

**COMUNICATO STAMPA**

Ai sensi della delibera Consob 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni

**GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO S.P.A.**

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 settembre 2015*

**RISULTATO NETTO A €24,6 MN (€4,6 MN NEL 2014)**

**FATTURATO A €39,6MN (-5,6% RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE)**

**INDEBITAMENTO NETTO A €8,1 MN (€34,2MN A DICEMBRE 2014)**

**RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 30 SETTEMBRE 2015**

<b>Risultati consolidati (€mn)</b>	<i>Gen - Set 2014</i>	<i>Gen - Set 2015</i>
Fatturato, di cui:	465,8	439,6
• diffusione	175,8	166,0
• opzionali	24,9	19,9
• pubblicità	256,2	245,0
• diversi	8,9	8,8
Margine operativo lordo	41,8	40,9
Risultato operativo	30,0	29,9
Risultato ante imposte	18,2	32,9
Risultato netto attività destinate a continuare	7,4	24,7
Risultato attività cedute <sup>(1)</sup>	(2,8)	(0,1)
<b>Risultato netto</b>	<b>4,6</b>	<b>24,6</b>

  

<b>(€mn)</b>	<i>31 dicembre 2014</i>	<i>30 settembre 2015</i>
Posizione finanziaria netta	(34,2)	(8,1)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	567,4	594,0
• patrimonio netto di Gruppo	565,4	592,2
• patrimonio netto di terzi	2,0	1,8
Dipendenti	2.310	2.216

<sup>(1)</sup> Il 30 giugno 2014 si è perfezionata l'integrazione tra le attività di operatore di rete di Rete A e Telecom Italia Media Broadcasting (TIMB), controllata da Telecom Italia Media. L'integrazione è stata realizzata mediante conferimento da parte del Gruppo Espresso del 100% delle azioni di Rete A in TIMB; ad esito del conferimento, TIMedia ed il Gruppo Espresso detengono rispettivamente il 70% e il 30% delle azioni di "Persidera", nuovo nome di TIMB.

Il 30 gennaio 2015 si è altresì perfezionato il passaggio di proprietà di All Music, società del Gruppo editrice della televisione nazionale generalista *Deejay TV*, al nuovo editore Discovery Italia.

Nel conto economico dei primi nove mesi 2015 e, a fini comparativi, dei primi nove mesi 2014 i costi ed i ricavi conseguiti dalle società fino alla data di effettiva contribuzione sono stati classificati nella voce "Risultato attività cedute".

Roma, 21 ottobre 2015 - Si è riunito oggi a Roma, presieduto dall'Ing. Carlo De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. che ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2015 presentati dall'Amministratore Delegato Monica Mondardini.

#### **ANDAMENTO DEL MERCATO**

Nei primi otto mesi del 2015 gli investimenti pubblicitari complessivi (dati Nielsen Media Research) hanno mostrato un calo del 2,3% rispetto al corrispondente periodo del 2014; tale andamento è analogo a quello registrato nell'esercizio precedente, che chiuse in calo del 2,5%.

Tutti i mezzi, con la sola eccezione della radio, hanno registrato decrementi: la televisione (-2,7%), la stampa (-6,2%) ed internet (-2,1%, esclusi i settori Search e Social Network). La radio, invece, ha riportato un significativo incremento (+9,7% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

Per quanto riguarda la pubblicità su stampa, la flessione (-6,2%) è minore di quanto riscontrato nel precedente esercizio (-8,5% nell'intero 2014): in particolare, il calo della raccolta locale si attesta al -4,5% (-7,9% nel 2014) e quello della raccolta nazionale al -7,2% (-8,8% nel 2014).

Quanto alle diffusioni, i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) riferiti al periodo da gennaio ad agosto 2015 indicano una flessione delle vendite dei quotidiani del 9,4%, in linea con il trend registrato nel 2014.

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2015**

Il Gruppo ha chiuso i primi nove mesi del 2015 con un risultato netto positivo pari a €24,6mn.

I **ricavi consolidati** del Gruppo, pari a €439,6mn, hanno registrato un calo del 5,6% rispetto ai primi nove mesi del 2014 (€465,8mn).

I **ricavi diffusionali**, pari a €166,0mn, hanno mostrato una flessione del 5,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€175,8mn), in un mercato che, come sopra riportato, continua a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-9,4%).

*La Repubblica*, sulla base dei dati ADS (Agosto 2015), si è confermato quale primo quotidiano d'informazione per copie vendute in edicola, abbonamenti e altri canali di legge, e, sulla base dei dati Audipress (Indagine 2015/II) ha registrato 2,3 milioni di lettori giornalieri dell'edizione tradizionale.

I quotidiani locali, la cui readership media giornaliera in base alle rilevazioni Audipress ammonta a 2,8 milioni di lettori, hanno registrato un calo delle diffusioni significativamente meno pronunciato di quello settoriale.

Infine, per quanto riguarda le edizioni digitali delle testate del Gruppo, nell'anno in corso si sono registrati 93 mila abbonati medi.

I **ricavi pubblicitari** hanno registrato un calo del 4,4%; le tendenze sono contrastanti: se la raccolta su stampa riflette l'andamento ancora negativo del mercato, radio ed internet hanno mostrato una dinamica positiva.

La radio è cresciuta del 6,1%, con incrementi a due cifre di *Radio Capital* e *m2o*.

Internet, in controtendenza rispetto al mercato, ha registrato una crescita del 2,8% sostenuta anche dal confermato posizionamento di leader di *Repubblica.it*, la cui Total Digital Audience ammonta a 1,5 milioni di utenti unici giornalieri, con un distacco del 26% sul secondo sito; positivo anche l'andamento dei siti dei quotidiani locali che hanno raggiunto una Total Digital Audience media di 410 mila utenti unici giornalieri.

I **costi** sono scesi del 6,6%, con una riduzione superiore a quella dei ricavi; sono diminuiti in particolare i costi fissi industriali (-12,4%), grazie al proseguimento delle attività di riorganizzazione della struttura produttiva del Gruppo, i costi di logistica e distribuzione (-5,9%), per la razionalizzazione operata sui trasporti, ed i costi di gestione e amministrazione (-2,2%), grazie alle misure adottate per il contenimento del costo del lavoro e delle spese generali.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è ammontato a €40,9mn rispetto ai €41,8mn dei primi nove mesi del 2014.

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a €29,9mn, in linea con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€30,0mn).

La redditività per area di attività mostra una buona tenuta per i quotidiani ed un incremento per le radio.

Gli **oneri finanziari** sono scesi da €9,8mn nei primi nove mesi del 2014 agli attuali €6,5mn, grazie alla riduzione dell'indebitamento ed al nuovo programma di finanziamento finalizzato nel corso dell'esercizio 2014.

Nel corso del 2015 è stata realizzata la cessione del canale televisivo *DeejayTV* a Discovery Italia, dando luogo ad una plusvalenza di €9,5mn.

Il **risultato netto consolidato** è stato pari a €24,6mn, contro €4,6mn nei primi nove mesi del 2014; anche escludendo la plusvalenza netta realizzata (€9,5mn), l'utile registra una significativa progressione, attestandosi a €15,1mn, grazie alla tenuta dei risultati del core business, pur in un contesto ancora critico, al riassetto delle attività televisive (il cui contributo al risultato netto consolidato, esclusa la plusvalenza di cui sopra, passa da -€2,4mn a +€1,5mn), alla riduzione degli oneri finanziari ed al minore onere fiscale.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 settembre 2015 ammontava a €8,1mn; l'avanzo finanziario del periodo è stato pari a €26,1mn, di cui €12,0mn generati dalla vendita di All Music (da notare che nel periodo il Gruppo ha incassato il finanziamento soci concesso a Persidera per €21,3mn e ha sostenuto esborsi straordinari per ristrutturazione per €1,8mn).

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammontava a fine settembre a 2.216 dipendenti e l'organico medio del periodo è stato inferiore del 4,7% rispetto ai primi nove mesi del 2014.

#### PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2015

<b>Risultati consolidati (€mn)</b>	<i>3° Trimestre</i> 2014	<i>3° Trimestre</i> 2015
Fatturato	143,1	133,9
Margine operativo lordo	10,7	10,0
Risultato operativo	6,9	6,3
Risultato ante imposte	3,5	4,3
Risultato netto attività destinate a continuare	1,6	2,5
Risultato attività cedute	(0,8)	-
Risultato netto	0,8	2,5

L'andamento del terzo trimestre conferma le linee di tendenza riscontrate già nel corso del primo semestre.

I **ricavi netti consolidati** sono diminuiti del 6,4% con una raccolta pubblicitaria in flessione del 6,1%.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €6,3mn a fronte dei €6,9mn del terzo trimestre del 2014; il **risultato netto consolidato** ammonta a €2,5mn.

\*\*\*

Il Direttore Amministrazione e Bilancio della società, dott. Gabriele Acquistapace, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico delle finanze che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

\*\*\*

**PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE MESI DELL'ANNO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Nel corso dell'esercizio 2015, l'evoluzione del settore resta critica e sostanzialmente analoga a quella del precedente esercizio.

Le diffusioni dei quotidiani e periodici registrano un calo in linea con quello del 2014.

Il mercato pubblicitario, nel suo complesso, mostra anch'esso un andamento ancora recessivo e ad oggi non si sono registrati segnali di ripresa. Ciononostante, l'evoluzione per mezzi risulta meno sfavorevole per il Gruppo, tenuto conto del contenimento del calo della raccolta su stampa e della ripresa delle radio; da notare poi il netto vantaggio del Gruppo, rispetto al mercato, su internet.

Quanto alle previsioni per l'intero esercizio, si può ragionevolmente ritenere che il Gruppo possa conseguire un risultato netto, anche esclusa la plusvalenza realizzata, in miglioramento rispetto a quello dell'esercizio precedente.

CONTATTI:

**DIREZIONE CENTRALE**

**RELAZIONI ESTERNE**

Stefano Mignanego

Tel.: +39 06 84787434

e-mail: [dir-relaz-esterne@gruppoespresso.it](mailto:dir-relaz-esterne@gruppoespresso.it)

[www.gruppoespresso.it](http://www.gruppoespresso.it)

## Gruppo Espresso

### Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2014	Gen - Set 2015
Ricavi	465,8	439,6
Variazione rimanenze prodotti	0,4	0,4
Altri proventi operativi	10,4	5,9
Costi per acquisti	(51,1)	(43,2)
Costi per servizi	(208,4)	(194,3)
Altri oneri operativi	(7,0)	(6,8)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,4	1,8
Costi per il personale	(168,7)	(162,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,7)	(11,1)
<b>Risultato operativo</b>	<b>30,0</b>	<b>29,9</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti *	(11,8)	3,0
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>18,2</b>	<b>32,9</b>
Imposte	(10,8)	(8,2)
<b>Risultato netto attività destinate a continuare</b>	<b>7,4</b>	<b>24,7</b>
Risultato attività cedute	(2,8)	(0,1)
<b>Risultato netto</b>	<b>4,6</b>	<b>24,6</b>
Quota dei terzi	(0,0)	0,0
<b>RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO</b>	<b>4,6</b>	<b>24,6</b>
Utile per azione, base	0,012	0,063
Utile per azione, diluito	0,011	0,054

\* Nel 2015 la voce include la plusvalenza di €9,5mn realizzata con la cessione del canale televisivo *DeejayTV* a Discovery.

### Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2014	Gen - Set 2015
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>4,6</b>	<b>24,6</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	0,1	-
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	(0,0)	-
<b>Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>4,6</b>	<b>24,6</b>
<b>Totale conto economico complessivo attribuibile a:</b>		
Soci della controllante	4,6	24,6
Interessenze di pertinenza dei terzi	0,0	(0,0)

*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione*

## Gruppo Espresso

### Conto Economico Consolidato Terzo Trimestre

(milioni di euro)	III Trim. 2014	III Trim. 2015
Ricavi	143,1	133,9
Variatione rimanenze prodotti	0,1	0,3
Altri proventi operativi	1,2	0,5
Costi per acquisti	(15,8)	(13,4)
Costi per servizi	(65,4)	(61,0)
Altri oneri operativi	(2,9)	(1,7)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,3	(0,4)
Costi per il personale	(49,8)	(48,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(3,9)	(3,7)
<b>Risultato operativo</b>	<b>6,9</b>	<b>6,3</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(3,3)	(2,0)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>3,5</b>	<b>4,3</b>
Imposte	(1,9)	(1,9)
<b>Risultato netto attività destinate a continuare</b>	<b>1,6</b>	<b>2,5</b>
Risultato attività cedute	(0,8)	-
<b>Risultato netto</b>	<b>0,8</b>	<b>2,5</b>
Quota dei terzi	-	0,0
<b>RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO</b>	<b>0,8</b>	<b>2,5</b>

### Conto Economico Complessivo Consolidato Terzo Trimestre

(milioni di euro)	III Trim. 2014	III Trim. 2015
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>0,8</b>	<b>2,5</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	(0,0)	-
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	0,0	-
<b>Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(0,0)</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>0,8</b>	<b>2,5</b>
<b>Totale conto economico complessivo attribuibile a:</b>		
Soci della controllante	0,8	2,5
Interessenze di pertinenza dei terzi	-	(0,0)

*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione*

# Gruppo Espresso

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

<b>ATTIVO</b> (milioni di euro)	31-dic 2014	30-set 2015
Attività immateriali a vita indefinita	478,0	478,6
Altre immobilizzazioni immateriali	2,1	2,4
Immobilizzazioni immateriali	480,0	480,9
Immobilizzazioni materiali	101,7	95,7
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	148,1	146,6
Altre partecipazioni	2,5	3,3
Crediti finanziari	21,3	-
Altri crediti non correnti	2,9	2,7
Attività per imposte anticipate	23,3	19,9
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>779,9</b>	<b>749,1</b>
Attività destinate a dismissione	4,7	-
Rimanenze	11,2	10,7
Crediti commerciali	182,1	169,4
Titoli e altre attività finanziarie	0,1	2,2
Crediti tributari	13,5	18,9
Altri crediti	24,7	28,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	78,9	92,4
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>315,2</b>	<b>322,2</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.095,1</b>	<b>1.071,4</b>

<b>PASSIVO</b> (milioni di euro)	31-dic 2014	30-set 2015
Capitale sociale	61,8	61,8
Riserve	134,7	151,7
Utili (perdite) a nuovo	360,4	354,0
Utile (perdita) di esercizio	8,5	24,6
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>565,4</b>	<b>592,2</b>
Patrimonio netto di terzi	2,0	1,8
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>567,4</b>	<b>594,0</b>
Debiti finanziari	81,4	78,6
Fondi per rischi ed oneri	45,7	45,3
TFR e altri fondi per il personale	65,0	59,7
Passività per imposte differite	92,1	95,9
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>284,2</b>	<b>279,5</b>
Passività destinate a dismissione	2,6	-
Debiti finanziari	31,8	24,1
Fondi per rischi ed oneri	34,9	22,6
Debiti commerciali	99,8	84,2
Debiti tributari	10,5	12,3
Altri debiti	63,8	54,6
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>243,5</b>	<b>197,8</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>527,6</b>	<b>477,3</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.095,1</b>	<b>1.071,4</b>

*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione*

# Gruppo Espresso

## Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Set 2014	Gen - Set 2015
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	7,4	24,7
Risultato delle attività cessate	(2,8)	(0,1)
Ammortamenti e svalutazioni	11,7	11,1
Fair value di stock option	1,1	1,2
Variazione netta fondi del personale	(3,5)	(5,3)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(5,1)	(12,7)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,2)	(0,1)
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	-	(9,5)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	2,0	-
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,3)	1,5
<b>Autofinanziamento</b>	<b>10,2</b>	<b>10,8</b>
Decremento (Incremento) crediti non correnti	(1,8)	21,5
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	5,7	7,3
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	6,7	(3,7)
Decremento (Incremento) rimanenze	1,3	0,5
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	29,2	10,0
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(21,5)	(25,7)
<b>Variazione capitale circolante</b>	<b>19,6</b>	<b>9,9</b>
<b>FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE</b>	<b>29,8</b>	<b>20,7</b>
Disinvestimenti netti di partecipazioni	-	10,9
Versamenti ad aumento capitale e riserve	1,7	-
Altre variazioni	-	4,3
Flusso delle attività cedute	7,2	-
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>38,7</b>	<b>35,9</b>
<b>IMPIEGHI</b>		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(7,9)	(6,2)
Investimenti netti in partecipazioni	(0,1)	-
Acquisto di azioni proprie	(1,3)	(2,2)
Altre variazioni	(0,7)	(1,3)
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>(9,9)</b>	<b>(9,8)</b>
<b>Avanzo (disavanzo) finanziario</b>	<b>28,7</b>	<b>26,1</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE</b>	<b>(73,5)</b>	<b>(34,2)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>	<b>(44,8)</b>	<b>(8,1)</b>
Posizione finanziaria attività cessate	0,4	-
Posizione finanziaria attività in esercizio	(45,2)	-

*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione*

# Gruppo Espresso

## Rendiconto Finanziario Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2014	Gen - Set 2015
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	7,4	24,7
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	11,7	11,1
- Fair value stock option	1,1	1,2
- Variazione netta fondi del personale	(3,6)	(5,3)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(5,1)	(12,7)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,2)	(0,1)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	0,9	(9,5)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	2,0	-
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,3)	1,5
- (Proventi) per dividendi	(0,0)	(0,0)
- Perdita (utile) da attività cessate	(2,8)	(0,1)
<b>Autofinanziamento</b>	<b>11,2</b>	<b>10,8</b>
<b>Variazione del circolante e altri flussi</b>	<b>25,9</b>	<b>13,3</b>
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>37,0</b>	<b>24,1</b>
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	(0,0)	(1,6)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	4,3	(3,0)
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(9,6)	(6,4)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(0,1)	(1,3)
Incassi da cessioni	1,8	9,4
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	4,7	0,9
Dividendi incassati	0,0	0,0
Flusso generato da cessione di attività	7,2	-
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>4,1</b>	<b>2,6</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	1,7	-
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(1,3)	(2,2)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	55,8	-
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	9,3	(9,7)
Altre variazioni	(0,0)	(1,3)
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>65,4</b>	<b>(13,2)</b>
<b>Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide</b>	<b>106,5</b>	<b>13,5</b>
<b>Disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>164,6</b>	<b>78,7</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI</b>	<b>271,2</b>	<b>92,2</b>
Disponibilità liquide nette attività cessate	0,4	-
Disponibilità liquide nette attività in esercizio	270,8	-

*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione*

## Gruppo Espresso

### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	30-set 2014	31-dic 2014	30-set 2015
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,4	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	271,3	78,8	92,2
Debiti per conti correnti bancari	(0,5)	(0,2)	(0,2)
<b>Disponibilità liquide nette</b>	<b>271,2</b>	<b>78,7</b>	<b>92,2</b>
Titoli e altre attività finanziarie	6,3	0,1	2,2
Prestito obbligazionario	(274,6)	(80,4)	(84,1)
Altri debiti verso le banche	(11,2)	(6,2)	-
Altri debiti finanziari	(36,4)	(26,4)	(18,4)
<b>Altre attività (passività) finanziarie</b>	<b>(316,0)</b>	<b>(113,0)</b>	<b>(100,3)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(44,8)</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(8,1)</b>

*Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione*