

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 31 marzo 2014

• GRUPPO ESPRESSO, MALGRADO IL PERDURARE DELLA CRISI SETTORIALE CHE HA INCISO NEGATIVAMENTE SUI RICAVI, REGISTRA:

- UN UTILE NETTODI €2,1 MN, IN LINEA CON QUELLO DELLO SCORSO ANNO (€2,0 MN)
- UN INDEBITAMENTO NETTO IN DIMINUZIONE A €58,2 MN

• CONCLUSO L'ACCORDO PER L'OPERAZIONE DI INTEGRAZIONE TRA RETE A E TIMB PER LE ATTIVITA' DI OPERATORE DI RETE

• CONCLUSO IL PROCESSO DI RIFINANZIAMENTO DEL GRUPPO (SCADENZA DEL BOND ATTUALE AD OTTOBRE 2014) CON L'EMISSIONE DI UN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 31 MARZO 2014

Risultati consolidati (€mn)	Gen-Mar 2013	Gen-Mar 2014
Fatturato, di cui:	182,1	157,8
• diffusione	62,4	57,9
• opzionali	10,5	7,1
• pubblicità	101,2	86,5
• diversi	8,0	6,3
Margine operativo lordo	16,7	16,6
Risultato operativo	8,8	8,6
Risultato ante imposte	6,2	5,5
Risultato netto	2,0	2,1
(€mn)	31 dicembre 2013	31 marzo 2014
Posizione finanziaria netta	(73,5)	(58,2)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	562,2	565,9
• patrimonio netto di Gruppo	560,2	563,9
• patrimonio netto di terzi	2,0	2,0
Dipendenti	2.425	2.401

Roma, 16 aprile 2014 - 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 31 marzo 2014 presentati dall'Amministratore Delegato Monica Mondardini.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Il settore editoriale continua a registrare andamenti negativi, sia per quanto concerne la raccolta pubblicitaria che le diffusioni di quotidiani e periodici.

Nel primo bimestre del 2014 gli investimenti pubblicitari complessivi hanno mostrato un calo del 4,3% rispetto al corrispondente periodo del 2013 (dati Nielsen Media Research), riflettendo un andamento generale dell'economia ancora critico.

Per mezzi, la televisione registra una raccolta sostanzialmente stabile (+0,2%), la radio cresce del 7,5%, mentre la stampa mostra indici ancora fortemente negativi (-15,7%), con una perdita più accentuata per la pubblicità nazionale (-17,4%) rispetto alla locale (-11,9%). Si è, inoltre, sorprendentemente confermata, nel corso del primo bimestre, la flessione di internet (-6,3%).

Quanto alle diffusioni, i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) indicano nel primo bimestre del 2014 una flessione delle vendite dei quotidiani del 12%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NEL PRIMO TRIMESTRE 2014

Malgrado le tendenze ancora fortemente negative del mercato, che incidono significativamente sui ricavi, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre con un risultato leggermente positivo ed in linea con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I **ricavi netti consolidati** del Gruppo, pari a €157,8mn, registrano un calo del 13,3% rispetto al primo trimestre 2013 (€182,1mn).

I **ricavi diffusionali**, pari a €57,9mn, mostrano una flessione del 7,1% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€62,4mn), in un mercato che, come sopra riportato, continua a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-12%).

Sulla base degli ultimi dati ADS (Febbraio 2014), *la Repubblica* si riconferma il primo quotidiano per copie vendute (edicola, abbonamenti e altri canali di legge).

Prosegue, inoltre, lo sviluppo dei prodotti digitali del quotidiano (*Repubblica+* e *Repubblica Mobile*), che a marzo 2014 hanno superato i 73 mila abbonati.

Complessivamente il Gruppo a fine marzo ha superato i 94 mila abbonati alle edizioni digitali di tutte le sue testate giornalistiche.

I **ricavi pubblicitari sui mezzi del Gruppo** hanno registrato un calo del 9,7% (-14,6% se si includono anche le concessioni di terzi).

Per settore, la stampa registra un decremento della raccolta pubblicitaria del 14,6%, con una contrazione inferiore a quella dell'intero comparto (-15,7% a febbraio).

Le radio mostrano, invece, una crescita sostenuta, +6,3%, in linea con quella dell'intero comparto (+7,5% a febbraio).

Infine, la raccolta su internet registra una flessione del 3,9%, inferiore a quella del mercato di riferimento (-6,3% a febbraio).

