



Risultati annuali 2005

Maggio 2006

AVVISO LEGALE

La seguente presentazione contiene stime preliminari sulla performance del Gruppo e sull'andamento dei mercati di riferimento basate su ipotesi che il management ritiene ragionevoli e credibili ad oggi.

Tuttavia per la loro natura previsionale, tali stime sono soggette ad incertezza e a variazioni dovute a mutamenti nello scenario macroeconomico complessivo.

I risultati a consuntivo potranno differire sostanzialmente dalle informazioni contenute in questo documento.

Questo documento non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio né rappresenta in nessun modo indicazione di acquisto e/o vendita delle azioni delle società menzionate ed è indirizzato esclusivamente ad operatori qualificati ed alla comunità finanziaria.

Ogni riproduzione in qualsiasi forma è espressamente vietata.

Per ulteriori informazioni Vi preghiamo di contattare il nostro ufficio Investor Relations:

E-mail: investor.relations@caltagironeeditore.com

Tel. 06-45412213

Fax 06-45412288

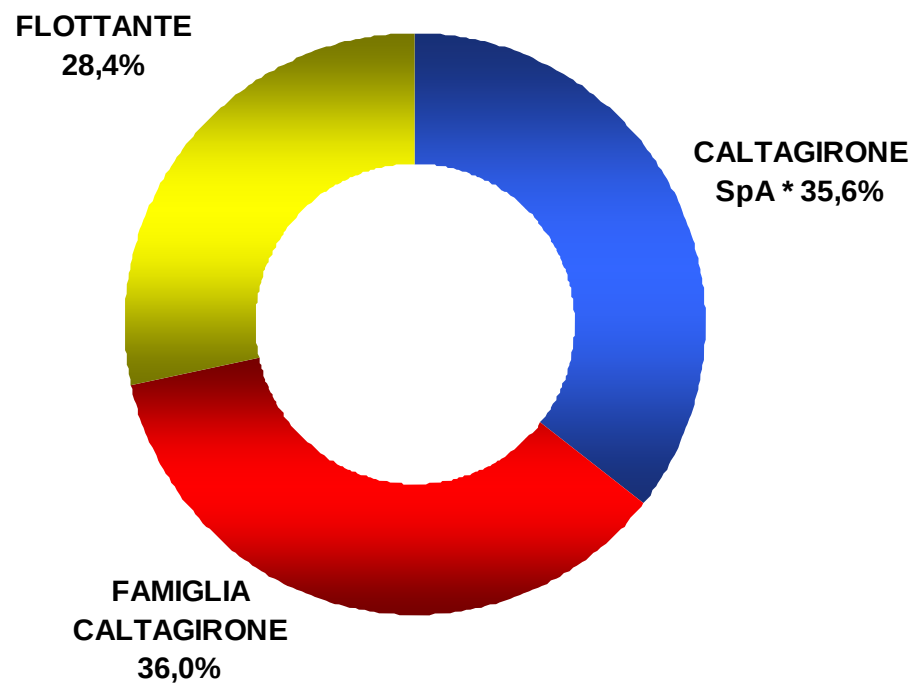
INDICE

- MAGGIORI AZIONISTI
- PRINCIPALI ATTIVITA'
- GIORNALI TRADIZIONALI
- FREE PRESS
 - CARATTERISTICHE
 - LEADERSHIP NAZIONALE
- MERCATO DEI QUOTIDIANI
- LEADERSHIP LOCALE
- ANALISI COMPETITIVA
- STORIA RECENTE
- DATI FINANZIARI
- STRATEGIA
- APPENDICE



Il Messaggero in Via del Tritone, Roma

MAGGIORI AZIONISTI



N° DI AZIONI: 125.000.000
CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO: € 920m **

* Controllo diretto/indiretto attraverso Capitolium Spa, Viafin srl e Ind 2004 srl

** Sulla base della quotazione del titolo CED al 04.05.06; vedere appendice per ulteriori informazioni sul Gruppo Caltagirone.

PRINCIPALI ATTIVITA'

GIORNALI TRADIZIONALI

Il Messaggero

- 1.366.000 lettori al giorno (2)
- Quota di mercato: 52.1% nel Lazio (3)

IL MATTINO

- 862.000 lettori al giorno (2)
- Quota di mercato: 58.4% in Campania (3)

Corriere Adriatico

- 265.000 lettori al giorno (2)
- Quota di mercato: 44,2% nelle Marche (3)

**NUOVO
Quotidiano di Puglia**

- 220.000 lettori al giorno (2)
- Quota di mercato: 39.7% in Salento (3)

FREE PRESS

LEGGO

- 1.157.000 lettori medi al giorno (1)
- Ricavi Pubblicitari 2005: € 24m
- Nel 2005 apertura in 6 nuove città
- Presenza nazionale in 15 città

PUBBLICITA'

PIEMME

Concessionaria di pubblicità per il Gruppo e terzi
[Radio Globo (prima radio di Roma), Radio Cuore
e altre radio a Roma, Milano e Napoli]

(1) Fonte: Eurisko 2004

(2) Fonte: Audipress 2005/II

(3) I dati sulla quota di mercato sono calcolati sui lettori quotidiani Audipress, Indagine 2005/II

GIORNALI TRADIZIONALI

GIORNALI TRADIZIONALI

Il Messaggero

1 EDIZIONE NAZIONALE + 13 EDIZIONI LOCALI



IL MATTINO

1 EDIZIONE NAZIONALE + 8 EDIZIONI LOCALI



GIORNALI REGIONALI ACQUISTATI / CONSOLIDATI NEL 2005

Corriere Adriatico

7 EDIZIONI REGIONALI

LEADER NELLE MARCHE CON QUOTA di MERCATO DEL 44,2%*

NUOVO Quotidiano di Puglia

3 EDIZIONI: LECCE, BRINDISI, TARANTO

LEADER NEL SALENTO CON QUOTA di MERCATO DEL 39.7% *

* Fonte: stime CED su lettori quotidiani (Audipress indagine 2005/II)

GIORNALI TRADIZIONALI

GIORNALI TRADIZIONALI CON MARCHI FORTI

Il Messaggero

- Quotidiano nazionale con 13 edizioni locali
- Foliazione media di 50 pagine, massima di 64 pagine di cui 40 full color (1)
- Diffusione media giornaliera: 236.494 copie (2)

IL MATTINO

- Quotidiano nazionale con 8 edizioni locali
- Foliazione media di 50 pagine, massima di 64 pagine di cui 40 full color (1)
- Diffusione media giornaliera: 88.313 copie (2)

- Investiti € 105 milioni nei centri stampa de Il Messaggero e de Il Mattino allo scopo di aumentare il numero di pagine e la qualità di stampa
- I nuovi impianti consentono di minimizzare i costi di stampa delle diverse edizioni dei giornali
- Politica di prezzo aggressiva per rafforzare la quota di mercato nella Macroregione
- Investimento di € 12 milioni nel 2006/2007 nel centro di Torre Spaccata (Roma) per consentire la stampa di 72 di pagine a colori de Il Messaggero, a partire dal Febbraio 2007
- Incentivi finanziari per gli investimenti (ex Legge 488, contributo pari al 30% dell'investimento per il centro stampa de Il Mattino)

(1) Senza cambio di cliché

(2) Fonte: ADS 2005/II (media mobile giornaliera)

FREE PRESS: CARATTERISTICHE

LEGGO

**1° giornale gratuito nazionale
con 1.157.000* lettori medi giornalieri
Dal 2005 oltre 1.050.000 copie distribuite in 15 città**

• NUOVE CITTA' NEL 2005

Genova, Como, Varese,
Bergamo, Brescia, Bari



CARATTERISTICHE

- Lanciato nel marzo 2001, raccoglie € 24m di pubblicità ed ha raggiunto il punto di pareggio nel corso del 2004
- Formato tabloid con foliazione media di 24 pagine a colori
- Oltre 1.050.000 copie distribuite
- Distribuito dal lunedì al venerdì:
 - nelle stazioni ferroviarie (contratto di distribuzione in esclusiva con Grandi Stazioni)
 - nelle metropolitane, nei bar, negli ospedali, nelle università

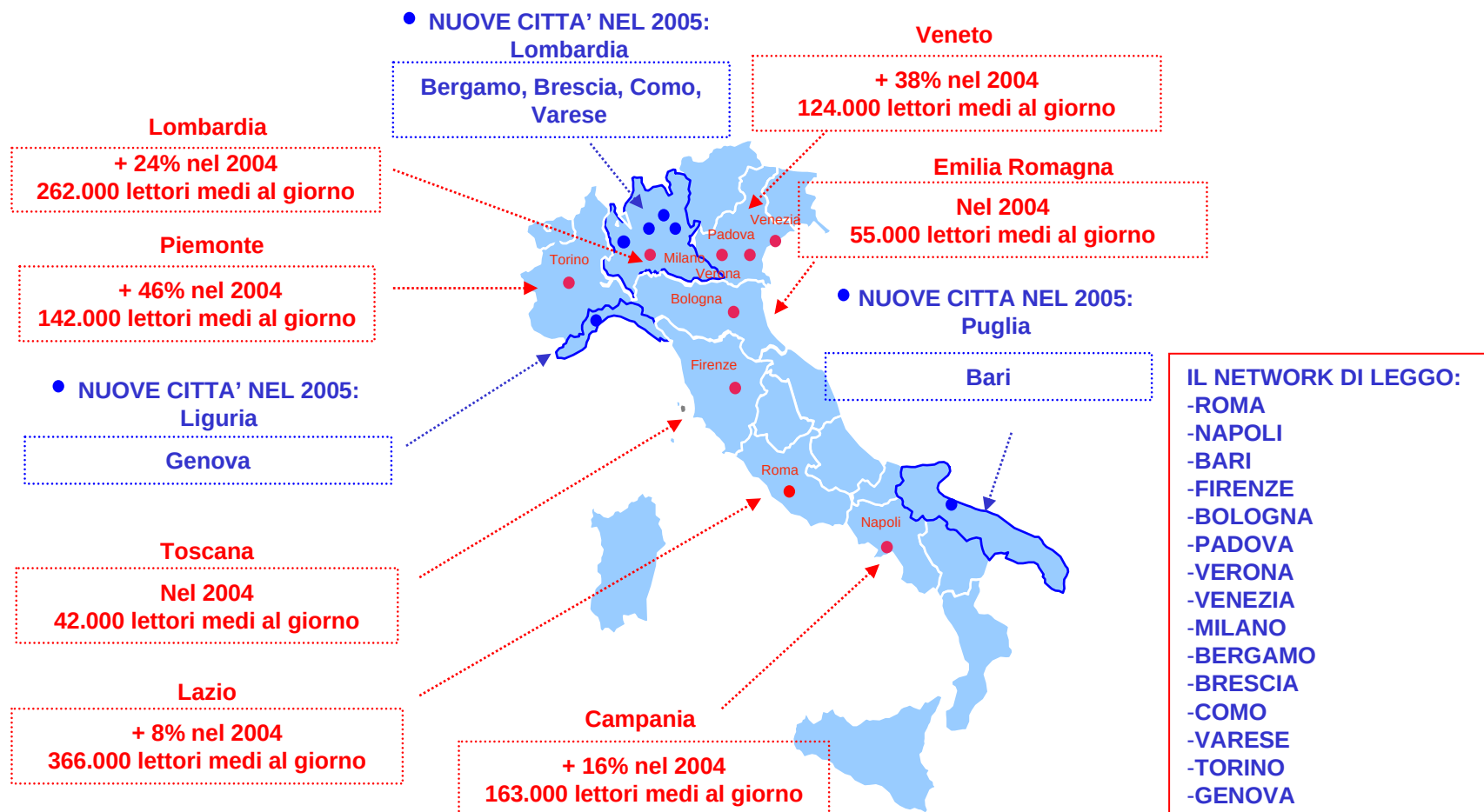
STRATEGIA

- Presenza nazionale piuttosto che locale: più ampio lettorato, forza del marchio, maggior fatturato pubblicitario
- Dal 2005 presente in 15 città
- Leadership di mercato consente maggiore visibilità nazionale
- Obiettivo: raggiungere un pubblico con alta propensione al consumo, giovane e con alto livello di scolarizzazione

FREE PRESS: LEADERSHIP NAZIONALE

LEGGO

**Nel 2004, su base nazionale, Leggo ha incrementato il
lettorato medio giornaliero del 18% a quota 1.157.000*
Dal 2005 oltre 1.050.000 copie distribuite in 15 città**



* Fonte: Eurisko 2004. I dati sul lettorato sono calcolati su 810.000 copie distribuite al giorno e non 1.050.000.

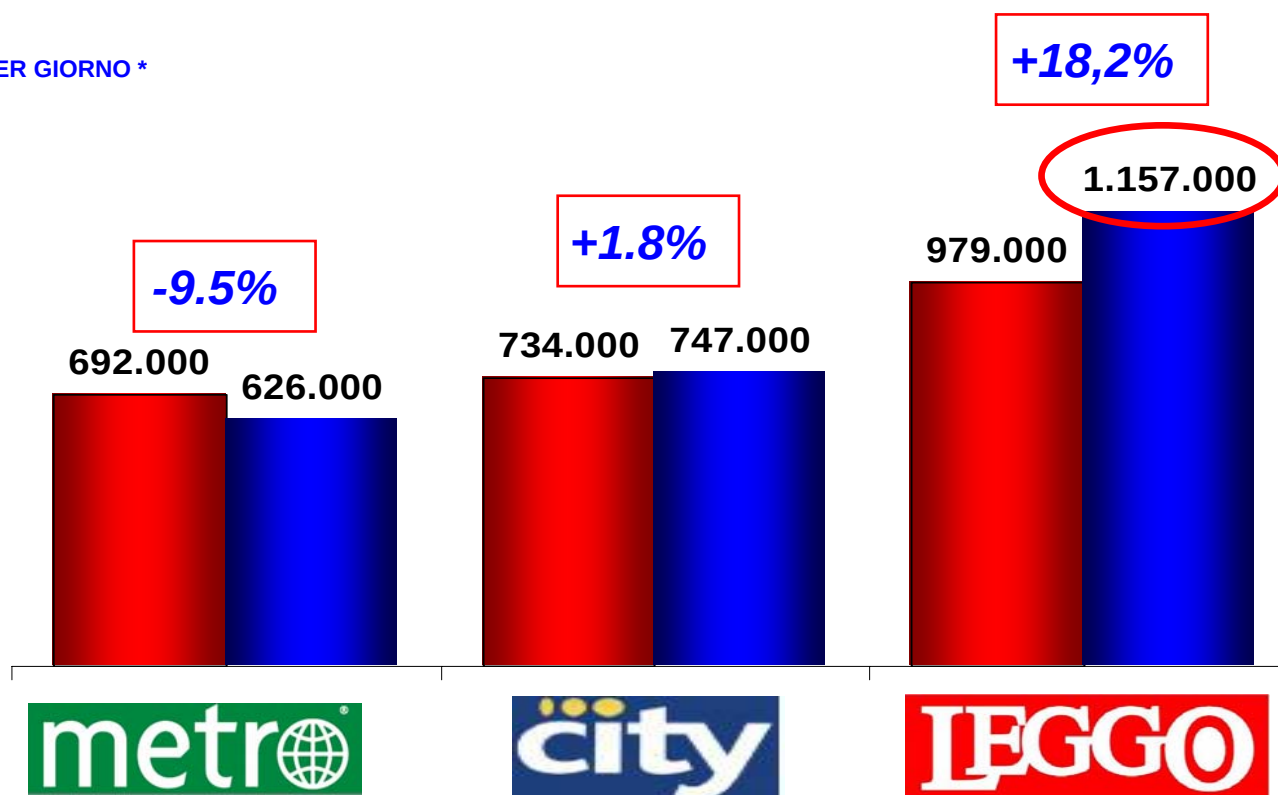
FREE PRESS: LEADERSHIP NAZIONALE



Leggo è il primo giornale gratuito in Italia con:
 1.157.000* lettori al giorno nel 2004 (+18%)
 Dal 2005 oltre 1.050.000 copie distribuite in 15 città

LETTORI MEDI PER GIORNO *

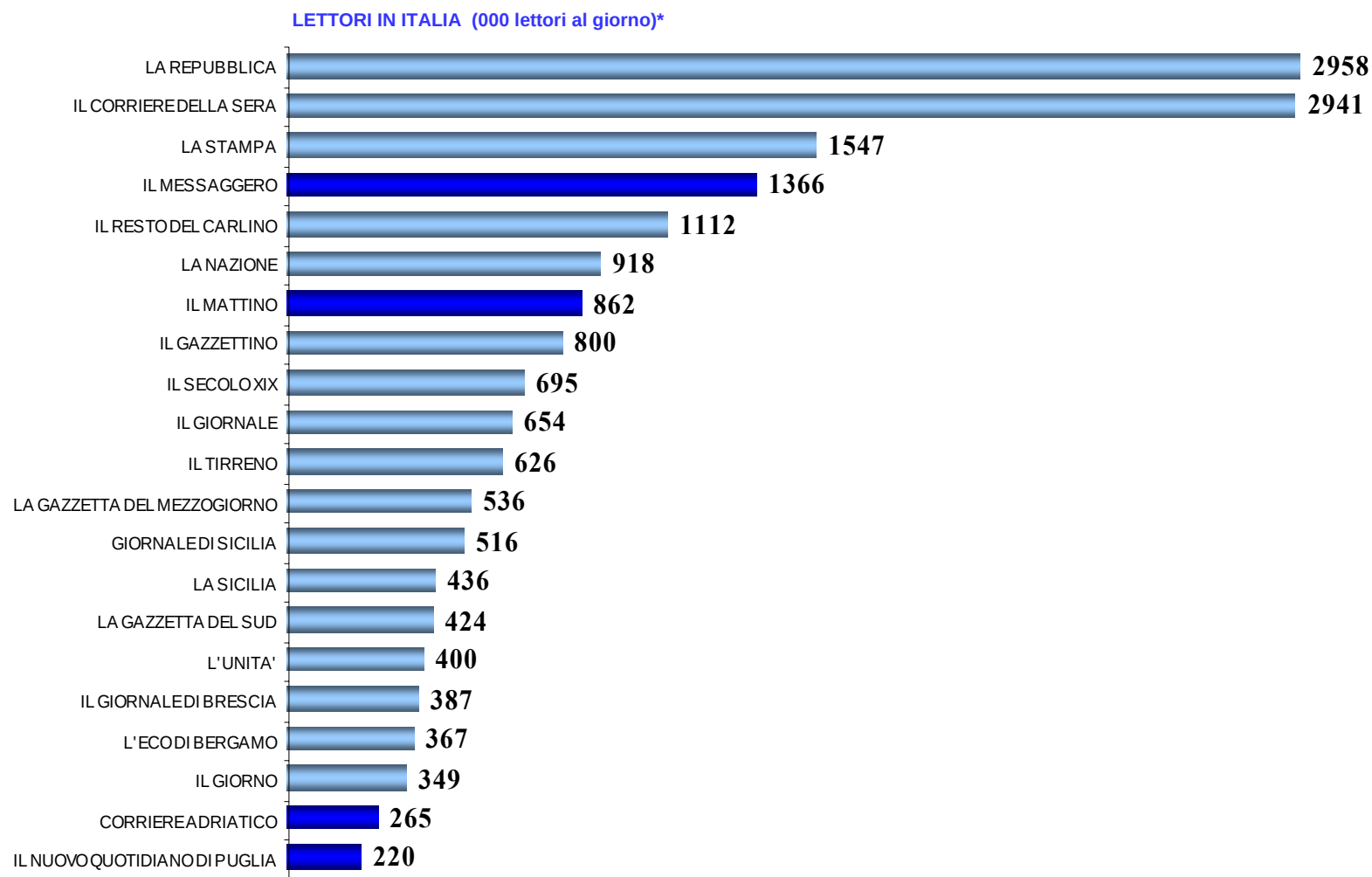
■ 2003
 ■ 2004



* Fonte: Eurisko 2004. I dati sul lettorato sono calcolati su 810.000 copie distribuite al giorno e non 1.050.000.

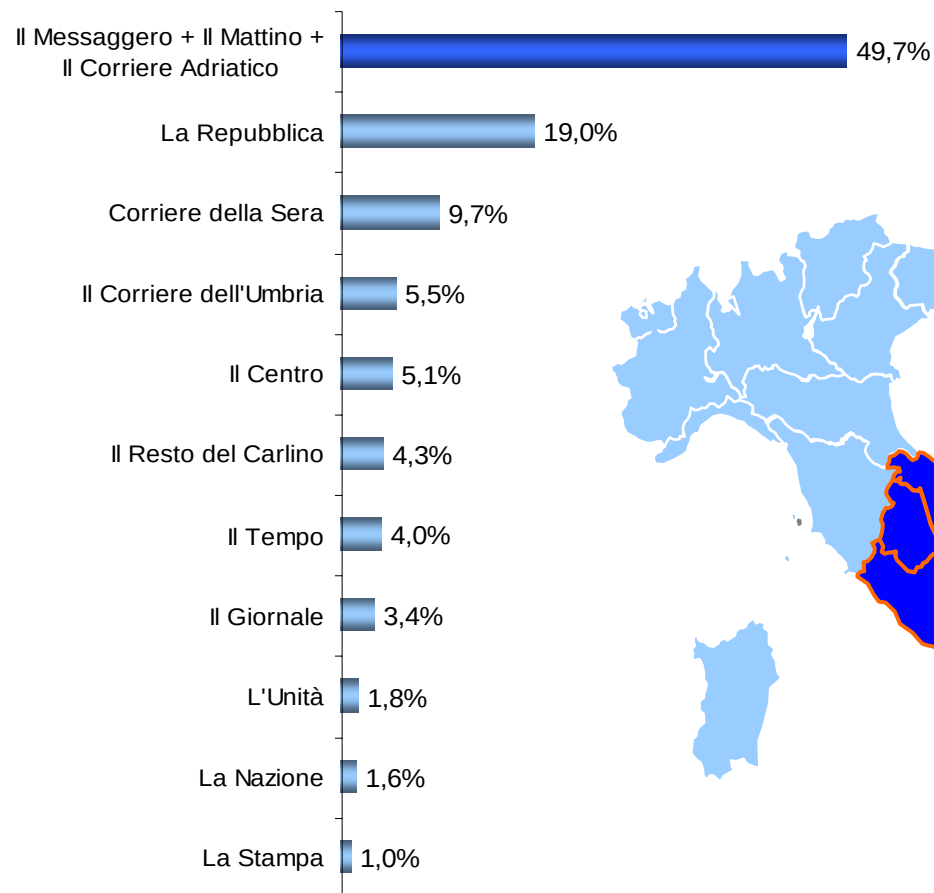
MERCATO ITALIANO DEI QUOTIDIANI

IL MESSAGGERO E IL MATTINO SONO TRA I PRIMI 10 GIORNALI ITALIANI*



LEADERSHIP LOCALE

NELLA MACROREGIONE ⁽¹⁾ LA QUOTA DI MERCATO DELLE 3 TESTATE E' DEL 49,7% ⁽²⁾ ...



(1) Lazio, Campania, Marche, Umbria, Abruzzo, Molise

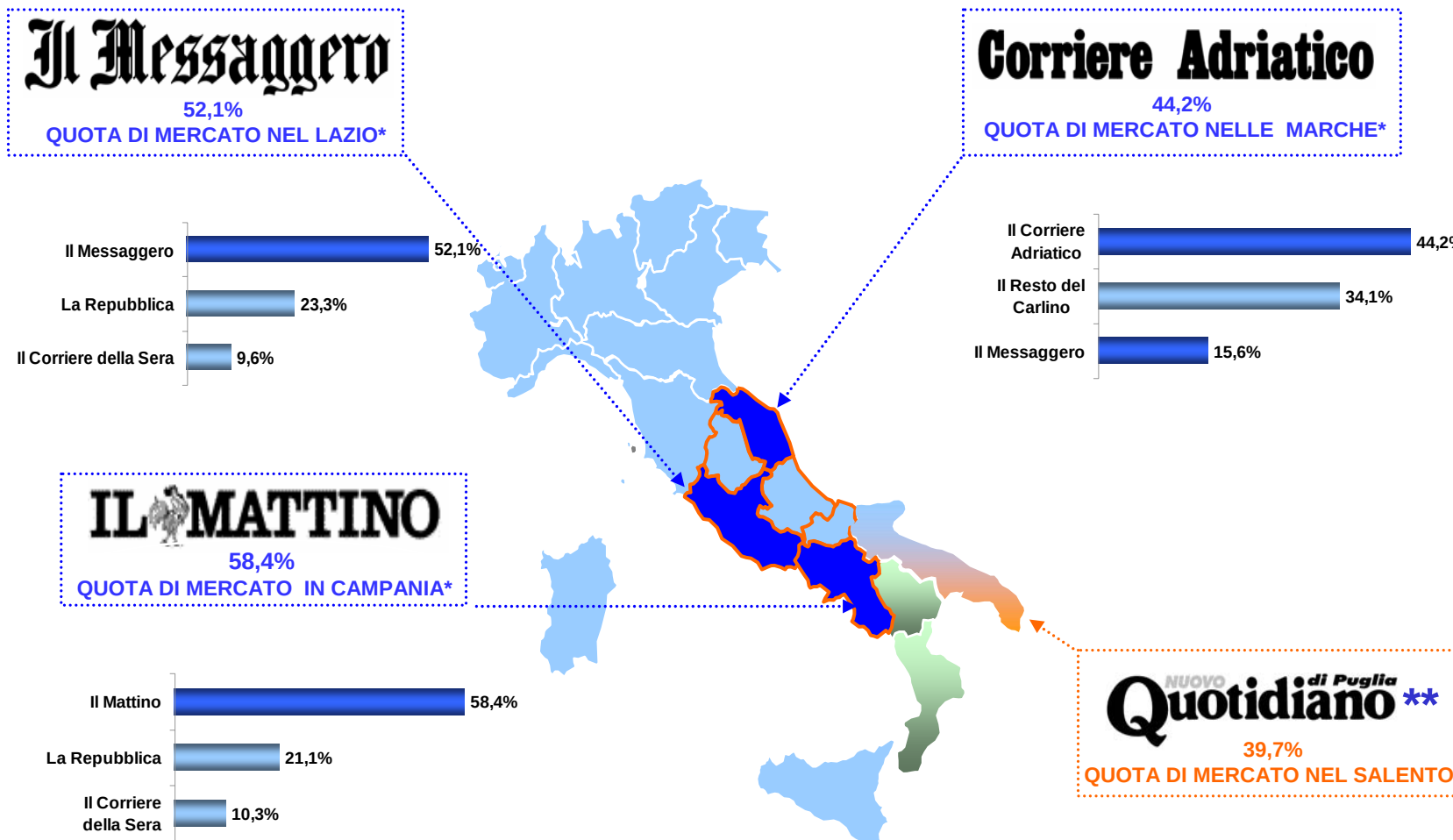
(2) Fonte: Audipress 2005/II

(3) Il Nuovo Quotidiano di Puglia è analizzato separatamente perchè venduto solo nelle province di Lecce, Brindisi, Taranto (Salento)

(4) Sia Il Messaggero che Il Mattino vengono distribuiti in abbinamento ad altri quotidiani locali

LEADERSHIP LOCALE

... E CIASCUN GIORNALE E' LEADER DI MERCATO NELLA PROPRIA REGIONE *

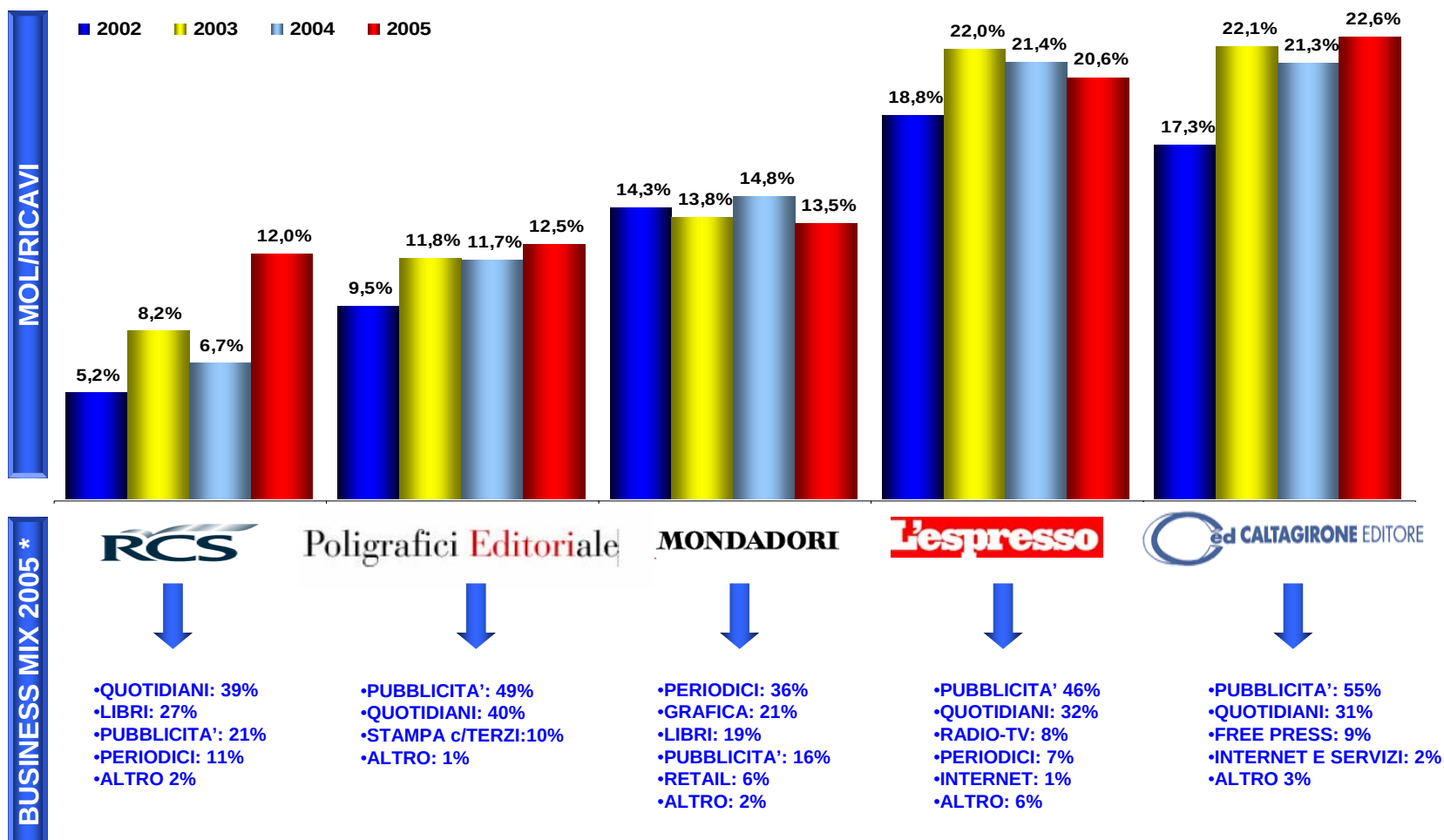


* Stime CED calcolate sui lettori quotidiani Audipress; Fonte: Audipress indagine 2005/II

** Al contrario delle altre testate del Gruppo, Il Nuovo Quotidiano di Puglia NON è un quotidiano regionale perché è venduto in 3 province: Lecce, Brindisi e Taranto

ANALISI COMPETITIVA

CED E' TRA I GRUPPI MEDIA CON PIU' ALTA REDDITIVITA'...

