



CALTAGIRONE EDITORE SPA
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
30 giugno 2008

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidenti Gaetano Caltagirone
Azzurra Caltagirone

Consiglieri Francesco Caltagirone
Massimo Confortini *
Mario Delfini *
Massimo Garzilli *
Albino Majore *
Giampietro Nattino *

Collegio dei Sindaci

Presidente Giampiero Tasco

Sindaci Effettivi Carlo Schiavone
Maria Assunta Coluccia

Dirigente preposto Roberto Di Muzio

Società di revisione KPMG SpA

* *Membri del Comitato di Controllo Interno*

INDICE

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	4
PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI	12
ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30.06.2008 EX.ART.38 DEL D.LGS N. 127/1991	13
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	14
PROSPETTO DEI PROVENTI E ONERI CONSOLIDATI RILEVATI IN BILANCIO	18
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO ABBREVIATO	19
NOTA ILLUSTRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	20
ATTIVITA'	25
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	36
CONTO ECONOMICO	43
ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 30/06/2008 EX. ART. 120 DEL D.LGS 24.02.1998 N. 58	50

PREMESSA

La presente Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2008 è redatta ai sensi dell'art.154 ter, comma 3, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche ed è stata predisposta applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso il primo semestre del 2008 con ricavi pari a 155,4 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 168,4 milioni di Euro del 30 giugno 2007. Hanno determinato la predetta flessione del dato produttivo la riduzione dei fatturati pubblicitario, diffusionale e dei prodotti addizionali. Occorre, per altro, sottolineare che il corrispondente dato relativo all'esercizio precedente ricomprendeva il fatturato della società B2Win SpA ceduta nel mese di luglio 2007 e che aveva contribuito al fatturato del primo semestre 2007 con ricavi pari a 4,01 milioni di Euro. Pertanto, a perimetro di consolidamento costante, la diminuzione dei ricavi operativi risulta pari al 5,4%.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 22,8 milioni di Euro, diminuisce del 23,4% rispetto al 30 giugno 2007. Tuttavia tale diminuzione sarebbe stata pari al 21,6%, a perimetro di consolidamento costante, senza cioè considerare il Margine Operativo Lordo, pari a 699 mila Euro, prodotto dalla B2Win SpA nel primo semestre 2007.

L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui ricavi è stata del 14,6% (17,6% al 30 giugno 2007).

Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti e svalutazioni per 6,9 milioni di Euro, passa dai 23,85 milioni di Euro del 30 giugno 2007 ai 15,8 milioni di Euro del primo semestre 2008.

Di seguito sono evidenziati i principali dati di conto economico posti a confronto con quelli del 30 giugno 2007.

Dati in Migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO	30/06/08	30/06/07	Variazione%
VALORE DELLA PRODUZIONE	155.386	168.386	-7,7%
RICAVI VENDITA QUOTIDIANI	43.173	45.202	-4,5%
RICAVI PRODOTTI ADDIZIONALI	4.399	7.578	-42,0%
RICAVI DA PUBBLICITA'	104.096	108.103	-3,7%
RICAVI PER SERVIZI	-	4.042	NA
ALTRI RICAVI E PROVENTI	3.718	3.461	7,4%
COSTI DELLA PRODUZIONE	(132.624)	(138.656)	-4,5%
MATERIE PRIME E DI CONSUMO	(18.720)	(19.152)	-2,3%
COSTO DEL LAVORO	(56.630)	(58.146)	-2,6%
SERVIZI	(49.547)	(53.481)	-7,4%
GODIMENTO BENI DI TERZI	(4.987)	(4.954)	0,7%
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(1.864)	(1.868)	-0,2%
ALTRI COSTI OPERATIVI	(876)	(1.055)	-17,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	22.762	29.730	-23,4%
AMM.TI, SVALUTAZIONI E ACC.TI	(6.960)	(5.880)	-18,4%
REDDITO OPERATIVO	15.802	23.850	-33,7%
RISULTATO VALUTAZIONE AD EQUITY	992	-	NA
PROVENTI FINANZIARI	9.771	10.237	-4,6%
COSTI FINANZIARI	(6.286)	(3.539)	77,6%
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	3.485	6.698	-48,0%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	20.279	30.548	-33,6%
IMPOSTE	(8.744)	(13.022)	-32,9%
UTILE NETTO DEL PERIODO	11.535	17.526	-34,2%
QUOTA DELLE MINORANZE	(41)	(402)	-89,8%
UTILE NETTO DEL GRUPPO	11.494	17.124	-32,9%

La riduzione dei Ricavi Operativi è dovuta alla contrazione di tutte le principali componenti del fatturato. I ricavi derivanti dai prodotti addizionali offerti in abbinamento ai quotidiani hanno subito una consistente flessione in ragione della minor capacità di assorbimento del mercato di tali prodotti. Sulla riduzione dei ricavi derivanti della raccolta pubblicitaria incide in modo significativo la fase congiunturale attraversata dall'economia a livello nazionale ed internazionale ed il conseguente calo dei consumi. La flessione nelle vendite dei quotidiani oltre che del difficile momento economico, risente della sempre maggiore affermazione dei quotidiani gratuiti e della diffusione *on line* dei quotidiani. Si deve peraltro tener conto che, come già precedentemente rilevato, il fatturato al 30 giugno 2007 comprendeva quello della società B2Win SpA (4,01 milioni di Euro), che è stata ceduta nel luglio 2007.

Il costo delle materie prime segna una diminuzione del 2,3% principalmente per la riduzione del prezzo internazionale della carta registrato nel primo semestre 2008.

Il costo del personale diminuisce di circa il 2,6% rispetto al 30 giugno 2007. Al riguardo, è necessario tener conto che il dato del 2007 comprendeva l'onere derivante dall'effetto della riforma del TFR sulla valutazione attuariale prevista dallo IAS 19, pari a circa 1,6 milioni di Euro e il dato del 2008 include maggiori costi non ricorrenti per circa 500 mila Euro. Pertanto, comparando valori omogenei, il costo strutturale del personale del primo semestre 2008 risulta in diminuzione dello 0,8% rispetto al 30 giugno 2007, in quanto beneficia degli effetti positivi delle ristrutturazioni aziendali effettuate nel corso del precedente esercizio pur in presenza di aumenti salariali collegati alle dinamiche retributive di contratti nazionali del settore.

I costi per servizi si decrementano principalmente a seguito del minor numero di prodotti addizionali offerti in abbinamento ai quotidiani. Il decremento dei costi relativi a tali prodotti è di 2,5 milioni di Euro a fronte di minor ricavi di 3,2 milioni di Euro.

La voce relativa agli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti comprende maggiori ammortamenti relativi ad investimenti effettuati da alcune società del Gruppo e maggiori svalutazioni di crediti che, nel confronto con il corrispondente periodo del 2007, risentono della fusione di Area Nord in Piemme.

Il risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 3,5 milioni di Euro, comprende interessi attivi su depositi bancari per 9,8 milioni di Euro e l'effetto positivo della valutazione al patrimonio netto della collegata ROFIN 2008 Srl per circa 1 milione di Euro, al netto di oneri finanziari per 4,4 milioni di Euro e della minusvalenza di circa 1,8 milioni di Euro realizzata sulla cessione di azioni quotate a società sotto comune controllo.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2008 è la seguente:

Dati in Migliaia di Euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/06/08	31/12/07
ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	37.400	2.461
DISP. LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	386.421	444.146
PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(93.502)	(104.410)
PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(24.347)	(31.140)
TOTALE	305.972	311.057

La variazione della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2008 è stata determinata, da un lato, dal flusso positivo di cassa derivante dalla gestione operativa e dall'incasso di circa 34,2 milioni di Euro per la cessione di azioni quotate e, dall'altro dalla distribuzione dei dividendi per 25 milioni di Euro e dall'acquisto di azioni Banca Monte dei Paschi SpA per 32,3 milioni di Euro.

Le attività finanziarie correnti sono costituite prevalentemente da finanziamenti concessi alla collegata ROFIN 2008 Srl per 35,1 milioni di Euro. La ROFIN 2008 Srl, che detiene n. 4.500.000 azioni Assicurazioni Generali SpA, è una società di nuova costituzione nella quale la capogruppo partecipa per una quota del 30%.

LE ATTIVITA' DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2008

1. ATTIVITÀ EDITORIALI

Dati in Migliaia di Euro

DATI DIFFUSIONALI	30/06/08	30/06/07	Variazione %
VENDITA QUOTIDIANI	43.173	45.202	-4,5%
PRODOTTI ADDIZIONALI	4.399	7.578	-42,0%
TOTALE	47.572	52.780	-9,9%

I ricavi da vendita, per le ragioni sopra descritte, registrano un decremento complessivo del 9,9% rispetto al 30 giugno 2007. In particolare i ricavi derivanti dalla vendita di quotidiani, pari a 43,2 milioni di Euro, diminuiscono del 4,5%. Tale andamento negativo, per altro, interessa l'intero settore della stampa quotidiana sia in Italia che in tutte le principali economie occidentali.

In presenza del suddetto scenario e della sempre maggiore diffusione *on line* dei quotidiani, il Gruppo ha proseguito lo sviluppo e la promozione dei siti internet delle sue testate, considerando *internet* un' area ad alto potenziale di crescita.

I quotidiani del Gruppo, pur condizionati da un mercato non favorevole, mantengono la loro posizione di leadership nelle rispettive zone di diffusione mantenendo le proprie quote di mercato tradizionali.

I ricavi derivanti dai prodotti offerti in abbinamento alle testate del Gruppo sono diminuiti, come già detto, a seguito della minor capacità di assorbimento del mercato ed alla situazione economica generale. Nonostante l'attuale momento non positivo del mercato, il Gruppo ha adottato una strategia altamente selettiva, focalizzata sulla qualità delle pubblicazioni offerte, in virtù della quale i prodotti addizionali hanno comunque garantito un contributo al Margine Operativo Lordo pari a 712 mila Euro (1,3 milioni di Euro al 30 giugno 2007).

2. ANDAMENTO RACCOLTA PUBBLICITARIA

Dati in Migliaia di Euro

PUBBLICITA'	30/06/08	30/06/07	Variazione %
<i>Il Messaggero</i>	48.573	52.771	-8,0%
<i>Il Mattino</i>	17.885	18.953	-5,6%
<i>Il Gazzettino</i>	15.083	14.795	1,9%
<i>Leggo</i>	14.783	14.355	3,0%
<i>Quotidiano di Puglia</i>	3.732	3.433	8,7%
<i>Corriere Adriatico</i>	3.112	3.021	3,0%
Totale quotidiani	103.168	107.328	-3,9%
<i>Altri ricavi pubblicitari</i>	928	775	0,2%
TOTALE	104.096	108.103	-3,7%

Nei primi sei mesi del 2008 la raccolta pubblicitaria sui quotidiani è diminuita del 3,9% rispetto al 30 giugno 2007, registrando un andamento positivo nei primi due mesi del 2008 (+4,3%) e una flessione nei mesi successivi. Come già evidenziato, la contrazione dei ricavi da pubblicità è la conseguenza del momento di difficoltà che attraversa il mercato pubblicitario per effetto di una situazione economica generale negativa e dalla conseguente forte riduzione dei consumi. In particolare, si è avvertita una significativa flessione degli investimenti pubblicitari nel settore automobilistico e nel comparto finanziario assicurativo.

In tale non facile contesto sono da segnalare i positivi risultati conseguiti da *Leggo*, che ha registrato un incremento della raccolta pubblicitaria del 3,0%, dal *Corriere Adriatico* e dal *Quotidiano di Puglia*, la cui raccolta pubblicitaria è aumentata rispettivamente del 3% e del 8,7% grazie alla composizione del fatturato pubblicitario maggiormente incentrato sulla pubblicità locale che ha registrato una minor flessione rispetto alla pubblicità nazionale e grazie anche alla maggiore offerta di spazi pubblicitari a colori.

Il Gazzettino ha registrato un incremento della raccolta pubblicitaria dell'1,9% in controtendenza rispetto agli altri quotidiani regionali, grazie ai positivi effetti dell'attività commerciale svolta dalla concessionaria Piemme SpA, la quale ha assunto la pubblicità per il quotidiano di Venezia a partire dal 1° maggio 2007.

Gli "Altri ricavi pubblicitari" sono rappresentati dalla raccolta pubblicitaria sull'emittente televisiva *Telefriuli* e sui siti internet specializzati, esclusi quelli relativi alle testate giornalistiche del Gruppo.

3. ALTRE ATTIVITA'

Dati in Migliaia di Euro

ALTRI RICAVI	30/06/08	30/06/07	Variazione %
RICAVI PER SERVIZI	-	4.042	-100,0%
ALTRI	3.718	3.461	7,4%
TOTALE	3.718	7.503	-50,4%

Il decremento dei ricavi per servizi deriva dalla cessione, come già evidenziato, della società B2Win SpA, avvenuta nel mese di luglio 2007, che nel primo semestre 2007 aveva contribuito con ricavi pari a 4,01 milioni di Euro.

Gli altri ricavi derivano da rivalse di costi, sopravvenienze attive e altri proventi minori.

RAPPORTI CON IMPRESE CORRELATE

La rappresentazione organica dei rapporti intervenuti con "parti correlate", così come definite nel Principio Contabile Internazionale IAS n. 24, è fornita nella Nota Illustrativa al paragrafo n. 30.

PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO 2008

I dati attualmente disponibili, anche con riferimento all'andamento generale della economia e dei consumi, fanno ipotizzare per il prosieguo dell'esercizio un andamento sostanzialmente in linea con quello registrato al 30.06.2008.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2008

Non si registrano eventi di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 giugno 2008.

RISCHI ED INCERTEZZE

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154-ter del D.Lgs. 58/98 introdotto dal D.Lgs 195/2007 (c.d. "Decreto *trasparency*"), si rileva che nel corso del primo semestre 2008 non sono emersi rischi ed incertezze di mercato sostanzialmente differenti rispetto a quelli evidenziati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2007. Si evidenzia comunque che il Gruppo è da sempre particolarmente attento alla prevenzione dei rischi di qualsiasi natura che potrebbero compromettere o solo danneggiare in minima parte i risultati aziendali.

Roma, 5 agosto 2008

Prospetto di raccordo tra risultato del periodo e patrimonio netto della capogruppo e gli analoghi dati consolidati

	30.06.2008	
	Risultato del periodo	Patrimonio Netto
Risultato e patrimonio netto del periodo come riportati nel bilancio della società controllante	3.920	730.811
Apporti società controllate	7.460	159.208
Eliminazione dei dividendi infragruppo	(642)	-
Eliminazione (plusvalenze) minusvalenze realizzate infragruppo, al netto degli effetti fiscali	797	(45.682)
Attribuzione alle minoranze	(41)	(2.766)
Risultato e Patrimonio netto del periodo come riportati nel bilancio consolidato	11.494	841.571

Elenco delle partecipazioni al 30.06.2008 ex.art.38 del D.Lgs n. 127/1991

Denominazione	Sede Legale	Capitale Sociale	Valuta	Tipo Possesso		
				Diretto	Indiretto Tramite	
Imprese Incluse nel Consolidamento con Il Metodo Integrale						
Il Messaggero Spa	Roma	42.179.500	Eur	94,610%	Piemme Spa	5,390%
Il Mattino Spa	Roma	500.000	Eur	99,999%	Fincel Srl	0,001%
Piemme Spa	Roma	2.646.540	Eur		Il Messaggero Spa	100%
Leggo Spa	Roma	1.000.000	Eur	90,000%		
Fincel Srl	Roma	10.000	Eur	99,990%	Piemme Spa	0,010%
Corriere Adriatico Spa	Ancona	102.000	Eur	99,999%	Fincel Srl	0,001%
Quotidiano Di Puglia Spa	Roma	1.020.000	Eur	85,000%		
Il Gazzettino Spa	Roma	5.100.491,76	Eur	99,912%		
Centro Stampa Veneto Spa	Roma	567.000	Eur		Il Gazzettino Spa	100%
Imprese Tipografiche Venete Spa	Roma	936.000	Eur		Il Gazzettino Spa	100%
P.I.M. Pubblicità Italiana Multimedia Srl	Roma	1.044.000	Eur		Il Gazzettino Spa	100%
Ideco Holding Spa	Lugano (Sviz)	100.000	Chf		Il Gazzettino Spa	100%
Telefriuli Spa	Tavagnacco	1.655.300	Eur		Il Gazzettino Spa	86,020%
Imprese Incluse nel Consolidamento con Il Metodo del Patrimonio Netto						
Rofin 2008 Srl	Roma	10.000	Eur	30,000%		
E-Care Spa	Roma	344.505	Eur	24,500%		
B2win Spa	Roma	1.000.000	Eur		E-Care Spa	100%
Altre Partecipazioni In Imprese Controllate						
E.Di.Me. Sport Srl In Liquidazione	Napoli	10.200	Eur		Il Mattino Spa	99,500%
Noisette Servicos De Consultoria Lda	Portogallo	5.000	Eur		Fincel Srl	98,000%
					Leggo Spa	2,00%
Media S.C.A.R.L.	Padova	50.000	Eur		Imprese Tipografiche Venete Spa	50,000%
Altre Partecipazioni In Imprese Collegate						
Editrice T.N.V. Spa	Verona	546.000	Eur		Il Gazzettino Spa	40,000%
Publleditor Srl In Liquidazione	Verona	40.800	Eur		Il Gazzettino Spa	40,000%



CALTAGIRONE EDITORE SPA

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

30 giugno 2008

STATO PATRIMONIALE ABBREVIATO

ATTIVITA'

