

CALTAGIRONE S.p.A.

Sede in Roma - Via Montello n. 10 - Capitale sociale L. 210.000.000.000 i.v.

Iscrizione Tribunale di Roma Registro Società n. 173/08

C.C.I.A.A. di Roma n. 365 - Codice fiscale: 00433670585 - Partita IVA 00891131005

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione del Gruppo al 31 Marzo 2000

ooo ooo ooo oo ooo ooo ooo

Al termine del primo trimestre 2000 il Gruppo Caltagirone S.p.A. evidenzia un risultato, prima dell'attribuzione ai terzi, pari a lire/milioni 47.258 a fronte di ricavi e proventi per complessive lire/milioni 286.065.

Le componenti positive e negative di reddito che hanno contribuito a tale risultato sono le seguenti, poste a confronto con quelle relative al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 1999 e quelle rilevabili dalla situazione semestrale al 30 giugno 1999. Non vengono riportati i dati relativi al corrispondente periodo del 1999, essendo questo il primo esercizio di applicazione della disposizione.

| Prospetti Contabili | (valori in milioni di lire) | | |
|--|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2000 | 31.12.1999 | 30.06.1999 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 262.162 | 1.068.244 | 519.573 |
| Altri ricavi e proventi | 10.368 | 53.943 | 16.433 |
| Valore della Produzione | 272.530 | 1.122.187 | 536.006 |
| Materie prime, sussidiarie, di consumo | (57.352) | (240.428) | (123.826) |
| Servizi | (82.021) | (324.527) | (155.604) |
| Godimento beni di terzi | (1.715) | (6.418) | (3.068) |
| Costo del lavoro | (55.485) | (225.121) | (114.195) |
| Oneri diversi di gestione | (4.240) | (28.686) | (11.376) |

| | | | |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Margine operativo Lordo | 71.717 | 297.007 | 127.937 |
| Ammortamenti tecnici | (9.278) | (44.971) | (23.469) |
| Ammortamenti immateriali | (3.258) | (11.620) | (5.644) |
| Ammortamento differenza di consolidamento | (19.438) | (80.340) | (38.406) |
| Svalutazioni ed altri accantonamenti operativi | (2.225) | (11.893) | (2.466) |
| Utile Operativo | 37.518 | 148.183 | 57.952 |
| Proventi da partecipazioni | 503 | 37.021 | 6.752 |
| Proventi finanziari | 12.342 | 47.020 | 26.189 |
| Oneri finanziari | (3.222) | (19.610) | (6.490) |
| Rettifiche attività finanziarie | (573) | 477 | (1.876) |
| Utile Ante Imposte e poste straordinarie | 46.568 | 213.091 | 82.527 |
| Proventi/ Oneri straordinari | 690 | (1.382) | 405 |
| Utile Ante Imposte | 47.258 | 211.709 | 82.932 |
| Imposte | - | (62.587) | - |
| Quote utile di competenza dei terzi | (34.134) | (96.187) | (51.231) |
| | 13.124 | 52.935 | 31.701 |

La posizione finanziaria del Gruppo è rilevabile dalle seguenti componenti:

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 31.03.00 | 31.12.99 |
| Rimanenze | 123.864 | 108.416 |
| Crediti verso Clienti | | |
| - esigibili entro esercizio succ. | 280.118 | 287.121 |
| - esigibili oltre esercizio succ. | 5.388 | 5.419 |
| Crediti verso Imprese Controllanti, Controllate, Coll., Cons. | 21.235 | 21.561 |
| Crediti verso altri | | |
| - esigibili entro esercizio successivo | 138.430 | 130.242 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| - esigibili oltre esercizio successivo | 3.465 | 3.634 |
| Anticipi a fornitori | 3.017 | 3.175 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | 98.666 | 128.208 |
| Disponibilità liquide | 703.940 | 667.489 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 1.378.123 | 1.355.265 |
| Debiti verso banche | 80.858 | 115.792 |
| Debiti verso altri finanziatori | | |
| - esigibili entro esercizio successivo | 16.299 | 12.750 |
| - esigibili oltre esercizio successivo | 205.048 | 141.738 |
| Anticipi da Enti Appaltanti: | | |
| - esigibili entro esercizio succ. | 35.049 | 35.204 |
| - esigibili oltre esercizio succ. | 2.165 | 17.927 |
| Debiti verso fornitori | 247.296 | 249.908 |
| Debiti verso Controllanti, Controllate, Collegate, Cons. | 14.860 | 17.985 |
| Debiti tributari | 53.552 | 53.116 |
| Altri debiti | | |
| - esigibili entro esercizio successivo | 180.655 | 239.229 |
| - esigibili oltre esercizio successivo | 4.119 | 36.629 |
| TOTALE DEBITI | 839.901 | 920.278 |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | 538.222 | 434.987 |

Le disponibilità liquide ed attività finanziarie nette al 31 marzo 2000 sono pari a lire/milioni 721.748 (lire/milioni 679.905 al 31 dicembre 1999) .

Note di Commento

Il margine operativo Lordo pari a lire 71.717 milioni e l'utile operativo di lire

37.518 milioni confermano i livelli eccellenti raggiunti nel precedente esercizio attestandosi, rispettivamente al 26,3% e al 13,76% sul valore della produzione.

Tali risultati sono ancora più significativi, considerando che, per le attività del Gruppo, il periodo invernale in cui il primo trimestre ricade è il meno favorevole.

Il Gruppo possiede n. 55.730.000 azioni HDP iscritte al valore di acquisizione di lire/milioni 70.047 che ai corsi correnti di Borsa è più che raddoppiato.

Dall'analisi delle posizioni sopra evidenziate è rilevabile l'incremento per lire/milioni 63.310 dei debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'esercizio successivo, a seguito di assunzione di nuovi mutui da parte di alcune Società del Gruppo, in particolare di quelle del comparto editoriale.

I debiti verso Enti Appaltanti, sostanzialmente riferibili alla Vianini Lavori S.p.A. , risultano ridotti di circa 16 miliardi di lire per rimborsi effettuati nel periodo in relazione all'andamento dei lavori.

Gli altri debiti al 31 marzo 2000 sono diminuiti di oltre 90 miliardi di lire a seguito della liquidazione della posizione debitoria della Caltagirone Editore S.p.A. esistente al 31 dicembre 1999.

Le altre poste non evidenziano scostamenti significativi rispetto a quelle risultanti dal bilancio al 31 dicembre 1999 .

Osservazioni degli Amministratori

Le Società del Gruppo hanno condotto con regolarità le attività operative; in particolare, le Società del comparto cementiero, editoriale e di pubblicità, rispetto al corrispondente periodo del 1999, evidenziano risultati in netta ascesa.

Dalle relazioni sulla Gestione e dai dati contabili diramati dagli Organi Amministrativi delle principali Società del Gruppo si può rilevare come nel primo

trimestre 2000 la Cementir e le Società dalla stessa controllate abbiano incrementato il fatturato del 24% rispetto al corrispondente periodo del 1999, passando da 58,6 a 72,6 miliardi di lire; il margine operativo lordo è aumentato del 72% attestandosi a 23,8 miliardi di lire rispetto ai 13,8 miliardi del primo trimestre 1999.

Parimenti il Gruppo editoriale facente capo alla Caltagirone Editore S.p.A. registra un netto miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente sia in termini diffusionali che, soprattutto, in termini di ricavi da pubblicità; la raccolta del trimestre evidenzia infatti una crescita maggiore del 20%, abbondantemente superiore alle stime di budget.

Il Gruppo Vianini Lavori prosegue con regolarità confermando i brillanti risultati dei più recenti esercizi (73,4 miliardi di valore della produzione e 12,2 miliardi di margine operativo lordo nel trimestre).

A breve è prevista la finalizzazione dell'entrata della partecipata Schemaventiquattro nel capitale sociale di Grandi Stazioni S.p.A., che coinvolge la ristrutturazione e gestione delle attività non ferroviarie nelle tredici principali stazioni italiane.

Il Gruppo Vianini Industria nel trimestre ha conseguito un risultato di 2,4 miliardi di lire a fronte di una produzione di 16 miliardi di lire.

Successivamente alla chiusura del trimestre, più precisamente il 15 aprile u.s., è da segnalare il lancio del portale Caltanet.it primo importante obiettivo delle attività Internet del Gruppo.

La Caltanet S.p.A., così come Il Messaggero S.p.A., l'Edi.Me S.p.A., la Piemme S.p.A. ed Il Mattino S.E.M. S.p.A., come noto, sono controllate dalla Caltagirone Editore S.p.A., la quale ha avviato le procedure per la propria quotazione in borsa.

Nell'ottica di tale progetto la Capogruppo Caltagirone S.p.A. e le sue controllate hanno, nel corso di aprile, sottoscritto l'aumento di capitale sociale della stessa Caltagirone Editore S.p.A., per la quota di loro spettanza.

Il Consiglio di Amministrazione