I **costi** registrano una riduzione del 12,3%, sostanzialmente equivalente a quella dei ricavi; escludendo le attività di edizione digitale e televisione digitale terrestre, i cui costi sono aumentati in quanto attività in sviluppo, si registra un calo del 14%, grazie alle ulteriori misure di razionalizzazione in atto, in particolare nelle aree industriali ed amministrative.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è pari a €16,6mn, in linea con i €16,7mn del primo trimestre del 2013.

Per area di attività, stampa ed internet mostrano una sostanziale tenuta della redditività, mentre la radio registra una leggera ripresa.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €8,6mn, in linea con gli €8,8mn del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il **risultato netto consolidato** riporta un utile di €2,1mn, contro €2,0mn nel primo trimestre del 2013.

La **posizione finanziaria netta consolidata** mostra un'ulteriore riduzione dell'indebitamento netto che passa da -€73,5mn di fine 2013 a -€58,2mn del 31 marzo 2014 con un avanzo finanziario di €15,3mn.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammonta a fine marzo a 2.401 dipendenti e l'organico medio del periodo è inferiore del 4,4% rispetto a al primo trimestre del 2013.

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 DEL PRIMO TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il mercato pubblicitario, nei primi due mesi dell'anno, mostra ancora un andamento recessivo, con evoluzioni contrastanti a seconda dei mezzi.

Le previsioni per il secondo trimestre, alla luce dell'andamento delle prenotazioni, sembrano indicare un'attenuazione del trend negativo.

In questo contesto, il Gruppo è riuscito a conseguire nel primo trimestre del 2014 risultati positivi, mantenendo una redditività in linea con quella dello scorso esercizio; quanto alle previsioni per l'intero esercizio, esse sono fortemente dipendenti dall'andamento del mercato pubblicitario che risulta allo stato ancora incerto.

Nel corso del primo trimestre il Gruppo ha finalizzato con successo due operazioni di valenza strategica: la joint venture con TIMedia sull'attività di operatore di rete e il rifinanziamento della Società, tenuto conto della scadenza del bond decennale il prossimo ottobre.

Il 9 aprile sono stati sottoscritti i contratti che prevedono l'integrazione tra le attività di operatore di rete della controllata Rete A e Telecom Italia Media Broadcasting (TIMB), controllata da Telecom Italia Media. L'operazione, subordinata solo all'ottenimento dell'autorizzazione AGCOM, darà luogo al principale operatore di rete indipendente in Italia, dotato di cinque multiplex digitali (tre di TIMB e due di Rete A) con copertura nazionale, di elevata capillarità e basata su tecnologie di ultima generazione. L'integrazione verrà 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 deterranno rispettivamente il 70% e il 30% delle azioni di TIMB a cui farà capo l'intero capitale di Rete A. L'accordo sottoscritto prevede inoltre che, una volta compiuta l'integrazione, venga avviato un processo di valorizzazione con la ricerca di investitori interessati alla *combined entity*.

Il 2 aprile è stato collocato un *Convertible Bond* a cinque anni, per nominali €100mn, con un tasso di interesse del 2,625% ed un prezzo di conversione fissato in €2,1523 per azione. Le Obbligazioni saranno convertibili in Azioni, subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria della Società che si terrà non più tardi del 31 luglio 2014, di un aumento del capitale sociale. Nel corso del processo di collocamento sono state raccolte richieste per oltre €500mn, a conferma della fiducia degli investitori nel Gruppo Espresso.

CONTATTI:

DIREZIONE CENTRALE

RELAZIONI ESTERNE

Stefano Mignanego

Tel.: +39 06 84787434

e-mail: dir-relaz-esterne@gruppoespresso.it

www.gruppoespresso.it

Gruppo Espresso

Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Mar 2013	Gen - Mar 2014
Ricavi	182,1	157,8
Variatione rimanenze prodotti	0,5	0,2
Altri proventi operativi	0,9	3,2
Costi per acquisti	(20,1)	(17,1)
Costi per servizi	(82,1)	(69,1)
Altri oneri operativi	(2,6)	(1,7)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,1	0,0
Costi per il personale	(62,2)	(56,7)
Ammortamenti e svalutazioni	(7,9)	(7,9)
Risultato operativo	8,8	8,6
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(2,6)	(3,2)
Risultato ante imposte	6,2	5,5
Imposte	(4,1)	(3,4)
Risultato netto	2,1	2,1
Quota dei terzi	(0,0)	(0,0)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	2,0	2,1
Utile per azione, base	0,005	0,005
Utile per azione, diluito	0,005	0,005

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Mar 2013	Gen - Mar 2014
RISULTATO NETTO	2,1	2,1
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	(0,1)	(0,1)
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	0,0	0,0
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	(0,1)	(0,1)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	2,0	2,0
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	1,9	2,0
Interessenze di pertinenza dei terzi	0,0	0,0

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2013	31-mar 2014
Attività immateriali a vita indefinita	523,6	523,8
Altre immobilizzazioni immateriali	135,1	132,2
Immobilizzazioni immateriali	658,7	655,9
Immobilizzazioni materiali	136,9	133,7
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	21,6	21,6
Altre partecipazioni	2,6	2,6
Crediti non correnti	2,0	2,0
Attività per imposte anticipate	25,7	24,2
ATTIVITA' NON CORRENTI	847,4	840,0
Rimanenze	12,3	11,8
Crediti commerciali	202,8	176,9
Titoli e altre attività finanziarie	11,3	11,5
Crediti tributari	22,3	22,8
Altri crediti	22,9	28,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	164,8	182,9
ATTIVITA' CORRENTI	436,3	434,1
TOTALE ATTIVO	1.283,7	1.274,1

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2013	31-mar 2014
Capitale sociale	61,6	61,6
Riserve	155,9	139,6
Utili (perdite) a nuovo	339,1	360,6
Utile (perdita) di esercizio	3,7	2,1
Patrimonio netto di Gruppo	560,2	563,9
Patrimonio netto di terzi	2,0	2,0
PATRIMONIO NETTO	562,2	565,9
Debiti finanziari	7,5	7,5
Fondi per rischi ed oneri	47,1	46,7
TFR e altri fondi per il personale	65,1	63,2
Passività per imposte differite	125,1	126,0
PASSIVITA' NON CORRENTI	244,8	243,4
Debiti finanziari	242,1	245,1
Fondi per rischi ed oneri	43,6	40,4
Debiti commerciali	113,3	105,6
Debiti tributari	10,8	13,6
Altri debiti	66,9	60,2
PASSIVITA' CORRENTI	476,7	464,8
TOTALE PASSIVITA'	721,5	708,2
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.283,7	1.274,1

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Mar 2013	Gen - Mar 2014
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	2,1	2,1
Ammortamenti e svalutazioni	7,9	7,9
Fair value di stock option	0,3	0,3
Variazione netta fondi del personale	(1,3)	(1,8)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(1,2)	(3,6)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	0,0
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,1)	(0,0)
Autofinanziamento	7,6	4,8
Decremento (Incremento) crediti non correnti	0,0	0,0
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	1,4	2,3
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	4,3	2,2
Decremento (Incremento) rimanenze	(1,3)	0,5
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	33,3	20,6
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(10,3)	(12,3)
Variazione capitale circolante	27,5	13,3
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	35,1	18,1
Versamenti ad aumento capitale e riserve	-	1,6
TOTALE FONTI	35,1	19,7
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(7,8)	(4,1)
Investimenti netti in partecipazioni	(2,0)	-
Acquisto di azioni proprie	(0,5)	(0,2)
Altre variazioni	(0,1)	(0,1)
TOTALE IMPIEGHI	(10,4)	(4,4)
Avanzo (disavanzo) finanziario	24,7	15,3
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(108,1)	(73,5)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(83,5)	(58,2)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Mar 2013	Gen - Mar 2014
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	2,1	2,1
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	7,9	7,9
- Fair value stock option	0,3	0,3
- Variazione netta fondi del personale	(1,3)	(1,8)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(1,2)	(3,6)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	0,0
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,1)	(0,0)
Autofinanziamento	7,6	4,8
Variazione del circolante e altri flussi	30,4	15,9
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	38,0	20,7
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	0,6	0,1
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	-	-
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(8,0)	(4,1)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(2,0)	-
Incassi da cessioni	0,1	0,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(9,8)	(4,1)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	-	1,6
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(0,5)	(0,2)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(0,0)	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(0,5)	1,4
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	27,7	18,0
Disponibilità liquide nette iniziali	128,6	164,6
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	156,3	182,6

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	31-mar 2013	31-dic 2013	31-mar 2014
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	156,1	164,6	182,7
Debiti per conti correnti bancari	-	(0,2)	(0,3)
Disponibilità liquide nette	156,3	164,6	182,6
Titoli e altre attività finanziarie	22,9	11,3	11,5
Prestito obbligazionario	(234,8)	(230,7)	(233,2)
Altri debiti verso le banche	(27,9)	(16,6)	(16,8)
Altri debiti finanziari	(0,0)	(2,2)	(2,3)
Altre attività (passività) finanziarie	(239,7)	(238,2)	(240,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(83,5)	(73,5)	(58,2)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione