di ricerca e sviluppo e non ha Sedi secondarie.

EVENTI SUCCESSIVI ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nella prima fase del corrente esercizio non sono intervenuti eventi di particolare rilievo.

Le attività sono proseguite con andamento regolare nell'ambito di scenari di mercato sostanzialmente immutati.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

In considerazione dei risultati che emergono dal bilancio sottoposto all'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile conseguito di Euro 19.051.200,00 come segue:

- Euro 381.024,00 quale 2% a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art.24 dello Statuto Sociale;
- Euro 18.670.176,00 a disposizione dell'Assemblea.

Il Consiglio propone all'Assemblea la distribuzione di un dividendo complessivo di Euro 24.993.792 corrispondente ad Euro 0,20, per ciascuna delle n. 124.968.960 azioni in circolazione, mediante l'utilizzo dell'importo di cui sopra e, per la differenza di Euro 6.323.616 mediante prelievo dalla Riserva Sovrapprezzo Azioni.

Roma, 14 marzo 2005

AZIONI POSSEDUTE NELL'EMITTENTE E NELLE SOCIETA' DA QUESTA CONTROLLATE

(Pubblicazione ai sensi dell' art.79 della delibera Consob 11971/99)

COGNOME E NOME	SOCIETA' PARTECIPATA	TIPO TITOLO	TIPO POSSESSO	N. AZIONI POSSEDUTE AL 31.12.2003	CODICE OPERAZIONE	N. AZIONI ACQUISTATE	N. AZIONI VENDUTE	N.AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2004
CALTAGIRONE FRANCESCO GAETANO	CALTAGIRONE EDITORE SPA	ORDIN.	DIRETTO PIENA PROPRIETA'	22.500.000				22.500.000
			INDIRETTO P.P.TRAMITE SOC.CONTROLLATE	59.486.340				59.486.340
								81.986.340
CALTAGIRONE GAETANO	CALTAGIRONE EDITORE SPA	ORDIN.	DIRETTO PIENA PROPRIETA'	3.000.000				3.000.000
			INDIRETTO P.P.TRAMITE CONIUGE	60.000				60.000
								3.060.000
CALTAGIRONE AZZURRA	CALTAGIRONE EDITORE SPA	ORDIN.	DIRETTO PIENA PROPRIETA'	1.869.901				1.869.901
DELFINI MARIO	CALTAGIRONE EDITORE SPA	ORDIN.	DIRETTO PIENA PROPRIETA'	150				150
			INDIRETTO P.P.TRAMITE CONIUGE	150				150
								300
MAJORE ALBINO	CALTAGIRONE EDITORE SPA	ORDIN.	DIRETTO PIENA PROPRIETA'	15.000				15.000
GARZILLI MASSIMO	CALTAGIRONE EDITORE SPA	ORDIN.	DIRETTO PIENA PROPRIETA'	450	COMPRAVENDITA IN BORSA		450	-
MUZII MICHELE	CALTAGIRONE EDITORE SPA	ORDIN.	DIRETTO PIENA PROPRIETA'	450				450
TASCO GIAMPIERO	CALTAGIRONE EDITORE SPA	ORDIN.	DIRETTO PIENA PROPRIETA'	15.600				15.600

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATO PATRIMONIALE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in Euro)

A T T I V O	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(A) CREDITI VERSO SOCI	-	-
(B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1.Costi di impianto e ampliamento	3.169.075	9.507.849
7.Altre	232.385	230.107
	3.401.460	9.737.956
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
3.Attrezz.industr.e commerciali	1.180	1.574
4.Altri beni	7.264	-
	8.444	1.574
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1. Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	231.299.705	47.734.934
d) altre imprese	52.724.214	39.030.000
	284.023.919	86.764.934
4. Azioni proprie	164.169	164.169
	284.188.088	86.929.103
TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI	287.597.992	96.668.633
(C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. RIMANENZE	-	-
II. CREDITI		
1. Verso clienti:		
.esigibili entro esercizio successivo	6.000	3.000
	6.000	3.000
2. Verso imprese controllate:		
.esigibili entro esercizio successivo	301.434.680	63.054.843
	301.434.680	63.054.843
4bis.Crediti tributari:		
.esigibili entro esercizio successivo	2.478.630	6.314.374
	2.478.630	6.314.374
4ter.Imposte anticipate:		
.esigibili entro esercizio successivo	12.261.582	12.129.973
	12.261.582	12.129.973
5. Verso altri:		
.esigibili entro esercizio successivo	31.332	3.176.555
	31.332	3.176.555
	316.212.224	84.678.745
III. ATTIVITA' FINAN. NON IMMOBILIZZATE	-	-
IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1.Depositi bancari e postali	109.309.853	538.318.890
3.Denaro e valori in cassa	97	161
	109.309.950	538.319.051
TOTALE (C) ATTIVO CIRCOLANTE	425.522.174	622.997.796
(D) RATEI E RISCONTI	102.154	267.132
TOTALE ATTIVO	713.222.320	719.933.561

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

STATO PATRIMONIALE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in Euro)

P A S S I V O	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(A) PATRIMONIO NETTO		
I. CAPITALE	125.000.000	125.000.000
II. RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	501.169.126	527.811.877
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	-	-
IV. RISERVA LEGALE	25.000.000	25.000.000
VI. RISERVA PER AZ. PROPRIE IN PORT.	164.169	164.169
V. RISERVE STATUTARIE	-	-
VII. ALTRE RISERVE		
Riserva Straordinaria	-	5.549.470
Riserva per acquisto azioni proprie	29.835.831	29.835.831
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-	-
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	19.051.200	(7.198.429)
TOTALE (A) PATRIMONIO NETTO	700.220.326	706.162.918
(B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	-	-
(C) TRATT.TO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.	70.235	86.915
(D) DEBITI		
4. Debiti verso banche:		
.esigibili entro esercizio successivo	-	2.543
	-	2.543
5. Debiti verso altri finanziatori:		
.esigibili entro esercizio successivo	1.079.460	1.033.259
.esigibili oltre esercizio successivo	7.571.950	8.651.490
	8.651.410	9.684.749
7. Debiti verso fornitori:		
.esigibili entro esercizio successivo	425.403	214.678
	425.403	214.678
9. Debiti verso imprese controllate:		
.esigibili entro esercizio successivo	1.876.338	1.910.369
	1.876.338	1.910.369
12. Debiti tributari:		
.esigibili entro esercizio successivo	34.636	74.089
	34.636	74.089
13. Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale:		
.esigibili entro esercizio successivo	18.381	40.041
	18.381	40.041
14. Altri debiti:		
.esigibili entro esercizio successivo	1.925.591	1.755.592
	1.925.591	1.755.592
TOTALE (D) DEBITI	12.931.759	13.682.061
(E) RATEI E RISCONTI	-	1.667
TOTALE PASSIVO	713.222.320	719.933.561
CONTI D'ORDINE		
Altre garanzie prestate nell'interesse di Società controllate	18.726.076	5.516.000

CALTAGIRONE EDITORE S.p.A.

CONTO ECONOMICO PER L' ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2004

(in Euro)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1.Ricavi da vendite e prestazioni	-	220.000
5.Altri ricavi e proventi	45.247	5.536
TOTALE (A) VALORE DELLA PRODUZIONE	45.247	225.536
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7.Per servizi	(545.543)	(352.423)
8.Per godimento beni di terzi	(326.963)	(360.457)
9.Per il personale:		
a) salari e stipendi	(380.347)	(547.484)
b) oneri sociali	(95.920)	(119.080)
c) trattamento fine rapporto	(15.284)	(41.480)
e) altri costi	(205.419)	(191.697)
	(696.970)	(899.741)
10.Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(6.406.496)	(6.383.163)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	(1.208)	(393)
	(6.407.704)	(6.383.556)
14.Oneri diversi di gestione	(63.239)	(98.098)
TOTALE (B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(8.040.419)	(8.094.275)
TOT. (A - B) DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(7.995.172)	(7.868.739)
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15.Proventi da partecipazioni:		
in imprese controllate e collegate	-	22.458.885
in altre imprese	-	1.050.000
	-	23.508.885
16.Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
da imprese controllate e collegate	1.210.814	1.528.036
da altri	8.920.437	12.875.683
	10.131.251	14.403.719
17.Interessi ed altri oneri finanziari:		
verso imprese controllate e collegate	-	(43.194)
verso altri	(533.133)	(395.380)
	(533.133)	(438.574)
17bis.Utili e perdite su cambi:		
Utili e perdite su cambi	(2.941.794)	(2.275.822)
	(2.941.794)	(2.275.822)
TOTALE (C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	6.656.324	35.198.208
(D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE		
19. Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	(4.032.980)	(40.890.731)
	(4.032.980)	(40.890.731)
TOTALE (D) RETTIF. VALORE DI ATT.FINANZ.	(4.032.980)	(40.890.731)
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20.Proventi:		
Altri proventi	24.015.536	-
	24.015.536	-
21.Oneri:		
imposte relative a esercizi precedenti	(17.066)	(26.533)
	(17.066)	(26.533)

TOTALE (E) PROVENTI ED ONERI STRAORD.	(17.066)	(26.533)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	18.626.642	(13.587.795)
22.Imposte sul reddito dell'esercizio:		
Imposte Correnti	-	(1.142.725)
Imposte Differite	(3.397.229)	7.532.091
Imposte Anticipate	3.821.787	-
TOTALE IMPOSTE	424.558	6.389.366
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	19.051.200	(7.198.429)

CALTAGIRONE EDITORE S.P.A.

Sede legale Via Barberini, 28 – 00187 Roma

Codice fiscale e Partita IVA 05897851001

Iscritta al R.E.A.di Roma al n. 935017

Capitale Sociale Euro 125.000.000

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO RELATIVO ALL' ESERCIZIO

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004

STRUTTURA E CONTENUTO

Il Bilancio al 31 dicembre 2004, le cui voci vengono illustrate nel prosieguo della presente Nota Integrativa, è stato redatto in conformità alla normativa vigente ed i criteri di valutazione utilizzati sono quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile, integrati e interpretati dai principi contabili di riferimento emanati dagli organi professionali competenti, ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività ed in ogni caso senza modifiche rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio relativo all'esercizio precedente, ad eccezione di quanto indicato nel seguito relativamente all'eliminazione delle interferenze fiscali.

La Nota Integrativa, redatta in conformità alle disposizioni contenute in particolare negli articoli 2423 e 2427 del Codice Civile, è relativa all'attività svolta direttamente dalla Caltagirone Editore S.p.A. e, quindi, quale commento e dettaglio delle voci costituenti lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico della stessa. A corredo del bilancio viene inoltre presentato il Rendiconto Finanziario.

Unitamente al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 è stato predisposto il Bilancio consolidato di Gruppo che alla stessa data evidenzia un patrimonio netto pari a 761,38 milioni di Euro ed un Utile d'esercizio pari a 30,63 milioni di Euro.

Sulla base delle nuove disposizioni introdotte con la riforma del diritto societario sono stati modificati gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico con l'aggiunta delle nuove voci richieste dal Codice Civile modificato. Le voci relative all'esercizio precedente sono state opportunamente riclassificate per consentire una corretta comparabilità.

Relativamente alla natura dell'attività dell'impresa ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura dell'esercizio oggetto della presente Nota integrativa si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Principi contabili e criteri di valutazione

I principali criteri di valutazione sono i seguenti:

- *Immobilizzazioni immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione e sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti all'attivo previo consenso del collegio sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo di cinque anni.

I costi di pubblicità ed i costi promozionali in genere, quando non sono di utilità pluriennale, sono interamente imputati a conto economico nell'esercizio di sostenimento.

I costi di ristrutturazione su immobili di terzi sono ammortizzati sulla base della durata del diritto di residua utilizzazione.

- *Immobilizzazioni finanziarie*

Le Partecipazioni in imprese controllate, in altre imprese e le azioni proprie sono valutate con il metodo del costo, ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

- *Crediti*

I crediti sono iscritti al valore nominale rettificato, ove ritenuto necessario, da un fondo svalutazione, al fine di esporli al presunto valore di realizzo.

I crediti ed i debiti in valuta estera non rientranti nell'area dell'Euro sono espressi ai cambi di fine periodo.

La differenza positiva o negativa tra i valori convertiti ai cambi di periodo e quelli originari sono imputati al conto economico nella voce utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

- *Ratei e risconti*

I ratei e risconti sono relativi a proventi e costi di competenza dell'esercizio, esigibili in esercizi successivi e proventi e costi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

- *Imposte correnti e differite*

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale; i debiti tributari sono esposti al netto delle rispettive ritenute di acconto subite e degli acconti versati. Qualora le imposte accantonate risultassero inferiori alle ritenute subite ed agli acconti versati, la posizione netta di credito nei confronti dell'erario viene esposta nella voce "Crediti tributari".

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali. Le imposte differite passive non sono rilevate solo nel caso in cui esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora manchi la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

- *Debiti*

I debiti sono iscritti al valore nominale rappresentativo del loro presunto valore di estinzione.

- *Impegni e garanzie*

Gli impegni e le garanzie sono evidenziati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

- *Riconoscimento dei ricavi e dei costi*

I componenti positivi e negativi di reddito vengono rilevati in base al principio della prudenza e della competenza temporale. I dividendi da partecipazione sono iscritti nei proventi finanziari nell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione.

- *Eliminazione interferenza fiscale*

Le nuove disposizioni introdotte con la riforma del diritto societario non consentono di effettuare in bilancio rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie. In relazione a ciò, è stato necessario effettuare il cosiddetto "disinquinamento fiscale" dei valori al 1 gennaio 2004 dalle rettifiche di valori effettuate solo ai fini fiscali nei

precedenti esercizi. Le interferenze fiscali presenti nel bilancio al 31.12.2003 erano relative esclusivamente alle svalutazioni di partecipazioni.

L'effetto del disinquinamento, come richiesto dall'orientamento dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), è stato registrato nel conto economico nei proventi straordinari.

- *Adesione al Consolidato fiscale*

In ottemperanza a quanto disposto dal nuovo Testo Unico (D.Lgs 12 dicembre 2003, n. 344) che ha introdotto il regime fiscale di tassazione di Gruppo denominato "Consolidato Fiscale", la Caltagirone Editore S.p.A. ha formalizzato come controllante l'accordo con Edi.Me. S.p.A. e Piemme S.p.A. per l'esercizio congiunto dell'opzione per il regime fiscale del Consolidato Nazionale per il triennio 2004-2006.

Di conseguenza, la Società ha riflesso in bilancio le novità introdotte inserendo i rapporti patrimoniali relativi alla fiscalità Ires provenienti dalle società controllate nelle voci "Crediti verso Controllate" e "Debiti verso Controllate" anziché nella voce "Crediti tributari", "Crediti per Imposte Anticipate" e "Debiti Tributari".

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' IMMOBILIZZATE

Immobilizzazioni Immateriali

Il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali è il seguente:

Immobilizzazioni immateriali	31/12/2003	Incrementi	Ammortamenti	31/12/2004
Costi di impianto e di ampliamento	9.019.106	-	(6.012.737)	3.006.369
Spese Pubblicitarie	488.118	-	(325.412)	162.706
Spese costituzione società	625	-	(625)	-
Altre	230.107	70.000	(67.722)	232.385
Totale	9.737.956	70.000	(6.406.496)	3.401.460

I costi d'impianto e di ampliamento e le spese pubblicitarie sono quasi interamente attribuibili agli oneri sostenuti dalla Società in relazione all'ammissione alla quotazione in Borsa, avvenuta nel corso del 2000.

L'incremento nella voce Altre immobilizzazioni è relativa alle miglorie su beni di terzi effettuate nell'esercizio nei locali di proprietà di Società sotto comune controllo in cui è ubicata la Sede della Società. La voce inoltre comprende gli oneri sostenuti in relazione all'ottenimento di un contratto di finanziamento concesso nel corso del 2000 dal Mediocredito Lombardo.

Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali, esposte al netto dei relativi fondi di ammortamento, e pari ad Euro 8.444, comprendono macchine elettroniche e mobilio ammortizzati in tre anni.

Immobilizzazioni Finanziarie

Il saldo complessivo di Euro 284.188.088 (Euro 86.929.103 al 31 dicembre 2003) presenta un incremento netto di Euro 197.258.985 come dal prospetto seguente:

	31/12/2003	Variazione	31/12/2004
Partecipaz.in imprese controllate	47.734.934	183.564.771	231.299.705
Partecipaz.in altre imprese	39.030.000	13.694.214	52.724.214
Azioni proprie	164.169	--	164.169
Totale	86.929.103	197.258.985	284.188.088

Partecipazioni in imprese controllate

	31/12/2003	Incrementi	Decrementi	31/12/2004
Il Messaggero SpA	33.370.931	94.209.955	--	127.580.886
EDI.ME. SpA	8.506.045	14.384.778	--	22.890.823
Caltanet SpA	5.184.792	39.511.200	(4.032.981)	40.663.011
Sigma Editoriale SpA	662.869	--	--	662.869
Cedfin Srl	10.200	--	--	10.200
Il Mattino S.E.M. SpA	97	--	--	97
Società Editoriale Adriatica SpA	--	12.281.820	--	12.281.820
Alfa Editoriale Srl	--	27.200.000	--	27.200.000
Finced Srl	--	9.999	--	9.999
Totale	47.734.934	187.597.752	(4.032.981)	231.299.705

La movimentazione nella voce imprese controllate è la seguente:

- La partecipazione ne Il Messaggero S.p.A. è stata incrementata quanto ad Euro 83.888.632 a seguito dell'acquisto da Società sotto comune controllo di n. 7.379 azioni, pari al 10% del capitale sociale, e quanto ad Euro 10.321.323 come effetto del disinquinamento fiscale relativo alla svalutazione effettuata, ai soli fini fiscali, nel precedente esercizio.
- L'incremento della partecipazione in Edi.Me. S.p.A. è conseguente al versamento soci in conto capitale (Euro 3.285.000) ed all'acquisto da Società sotto comune controllo di n. 49.999 azioni (Euro 11.099.778), pari al 10% del capitale sociale della Società.
- L'incremento della partecipazione in Caltanet S.p.A. è riconducibile ad un versamento soci in conto capitale (Euro 39.511.200). A fine esercizio tale partecipazione è stata svalutata di Euro 4.032.981 per perdite di valore considerate durevoli.
- Nel corso dell'esercizio sono state acquistate dalla controllata Sigma Editoriale S.p.A. n. 102.000 azioni, pari al 51% del capitale sociale, della Società Editoriale Adriatica S.p.A. per un valore complessivo di Euro 12.281.820, pari al valore contabile iscritto dalla controllata.
- La partecipazione nella Alfa Editoriale S.r.l., pari all'85% del capitale sociale, è stata acquistata a fine esercizio da Società sotto comune controllo per un importo complessivo di Euro 27.200.000.

Durante l'esercizio è stata costituita la società Finced S.r.l. con un capitale sociale di Euro 10.000, posseduta direttamente ed indirettamente al 100%.