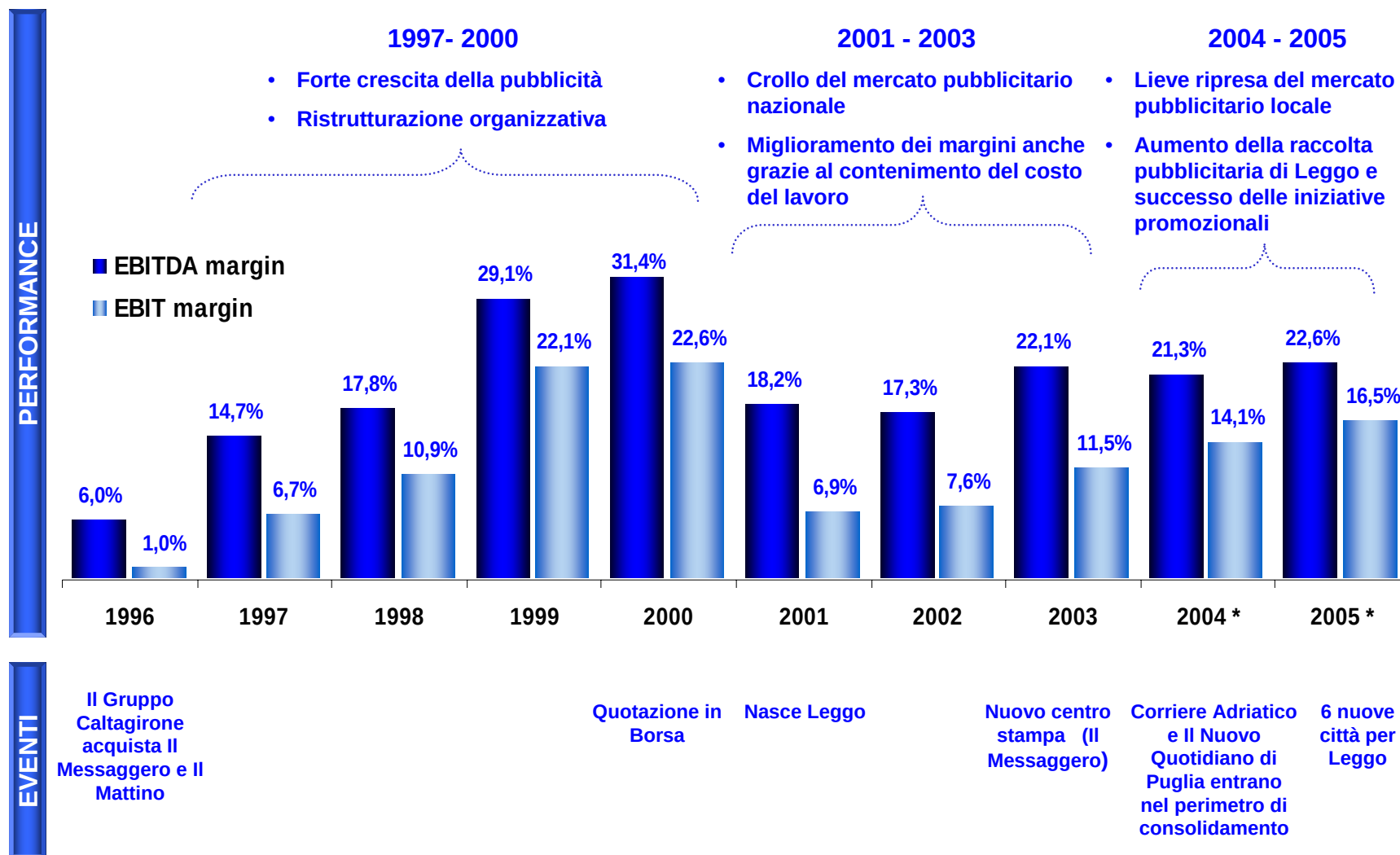


...NONOSTANTE IL DIFFERENTE BUSINESS MIX

* Elaborazione CED su dati di bilancio

STORIA RECENTE

REDDITIVITA' NEL TEMPO



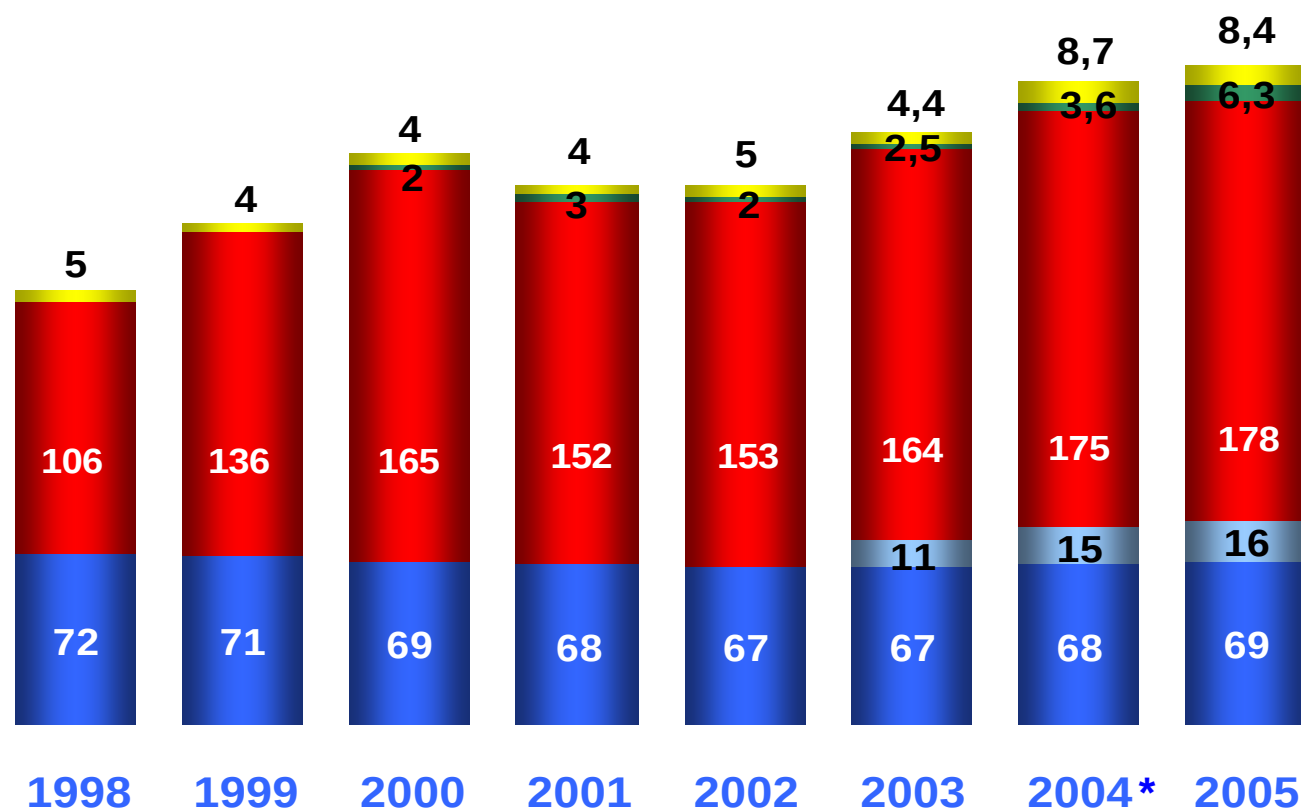
* I dati al 2004 e 2005 sono determinati in conformità con i Principi Contabili Internazionali

DATI FINANZIARI

LA PUBBLICITA' E' LA PRINCIPALE FONTE DI CRESCITA DEL FATTURATO

DATI IN MILIONI DI EURO

■ Diffusione ■ Promozioni ■ Pubblicità ■ Servizi/Internet ■ Altro



* Dati ricalcolati sulla base dei Principi Contabili Internazionali (IAS)

DATI FINANZIARI: RISULTATI ANNUALI 2005

<i>(Valori in migliaia di Euro)</i>	2005	2004*	Δ %
Ricavi di vendita	85.231	83.367	2,2%
Ricavi di pubblicità	177.692	174.939	1,6%
Altri ricavi e proventi	14.706	12.305	19,5%
Totale Ricavi	277.629	270.611	2,6%
Materie prime, sussidiarie, di consumo	(28.148)	(25.484)	10,5%
Costo del lavoro	(85.611)	(80.966)	5,7%
Servizi	(89.924)	(91.072)	-1,3%
Godimento beni di terzi	(7.771)	(7.050)	10,2%
Oneri diversi di gestione	(2.103)	(2.012)	4,5%
Altri costi operativi	(1.396)	(6.390)	-78,2%
Totale Costi	(214.953)	(212.974)	0,9%
Margine operativo lordo	62.676	57.637	8,7%
Ammortamenti	(10.405)	(11.504)	-9,6%
Altri (costi)/proventi	(6.238)	(7.928)	-21,3%
Risultato Operativo	46.033	38.205	20,5%
Proventi finanziari	78.769	13.269	493,6%
Oneri finanziari	(3.740)	(9.416)	-60,3%
Risultato gestione finanziaria	75.029	3.853	1847,3%
Risultato ante imposte	121.062	42.058	187,8%
Imposte	(26.495)	(6.723)	294,1%
Risultato dell'Esercizio	94.567	35.335	167,6%
Quota dei terzi	(260)	(3.959)	-93,4%
Utile Netto del Gruppo	94.307	31.376	200,6%

COMMENTI

□ I ricavi da vendita registrano un incremento soprattutto grazie alle iniziative promozionali in abbinamento ai quotidiani

□ Ricavi pubblicitari in crescita grazie agli ottimi risultati della raccolta di Leggo (+13.5%), alla maggiore disponibilità di spazi a colori ed al consolidamento integrale del Corriere Adriatico e del N. Quotidiano di Puglia.

□ L'incremento del prezzo internazionale della carta ha provocato un aumento del relativo costo medio di circa il 5,4% nel 2005 rispetto al 2004

□ La gestione finanziaria registra un significativo incremento per effetto delle plusvalenze realizzate sulle cessioni di partecipazioni finanziarie

* I risultati 2004 includono "Il Corriere Adriatico" a partire dal 01-07-2004. "Nuovo Quotidiano di Puglia", considerato solo relativamente ai ricavi pubblicitari fino al 21-12-2004, è stato successivamente consolidato integralmente.

DATI FINANZIARI: DETTAGLI DELLE VENDITE NETTE

RICAVI PROMOZIONALI

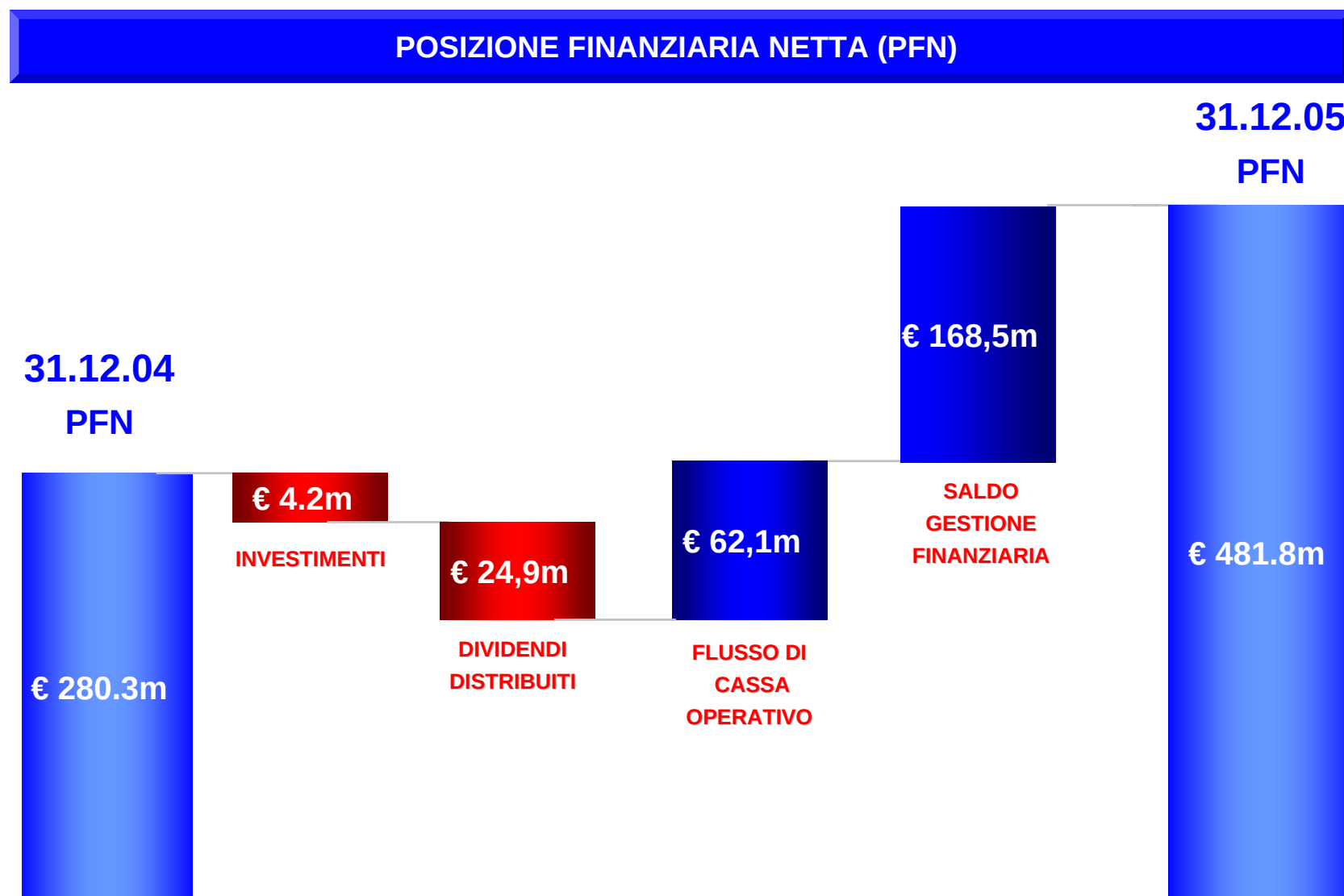
Promozioni editoriali (Euro migliaia)	2005	2004*	Δ %
Il Messaggero	10.390	9.079	14,4%
Il Mattino	4.795	5.794	-24,6%
Corriere Adriatico	816	433	n.a.
Quotidiano di Puglia	262	-	n.a.
Totale	16.263	15.306	6,2%

RICAVI PUBBLICITARI

Raccolta pubblicitaria (Euro migliaia)	2005	2004	Δ %
Il Messaggero	102.733	103.924	-1,1%
Il Mattino	37.808	38.454	-1,7%
Leggo	23.539	20.736	13,5%
Quotidiano di Puglia	6.851	6.701	2,2%
Altri	3.007	3.142	-4,3%
Totale a perimetro costante	173.938	172.957	0,6%
Corriere Adriatico *	3.754	1.982	n.a.
Totale	177.692	174.939	1,6%

* I risultati includono nel perimetro di consolidamento "Il Corriere Adriatico" dal 1 Luglio 2004.

DATI FINANZIARI



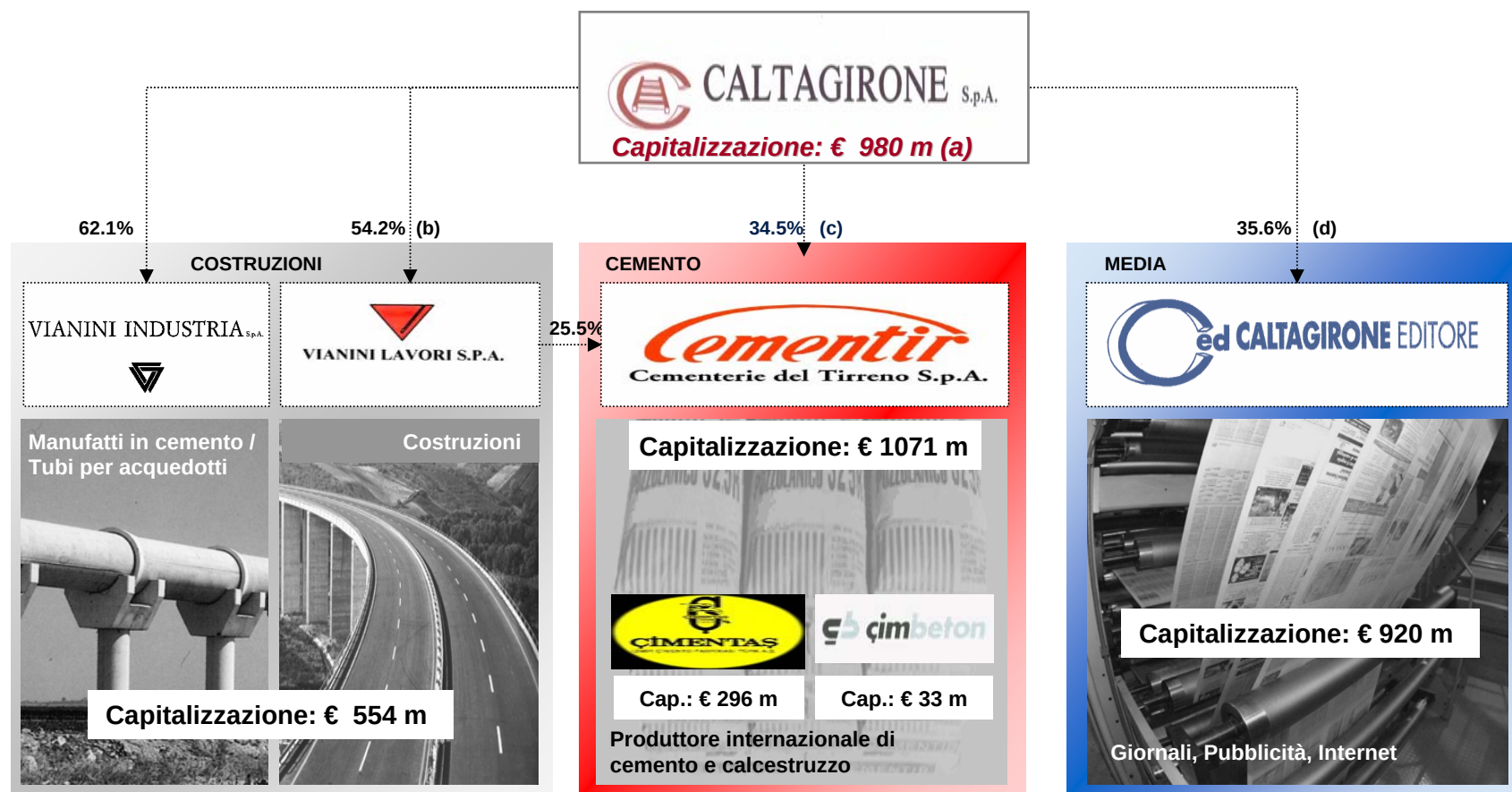
STRATEGIA: OBIETTIVI DI CRESCITA



APPENDICE

IL GRUPPO CALTAGIRONE SpA

- Il Gruppo Caltagirone SpA opera in tre principali settori di attività: Costruzioni, Cemento, Media con ricavi aggregati di oltre €1.3 mld
- Il Gruppo possiede partecipazioni finanziarie in varie società quotate
- La struttura è la seguente:



(a) La capitalizzazione si basa sui prezzi al 04-05-06

(b) Un altro 8.4% è detenuto da altre società del Gruppo

(c) Detenuta direttamente e/o indirettamente da altre società del Gruppo

(d) La famiglia Caltagirone detiene direttamente e/o indirettamente un altro 36% di CED spa

www.caltagironeeditore.it

RELAZIONI CON GLI INVESTITORI

E-mail: investor.relations@caltagironeeditore.com

Tel. +39.06.454.12213

Fax +39.06.454.12288