	Note	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Attività non correnti				
Attività Immateriali a vita definita	1	3.679	3.685	3.758
Avviamento ed altre attività immateriali a vita indefinita	2	477.218	477.219	477.219
Immobili, impianti e macchinari	3	99.610	103.142	110.884
Partecipazioni valutate al Costo	4	3.124	3.127	4.743
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	5	4.735	4.941	391
Partecipazioni e titoli non correnti	6	28.784	37.510	91.175
Attività finanziarie non correnti	7	27	27	28
Altre attività non correnti	8	1.206	1.209	1.676
Imposte differite attive	9	17.247	21.215	21.578
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		635.630	652.075	711.452
Attività correnti				
Rimanenze	10	3.619	3.776	3.513
Crediti commerciali	11	95.666	98.759	104.393
Attività finanziarie correnti	12	37.400	2.461	173
Crediti per imposte correnti	9	282	1.107	-
Altre attività correnti	13	3.048	2.176	3.896
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14	386.421	444.146	378.962
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		526.436	552.425	490.937
TOTALE ATTIVITA'		1.162.066	1.204.500	1.202.389

**PATRIMONIO NETTO
E PASSIVITA'**

	Note	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
<i>Patrimonio Netto</i>				
Capitale sociale		125.000	125.000	125.000
Costi di emissione capitale sociale		(18.865)	(18.865)	(18.865)
Altre riserve		723.942	695.922	721.158
Utile (Perdita) di Periodo		11.494	61.241	17.124
Patrimonio Netto del Gruppo		841.571	863.298	844.417
Patrimonio Netto di azionisti Terzi		2.770	2.842	2.602
TOTALE PATRIMONIO NETTO	15	844.341	866.140	847.019
<i>Passività non correnti</i>				
Fondi per i dipendenti	17	44.577	46.185	47.608
Altri Fondi non correnti	18	8.416	8.871	9.192
Passività finanziarie non correnti	16	93.502	104.410	106.134
Altre passività non correnti	20	3.598	3.420	3.239
Imposte differite passive	9	64.429	63.985	73.294
PASSIVITA' NON CORRENTI		214.522	226.871	239.467
<i>Passività correnti</i>				
Fondi correnti	18	3.545	3.683	3.922
Debiti commerciali	19	39.175	38.709	42.170
Passività finanziarie correnti	16	24.347	31.140	30.613
Debiti per imposte correnti	9	-	-	1.947
Altre passività correnti	20	36.136	37.957	37.251
PASSIVITA' CORRENTI		103.203	111.489	115.903
TOTALE PASSIVITA'		317.725	338.360	355.370
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		1.162.066	1.204.500	1.202.389

CONTO ECONOMICO ABBREVIATO

	Note	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Ricavi				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	21	151.668	317.404	164.925
Altri ricavi operativi	22	3.718	9.483	3.461
TOTALE RICAVI		155.386	326.887	168.386
Costi				
Costi per materie prime	23	18.720	39.133	19.152
Costi del Personale	17	56.630	113.021	58.146
Altri Costi operativi	24	57.274	121.067	61.358
TOTALE COSTI		132.624	273.221	138.656
MARGINE OPERATIVO LORDO		22.762	53.666	29.730
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	25	6.960	13.988	5.880
RISULTATO OPERATIVO		15.802	39.678	23.850
Risultato netto della valutazione delle partecipazioni ad Equity		992	3	-
Proventi finanziari		9.771	23.124	10.237
Plusvalenza / (minusvalenza) su cessione azioni quotate		(1.860)	14.622	-
Oneri finanziari		4.426	10.520	3.539
Risultato netto della gestione finanziaria	26	3.485	27.226	6.698
RISULTATO ANTE IMPOSTE		20.279	66.907	30.548
Imposte sul reddito dell'esercizio	9	(8.744)	(4.812)	(13.022)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE		11.535	62.095	17.526
RISULTATO DI PERIODO		11.535	62.095	17.526
Utile (perdita) del Gruppo		11.494	61.241	17.124
Utile (perdita) di Terzi		41	854	402
Utile per azione (Euro per azione)	27	0,092	0,490	0,137
Utile diluito per azione (Euro per azione)	27	0,092	0,490	0,137

Prospetto dei proventi e oneri consolidati rilevati in bilancio

	Note	30.06.2008	30.06.2007
Variazione di fair value dei titoli di capitale disponibili per la vendita		(2.975)	539
Effetto utile/perdita attuariale		-	315
Utile netto rilevato direttamente a Patrimonio Netto		(2.975)	854
Utile del periodo		11.494	17.124
Totale Proventi e Oneri rilevati nel periodo	15	8.519	17.978
Attribuibile a:			
Azionisti della controllante		8.478	17.576
Minoranze		41	402
Totale Proventi e Oneri rilevati nel periodo		8.519	17.978

Rendiconto finanziario consolidato abbreviato

<i>in migliaia di Euro</i>		30/06/2008	30/06/2007
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI PERIODO PRECEDENTE		444.146	423.233
Utile (Perdita) di periodo		11.535	17.526
Ammortamenti	25	5.226	4.864
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	25-26	1.156	279
Risultato netto della valutazione partecipazioni con il metodo del P. Netto		(992)	-
Risultato netto della gestione finanziaria	26	(5.346)	(6.706)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	26	1.856	(36)
Imposte su reddito	9	8.744	13.022
Variazione Fondi per Dipendenti	17	(2.766)	(762)
Variazione Fondi non correnti/correnti	18	(593)	(317)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR .CAP.CIRC.		18.820	27.870
(Incremento) Decremento Rimanenze	10	157	751
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	11	1.954	(9.450)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	19	(1.151)	(8.012)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr		(3.870)	544
Variazioni imposte correnti e differite		1.086	1.274
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO		16.996	12.977
Interessi incassati		7.027	8.832
Interessi pagati		(1.855)	(2.131)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati		-	(4)
Imposte pagate		(2.108)	(1.998)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO		20.060	17.676
Dividendi incassati	26	-	2.695
Investimenti in Attività Immateriali		(278)	(183)
Investimenti in Attività Materiali	1	(392)	(2.849)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli	6	(32.280)	(36.900)
Realizzo Vendita Attività Immateriali, Materiali e Finanziarie		34.253	14
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.		1.303	(37.223)
Variazioni Attività e Passività Fin. non correnti		(12.432)	(6.777)
Variazioni Attività e Passività Fin. correnti		(41.543)	7.256
Dividendi Distribuiti	15	(25.113)	(25.000)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.		(79.088)	(24.521)
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.		-	(203)
Variazione Netta delle Disponibilità		(57.725)	(44.271)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		386.421	378.962



CALTAGIRONE EDITORE SPA

NOTA ILLUSTRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

ABBREVIATO

30 giugno 2008

Premessa

La Caltagirone Editore SpA (Capogruppo) è una società per azioni con sede legale in Roma (Italia), Via Barberini 28.

Gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2% del capitale sociale, così come risulta dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, e dalle altre informazioni a disposizione sono:

1) Francesco Gaetano Caltagirone n. 81.955.300 azioni (65,56%).

La predetta partecipazione è detenuta:

- Direttamente per n. 22.500.000 azioni (18,0%)
- Indirettamente tramite le Società:
 - Parted 1982 SpA (35,56%)
 - Gamma Srl (12,00%)

2) Gaetano Caltagirone n. 3.000.000 azioni (2,40%)

3) Edizione Holding SpA n. 2.799.000 azioni (2,24%)

La Caltagirone Editore SpA è consolidata integralmente nel bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone.

La presente relazione finanziaria semestrale è stata autorizzata alla pubblicazione dagli amministratori il 5 agosto 2008.

Conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2008 del Gruppo Caltagirone Editore è stato redatto ai sensi dell'art.154-ter, comma 3, del Decreto Legislativo n.58/1998 e successive modifiche ed è predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 applicabile per la predisposizione delle situazioni infrannuali. Tale bilancio pertanto presenta un'informativa sintetica rispetto a quanto previsto dai principi di riferimento e deve essere letto congiuntamente con il bilancio consolidato annuale del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2007.

Ad eccezione di quanto sotto descritto, i principi contabili adottati nella redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi utilizzati per il bilancio consolidato 2007, a cui si rinvia per maggiori dettagli.

Nel corso del semestre il Gruppo ha stipulato contratti di leasing finanziario.

I beni materiali acquistati con contratto di leasing finanziario sono inizialmente contabilizzati come attività materiali in contropartita del relativo debito, ad un valore pari al relativo *fair value* o, se inferiore, al valore attuale di pagamenti minimi dovuti contrattualmente. Il costo del canone è scomposto nelle sue componenti di onere finanziario, contabilizzato a conto economico, e di rimborso di capitale, iscritto a riduzione del debito finanziario.

Uso di stime

La predisposizione della relazione finanziaria semestrale richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico, qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri (ad esempio la revisione della vita utile delle immobilizzazioni), la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Alcuni processi valutativi, in particolare la determinazione di eventuali riduzioni notevoli di valore delle attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, quando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite durevoli di valore.

Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei Fondi per i benefici ai dipendenti in base alle disposizioni contenute nel principio contabile IAS 19 sono elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

Le imposte sul reddito sono calcolate sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa a livello consolidato per l'intero esercizio.

Base di presentazione

La relazione finanziaria semestrale è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario, dal prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, dal Prospetto dei Proventi ed oneri rilevati nel periodo e dalle Note Illustrative.

Si specifica che lo Stato Patrimoniale è presentato in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti, il Conto Economico è classificato in base alla natura dei costi, mentre il Rendiconto Finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

I dati patrimoniali di raffronto presentati nelle note di commento si riferiscono alla situazione al 31 dicembre 2007 al fine di consentire una più agevole comprensione della situazione patrimoniale dell'anno, mentre i dati economici, di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono raffrontati con i relativi dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La classificazione, l'ordine e la natura delle voci di bilancio non sono cambiati rispetto a quelli adottati per il bilancio annuale.

Il Bilancio Consolidato è presentato in migliaia di Euro e tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro, tranne quando diversamente indicato.

Area di Consolidamento

L'area di consolidamento include la capogruppo e tutte le società controllate, direttamente ed indirettamente, dalla stessa (di seguito anche il "Gruppo").

Per società controllate si intendono tutte le società su cui il Gruppo ha il potere di determinare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenere i benefici derivanti dalle sue attività. Nel valutare l'esistenza del controllo, si prendono in considerazione anche i diritti di voto potenziali effettivamente esercitabili o convertibili.

L'elenco delle società controllate incluse nell'area di consolidamento è il seguente:

	Sede	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Caltagirone Editore SpA	Roma	Capogruppo	Capogruppo	Capogruppo
Il Messaggero SpA (1)	Roma	100%	100%	100%
Il Mattino SpA	Roma	100%	100%	100%
Piemme SpA (2)	Roma	100%	100%	100%
Leggo SpA	Roma	90%	90%	90%
Finced Srl	Roma	100%	100%	100%
Corriere Adriatico SpA.	Ancona	100%	100%	100%

Quotidiano di Puglia SpA	Roma	85%	85%	85%
Il Gazzettino SpA (3)	Venezia	99,91%	99,91%	99,91%
Centro Stampa Veneto SpA (4)	Venezia	99,91%	99,91%	99,91%
Imprese Tipografiche Venete SpA (4)	Venezia	99,91%	99,91%	99,91%
P.I.M. Srl (4)	Milano	99,91%	99,91%	99,91%
Ideco Holding S.A. (4)	Lugano	99,91%	99,91%	99,91%
Telefriuli SpA (5)	Udine	85,94%	85,94%	85,94%

(1) Detenuta direttamente per il 94,6% e tramite la Piemme SpA per il 5,4%; (2) Detenuta tramite Il Messaggero SpA; (3) La quota di partecipazione include il 27,04% relativo alle opzioni put esistenti al 30 giugno 2008; (4) Detenute tramite Il Gazzettino SpA; (5) Detenuta tramite Il Gazzettino SpA per l'86,02%.

Non si registra alcuna variazione dell'area di consolidamento.

Società collegate

Nell'area di consolidamento sono incluse le seguenti società collegate:

	Sede	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Rofin 2008 Srl	Roma	30,00%	--	--
E-care SpA	Roma	24,50%	24,50%	--
Editrice Telenuovo SpA	Verona	39,96%	39,96%	39,96%

Le società collegate, ossia le imprese nelle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, ma non il controllo o il controllo congiunto, sulle politiche finanziarie ed operative, sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Gli utili o le perdite di pertinenza del Gruppo sono riconosciuti nel conto economico consolidato dalla data in cui l'influenza notevole ha avuto inizio e fino alla data in cui essa cessa.

ATTIVITA'

1. Attività Immateriali a vita definita

Costo storico		Sviluppo e ricerca	Brevetto	Marchi e Concessioni	Altre	Totale
	01/01/2007	751	1.030	6.123	3.447	11.351
Incrementi			78	77	547	702
Decrementi						-
Variazione perimetro di consolidamento			(138)	(56)	15	(179)
Svalutazioni						-
Riclassifiche			(14)	(1.828)	1.659	(183)
	31/12/2007	751	956	4.316	5.668	11.691
	01/01/2008	751	956	4.316	5.668	11.691
Incrementi			131	40	326	497
Decrementi						-
Variazione perimetro di consolidamento						-
Svalutazioni						-
Riclassifiche			228		(228)	-
	30/06/2008	751	1.315	4.356	5.766	12.188
Ammortamento e perdite durevoli		Sviluppo e ricerca	Brevetto	Marchi	Altre	Totale
	01/01/2007	744	952	2.909	2.774	7.379
Incrementi			50	494	472	1.016
Decrementi						-
Variazione perimetro di consolidamento			(84)	(44)	(78)	(206)
Riclassifiche			(14)	(1.718)	1.549	(183)
	31/12/2007	744	904	1.641	4.717	8.006
	01/01/2008	744	904	1.641	4.717	8.006
Incrementi		3	72	182	246	503
Decrementi						-
Variazione perimetro di consolidamento						-
Riclassifiche						-
	30/06/2008	747	976	1.823	4.963	8.509
Valore netto						
	01/01/2007	7	78	3.214	673	3.972
	31/12/2007	7	52	2.675	951	3.685
	30/06/2008	4	339	2.533	803	3.679

Di seguito la tabella con le aliquote medie di ammortamento:

Categoria	Aliquota media
Costi di sviluppo	20,0%
Dir. di brev. ind. e dir. util. opere ingegno	34,3%
Marchi, concessioni e licenze	18,7%
Altre	31,14%

2. Avviamento ed altre attività immateriali a vita indefinita

Le attività immateriali a vita indefinita, costituite da avviamento e testate editoriali dei quotidiani, non sono ammortizzate, ma sottoposte annualmente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali perdite di valore.

Si riporta la tabella relativa alle attività immateriali a vita indefinita:

Costo storico	Avviamento	Testate	Totale
01/01/2007	190.421	286.799	477.220
Incrementi			
Decrementi		(1)	(1)
Variazione perimetro di consolidamento			
Svalutazioni			
Riclassifiche			
31/12/2007	190.421	286.798	477.219
01/01/2008	190.421	286.798	477.219
Incrementi			-
Decrementi		(1)	(1)
Variazione perimetro di consolidamento			-
Svalutazioni			-
Riclassifiche			-
30/06/2008	190.421	286.797	477.218

L'avviamento è allocato alle seguenti *cash generating unit*:

	30/06/2008	31/12/2007
Il Gazzettino	101.567	101.567
Il Messaggero	51.613	51.613
Piemme (raccolta pubblicitaria)	27.521	27.521
Il Mattino	9.720	9.720
Totale	190.421	190.421

Di seguito è riportata la composizione del saldo relativo alle testate editoriali dei quotidiani:

	01/01/2007	Incrementi	Decrementi	Variazione perimetro di consolidamento	Svalutazioni	31/12/2007
Il Messaggero SpA	90.808					90.808
Il Mattino SpA	44.496					44.496
Quotidiano di Puglia SpA	26.131					26.131
Corriere Adriatico SpA	24.656					24.656
Il Gazzettino SpA	100.700					100.700
Altre testate minori	8		(1)			7
Totale	286.799	-	(1)	-	-	286.798

	01/01/2008	Incrementi	Decrementi	Variazione perimetro di consolidamento	Svalutazioni	30/06/2008
Il Messaggero SpA	90.808					90.808
Il Mattino SpA	44.496					44.496
Quotidiano di Puglia SpA	26.131					26.131
Corriere Adriatico SpA	24.656					24.656
Il Gazzettino SpA	100.700					100.700
Altre testate minori	7		(1)			6
Totale	286.798	-	(1)	-	-	286.797

In assenza di elementi che indichino l'esistenza di perdite di valore delle Cash Generating Units a cui sono attribuiti i valori delle testate e degli avviamenti, il Gruppo non ha effettuato nel semestre la stima del valore recuperabile. L'ultima stima effettuata rimane, pertanto, quella fatta in occasione della redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007.

3. Immobili, impianti e macchinari

Costo storico	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Ind. e Com.	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01/01/2007	8.429	55.307	86.390	978	22.843	8.750	182.697
Incrementi	127	192	598	10	1.253	4.230	6.410
Decrementi		(3.819)	(206)	(26)	(614)		(4.665)
Variazione perimetro di consolidamento					(1.492)		(1.492)
Rivalutazioni/(Svalutazioni)							-
Riclassifiche		(245)	12.113	71	(949)	(12.324)	(1.334)
31/12/2007	8.556	51.435	98.895	1.033	21.041	656	181.616
01/01/2008	8.556	51.435	98.895	1.033	21.041	656	181.616
Incrementi	63	55	1.072	3	226		1.419
Decrementi			(86)	(48)		(7)	(141)
Variazione perimetro di consolidamento						(147)	(147)
Rivalutazioni/(Svalutazioni)							-
Riclassifiche	(126)	125	282	13	208	(502)	-
30/06/2008	8.493	51.615	100.163	1.001	21.475	-	182.747
Ammortamento e perdite durevoli	Terreni	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature Ind. e Com.	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01/01/2007		9.641	43.021	849	18.777	-	72.288
Incrementi	-	1.797	6.094	59	1.498	(104)	9.448
Decrementi	-	(71)	(206)	(26)	(440)	-	(743)
Variazione perimetro di consolidamento	-	0	0	0	(1.186)	104	(1.186)
Riclassifiche	-	(245)	(104)	(9)	(975)		(1.333)
31/12/2007	-	11.122	48.805	873	17.674	-	78.474
01/01/2008	-	11.122	48.805	873	17.674	-	78.474
Incrementi	63	837	3.080	33	710		4.723
Decrementi			(24)	(36)			(60)
Variazione perimetro di consolidamento							-
Riclassifiche							-
30/06/2008	63	11.959	51.861	870	18.384	-	83.137
Valore netto							
01/01/2007	8.429	45.666	43.369	129	4.066	8.750	110.409
31/12/2007	8.556	40.313	50.090	160	3.367	656	103.142
30/06/2008	8.430	39.656	48.302	131	3.091	-	99.610

La voce “Altri beni” comprende, oltre a strumenti tecnologici quali computer, server e apparati di rete, costi capitalizzati per migliorie e ristrutturazioni dei locali presi in affitto; l’ammortamento delle migliorie sui beni di terzi è calcolato sulla base della durata prevista del contratto di locazione che risulta essere inferiore alla vita economico-tecnica della miglioria.

4. Partecipazioni valutate al costo

La voce ha subito le seguenti variazioni rispetto al 31 dicembre 2007:

Partecipazioni in imprese controllate	Sede	%	01/01/2007	Incrementi/ (decrementi)	Variazione perimetro consolidamento	Svalutazioni	31/12/2007
Noisette	Madeira (Port)	99,8	5				5
Edime Sport	Napoli	99,5	1			-	1
Totale			6	-	-	-	6

			01/01/2008	Incrementi/ (decrementi)	Variazione perimetro consolidamento	Svalutazioni	30/06/2008
Noisette		99,8	5				5
Edime Sport		99,5	1			(1)	-
Totale			6	-	-	-	5

Partecipazioni in altre imprese	%	01/01/2007	Incrementi/ (Decrementi)	Variazione perimetro consolidamento	Svalutazioni	31/12/2007
Euroqube	14,82	1.891				1.891
Ansa	6,71	1.166				1.166
Sviluppo Quotidiani	33,34	15				15
Altre minori		49				49
Totale		3.121	-	-	-	3.121

Partecipazioni in altre imprese		01/01/2008	Incrementi/ (decrementi)	Variazione perimetro consolidamento	Svalutazioni	30/06/2008
Euroqube	14,82	1.891	-			1.891
Ansa	6,71	1.166				1.166
Sviluppo Quotidiani	33,34	15	(2)			13
Altre minori		49				49
Totale		3.121	(2)	-	-	3.119

Totale		3.127	(2)	-	-	3.125
---------------	--	--------------	------------	----------	----------	--------------

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al loro costo di acquisto in quanto il loro *fair value* non può essere determinato in maniera attendibile, non essendo disponibili i piani di sviluppo delle loro attività, né un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo.

5. Partecipazioni in imprese collegate

L'importo iscritto in bilancio, pari a 4,73 milioni Euro, è attribuibile per 442 mila Euro alla società Editrice Telenuovo SpA, detenuta al 39,96% da Il Gazzettino SpA, e per 4,29 milioni di Euro alla società E-Care SpA, detenuta al 24,5% dalla Caltagirone Editore SpA

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Nel corso del semestre la Caltagirone Editore SpA ha sottoscritto il 30% del capitale della Rofin 2008 Srl, valutata a livello consolidato con il metodo del patrimonio netto; tale valutazione, a seguito della rilevazione al fair value al 30 giugno 2008 delle Assicurazioni Generali SpA, detenute dalla collegata stessa, ha comportato un effetto negativo non considerato durevole di circa 3 milioni di euro, portato a riduzione del valore della partecipazione ad equity per 1,2 milioni di euro e, per la restante parte, pari a 1,8 milioni di euro, del credito finanziario che la Capogruppo vanta nei confronti della stessa Rofin 2008 Srl.

Si riporta di seguito la sintesi dei principali dati di bilancio delle suddette partecipazioni:

Partecipazioni in imprese collegate	Sede	Capitale sociale	Patrimonio Netto	Risultato	% di possesso
E-Care SpA *	Roma	344	8.867	(615)	24,5%
TNV Editrice Telenuovo SpA **	Verona	546	1.105	127	40,0%
ROFIN 2008 Srl	Roma	10	(8.546)	3.995	30,0%

(*) Dati al 31 maggio 2008; (**) Dati al 31 dicembre 2007.

6. Partecipazioni e titoli non correnti e correnti

Il dettaglio della voce Partecipazioni e titoli non correnti è il seguente:

Partecipazioni disponibili per la vendita	%	01/01/2007	Incrementi/ (decrementi)	Variazione perimetro consolidamento	Valutazioni al fair value	31/12/2007
Generali SpA	0,09	-	36.900		610	37.510
Monte dei Paschi di Siena SpA	0,37	53.966	(53.966)			-
Totale		53.966	(17.066)	-	610	37.510

		01/01/2008	Incrementi/ (decrementi)	Variazione perimetro consolidamento	Valutazioni al fair value	30/06/2008
Generali SpA	0,09	37.510	(37.510)			-
Monte dei Paschi di Siena SpA	0,24	-	32.277		(3.493)	28.784
Totale		37.510	(5.233)	-	(3.493)	28.784

Il decremento pari a 37,51 milioni di Euro è relativo alla cessione di n° 1.210.000 azioni della Assicurazioni Generali SpA alla collegata Rofin 2008 Srl.

L'incremento di 32,28 milioni di Euro è dovuto all'acquisto di n° 16.000.000 della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA; la valutazione al fair value di tale partecipazione, mediante l'utilizzo del valore del listino ufficiale di Borsa al 30 giugno 2008, ha avuto come contropartita, al netto del relativo effetto fiscale, la specifica riserva di Patrimonio Netto, non considerando la perdita di valore durevole.

7. Attività finanziarie non correnti

La voce, pari a 27 mila Euro, è costituita interamente da crediti verso altri per depositi cauzionali con scadenza inferiore ai cinque esercizi.

8. Altre attività non correnti

La voce è costituita da crediti verso l'Erario per IRPEF anticipata sul trattamento di fine rapporto spettante ai dipendenti de Il Mattino SpA, de Il Gazzettino SpA e de Il Corriere Adriatico SpA (145 mila Euro) e da crediti verso altri (1,06 milioni di Euro), riferibili principalmente al credito di Telefriuli SpA verso il Ministero delle Comunicazioni per i contributi alle emittenti televisive locali previste dal D.M. n.378/1999.

9. Imposte differite e imposte correnti

Le imposte differite sono riferite a differenze temporanee tra i valori di bilancio e i corrispondenti valori fiscalmente riconosciuti.

Di seguito viene fornita la movimentazione delle Imposte Differite Attive e Passive:

	1/01/2007	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	30/06/2008
Imposte anticipate sul reddito	21.215	222	(5.177)	987	17.247
Totale	21.215	222	(5.177)	987	17.247
Imposte differite sul reddito	63.985	1.140	(532)	(164)	64.429
Totale	63.985	1.140	(532)	(164)	64.429
Valore netto per imposte differite	(42.770)	(918)	(4.645)	1.151	(47.182)

La variazione rispetto al precedente esercizio è dovuta all'utilizzo delle imposte anticipate sul reddito iscritte sulle perdite fiscali pregresse.

Nell'attivo dello stato patrimoniale è compreso il Credito per imposte correnti, che evidenzia la posizione netta per imposte sul reddito, rappresentata dagli acconti di imposta e altri crediti d'imposta al netto dei debiti per IRES e IRAP:

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2008	31/12/2007
Crediti imposte dirette	1.431	2.482
Imposte dirette chieste a rimborso	151	151
Altri crediti	977	470
Debiti per IRES/IRAP/Imposta sostit. a compensazione	(2.277)	(1.996)
Totale	282	1.107

Le imposte sul reddito del periodo sono così composte:

	30.06.2008	30.06.2007
Imposte correnti	3.181	5.973
Imposte correnti	3.181	5.973
Accantonamento imposte differite passive	1.140	2.984
Utilizzo imposte differite pasive	(532)	(1.355)
Imposte differite	608	1.629
Accertamento imposte anticipate	(222)	(1.128)
Utilizzo imposte anticipate	5.177	6.548
Imposte anticipate	4.955	5.420
Totale imposte	8.744	13.022

L'effettivo tax rate del gruppo per il periodo in chiusura al 30 giugno 2008 è del 43% contro un tax rate del 7% al 31 dicembre 2007. È da sottolineare che il dato al 31 dicembre 2007 risulta influenzato positivamente dalla valorizzazione e dall'utilizzo di perdite fiscali precedentemente non considerate, dall'effetto della variazione dell'aliquota fiscale rilevata e infine dalla presenza di plusvalenze esenti.

10. Rimanenze

Le rimanenze al 30 giugno 2008 sono pari a 3,62 milioni di Euro (3,78 milioni di Euro al 31 dicembre 2007) 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 per 1,66 milioni di Euro a Il Messaggero SpA, per 926 mila Euro alle società facenti capo a Il Gazzettino SpA, per 743 mila Euro a Il Mattino SpA, per 182 mila Euro al Corriere Adriatico Spa e per 109 mila Euro al Quotidiano di Puglia SpA.

Il costo per rimanenze imputato a conto economico è pari a 138 mila Euro ed è inserito nella voce Costo per materie prime (cfr. nota 23).

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo di acquisto, calcolato con il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

Non ci sono rimanenze impegnate a garanzia di passività.

11. Crediti commerciali

La voce è così composta:

	30/06/2008	31/12/2007
Crediti verso clienti	113.628	117.691
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(19.039)	(19.957)
Crediti verso clienti	94.589	97.734
Crediti verso altre imprese del Gruppo	1.028	996
Anticipi a fornitori	49	29
Totale crediti commerciali	95.666	98.759

I crediti verso clienti derivano per la quasi totalità dalla raccolta pubblicitaria operata dal Gruppo tramite la Piemme SpA.

Il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato nel corso del periodo per 2.072 mila Euro e si è incrementato di 1.154 mila Euro a fronte degli accantonamenti di periodo.

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio.

12. Attività finanziarie correnti

La voce è così composta:

	30/06/2008	31/12/2007
Attività finanziarie verso controllate	14	14
Attività finanziarie verso collegate	35.112	-
Crediti per interessi anticipati	2.274	2.447
Totale attività finanziarie correnti	37.400	2.461

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2007 deriva dall'effetto netto determinato dall'incremento per il finanziamento erogato dalla Caltagirone Editore SpA alla società collegata Rofin 2008 Srl pari a 36,9 milioni di euro, necessario a permettere alla stessa l'investimento in azioni quotate di Assicurazioni Generali SpA, e dalla svalutazione di tale credito, pari a 1,8 milioni di euro, quale contropartita della valutazione dei titoli Assicurazioni Generali SpA al valore di Borsa al 30 giugno 2008.

I crediti per interessi anticipati si riferiscono a interessi attivi su depositi bancari di competenza del periodo.

13. Altre attività correnti

La voce è così composta:

	30/06/2008	31/12/2007
Crediti verso il personale	206	273
Crediti verso Erario per IVA	186	408
Crediti verso altri	1.025	476
Crediti per costi anticipati	1.631	1.019
Totale altre attività correnti	3.048	2.176

I crediti per costi anticipati sono relativi a quote di costi di competenza del periodo successivo per canoni di locazione (558 mila Euro), per assicurazioni (178 mila Euro) ed altri (895 mila Euro).

14. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così composta:

	30/06/2008	31/12/2007
Depositi bancari e postali	386.254	443.691
Denaro e valori in cassa	167	455
Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	386.421	444.146

La riduzione dei depositi bancari nel primo semestre 2008, pari a circa 58 milioni di Euro, è dovuta alla distribuzione dei dividendi per 25 milioni di Euro, al finanziamento erogato alla società collegata Rofin 2008 Srl per circa 37 milioni di Euro, all'esercizio delle opzioni di vendita sulle azioni de Il Gazzettino SpA da parte di alcuni soci ed alle operazione di acquisto e vendita di azioni delle società Assicurazioni Generali SpA e Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, al netto del positivo flusso di cassa generato dall'attività operativa.

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO

15. Patrimonio netto

Riconciliazione dei movimenti di capitale e riserve

	Capitale Sociale	Oneri di quotazione	Azioni Proprie	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	P.Netto Gruppo	P.Netto terzi	Totale P.Netto
Saldo al 1 gennaio 2007	125.000	(18.865)	-	25.725	688.040	32.130	852.030	2.475	854.505
Dividendi distribuiti						(25.000)	(25.000)		(25.000)
Risultato eserc. precedenti					6.539	(6.539)	-		-
Valutazione al fair value				(25.326)			(25.326)		(25.326)
Variazione area di consolidamento							-		-
Altre variazioni					944	(591)	353	(487)	(134)
Risultato dell'esercizio						61.241	61.241	854	62.095
Saldo al 31 dicembre 2007	125.000	(18.865)	-	399	695.523	61.241	863.298	2.842	866.140
Saldo al 1 gennaio 2008	125.000	(18.865)	-	399	695.523	61.241	863.298	2.842	866.140
Dividendi distribuiti						(25.000)	(25.000)	(113)	(25.113)
Risultato eserc. Precedenti					34.757	(34.757)	-		-
Valutazione al fair value				(2.975)			(2.975)		(2.975)
Variazione area di consolidamento							-		-
Altre variazioni				44	(3.806)	(1.484)	(5.246)		(5.246)
Risultato dell'esercizio						11.494	11.494	41	11.535
Saldo al 30 giugno 2008	125.000	(18.865)	-	(2.532)	726.474	11.494	841.571	2.770	844.341

Capitale sociale

Il capitale sociale è di 125 milioni di Euro, costituito da n. 125.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna. Nel corso del periodo non si è modificato il numero delle azioni ordinarie in circolazione.

Dividendi

I dividendi erogati nel periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2008 sono stati di 0,20 Euro per azione (invariato rispetto al 2006). Tale dividendo è stato deliberato dall'assemblea ordinaria degli azionisti tenutasi il 22 aprile 2008.

Altre Riserve

Le Altre Riserve comprendono la Riserva Sovrapprezzo per 521,02 milioni di Euro e la Riserva legale della Capogruppo per 25,00 milioni di Euro costituita ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile, la riserva di consolidamento costituita dal maggior valore del patrimonio netto di competenza del Gruppo rispetto al costo di alcune partecipate e gli utili portati a nuovo ed infine accoglie gli utili e le perdite attuariali derivanti dalla valutazione del TFR in base alle disposizioni dello IAS 19.

Riserva fair value

La riserva di fair value include tutte le variazioni nette nella valutazione al valore di mercato, alla data di chiusura del periodo di riferimento della presente relazione finanziaria semestrale, delle partecipazioni in altre imprese destinate alla vendita fino a quando tali partecipazioni resteranno iscritte in bilancio. La variazione intervenuta nel periodo, pari a 2,93 milioni di Euro, è dovuta alla valutazione della partecipazione nella società Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ai valori del listino ufficiale di Borsa al 30 giugno 2008 ed al rilascio della riserva di *fair value* iscritta al 31 dicembre 2007 sulle azioni Generali SpA, cedute nel corso del primo semestre 2008 a società sotto comune controllo, al netto del relativo effetto fiscale.

PASSIVITA'

16. Passività finanziarie

	30/06/2008	31/12/2007
Passività finanziarie non correnti		
Debiti verso banche	45.349	47.241
Debiti verso altri finanziatori	48.153	57.169
	93.502	104.410
Passività finanziarie correnti		
Debiti verso banche	18.208	24.892
Quota a breve di finanziamenti non correnti	3.764	3.694
Debiti verso altri finanziatori	2.375	2.554
	24.347	31.140

Le passività finanziarie non correnti verso banche 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 (Euribor 6 mesi + spread 0,50%) di complessivi 60 milioni di Euro concesso dal San Paolo - IMI alla società S.E.M. SpA, incorporata nel corso del 2006 ne Il Messaggero SpA. La prima rata capitale è scaduta nel dicembre 2005 mentre l'ultima rata scadrà nel giugno 2018. Tale mutuo è assistito da garanzia reale costituita mediante iscrizione di un'ipoteca sugli immobili di proprietà del Il Messaggero SpA 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 43,40 milioni di Euro.

Le passività finanziarie non correnti verso altri finanziatori comprendono l'iscrizione da parte della Capogruppo del valore attuale del debito alla data del 30 giugno 2008, pari a 41,1 milioni di Euro, a fronte dei contratti di opzione di acquisto e vendita sottoscritti sul 27,04 % del capitale sociale de Il Gazzettino SpA.

Le principali caratteristiche dei contratti di opzione in essere sono sintetizzate nella seguente tabella:

Tipo di opzione	% capitale sociale	Data sottoscrizione	Scadenza periodo opzione
Acquisto/Vendita	25,77%	21/07/2006	31/12/2008
Acquisto/Vendita	1,27%	09/10/2006	31/03/2009

Le passività finanziarie non correnti verso altri finanziatori sono inoltre composti da due finanziamenti erogati dal Mediocredito Lombardo alla capogruppo Caltagirone Editore SpA e al Il Mattino SpA rispettivamente per 11,62 e 9,81 milioni di Euro e dal finanziamento acceso da Il Messaggero SpA con Intesa Leasing SpA a seguito della sottoscrizione di un contratto di leasing del valore di 0,9 milioni di Euro.

Per i mutui accesi dalla Capogruppo e da Il Mattino SpA la prima rata è scaduta il 30 giugno 2002 mentre l'ultima rata è fissata al 2011. Il tasso applicato a tale mutui è un tasso variabile Euribor 6 mesi + spread 0,70%.

A garanzia dei suddetti finanziamenti sono state concesse ipoteche sull'area e sui fabbricati dello stabilimento di Caivano de Il Mattino SpA per complessivi 37,51 milioni di Euro e privilegio speciale sui beni destinati allo stesso stabilimento per un importo complessivo di 17,17 milioni di Euro.

17. Personale

TFR e altri fondi per il personale

La movimentazione del Fondo Trattamento Fine Rapporto risulta la seguente:

	30/06/2008	31/12/2007
Passività netta al 1 gennaio	46.185	48.369
Costo corrente dell'esercizio	130	460
Trattamento di quiescenza	120	-
Effetto riforma TFR	-	1.552
Interessi passivi (attivi) netti	1.158	1.904
(Utili)/Perdite attuariali	-	(1.316)
Variazione area di consolidamento	-	(119)
(Prestazioni pagate)	(3.016)	(4.665)
Passività netta al 31 dicembre	44.577	46.185

Il confronto con la passività TFR secondo le regole italiane è la seguente:

	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2007
Valore nominale del fondo	48.731	50.339	50.966
Rettifica per attuarizzazione	(4.154)	(4.154)	(3.358)
Totale TFR	44.577	46.185	47.608

Come evidenziato nella movimentazione, la variazione degli scostamenti tra la passività determinata secondo le regole italiane e quella in base agli IFRS è stata principalmente influenzata dall'andamento dei tassi di interesse.

Costo e consistenza del personale

	30/06/2008	30/06/2007
Salari e stipendi	38.795	39.171
Oneri sociali	12.752	12.936
Accantonamento per TFR	130	2.830
TFR destinato ai F.di Previdenza Complementare	2.519	-
Effetto riforma TFR	-	1.552
Trattamento di quiescenza	120	-
Altri costi	2.314	1.657
Totale costi del personale	56.630	58.146

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

	30.06.2008	31.12.2007	Media 2008	Media 2007
Dirigenti	27	27	27	28
Impiegati e quadri	420	432	426	421
Giornalisti e collaboratori	635	629	168	174
Poligrafici	169	168	634	640
Totale	1.251	1.256	1.255	1.263

18. Fondi per rischi e oneri

	Vertenze legali	Ind.suppl.di clientela	Altri rischi	Totale
Saldo al 1 gennaio 2007	10.054	542	2835	13.431
Accantonamenti	1.132	3	796	1.931
Utilizzo	(1.366)	(36)	(1.483)	(2.885)
Riclassifiche			77	77
Variazione area di consolidamento				
Saldo al 31 dicembre 2007	9.820	509	2.225	12.554
Di cui:				
Quota corrente	1.966		1.717	3.683
Quota non corrente	7.854	509	508	8.871
Totale	9.820	509	2.225	12.554
Saldo al 1 gennaio 2008	9.820	509	2.225	12.554
Accantonamenti	321		291	612
Utilizzo	(781)		(424)	(1.205)
Riclassifiche	50		(50)	-
Saldo al 30 giugno 2008	9.410	509	2.042	11.961
Di cui:				
Quota corrente	1.876		1.669	3.545
Quota non corrente	7.534	509	373	8.416
Totale	9.410	509	2.042	11.961

Il fondo vertenze legali è formato da accantonamenti effettuati principalmente dalle società Il Messaggero SpA e Il Mattino SpA, a fronte di passività derivanti 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 della presente relazione semestrale consolidata, considerando l'obiettivo difficoltà di stimare gli oneri connessi alle singole cause in corso.

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 SpA.

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

19. Debiti commerciali

	30/06/2008	31/12/2007
Debiti verso fornitori	38.862	38.520
Debiti verso società consociate	313	189
Totale	39.175	38.709

I debiti commerciali si riferiscono essenzialmente alle controllate operative nel settore editoria Il Messaggero SpA, Il Mattino SpA, Piemme SpA e Leggo SpA, e sono relativi ad acquisti di materie prime, di servizi e ad investimenti in immobilizzazioni.

Non esistono debiti con esigibilità superiore all'esercizio.

20. Altre Passività

	30/06/2008	31/12/2007
Altre passività non correnti		
Altri debiti	5	71
Risconti passivi	3.593	3.349
Totale	3.598	3.420
Altre passività correnti		
Debiti verso istituti previdenziali	6.268	9.022
Debiti verso il personale	13.117	11.296
Debiti per IVA	2.734	2.028
Debiti per ritenute d'acconto	3.292	4.580
Debiti verso altri	9.998	9.202
Debiti per costi anticipati	677	1.310
Debiti per ricavi anticipati	50	519
Totale	36.136	37.957

Nelle altre passività non correnti i risconti passivi riguardano prevalentemente i contributi ricevuti da Il Mattino SpA in base alla Legge n. 488/1992.

CONTO ECONOMICO

21. Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi

	30/06/2008	30/06/2007
Vendite giornali	43.173	45.202
Promozioni editoriali	4.399	7.578
Pubblicità	104.096	108.103
Servizi e Internet	-	4.042
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	151.668	164.925

L'andamento delle vendite relative alle principali testate e quello dei ricavi per pubblicità sono ampiamente commentati nella Relazione intermedia sulla gestione, a cui si rinvia.

22. Altri ricavi operativi

	30/06/2008	30/06/2007
Contributi in conto esercizio	219	214
Recuperi spese da terzi	778	559
Quote contributi in conto capitale	289	336
Plusvalenze alienazioni cespiti	4	36
Sopravvenienze attive	147	391
Altri ricavi	2.281	1.925
Totale altri ricavi operativi	3.718	3.461

23. Costi per materie prime

	30/06/2008	30/06/2007
Carta	15.457	15.387
Altri materiali per l'editoria	3.090	2.969
Altro	35	45
Variazione rimanenze materie prime e merci	138	751
Totale costi per materie prime	18.720	19.152

Il decremento del costo delle materie prime è dovuto principalmente alla riduzione del costo unitario della carta registrato nel primo semestre 2008.

24. Altri costi operativi

	30/06/2008	30/06/2007
Servizi redazionali	7.240	7.191
Trasporti e diffusione editoriale	8.736	8.753
Lavorazioni e produzioni esterne	9.158	8.820
Promozioni editoriali	3.687	6.270
Pubblicità e promozioni	2.103	1.136
Provvigioni ed altri costi per agenti	5.460	4.797
Utenze e forza motrice	1.943	1.971
Manutenzione e riparazione	1.857	2.317
Consulenze	2.050	1.722
Acquisti spazi pubblicitari terzi	25	1.162
Emolumento amministratori e sindaci	1.073	976
Assicurazioni, posta, telefono	1.166	1.377
Altri costi	5.049	6.989
Totale costi per servizi	49.547	53.481
Fitti	3.412	3.346
Noleggi	1.575	1.575
Altri	-	33
Totale costi per godimento beni di terzi	4.987	4.954
Imposte relative ad esercizi precedenti	-	48
Oneri diversi di gestione terzi	1.864	1.869
Altri	876	1.006
Totale altri costi	2.740	2.923
Totale altri costi operativi	57.274	61.358

I costi per servizi si decrementano principalmente a seguito del minor numero di prodotti addizionali offerti in abbinamento ai quotidiani.

25. Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

	30/06/2008	30/06/2007
Ammortamenti attività immateriali	503	448
Ammortamenti attività materiali	4.723	4.416
Accantonamenti per rischi e oneri	580	745
Svalutazioni dei crediti	1.154	271
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	6.960	5.880

Gli ammortamenti delle attività materiali sono rappresentati principalmente dall'ammortamento degli impianti di stampa e delle rotative.

L'aumento della svalutazione dei crediti deriva dalla razionalizzazione del portafoglio clienti relativo all'attività di raccolta pubblicitaria svolta da Area Nord SpA per il Gruppo Gazzettino prima dell'incorporazione nella Piemme SpA, avvenuta nel corso del 2007

26. Risultato netto della gestione finanziaria

Proventi finanziari	30/06/2008	30/06/2007
Dividendi	-	2.695
Interessi attivi su depositi bancari	9.313	7.471
Altri proventi finanziari	458	71
Totale	9.771	10.237
Oneri finanziari	30/06/2008	30/06/2007
Minusvalenza cessione partecipazioni	1.860	-
Perdite su cambi	-	203
Interessi passivi su mutui	1.637	1.535
Interessi passivi su debiti verso banche	708	526
Interessi passivi su TFR	1.158	784
Oneri finanziari da attualizzazione	757	307
Commissioni e spese bancarie	80	184
Altri oneri finanziari	86	-
Totale	6.286	3.539
Risultato netto Gestione Finanziaria	3.485	6.698

La minusvalenza su cessione partecipazioni verso imprese collegate è relativo alla vendita, a valori correnti di mercato, di 1.210.000 azioni delle Assicurazioni Generali SpA alla società collegata Rofin 2008 Srl.

Gli oneri finanziari da attualizzazione si riferiscono all'iscrizione al valore attuale alla data del 30 giugno 2008 del debito della Caltagirone Editore SpA a fronte dei contratti di opzione di acquisto e vendita sottoscritti sul 27,04% del capitale sociale de Il Gazzettino SpA.

27. Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile al Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

	30/06/2008	30/06/2007
Risultato Netto	11.535	17.124
Numero di azioni ordinarie in circolazione (.000)	125.000	125.000
Utile base per azione	0,092	0,137

L'utile diluito per azioni è identico all'utile base in quanto sono presenti nel capitale sociale della Caltagirone Editore SpA solo azioni ordinarie.

28. Transazioni con parti correlate

Transazioni con società sotto comune controllo

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate rientrano generalmente nella gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato e riguardano principalmente lo scambio di beni, le prestazioni di servizio, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con le eventuali imprese collegate e controllate escluse dall'area di consolidamento, nonché con altre società appartenenti al Gruppo Caltagirone o sotto comune controllo.

Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa; in caso contrario verrebbe fornita ampia descrizione di tali operazioni.

Nella tabella seguente sono evidenziate le operazioni considerate significative, ossia quelle di importo superiore a 100 mila Euro:

	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari	Debiti Commerciali	Costi Operativi	Oneri Finanziari
Caltagirone Editore SpA		36.879	-	166	-
Il Messaggero SpA	-	-	-	954	-
Il Gazzettino SpA	840	-	-	-	-
Finced Srl	-	-	-	-	1.860
Piemme SpA	-	-	110	-	-
Totale	840	36.879	110	1.120	1.860
Incidenza % sulla relativa voce di bilancio	0,88%	94,16%	0,28%	0,84%	29,59%

La società Il Gazzettino SpA ha rapporti di natura commerciale con la collegata Editrice Telenuovo SpA.

La voce Crediti Finanziari comprende esclusivamente il finanziamento erogato dalla Capogruppo alla società collegata Rofin 2008 Srl.

I Costi operativi comprendono i costi degli affitti per l'utilizzo da parte della Capogruppo e de Il Messaggero SpA delle rispettive sedi sociali, di proprietà di società sotto comune controllo.

La voce Oneri finanziari è relativa alla minusvalenza realizzata dalla Finced srl sulla cessione delle azioni Assicurazioni Generali SpA alla collegata Rofin 2008 Srl.

29. Informazioni per settore di attività

In applicazione allo IAS 14, di seguito vengono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore di attività. Il Gruppo Caltagirone Editore ha adottato come schema primario di informativa il settore di attività, definito come una parte del Gruppo distintamente identificabile, che fornisce un insieme di prodotti e servizi collegati ed è soggetta a rischi e benefici diversi da quelli di altri settori di attività del Gruppo.

Il Gruppo svolge la sua attività esclusivamente in Italia e pertanto non sono stati individuati distinti settori geografici così come definiti dallo IAS 14.

In migliaia di Euro

	Quotidiani	Raccolta pubblicitaria	Altre attività	Scritture Consolidamento	Consolidato ante eliminazioni di settore	Eliminazioni di settore	Consolidato
30/06/2007							
Ricavi di settore	141.460	108.822	5.035	56	255.373	-	-
Ricavi intrasettore	86.162	91	678	56		(86.987)	-
Ricavi Terzi	55.298	108.731	4.357	-	-	-	168.386
Risultato di settore	24.354	5.646	(270)	-	29.730	-	29.730
Ammortam., svalutaz. e accan.ti	4.587	952	341	-	5.880	-	5.880
Attività di settore	769.166	141.592	269.064	22.567	1.202.389	-	1.202.389
Passività di settore	259.296	34.779	64.994	(3.699)	355.370	-	355.370
Partecipazioni valutate al PN	391	-	-	-	391	-	391
Investimenti in attività materiali e immateriali	4.556	557	17	-	5.130	-	5.130

In migliaia di Euro

	Quotidiani	Raccolta pubblicitaria	Altre attività	Scritture Cons.	Consolidato ante eliminazioni di settore	Eliminazioni di settore	Consolidato
30/06/2008							
Ricavi di settore	136.112	106.118	930		243.160	-	-
Ricavi intrasettore	85.687	1332	673	82	87.774	(87.774)	-
Ricavi Terzi	50.425	104.786	257	(82)	-	-	155.386
Risultato di settore	20.280	3.285	(803)		22.762	-	22.762
Ammortam., svalutaz. e accan.ti	5.280	1.458	222		6.960	-	6.960
Attività di settore	564.767	141.308	428.529	29.229	1.163.833	-	1.163.833
Passività di settore	242.173	24.728	53.548	(957)	319.492	-	319.492
Partecipazioni valutate al PN	442		(162)	4.455	4.735	-	4.735
Ris. Netto part. valutate al PN			992		992	-	992
Investimenti in attività materiali e immateriali	1.431	188	150		1.769	-	1.769

Si precisa che i settori di attività del gruppo non sono influenzati da fluttuazioni stagionali.

30. Posizione finanziaria netta

La Posizione Finanziaria Netta, così come richiesta dalla Comunicazione CONSOB DEM 6064291 del 28 luglio 2006, è la seguente:

<i>In migliaia di euro</i>	30/06/2008	30/06/2007
A. Cassa	167	334
B. Depositi bancari	386.254	378.628
D. Liquidità (A)+(B)	386.421	378.962
E. Crediti finanziari correnti	37.400	173
F. Debiti bancari correnti	18.208	23.438
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.764	4.389
H. Debiti verso altri finanziatori correnti	2.375	2.786
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	24.347	30.613
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(399.474)	(348.522)
K. Debiti bancari non correnti	46.116	48.979
L. Debiti verso altri finanziatori non correnti	47.386	57.155
M. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)	93.502	106.134
N. Indebitamento finanziario netto (J)+(M)	(305.972)	(242.388)

Elenco delle partecipazioni rilevanti al 30/06/2008 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
B2WIN SpA	ROMA	1.000.000	Euro	-	E-CARE SpA 100,00%
CENTRO STAMPA VENETO SpA	ROMA	567.000	Euro		IL GAZZETTINO SpA 100,00%
CORRIERE ADRIATICO SpA	ANCONA	102.000	Euro	99,999%	FINCED Srl 0,00%
E-CARE SpA	ROMA	344.505	Euro	24,5%	
E.DI.ME. SPORT Srl In liquidazione	NAPOLI	10.200	Euro	-	IL MATTINO SpA 99,50%
EDITRICE T.N.V. SpA	VERONA	546.000	Euro		IL GAZZETTINO SpA 40,00%
EUROQUBE S.A.	BELGIO	84.861.116	Euro	-	IL MESSAGGERO SpA 14,82%
FINCED Srl	ROMA LUGANO (SVIZ)	10.000	Euro	99,990%	PIEMME SPA 0,01%
IDECO HOLDING SA	(SVIZ)	100.000	CHF	-	IL GAZZETTINO SpA 100,00%
IL GAZZETTINO SpA	ROMA	5.100.492	Euro	99,912%	-
IL MATTINO SpA	ROMA	500.000	Euro	99,999%	FINCED Srl 0,00%
IL MESSAGGERO SpA	ROMA	42.179.500	Euro	94,610%	PIEMME SpA 5,39%
IMPRESSE TIPOGRAFICHE VENETE SpA	ROMA	936.000	Euro		IL GAZZETTINO SpA 100,00%
LEGGO SpA	ROMA	1.000.000	Euro	90,000%	-
NOISETTE SERVICOS DE CONSULTORIA LDA	PORTOGALLO	5.000	Euro	-	FINCED Srl 98,00% LEGGO SpA 2,00%
PIEMME SpA	ROMA	2.646.540	Euro	-	IL MESSAGGERO SpA 100,00%
P.I.M. PUBBLICITA' ITALIANA MULTIMEDIA Srl	ROMA	1.044.000	Euro		IL GAZZETTINO SpA 100,00%
PUBBLIEDITOR SRL in liquidazione	VERONA	40.800	Euro		IL GAZZETTINO SpA 40,00%
QUOTIDIANO DI PUGLIA SpA	ROMA	1.020.000	Euro	85,000%	-
ROFIN srl	ROMA	10.000	Euro	30,000%	
SVILUPPO QUOTIDIANI SpA	ROMA	45.900	Euro	-	IL MATTINO SpA 16,67% IL GAZZETTINO SpA 16,67%
TELEFRIULI SpA	TAVAGNACCO	1.655.300	Euro		IL GAZZETTINO SpA 86,02%

Attestazione della relazione finanziaria semestrale ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

1. I sottoscritti Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone Presidente del Consiglio di Amministrazione e Dott. Roberto Di Muzio Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Caltagirone Editore S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione della relazione finanziaria semestrale nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2008.

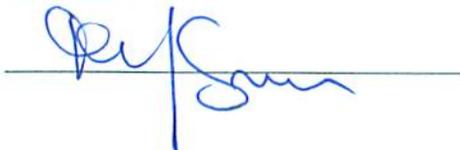
2. L'attività è stata svolta valutando la struttura organizzativa e i processi di esecuzione, controllo e monitoraggio delle attività aziendali necessarie per la formazione della relazione finanziaria semestrale. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008:

- a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) redatta in conformità ai principi contabili internazionali (International Financial Reporting Standards – IFRS), nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, a quanto consta, è idonea a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento

Data: 5 Agosto 2008

Presidente



Dirigente Preposto





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 sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Caltagirone Editore S.p.A.

- 1** Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei proventi ed oneri rilevati in bilancio, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative del Gruppo Caltagirone Editore al 30 giugno 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Caltagirone Editore S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2** Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la Direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato intermedio dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 7 aprile 2008 e in data 25 settembre 2007.

- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Caltagirone Editore al 30 giugno 2008 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 6 agosto 2008

KPMG S.p.A.



Benedetto Gamucci
Socio