Di seguito vengono riportate le ulteriori informazioni richieste sulle imprese controllate e risultanti dall'ultimo bilancio approvato (valori espressi in migliaia di Euro):

Società	Sede	Capitale Sociale	%		Patrimonio Netto	Risultato Esercizio	Valore iscrizione 31.12.04	Valore art. 2426 n. 4 C.C.	Differenza ex
			Diretto	Indir.					
Il Messaggero SpA	Roma	36.900	100,00	-	103.196	66.234	127.581	187.173	(59.592)
EDI.ME. SpA	Roma	500	100,00	-	13.788	1.299	22.891	23.509	(618)
Caltanet SpA	Roma	5.414	98,78	-	41.165	(4.027)	40.663	40.212	451
Sigma Editoriale SpA	Roma	1.000	90,00	-	2.039	1.283	662	1.844	(1.182)
Cedfin Srl	Roma	10	99,99	0,01	1.045	1.038	10	502	(492)
Il Mattino S.E.M. SpA	Roma	2.482	0,01	99,99	57.455	54.389	--	--	--
Alfa Editoriale SpA	Roma	1.020	85,00	-	2.281	1.395	27.200	27.200	--
SEA S.p.A.	Ancona	102	51,00	49,00	(428)	(889)	12.282	11.754	528

Finced S.r.l.	Roma	10	99,99	0,01	(9)	(19)	10	(9)	19
							231.299	292.185	(60.886)

Le ulteriori imprese controllate indirettamente con l'indicazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato sono le seguenti:

Società	Sede	Capitale Sociale	% di controllo del Gruppo	Patrimonio Netto	Risultato Esercizio
PIEMME S.p.A.	Roma	104	90,00	6.088	1.585
EMERA S.p.A.	Roma	2.496	90,00	3.283	(2.724)
B2WIN S.p.A.	Roma	1.000	100,00	1.110	142

Partecipazioni in altre imprese

La voce riguarda esclusivamente il possesso di n. 15.000.000 di azioni della RCS Media Group S.p.A., pari al 2,05% del capitale sociale, e risulta incrementata di Euro 13.546.673. Tale variazione è data dalla eliminazione della svalutazione effettuata ai soli fini fiscali nel corso del precedente esercizio come consentito dal "disinquinamento fiscale". Il valore di mercato al 31.12.2004 di tali azioni è pari a 64,47 milioni di Euro e quindi superiore al valore di carico.

Azioni proprie

La posta in bilancio di Euro 164.169 è rappresentativa del valore di n. 31.040 azioni proprie in portafoglio, acquisite nel precedente esercizio.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti verso imprese controllate

L'importo pari ad Euro 301.434.680 (Euro 63.054.843 al 31 dicembre 2003) rappresenta i crediti relativi a finanziamenti erogati alle controllate Piemme S.p.A. (Euro 13.920.000) ed Emera S.p.A. (Euro 26.890.000) comprensivi degli interessi regolati a condizioni di mercato. Il saldo include inoltre finanziamenti a vista infruttiferi di interessi concessi alle controllate Cedfin S.r.l. (Euro 217.702.129) e Finced S.r.l. (Euro 41.656.792) e la cessione del credito Irpeg alla controllata Il Mattino S.E.M. S.p.A. (Euro 40.000), oltre a fatture da emettere per commissioni su fidejussioni per Euro 34.036. E' incluso altresì il credito verso la Piemme S.p.A. (Euro 662.477) a seguito del consolidamento fiscale (ex

D.Lgs. 12 dicembre 2003, n. 344) ed il credito verso le controllate B2Win S.p.A. (Euro 61.393) e Caltanet S.p.A. (Euro 564) per il consolidamento Iva di Gruppo.

Crediti tributari

Il saldo pari ad Euro 2.478.630 è relativo a crediti verso l'Erario, per acconti Irap (Euro 248.320), crediti Irpeg a nuovo (Euro 680.967), ritenute su interessi attivi bancari e per Iva derivante dalla procedura di consolidamento di Gruppo (Euro 1.544.400).

Crediti per imposte anticipate

Le imposte anticipate, pari ad Euro 12.261.582, si riferiscono quanto ad Euro 8.732.745 ad imposte anticipate relative a quote di svalutazioni di partecipazioni operate ai fini fiscali negli esercizi precedenti e la cui deducibilità è differita e quanto ad Euro 3.528.837 ad imposte anticipate calcolate sul beneficio fiscale futuro connesso all'utilizzo di perdite fiscali registrate nell'esercizio.

Le imposte attive su perdite fiscali sono al netto dell'utilizzo delle stesse a livello di Consolidato Fiscale come disposto dal nuovo Testo Unico (D. Lgs. 12 dicembre 2003, n. 344). A fronte di tale utilizzo è stato iscritto un credito verso società controllate di pari importo.

A tale proposito si sottolinea che Caltagirone Editore S.p.A. ha formalizzato con le controllate Edi.Me. S.p.A. e Piemme S.p.A. l'accordo relativo all'esercizio congiunto per il regime fiscale del Consolidato Nazionale per il triennio 2004-2006 come dal Decreto Legislativo citato precedentemente.

	31.12.2003		31.12.2004	
	<i>Ammontare delle differenze temporanee</i>	<i>Effetto fiscale (aliquota 33%)</i>	<i>Ammontare delle differenze temporanee</i>	<i>Effetto fiscale (aliquota 33%)</i>
Imposte anticipate:				
Svalutazioni di partecipazioni	36.757.384	12.129.937	26.462.863	8.732.745
<i>Totale</i>	36.757.384	12.129.937	26.462.863	8.732.745
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio	--	--	10.693.448	3.528.837
<i>Totale Netto</i>	36.757.384	12.129.937	37.156.311	12.261.582

I crediti sono esclusivamente verso soggetti operanti nel territorio italiano e tutti esigibili entro 5 anni.

Disponibilità liquide

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio delle principali voci che compongono il saldo:

	31/12/04	31/12/03
Conti correnti bancari attivi	480.082	80.622
Depositi bancari a termine	108.829.772	538.238.268
Denaro e valori in cassa	96	161
Totale	109.309.950	538.319.051

La liquidità è rappresentativa dei mezzi finanziari conseguiti attraverso l'aumento di capitale sociale della Società destinato al mercato; la riduzione rispetto alla posizione del precedente esercizio è da mettere in relazione con il consistente aumento dei finanziamenti erogati nell'esercizio a Società controllate come commentato alla relativa voce ed alle consistenti acquisizioni effettuate nel periodo.

Al 31 dicembre 2004 la Società deteneva tra gli altri 61 milioni di dollari americani (pari ad Euro 44.695.670 al cambio del 31.12.2004) in un deposito bancario estero.

Ratei e risconti attivi

Pari ad Euro 102.154 (Euro 267.132 al 31 dicembre 2003) sono relativi a ratei attivi rappresentativi di quote di ricavi per interessi attivi su depositi bancari di competenza dell'esercizio e a risconti attivi su costi relativi al canone di affitto dei locali utilizzati quale sede della Società.

PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale, al 31 dicembre 2004, di Euro 125 milioni, interamente versato e sottoscritto, è costituito da n. 125.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna e non presenta variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Le riserve ammontano a Euro 556.169.126 (Euro 588.361.347 al 31 dicembre 2003) con un decremento netto di Euro 32.192.221 derivante dall'attuazione della delibera assembleare del 30 aprile 2004 relativa all'utilizzo della Riserva Sovrapprezzo Azioni e della Riserva Straordinaria per la distribuzione dei dividendi e per la copertura della perdita risultata al 31 dicembre 2003.

Le movimentazioni intervenute sono esaustivamente evidenziate nei prospetti relativi alle variazioni intervenute nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2004 e 2003 di seguito riportati.

	Saldi Al 31.12.2003	Copertura Perdita al 31.12.03	Dividendi Come delib. Assemblea del 30.04.04	Somme a Disposizione Consiglio Ammin.ne	Risultato al 31.12.2004	Saldi al 31.12.2004
Capitale sociale	125.000.000	--	--	--	--	125.000.000
Riserva sovrapprezzo Azioni	527.811.877	(1.648.959)	(24.993.792)	--	--	501.169.126
Riserva legale	25.000.000	--	--	--	--	25.000.000
Riserva az.proprie in portafoglio	164.169	--	--	--	--	164.169
Riserva straordinaria	5.549.470	(5.549.470)	--	--	--	--
Riserva acquisto azioni proprie	29.835.831	--	--	--	--	29.835.831
Risultato dell'esercizio	(7.198.429)	7.198.429	--	--	19.051.200	19.051.200
Totale Patrimonio netto	706.162.918	--	(24.993.792)	--	19.051.200	700.220.326

	Saldi Al 31.12.2002	Dividendi Come delib. Assemblea del 24.06.03	Somme a Disposizione Consiglio Ammin.ne	Risultato Al 31.12.2003	Saldi Al 31.12.2003
Capitale sociale	125.000.000	--	--	--	125.000.000
Riserva sovrapprezzo Azioni	530.311.256	(2.499.379)	--	--	527.811.877
Riserva legale	25.000.000	--	--	--	25.000.000
Riserva az.proprie in portafoglio	164.169	--	--	--	164.169
Riserva straordinaria	8.300.426	(2.750.956)	--	--	5.549.470
Riserva acquisto azioni proprie	29.835.831	--	--	--	29.835.831
Risultato dell'esercizio	20.146.384	(19.743.457)	(402.927)	(7.198.429)	(7.198.429)
Totale Patrimonio netto	738.758.066	(24.993.792)	(402.927)	(7.198.429)	706.162.918

L'indicazione analitica delle singole voci del Patrimonio Netto, distinguendole in relazione alle disponibilità ed alla loro avvenuta utilizzazione in precedenti esercizi è riportata nel seguente prospetto:

<i>Natura/Descrizione</i>	<i>Importo</i>	<i>Possibilità di utilizzazione</i>	<i>Quota disponibile</i>	<i>Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti</i>	
				<i>Per copertura perdite</i>	<i>Per altre ragioni</i>
Capitale sociale	125.000				
Riserva sovrapprezzo Azioni	501.169	A-B-C	501.169	1.649	61.991 (*)
Riserva legale	25.000	B			
Riserva az. proprie in portafoglio	164				
Riserva straordinaria	--			5.549	2.751
Riserva acquisto azioni proprie	29.836				164
Totale	681.169		501.169	7.198	64.906
Quota non distribuibile			3.169(**)		
Residua quota distribuibile			498.000		

(*) Utilizzi quanto ad Euro 23.248.043 per integrazione riserva legale, Euro 38.743.171 per dividendi, Euro 1.648.959 per copertura perdite.

(**) In relazione ai costi di impianto e ampliamento non ammortizzati al 31 dicembre 2004.

Leggenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Trattamento di fine rapporto

Il relativo ammontare di Euro 70.235 (Euro 86.915 al 31 dicembre 2003) è rappresentativo delle spettanze maturate dal personale dipendente, composto a fine esercizio da un giornalista e tre impiegati. Il numero medio del personale nel corso dell'esercizio è pari a 5 dipendenti. Il decremento del fondo è relativo alla risoluzione di un rapporto di lavoro avvenuta nel corso dell'esercizio.

DEBITI

L'ammontare dei debiti al 31 dicembre 2004 è pari ad Euro 12.931.759 (Euro 13.682.061 al 31 dicembre 2003) con un decremento netto di Euro 750.302.

	31/12/03	Variazioni	31/12/04
Debiti verso banche	2.543	(2.543)	--
Debiti verso altri finanziatori	9.684.749	(1.033.339)	8.651.410

Debiti verso fornitori	214.678	210.725	425.403
Debiti verso imprese controllate	1.910.369	(34.031)	1.876.338
Debiti tributari	74.089	(39.453)	34.636
Debiti verso ist.di prev.e sic.soc.	40.041	(21.660)	18.381
Altri debiti	1.755.592	169.999	1.925.591
Totale	13.682.061	(750.302)	12.931.759

Debiti verso altri finanziatori

Il relativo ammontare è rappresentativo di un finanziamento acceso con il Mediocredito Lombardo pari ad Euro 8.651.429 scadente nel 2011, di cui Euro 1.079.460 scadenti nell'esercizio successivo. A garanzia del suddetto finanziamento è stata concessa un'ipoteca sull'area e sui fabbricati dello stabilimento di Caivano della società controllata EDI.ME. S.p.A. per complessivi Euro 20.335.490. L'ammontare esigibile oltre i cinque esercizi successivi ammonta ad Euro 2.748.109.

Debiti verso fornitori

Al 31 dicembre 2004 il valore dei debiti verso fornitori risulta pari a Euro 425.403 (Euro 214.678 al 31 dicembre 2003) interamente esigibili entro l'esercizio, di cui Euro 312.287 per fatture da ricevere riguardanti principalmente gli emolumenti spettanti agli organi societari.

Debiti verso Imprese Controllate

I debiti verso imprese controllate, esigibili entro il successivo esercizio, ammontano a Euro 1.876.338 (Euro 1.910.369 al 31 dicembre 2003) e sono relativi quanto ad Euro 1.506.810 al consolidamento Iva di Gruppo e quanto ad Euro 369.528 al consolidamento fiscale con la Edi.Me. S.p.A.

Debiti tributari

La voce debiti tributari, per Euro 34.636, riguarda il debito verso l'erario per ritenute IRPEF lavoratori autonomi e dipendenti.

Altri debiti

L'importo pari ad Euro 1.925.591 (Euro 1.755.592 al 31 dicembre 2003) comprende Euro 1.653.996 quale somma a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art. 24 dello Statuto Sociale.

Gli ulteriori importi rappresentano il debito nei confronti di società del gruppo Caltagirone S.p.A. per rapporti commerciali regolati a condizioni di mercato, nonché gli oneri differiti per il personale dipendente per quote accantonate per indennità ferie e permessi retribuiti e altri debiti di varia natura.

I debiti sono esclusivamente nei confronti di entità operanti nel territorio italiano.

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine sono rappresentati da due lettere di patronage rilasciate in favore delle controllate Sigma Editoriale S.p.A. e Caltanet S.p.A. e da fidejussioni rilasciate a favore all'Amministrazione Finanziaria a garanzia di eccedenze d'imposte chieste a rimborso dalle controllate Il Mattino Sem S.p.A., Emera S.p.A. e Caltanet S.p.A.

CONTO ECONOMICO

RICAVI DELLA PRODUZIONE

- *Altri ricavi e proventi*

Gli altri ricavi e proventi per il 2004 sono pari a Euro 45.247 e sono relativi a commissioni su fidejussioni prestate a terzi a garanzia di società controllate.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi relativi alla gestione operativa della società sono costituiti da:

	2004	2003
Prestazioni di servizi	545.543	352.423
Godimento beni di terzi	326.963	360.457
Costo del personale dipendente	696.970	899.741
Ammortamenti e svalutazioni	6.407.704	6.383.556
Oneri diversi di gestione	63.239	98.098
Totale costi della produzione	8.040.419	8.094.275

- *Servizi*

La voce prestazioni di servizi comprende compensi spettanti al Collegio dei Sindaci per Euro 42.800, al Consiglio di Amministrazione per Euro 33.000 ed alla società di revisione per

Euro 15.047. Sono, inoltre, presenti costi per Euro 56.417 relative a prestazioni rese da società del Gruppo Caltagirone a condizioni di mercato.

Il dettaglio dei compensi corrisposti nell'ambito del Gruppo ai componenti degli organi sociali, conforme per quanto applicabile all'allegato 3C richiesto dall'art. 78 della deliberazione CONSOB n. 11971 è il seguente:

COGNOME	NOME	CARICA RICOPERTA	PERIODO PER CUI E' STATA RICOPERTA LA CARICA	SCADENZA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	ALTRI COMPENSI
Caltagirone	Azzurra	Vice Presidente	1.1./31.12.2004	31.12.2005	--	99.962,07
Delfini	Mario	Consigliere	1.1./31.12.2004	31.12.2005	6.000,00	100.000,00
Majore	Albino	Consigliere	1.1./31.12.2004	31.12.2005	6.000,00	1.214.979,32
Garzilli	Massimo	Consigliere	1.1./31.12.2004	31.12.2005	6.000,00	274.617,96
Muzii	Michele	Consigliere	1.1./31.12.2004	31.12.2005	5.000,00	460.000,00
Nattino	Giampiero	Consigliere	1.1./31.12.2004	31.12.2005	10.000,00	--
Confortini	Massimo	Consigliere	1.1./31.12.2004	31.12.2005	30.000,00	--
Tasco	Giampiero	Pres.Coll.Sind.	1.1./31.12.2004	31.12.2005	16.500,00	-
Schiavone	Carlo	Sindaco effettivo	1.1./31.12.2004	31.12.2005	13.000,00	33.889,38
Sica	Mario	Sindaco effettivo	1.1./31.12.2004	31.12.2005	13.000,00	-

- *Godimento beni di terzi*

Relativi ad utilizzo di locali attrezzati per la propria Sede per un importo di Euro 326.963 (Euro 360.457 al 31.12.2003)

I locali utilizzati dalla Società sono messi a disposizione da una Società sotto comune controllo a canoni correnti di mercato.

- *Per personale*

Il costo complessivo al 31 dicembre 2004 relativo al personale è pari ad Euro 696.970 (Euro 899.741 nel 2003) di cui Euro 380.347 per salari e stipendi, Euro 95.920 per oneri sociali, Euro 15.284 per accantonamento trattamento fine rapporto ed Euro 205.419 per collaborazioni coordinate e continuative.

- *Ammortamenti e svalutazioni*

La voce si riferisce all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali relative agli oneri sostenuti in relazione alla quotazione in Borsa.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

	2004	2003
Proventi da partecipazioni		
- in imprese controllate e collegate	--	22.458.885
- in altre imprese	--	1.050.000
Interessi attivi da controllate e collegate	1.210.814	1.528.036
Interessi attivi su depositi bancari	8.920.437	12.875.683
Proventi finanziari	10.131.251	37.912.604

L'importo di Euro 1.210.814 per interessi attivi da controllate e collegate è relativo a quelli maturati sui finanziamenti concessi alle controllate Il Messaggero S.p.A. (Euro 338.178), Piemme S.p.A. (Euro 377.438), Emera S.p.A. (Euro 346.977), Sigma Editoriale S.p.A. (Euro 116.893) ed Edi.Me. S.p.A. (Euro 31.328).

Gli interessi attivi su depositi bancari pari a Euro 8.920.437 sono rappresentati dal rendimento della liquidità investita.

Gli oneri finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

	2004	2003
Interessi passivi da controllate	--	43.194
Interessi passivi su debiti verso banche	17.010	16.467
Interessi passivi su debiti verso altri finanziatori	271.724	329.401
Commissioni e spese bancarie	244.399	49.512
Perdita su cambi	2.941.794	2.275.822
Oneri finanziari	3.474.927	2.714.396

Gli interessi riconosciuti ad altri finanziatori sono relativi al finanziamento in atto con il Mediocredito Lombardo.

Nella voce commissioni e spese bancarie è incluso l'importo di Euro 235.000 per diritti fissi di pertinenza di intermediari (banche – sim) relativi alle operazioni di pagamento dividendi.

Le perdite su cambi sono relative alla conversione al cambio di fine esercizio di un deposito in valuta estera.

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

La svalutazione è riferita alla partecipazione nella Caltanet S.p.A. per Euro 4.032.980 per adeguamento del valore della stessa al Patrimonio netto della Società considerando le perdite registrate dalla società come durevoli.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

I proventi straordinari accolgono i valori relativi al cosiddetto “disinquinamento fiscale”. Infatti le nuove disposizioni contenute nel Codice Civile a seguito della riforma del diritto societario non consentono di effettuare in bilancio rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Pertanto si è proceduto al “disinquinamento” dei valori di bilancio al 1° gennaio 2004 delle rettifiche di valore effettuate negli esercizi precedenti.

In particolare le cosiddette interferenze fiscali al 31 dicembre 2003, come illustrato nel relativo bilancio, riguardano le svalutazioni delle partecipazioni, effettuate nel 2003, in Il Messaggero S.p.A. e in RCS Media Group S.p.A. in applicazione di norme tributarie. A seguito del disinquinamento si è proceduto alla rivalutazione delle partecipazioni suddette restituendo alle stesse il loro valore iniziale. Non è stato considerato l'effetto fiscale in quanto a seguito delle novità introdotte dal Nuovo Testo Unico sulla tassazione dei redditi derivanti da partecipazioni la differenza tra valore civilistico e fiscale è da considerarsi una differenza permanente.

La classificazione degli effetti del disinquinamento tra le componenti straordinarie è stata effettuata seguendo l'orientamento espresso dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Gli oneri straordinari comprendono imposte di esercizi precedenti.

IMPOSTE SUL REDDITO

Il saldo delle imposte è pari ad Euro 424.558 positivo ed è l'effetto dell'utilizzo di imposte anticipate per Euro 3.397.229 relative alle svalutazioni effettuate in precedenti esercizi a tassazione differita e all'accertamento di imposte anticipate per Euro 3.821.787 relativamente ai benefici futuri connessi all'utilizzo di perdite fiscali registrate nell'esercizio.

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (Ires)

(migliaia di euro)

<i>Descrizione</i>	<i>Imponibile</i>	<i>Imposte</i>	<i>Aliquota</i>
Utile prima delle imposte	18.627	6.147	33%
Disinquinamento fiscale netto imp.te diff.te	(24.121)	(7.960)	(43%)
Differenze temporanee tassabili in eserc.succ.	63	21	0%
Rigiro delle differenze temporanee da eserc.prec.	(10.358)	(3.418)	(18%)
Differenze permanenti	4.208	1.390	(6%)
	(11.581)	(3.822)	

**** * * * * *

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di Euro)

	31.12.2004	31.12.2003
A. DISPONIBILITA' MONETARIE NETTE INIZIALI	538.317	531.623
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	19.051	(7.198)
Ammortamenti	6.408	6.383
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	4.033	40.891
Disinquinamento fiscale	(24.015)	-
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(17)	17
Utile dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	5.460	40.093
(Incremento) Decremento dei crediti del circolante	(231.534)	(51.605)
Increm. (Decrem.) dei debiti vs. fornitori ed altri debiti	285	(68.321)
(Incremento) Decremento di altre voci del circolante	163	(26)
	(231.086)	(119.952)
	(225.626)	(79.859)
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni:		
Immateriali	(70)	(250)
Materiali	(8)	(1)
Finanziarie:		
Partecipazioni	(177.277)	(17.898)
Prezzo di realizzo o val.di rimborso di immobilizzazioni	-	131.088
	(177.355)	112.939
D. FLUSSO MONET. DA (PER) ATTIVITA' FINANZ.		
Distribuzione di utili e somme a disposizione del CDA	(24.994)	(25.396)
Rimborso di Mutui/Prestiti al netto della quota a breve	(1.032)	(990)
	(26.026)	(26.386)
E. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (B + C + D)	(429.007)	6.694
F. DISPONIB.MONET.NETTE A BREVE FINALI (A+E)	109.310	538.317

Elenco delle partecipazioni rilevanti al 31/12/2004 ex.art.120 del D.Lgs 24.02.1998 n. 58

(pubblicazione ai sensi dell'art. 126 della Delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 1999)

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		
				DIRETTO	INDIRETTO TRAMITE	
ALFA EDITORIALE S.r.l.	ROMA	1.020.000	Euro	85,000%	-	-
B2WIN S.p.A.	ROMA	1.000.000,00	Euro	-	CALTANET spa	99,000%
					SIGMA EDITORIALE spa	1,000%
CALTANET SPA	ROMA	5.414.463,00	Euro	98,778%	CEDFIN s.r.l.	1,222%
CEDFIN SRL	ROMA	10.200,00	Euro	99,995%	IL MATTINO SEM spa	0,005%
E.DI.ME. EDIZIONI MERIDIONALI SPA	ROMA	500.000,00	Euro	99,999%	CEDFIN s.r.l.	0,001%
E.DI.ME. SPORT SRL	NAPOLI	10.200,00	Euro	-	EDI.ME. spa	99,500%
EMERA S.p.A.	ROMA	2.496.000,00	Euro	-	IL MESSAGGERO spa	100,000%
EUROQUBE S.A.	BELGIO	84.861.115,53	Euro	-	CALTANET spa	14,820%
FINCED SRL	ROMA	10.000,00	Euro	99,990%	CEDFIN srl	0,010%
IL MATTINO SOC.ED. MERIDIONALE SEM SPA	ROMA	2.481.600,00	Euro	0,001%	EMERA spa	99,999%
IL MESSAGGERO SPA	ROMA	36.900.000,00	Euro	99,999%	CEDFIN srl	0,001%
NOISETTE SERVICOS DE CONSULTORIA LDA	PORTOGALLO	5.000	Euro	-	CEDFIN s.r.l.	98,000%
					SIGMA EDITORIALE spa	2,000%
PIEMME SPA	ROMA	104.000,00	Euro	-	IL MESSAGGERO spa	100,000%
S.E.A. SOC. EDITORIALE ADRIATICA spa	ANCONA	102.000,00	Euro	51,000%	CEDFIN s.r.l.	49,000%
SIGMA EDITORIALE SPA	ROMA	1.000.000,00	Euro	90,000%	-	-
SVILUPPO QUOTIDIANI SRL	ROMA	45.900,00	Euro	-	EDI.ME. spa	16,666%

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI DELLA CALTAGIRONE EDITORE AI SENSI DELL'ART.
ART. 153, D.LGS. 58/1998 E DELL'ART. 2429, COMMA 3, CODICE
CIVILE.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio che si è chiuso al 31 dicembre 2004 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge tenendo conto anche dei "Principi di comportamento del Collegio Sindacale" raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e nel rispetto delle disposizioni emanate dalla Consob concernenti i controlli societari e l'attività del Collegio Sindacale.

Nella redazione della presente relazione sono state prese in considerazione le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, conseguentemente riferiamo quanto segue.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo.

Nel corso dell'anno il Collegio Sindacale ha ottenuto dagli Amministratori informazioni sulla attività svolta e le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nell'esercizio 2004 risultano illustrate in modo completo ed esauriente nella Relazione sulla Gestione predisposta dagli Amministratori. In particolare vengono segnalati l'acquisizione della società "Editoriale Adriatica S.p.A." che edita il Corriere Adriatico, dell'85 % del capitale sociale della società "Alfa Editoriale S.p.A." che edita il Nuovo Quotidiano di Puglia e, nell'ambito di una razionalizzazione del comparto, dell'acquisizione dell'ulteriore 10% del capitale de "Il Messaggero S.p.A." e della "Edi.Me S.p.A."

A parere del Collegio Sindacale le operazioni effettuate sono conformi alla Legge e all'atto costitutivo, rispondono all'interesse della Società e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea né sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Il Collegio Sindacale non ha riscontrato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali con terzi, con società infragruppo o con parti correlate.

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria, il Collegio ha rilevato che non risultano operazioni in contrasto con l'interesse della Società e/o del Gruppo o comunque non congrue e che i rapporti sono avvenuti a normali condizioni di mercato.

L'informativa riportata nella Relazione sulla Gestione e nel Bilancio d'esercizio e consolidato, concernente le principali operazioni infragruppo e con parti correlate è adeguata, tenuto conto della struttura della società e del gruppo.

La Società di Revisione KPMG S.p.a. ha emesso, ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. n. 58/98, le relazioni sul bilancio e sul bilancio consolidato; Vi segnaliamo che le stesse non contengono rilievi né osservazioni e/o proposte.

Nel corso dell'esercizio la società ha conferito alla KPMG S.p.A. oltre all'incarico di revisione legale, l'incarico relativo all'assistenza al programma di conversione svolto dalla società in sede di applicazione degli IAS, il cui corrispettivo, escluse le spese vive e l'iva, è stato preventivato in euro 30.000,00 e sarà corrisposto nel corso dell'anno 2005.

Il Collegio Sindacale segnala agli azionisti che non sono pervenute né denunce ex. art. 2408 c.c., né esposti di altra natura.

Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

Nel corso dell'esercizio 2004 si sono tenute n. 6 riunioni del Collegio Sindacale. Il Collegio ha inoltre assistito a n. 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale ha altresì acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione tramite raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, incontri con il preposto al controllo interno di gestione e per la Corporate Governance e con la Società di Revisione, ai fini di un reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti, ai sensi dell'art. 150 comma 2 del D.Lgs. n. 58/98. Nel corso di tali riunioni non sono emersi aspetti rilevanti degni di menzione.

Il Collegio Sindacale ha allo stesso modo acquisito diretta conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sulla adeguatezza della struttura organizzativa della società.

Il Collegio Sindacale ha valutato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sulla affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Al riguardo sono state ottenute informazioni dai preposti e dai responsabili delle diverse funzioni ricevendo chiarimenti ed approfondimenti su quanto in esame. Il sistema di controllo interno in virtù della natura dell'attività svolta dalla Società e dalla gamma di operazioni trattate dalla Caltagirone Editore S.p.a., sia direttamente che tramite le società controllate, appare adeguato e tale da non richiedere azioni correttive da intraprendere.

Il Collegio Sindacale ritiene che la Società abbia impartito adeguate disposizioni alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. n. 58/98.

Il Collegio segue con attenzione i programmi organizzativi ad attuativi connessi alla redazione dal 1 gennaio 2006 del bilancio di esercizio in conformità ai principi contabili internazionali denominati IAS o IRFS.

La società ha aderito al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato costituito da Borsa Italiana S.p.A. per la corporate governance delle società quotate.

Concludendo, dall'attività di vigilanza e controllo svolta, il Collegio Sindacale rileva che non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione agli organi di controllo o di menzione nella presente relazione.

Per quanto precede, ai sensi dell'art. 153, comma 2 del D.Lgs. n. 58/98, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole sulla approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2004 e sulle proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione.

IL COLLEGIO SINDACALE

Avv. Giampiero Tasco

Dott. Carlo Schiavone

Prof. Mario Sica



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono 06 809611
Telefax 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Agli Azionisti della
Caltagirone Editore S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Caltagirone Editore S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Caltagirone Editore S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 9 aprile 2004.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Caltagirone Editore S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
- 4 Esponiamo i seguenti richiami d'informativa:
 - 4.1 A seguito della nuova disciplina sul bilancio d'esercizio introdotta dal Decreto Legislativo 17 gennaio 2003, n. 6, la Società ha contabilizzato nell'esercizio l'eliminazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, non più consentiti a decorrere dal 1° gennaio 2004, effettuati in precedenti esercizi esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Gli effetti di tale modifica sono imputati nel conto economico quale provento straordinario e sono descritti nella nota integrativa.

- 4.2 La Società detiene partecipazioni di controllo e, in ottemperanza alla vigente normativa, ha redatto il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione della società di revisione, viene presentato contestualmente al bilancio di esercizio.

Roma, 4 aprile 2005

KPMG S.p.A.


Benedetto Gamucci
Socio

STATO PATRIMONIALE

31/12/2004

31/12/2003*

ATTIVO

A CREDITI VERSO SOCI	-	-
B IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMATERIALI		
1) Costi d'impianto e di ampliamento	-	73.250
5) Avviamento	87.175.764	54.484.853
7) Altre	350.202	291.675
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	87.525.966	54.849.778
II MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	355.222	374.018
2) Impianti e macchinario	1.080.530	1.413.713
3) Attrezzature industriali e commerciali	16.185	13.051
4) Altri beni materiali	1.211.189	862.684
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	45.267
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2.663.126	2.708.733
III FINANZIARIE		
1) Partecipazioni		
a) imprese controllate	67.387.862	37.909.255
c) altre imprese	444.440	444.440
TOTALE PARTECIPAZIONI	67.832.302	38.353.694

	31/12/2004	31/12/2003*
2) Crediti		
(oltre 12 mesi):		
d) verso altri	116.780	84.347
TOTALE CREDITI	116.780	84.347
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	67.949.082	38.438.041
Totale immobilizzazioni (B)	158.138.174	95.996.552

C ATTIVO CIRCOLANTE**I RIMANENZE**

1) Materie prime, sussidarie e di consumo	1.614.360	1.740.573
TOTALE RIMANENZE	1.614.360	1.740.573

II CREDITI (entro 12 mesi)

1) Clienti	3.374.508	2.008.405
2) Verso imprese controllate	24.929.154	24.336.993
3) Verso imprese consociate	315.316	1.055.719
4) Verso controllanti	1.015.360	-
4-bis) Crediti tributari	1.772.352	2.236.115
4-ter) Imposte anticipate	6.886.187	12.121.943
5) Verso altri:	256.743	603.488

	31/12/2004	31/12/2003*
<i>(oltre 12 mesi):</i>		
5) Verso altri:	558.561	700.513
TOTALE CREDITI	39.108.181	43.063.176
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
7) Crediti (verso imprese del gruppo)	-	500.000
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	500.000
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	1.051.730	1.064.597
3) Denaro e valori in cassa	1.193	1.282
TOTALE	1.052.923	1.065.879
Totale attivo circolante (C)	41.775.464	46.369.628
D RATEI E RISCONTI		
- Risconti attivi	872.653	180.472
TOTALE	872.653	180.472
TOTALE ATTIVITA' (A+B+C+D)	200.786.291	142.546.652

* Bilancio di un mese

31/12/2004

31/12/2003*

PASSIVO**A PATRIMONIO NETTO**

I CAPITALE	36.900.000	48.598.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	-	-
III RISERVE DI RIVALUTAZIONE	-	4.126.621
IV RISERVA LEGALE	-	4.537.530
V RISERVE STATUTARIE	-	-
VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAF.	-	-
VII ALTRE RISERVE	62.112	-
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-	1.066
IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	66.903.966	-20.301.105
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	103.866.078	36.962.112

B FONDI PER RISCHI ED ONERI:

2) Fondi per imposte, anche differite	16.595.825	-
3) Altri	3.873.427	3.873.427
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	20.469.252	3.873.427

C TRATT. DI FINE RAPPORTO

	19.566.436	18.529.261
--	------------	------------

D DEBITI:*(entro 12 mesi)*

4) Debiti verso banche	2.657.237	7.402.186
5) Debiti verso altri finanziatori	518.098	502.276
7) Fornitori	14.488.372	11.956.886
9) Debiti verso imprese controllate	21.499.999	889.416
10) Debiti verso imprese consociate	2.768.581	10.147.492
11) Debiti verso controllanti	-	34.328.413
12) Debiti tributari	4.910.297	6.837.974
13) Debiti verso istituti di previd.e di sicurezza	3.171.942	3.242.759

	31/12/2004	31/12/2003*
14) Altri debiti	5.496.676	5.983.028
<i>(oltre 12 mesi)</i>		
5) Debiti verso altri finanziatori	1.367.774	1.885.873
14) Altri debiti	5.549	5.549
TOTALE DEBITI (D)	56.884.525	83.181.852
E RATEI E RISCONTI	-	-
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	-	-
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	200.786.291	142.546.652
CONTI D'ORDINE		
Garanzie prestate direttamente o indirettamente a favore di terzi:		
- fidejussioni prestate a favore di terzi	132.781	138.462
- impegno a favore Ist. Bancario di Napoli	25.822.845	25.822.845
- ipoteche e privilegi a garanzia di mutui		
Fidejussioni prestate da terzi a nostro favore:		
- da terzi	61.975	61.975
Beni di nostra proprietà presso terzi:		
- carta in c/deposito presso magazzini e stam	1	1
- apparecchiature ricezione pagine presso sta	1	1
	26.017.603	26.023.284

* Bilancio di un mese

CONTO ECONOMICO	31/12/2004	31/12/2003*
A VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	138.764.191	10.440.114
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio		
- Altri ricavi	2.786.029	236.171
- Contributi in conto esercizio	1.214.356	-
TOTALE VALORE DELLA PRODUZ. (A)	142.764.576	10.676.285
B COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussid., di cons. e di merci	-15.527.985	-1.673.690
7) Per servizi	-39.198.574	-2.942.436
8) Per godimento di beni di terzi	-11.666.537	-811.914
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	-29.304.720	-2.820.145
b) Oneri sociali	-9.311.685	-1.204.754
c) Trattamento fine rapporto	-2.455.161	-310.885
e) Altri costi	-1.720.283	-143.080
TOTALE PER IL PERSONALE	-42.791.849	-4.478.864
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamenti delle immobiliz. immateriali	-3.928.221	-923.210
b) Ammortamenti delle immobiliz. materiali	-831.958	-71.091
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	-4.760.179	-994.301

	31/12/2004	31/12/2003*
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.	-126.213	262.172
14) Oneri diversi di gestione	-850.579	-323.613
Totale costi della produzione (B)	-114.921.916	-10.962.646
Differenza tra valore e costi della produzione(A-B)	27.842.660	-286.361
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
2) inter. verso consociate	4.153	916
4) diversi	17.648	46
TOTALE ALTRI PROVENTI FINANZIARI	21.801	962
17) Interessi e altri oneri finanziari		
a) inter. verso controllate	-123.696	-
b) inter. verso consociate	-250.408	-5.577
c) inter. verso controllante	-338.178	-25.465
d) diversi	-371.599	-22.909
TOT.INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	-1.083.881	-53.951
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	-346	-
SALDO PROVENTI E ONERI FINANZIARI (E)	-1.062.426	-52.989

	31/12/2004	31/12/2003*
D RETT. DI VALORE DI ATTIVITA' FIN.		
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-29.478.607
TOTALE SVALUTAZIONI	-	-29.478.607
TOT. RETT. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.(D)	-	-29.478.607
E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi:		
a) plusvalenze da alienazioni	15.919	-
b) Varie	65.849.042	-
c) Sopravvenienze attive	1.559.842	-
TOTALE PROVENTI	67.424.803	-
21) Oneri:		
a) minusvalenze da alienaz.	-1.184	-
b) imposte relative a periodi precedenti	-13.530.405	-
c) varie	-2.469.082	-
TOTALE ONERI	-16.000.671	-
SALDO DELLE PARTITE STRAORDINARIE (E)	51.424.132	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	78.204.366	-29.817.957
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti:		
- IRAP	-2.825.000	-224.000
- Imposte (differite)	-8.790.422	-
- Imposte anticipate	315.022	9.740.852
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	66.903.966	-20.301.105

* Bilancio di un mese

PIEMME S.P.A. Concessionaria di Pubblicità

Sede legale in Roma - Via Umberto Novaro, 18

Capitale Sociale Euro 104.000 i.v.

Registro Imprese di Roma n. 559393/96

R.E.A. di Roma n. 652812

Codice Fiscale 08526500155

BILANCIO AL 31 OTTOBRE 2004

STATO PATRIMONIALE

	€	€
ATTIVO	31/10/2004	31/10/2003
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Parte già richiamata	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
2) costi di pubblicità	22.413	242.370
7) altre	129.457	211.881
TOTALE	151.870	454.251
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
4) altri beni	597.635	796.402
TOTALE	597.635	796.402
TOTALE (B) IMMOBILIZZAZIONI	749.505	1.250.653
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II - CREDITI		
1) verso clienti esigibili entro esercizio successivo	66.795.495	66.294.183
3) verso imprese consociate esigibili entro esercizio successivo	104.254	27.636

4) verso controllanti esigibili entro esercizio successivo	43.373	17.889
4ter) imposte anticipate	2.455.784	2.425.123
5) verso altri esigibili entro esercizio successivo	62.552	91.056
5) verso altri esigibili oltre esercizio successivo	228.000	277.064
TOTALE	69.689.458	69.132.951
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	395.792	90.903
3) denaro e valori in cassa	324.522	269.006
TOTALE	720.314	359.909
TOTALE (C) ATTIVO CIRCOLANTE	70.409.772	69.492.860
D) RATEI E RISCONTI	118.630	138.329
TOTALE ATTIVO	71.277.907	70.881.842
PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I - CAPITALE	104.000	104.000
II - RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	-	-
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE	-	-
IV - RISERVA LEGALE	20.800	20.800
V - RISERVE STATUTARIE	-	-
VI - RISERVE PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	-	-
VII - ALTRE RISERVE	-	-
VIII - UTILI A NUOVO	7.864	236
IX - UTILE DELL' ESERCIZIO	4.369.897	3.747.629
TOTALE (A) PATRIMONIO NETTO	4.502.561	3.872.665
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) altri	480.655	408.568
TOTALE (B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	480.655	408.568

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	3.357.703	3.148.668
D) DEBITI		
4) verso banche esigibili entro esercizio successivo	391.067	5.710.045
7) verso fornitori esigibili entro esercizio successivo	5.311.291	3.990.495
11) verso controllanti esigibili entro esercizio successivo	39.345.816	36.708.808
12) tributari esigibili entro esercizio successivo	3.113.455	2.529.166
13) verso istituti previdenziali e sicurezza sociale esigibili entro esercizio successivo	476.528	423.097
14) verso altri esigibili entro esercizio successivo	1.284.858	1.304.152
15) verso imprese consociate esigibili entro esercizio successivo	11.612.019	11.916.639
TOTALE (D) DEBITI	61.535.034	62.582.402
E) RATEI E RISCONTI	1.401.954	869.539
TOTALE PASSIVO	71.277.907	70.881.842
CONTI D'ORDINE		
3) IMPEGNI , RISCHI E ALTRI CONTI D'ORDINE		
c) CONTROGARANZIE REALI PRESTATE DA TERZI A GARANZIA		
DI OBBLIGAZIONI ASSUNTE DALLA SOCIETA'	53.247	51.388
f) ALTRI		
- Impegni per canoni di leasing	-	3.114
- Effetti scontati	487.356	703.394
	487.356	706.508
TOTALE CONTI D'ORDINE	540.603	757.896
CONTO ECONOMICO		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	171.637.011	160.664.971
5) altri ricavi e proventi	1.289.509	1.164.575

TOTALE (A) VALORE DELLA PRODUZIONE	172.926.520	161.829.546
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per acquisto spazio	(133.977.882)	(125.288.107)
7) per servizi	(16.365.007)	(15.912.687)
8) per godimento di beni di terzi	(1.366.530)	(1.293.481)
9) per il personale		
a) salari e stipendi	(6.427.967)	(5.846.841)
b) oneri sociali	(1.755.934)	(1.788.660)
c) trattamento di fine rapporto	(502.494)	(478.130)
Totale costi per il personale	(8.686.395)	(8.113.631)
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(356.062)	(377.158)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(308.891)	(324.691)
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	(2.625.000)	(1.781.300)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(3.289.953)	(2.483.149)
14) Oneri diversi di gestione	(59.123)	(61.562)
TOTALE (B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(163.744.890)	(153.152.617)
DIFFERENZA (A-B) FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	9.181.630	8.676.929
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi da		
- altri	217.437	42.708
Totale	217.437	42.708
17) Interessi ed altri oneri finanziari da		
c) imprese consociate	(392.022)	(379.357)
e) altri	(336.080)	(376.006)
Totale	(728.102)	(755.363)

TOTALE (C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(510.665)	(712.655)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi		
a) plusvalenze da alienazioni	216	5.466
b) altri proventi straordinari	44.571	30.964
Totale	44.787	36.430
21) Oneri		
a) minusvalenze da alienazioni	(3.252)	(3.101)
c) altri oneri straordinari	(44.381)	(578.492)
Totale	(47.633)	(581.593)
TOTALE (E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(2.846)	(545.163)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	8.668.119	7.419.111
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO		
a) imposte correnti	(4.328.883)	(3.594.525)
c) imposte anticipate	30.661	(76.957)
TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO	(4.298.222)	(3.671.482)
26) UTILE DELL' ESERCIZIO	4.369.897	3.747.629

EDI .ME .EDIZIONI MERIDIONALI S.P.A.

ATTIVO	31/12/04	31/12/03
A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI		
ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) costi di ricerca sviluppo e pubblicità	24.552	128.329
2) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	57.122	53.196
4) Testate	44.500.000	
TOTALE	44.581.674	181.525
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) terreni e fabbricati	8.122.325	8.380.826
2) impianti e macchinario	12.815.624	11.042.171
3) attrezzature industriali e commerciali	2.542	8.615
4) altri beni	517.351	582.214
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	1.360.732
TOTALE	21.457.842	21.374.558
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	7.288	7.288
d) altre imprese	371.808	371.808
Totale partecipazioni:	379.096	379.096
2) crediti:		
. esigibili entro l'esercizio successivo		
a) verso imprese controllate	12.914	12.231
3) Titoli		
a) azioni Banca Intesa	-	7.130
Totale:	12.914	19.361
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIAR	392.010	398.457
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	66.431.526	21.954.540

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE:

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	913.288	385.622
TOTALE RIMANENZE	913.288	385.622

II - CREDITI:

1) verso clienti		
. esigibili entro l'esercizio successivo	2.059.095	2.067.364
. esigibili oltre l'esercizio successivo	621	621
2) verso imprese controllanti		
. esigibili entro l'esercizio successivo	369.528	336.951
3) verso consociate		
. esigibili entro l'esercizio successivo	10.212.517	10.254.688
4bis) crediti tributari		
. esigibili entro l'esercizio successivo	15.979.014	4.818.588
. esigibili oltre l'esercizio successivo	559.696	603.164
4ter) imposte anticipate	847.000	1.008.000
5) verso altri		
. esigibili entro l'esercizio successivo	139.681	136.042
. esigibili oltre l'esercizio successivo	35.040	51.418
Totale crediti verso altri	174.721	187.460
TOTALE CREDITI	30.202.192	19.276.835

III - ATTIVITA' FINANZIARIE

(che non costituiscono immobilizzazioni):

2) crediti Finanziari		
. verso consociate	-	9.190.000
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	9.190.000

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:

1) depositi bancari e postali e cassa	208.729	45.388
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	208.729	45.388
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	31.324.209	28.897.845

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI:

2) risconti attivi	<u>255.066</u>	<u>265.984</u>
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)	<u>255.066</u>	<u>265.984</u>
TOTALE ATTIVO	<u><u>98.010.801</u></u>	<u><u>51.118.369</u></u>

PASSIVO	31/12/04	31/12/03
A) PATRIMONIO NETTO:		
I - CAPITALE	500.000	500.000
II - RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	-	-
III - RISERVE DI RIVALUTAZIONE:	2.711.834	2.711.834
IV - RISERVA LEGALE	107.681	107.681
V - RISERVE STATUTARIE	-	-
VI - RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOLIO	-	-
VII- ALTRE RISERVE:	-	-
.contributi in c/capitali L. 488/92	740.238	740.238
.contributi in c/capitali L. 67/87	6.251.358	6.251.358
.versamento soci in c/capitale	3.650.000	-
.riserva utili reinvestita	739	739
TOTALE ALTRE RISERVE	10.642.334	6.992.334
VIII - UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-1.472.714	-2.141.026
IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.298.936	668.312
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	13.788.072	8.839.136
B) FONDI PER RISCHI E ONERI:		
1) Fondo rischi	2.110.740	2.481.600
2) Fondo per imposte anche differite	1.658.000	13.000
TOTALE (B)	3.768.740	2.494.600
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI		
LAVORO SUBORDINATO	11.827.948	11.455.552
D) DEBITI:		
4) debiti verso banche		
. esigibili entro l'esercizio successivo	5.081.406	3.607.742
5) debiti verso altri finanziatori		
. esigibili entro l'esercizio successivo	911.612	872.530
. esigibili oltre l'esercizio successivo	6.394.091	7.305.702
7) debiti verso fornitori		
. esigibili entro l'esercizio successivo	5.174.924	4.374.417

11) debiti verso controllanti		
. esigibili entro l'esercizio successivo	31.328	-
12) debiti tributari		
. esigibili entro l'esercizio successivo	1.039.047	3.103.734
13) debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		
. esigibili entro l'esercizio successivo	1.136.612	1.093.056
14) altri debiti		
. esigibili entro l'esercizio successivo	3.601.033	2.554.768
15) debiti verso consociate		
. esigibili entro l'esercizio successivo	39.779	156.051
. esigibili oltre l'esercizio successivo	40.635.000	-
	<u>64.044.832</u>	<u>23.068.001</u>
TOTALE (D)	<u>64.044.832</u>	<u>23.068.001</u>
<u>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI:</u>		
2) risconti passivi	<u>4.581.209</u>	<u>5.261.080</u>
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)	<u>4.581.209</u>	<u>5.261.080</u>
TOTALE PASSIVO	<u>98.010.801</u>	<u>51.118.369</u>
<u>CONTI D'ORDINE</u>		
Garanzie prestate direttamente o indirettamente		
a favore di terzi:		
- ipoteca per nuovo stabilimento	17.172.190	17.172.190
- fidejussioni prestate a favore di terzi	1.904.774	1.904.774
Fidejussioni e ipoteche prestate da terzi a nostro favore:		
- da terzi	<u>1.522.094</u>	<u>1.643.374</u>
	<u>20.599.058</u>	<u>20.720.338</u>

CONTO ECONOMICO	31/12/2004	31/12/2003
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	54.918.073	53.426.331
5) altri ricavi e proventi		
a)altri ricavi e proventi	337.123	388.272
b) Contributi in c/esercizi	1.400.363	932.259
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	56.655.559	54.746.861
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo		
e di merci	-7.296.942	-6.626.357
7) per servizi	-15.156.806	-13.607.114
8) per godimento di beni di terzi	-3.829.454	-2.823.846
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	-15.286.845	-15.395.582
b) oneri sociali	-5.225.911	-5.054.671
c) trattamento di fine rapporto	-1.257.163	-1.275.765
e) altri costi	-353.935	-536.567
Totale costi per il personale	-22.123.854	-22.262.585
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immaterial	-187.145	-189.158
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-3.259.547	-2.623.692
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo	-63.930	-63.860
circolante e delle disponibilità liquide		
Totale ammortamenti e svalutazioni	-3.510.622	-2.876.710
11) variazione delle rimanenze di materie prime,		
sussidiarie, di consumo e merci	527.665	-759.014
12) accantonamento per rischi	-1.026.329	-456.909
14) oneri diversi di gestione	-464.378	-422.546
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	-52.880.720	-49.835.081
DIFFERENZA TRA VALORE E		
COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	3.774.839	4.911.780

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

16) altri proventi finanziari:

d) proventi diversi dai precedenti:

3 - verso consociate	204.786	258.178
4 - verso altri	151.314	100.182
TOTALE	356.100	358.360

17) interessi e altri oneri finanziari da:

1 - verso consociate	-21.831	-
2 - verso controllanti	-31.328	-
4 - verso altri	-392.932	-522.521
TOTALE	-446.091	-522.521

TOTALE PROVENTI (ONERI) FINANZ. (C) (15+16-)

-89.991 -164.161

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:

18) a) rivalutazione di partecipazioni	-	33.158
19) b) svalutazione di partecipazioni	-	-2.129
TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE (D)	-	31.029

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:

20) proventi:

a) plusvalenze da alienazioni	1.210	30.076
b) altri proventi straordinari	466.837	244.355
TOTALE	468.047	274.432

21) oneri:

a) minusvalenze da alienazioni	-18.395	-24.632
b) altri oneri straordinari	-469.628	-1.504.135
TOTALE	-488.023	-1.528.767

TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (E)

-19.976 -1.254.336

RISULTATO PRIMA

DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)

3.664.872 3.524.312

a) Imposte correnti

IRES	-	-1.711.000
IRAP	-929.464	-1.207.000

b) imposte differite	-1.645.000	62.000
c) imposte anticipate	-161.000	-
e) credito ires su perd. Fisc da consol.	369.528	-
Totale imposte dell'esercizio:	<u>-2.365.936</u>	<u>-2.856.000</u>
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	<u><u>1.298.936</u></u>	<u><u>668.312</u></u>

STATO PATRIMONIALE

31/12/2004

31/12/2003

ATTIVO

A	CREDITI VERSO SOCI	-	-
B	IMMOBILIZZAZIONI		
I	IMMATERIALI		
	1) Costi d'impianto e di ampliamento	421	841
	2) Costi di ricerca, di sviluppo e pubbl.	136.412	238.709
	5) Avviamento	7.014	8.183
	7) Altre	162.834	205.448
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	306.681	453.182
II	MATERIALI		
	2) Impianti e macchinario	20.545	22.838
	3) Attrezzature industriali e commerciali	78.187	153.228
	4) Altri beni materiali	127.283	138.505
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	226.014	314.571
III	FINANZIARIE		
	1) Partecipazioni		
	b) imprese consociate	10.000	10.000
	c) altre imprese	-	10.424.884
	TOTALE PARTECIPAZIONI	10.000	10.434.884

31/12/2004

31/12/2003

2) Crediti

(oltre 12 mesi):

d) verso altri	875	991
----------------	-----	-----

TOTALE CREDITI	875	991
----------------	-----	-----

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	10.875	10.435.875
-------------------------------------	--------	------------

Totale immobilizzazioni (B)	543.570	11.203.628
------------------------------------	----------------	-------------------

C ATTIVO CIRCOLANTE

I RIMANENZE	-	-
----------------	---	---

II CREDITI (entro 12 mesi)

1) Clienti	84.396	85.933
------------	--------	--------

3) Verso imprese consociate	4.712.993	3.800.061
-----------------------------	-----------	-----------

4) Verso controllante	139.099	-
-----------------------	---------	---

4 bis) Crediti Tributari	237.991	214.394
--------------------------	---------	---------

5) Verso altri:	42.988	6.511
-----------------	--------	-------

TOTALE CREDITI	5.217.467	4.106.899
----------------	-----------	-----------

31/12/2004

31/12/2003

III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON
COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

- -

IV DISPONIBILITA' LIQUIDE

1) Depositi bancari e postali 246.619 297.979

3) Denaro e valori in cassa 1.543 1.316

TOTALE 248.162 299.295

Totale attivo circolante (C) 5.465.629 4.406.193

D RATEI E RISCONTI

- Risconti attivi 309.823 367.860

TOTALE 309.823 367.860

TOTALE ATTIVITA' (A+B+C+D) 6.319.022 15.977.681

31/12/2004

31/12/2003

PASSIVO

A	PATRIMONIO NETTO		
	I CAPITALE	1.000.000	1.000.000
	II RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	-	-
	III RISERVA DI RIVALUTAZIONE	-	-
	IV RISERVA LEGALE	-	-
	V RISERVE STATUTARIE	-	-
	VI RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGI	-	-
	VII ALTRE RISERVE	-	3.143.167
	VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	-244.627	-
	IX UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.283.750	-3.387.794
	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	2.039.123	755.373
B	FONDI PER RISCHI ED ONERI	-	-
	TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	-	-
C	TRATT. DI FINE RAPPORTO	282.437	185.884
D	DEBITI		
	(entro 12 mesi)		
	4) Debiti verso banche	1.087	-
	7) Fornitori	3.337.826	3.130.822
	10) Debiti verso imprese consociate	259.715	1.003.328
	11) Debiti verso controllanti	1.567	10.587.129
	12) Debiti tributari	259.843	204.150
	13) Debiti verso istituti di previd.e di sicurezza	100.896	96.401

	31/12/2004	31/12/2003
14) Altri debiti	36.528	14.594
TOTALE DEBITI (D)	3.997.462	15.036.424
E RATEI E RISCOINTI	-	-
TOTALE RATEI E RISCOINTI (E)	-	-
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	6.319.022	15.977.681

CONTO ECONOMICO		31/12/2004	31/12/2003
A	VALORE DELLA PRODUZIONE		
	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.821.124	14.281.176
	5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio		
	- Altri ricavi	187.384	139.313
	- Contributi in conto esercizio	93.123	41.064
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZ. (A)	17.101.631	14.461.553
B	COSTI DELLA PRODUZIONE		
	6) Per materie prime, sussid., di cons. e di merci	-3.338.459	-3.982.326
	7) Per servizi	-10.386.764	-10.362.411
	8) Per godimento di beni di terzi	-1.647.635	-1.668.490
	9) Per il personale		
	a) Salari e stipendi	-1.382.754	-1.300.856
	b) Oneri sociali	-359.681	-331.749
	c) Trattamento fine rapporto	-107.775	-100.363
	e) Altri costi	-31.858	-70.675
	TOTALE PER IL PERSONALE	-1.882.068	-1.803.642
	10) Ammortamenti e svalutazioni:		
	a) Ammortamenti delle immobiliz. immateriali	-149.253	-167.100
	b) Ammortamenti delle immobiliz. materiali	-141.518	-136.196
	TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	-290.771	-303.296

	31/12/2004	31/12/2003
14) Oneri diversi di gestione	-110.540	-94.167
Totale costi della produzione (B)	-17.656.237	-18.214.333
Differenza tra valore e costi della produzione(A-B)	-554.606	-3.752.780
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni:		
c) diversi	2.050.116	630.282
TOTALE PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	2.050.116	630.282
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
2) inter. verso consociate	16.699	-
d) proventi diversi dai precedenti:		
4) diversi	1.420	104
TOTALE ALTRI PROVENTI FINANZIARI	18.119	104
17) Interessi e altri oneri finanziari		
b) inter. verso consociate	-4.153	-13.035
c) inter. verso controllante	-116.893	-183.858
d) diversi	-11.515	-20.823
TOT.INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	-132.561	-217.716
SALDO PROVENTI E ONERI FINANZIARI (E)	1.935.674	412.670

	31/12/2004	31/12/2003
D		
RETT. DI VALORE DI ATTIVITA' FIN.		
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-11.116
TOT. RETT. DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.	-	-11.116
E		
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
21) Oneri:		
d) sopravvenienze passive	-27.318	-36.567
TOTALE ONERI	-27.318	-36.567
SALDO DELLE PARTITE STRAORDINARIE (E)	-27.318	-36.567
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	1.353.750	-3.387.794
22) Imposte sul reddito dell'esercizio - correnti	-70.000	-
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	1.283.750	-3.387.794