

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 2012

UTILE NETTO A €26,4 MN, MALGRADO LA CRISI GENERALE E SETTORIALE

INDEBITAMENTO NETTO IN DIMINUZIONE A €105,1 MN

RICAVI CONSOLIDATI PARI A €594,0 MN (-9,1%)

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 30 SETTEMBRE 2012

Risultati consolidati (€mn)	<i>Gen - Set 2011</i>	<i>Gen - Set 2012</i>	<i>Δ% 2012/2011</i>
Fatturato, di cui:	653,7	594,0	-9,1%
• diffusione	205,5	199,3	-3,0%
• pubblicità	380,7	342,4	-10,1%
• opzionali	52,4	34,0	-35,1%
• diversi	15,1	18,3	+21,6%
Margine operativo lordo	112,0	82,8	-26,1%
Risultato operativo	84,3	54,3	-35,6%
Risultato ante imposte	73,5	45,4	-38,3%
Risultato netto	41,4	26,4	-36,2%

(€mn)	<i>30 settembre 2011</i>	<i>31 dicembre 2011</i>	<i>30 settembre 2012</i>
Posizione finanziaria netta	(112,4)	(110,2)	(105,1)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	550,4	565,0	567,8
• patrimonio netto di Gruppo	548,6	563,3	566,1
• patrimonio netto di terzi	1,8	1,7	1,7
Dipendenti	2.723	2.673	2.584

Roma, 24 ottobre 2012 - 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 2012.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Il deterioramento del quadro economico, caratterizzato da una fase decisamente recessiva e da forte incertezza sulle prospettive, si riflette pesantemente sul settore editoriale.

Gli investimenti pubblicitari hanno registrato una netta contrazione: nei primi otto mesi del 2012 sono infatti risultati in calo del 10,5% rispetto al corrispondente periodo del 2011 (dati Nielsen Media Research). L'andamento negativo dei consumi ha determinato tagli significativi della spesa pubblicitaria da parte della totalità dei settori rilevanti (alimentari, trasporti, TLC, moda e cosmetica, abitazione, etc..).

La contrazione degli investimenti pubblicitari si è peraltro accentuata nel corso dell'esercizio, passando dal -7,5% del primo trimestre al -11,6% del secondo trimestre ed, infine, al -14,9% del bimestre luglio-agosto (dati Nielsen Media Research).

Tale trend ha interessato tutti i mezzi tradizionali: nel periodo da gennaio ad agosto la stampa ha registrato un calo del 14,8%, la televisione del 10,9% (con un -14,5% per la tv tradizionale ed un +15,7% per satellitari e digitali terrestri) ed, infine, la radio del 7,4%. L'unico settore che ha mostrato nuovamente un'evoluzione favorevole è internet, che, esclusi i motori di ricerca in quanto non rilevati, ha registrato un incremento dell'11%.

Per quanto concerne più in particolare gli investimenti pubblicitari sulla stampa, sia i quotidiani che i periodici hanno riportato flessioni significative, -13,9% e -16,2% rispettivamente, con cali pressoché analoghi per la pubblicità nazionale e locale.

Quanto alle diffusioni, prosegue il trend declinante già registrato nei passati esercizi, sia per i quotidiani che per i periodici (gli attuali dati ADS non forniscono un confronto con l'anno precedente, ma stime interne, basate su ADS, indicano una flessione per i quotidiani di circa il 7%).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2012

I **ricavi netti consolidati** ammontano a €94mn, in calo del 9,1% rispetto al corrispondente periodo del 2011 (€53,7mn). Tale flessione è dovuta alla contrazione dei ricavi pubblicitari, derivante dall'andamento del mercato, ed alla riduzione dell'attività nel segmento dei prodotti collaterali.

I **ricavi diffusionali**, esclusi i prodotti collaterali, sono pari a €199,3mn, con una flessione del 3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€205,5mn); tale flessione può ritenersi sostanzialmente contenuta in rapporto ad un contesto di mercato caratterizzato da una significativa riduzione dei consumi e dal progressivo declino della carta stampata.

Sulla base degli ultimi dati ADS (Agosto 2012) e Audipress (Indagine 2012/II), *la Repubblica* si conferma come primo quotidiano per vendite in edicola e come primo giornale d'informazione per numero di lettori giornalieri (3,2 milioni).

Comincia, inoltre, a configurarsi un pubblico acquirente dei prodotti digitali del quotidiano, che a settembre 2012 ha superato i 50 mila abbonati attivi.

L'Espresso, sempre secondo le ultime rilevazioni Audipress, è al primo posto tra i magazines di attualità con 2,7 milioni di lettori, in crescita dell'1,6% rispetto alla rilevazione precedente.

Infine è stato completato a giugno 2012 il vasto programma di rinnovamento dei 18 quotidiani locali, che oggi si presentano in full color e con una grafica nuova e comune a tutte le testate; è stato, inoltre, introdotto un nuovo sistema editoriale totalmente integrato, stampa-web.

I **ricavi pubblicitari**, pari a €342,4mn, hanno registrato una flessione del 10,1% sul corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in un mercato in calo ad agosto del 10,5%.

Le evoluzioni per mezzo riflettono sostanzialmente gli andamenti generali del mercato, mostrando comunque, su tutti i mezzi, indici leggermente più favorevoli per il Gruppo.

La stampa, nei primi nove mesi dell'esercizio, ha perso il 14,2% (-14,8% per il mercato ad agosto) e la radio il 6,7% (-7,4% per il mercato ad agosto).

Molto positiva è stata l'evoluzione della pubblicità su internet, in crescita del 14,3%, a fronte di un mercato al +11%, confermando, pure in un contesto generale decisamente sfavorevole, la brillante dinamica degli ultimi anni.

Il Gruppo conta su un'audience quotidiana di 1,7 milioni di utenti e *Repubblica.it* si conferma anche nel 2012 come primo sito d'informazione in lingua italiana, con un vantaggio sul secondo di circa il 20%. Sono, inoltre, in fase di sostenuto sviluppo le audience dei quotidiani locali nonché quella del sito femminile *D*.

I **ricavi dei prodotti opzionali** ammontano a €4mn e registrano un calo significativo (-35,1%) rispetto al corrispondente periodo del 2011; ciò riflette la generalizzata depressione dei consumi e la progressiva contrazione del mercato specifico in atto dal 2007, dopo una fase di intensa attività.

I **ricavi diversi**, pari a €18,3mn, sono aumentati di oltre il 20% rispetto ai primi nove mesi del 2011, grazie alla crescita dell'attività di affitto a terzi di banda digitale terrestre televisiva.

I **costi totali** registrano una riduzione del 5,2% dovuta principalmente ai nuovi piani di riduzione dell'organico e delle spese, posti in essere nel corso del 2011.

L'organico medio del periodo è sceso del 4,8% rispetto a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, passando da 2.765 a 2.632 dipendenti. Le aree maggiormente interessate dall'ulteriore riduzione dei costi registrata nel 2012 sono quelle industriali e amministrative.

Il **marginе operativo lordo consolidato** è pari a €2,8mn, in diminuzione del 26,1% rispetto ai €12mn del corrispondente periodo del 2011.

Circa la metà di tale flessione è imputabile alla riduzione del margine dei prodotti collaterali e la parte restante deriva dalle attività stampa e radio, colpite dalla contrazione dei ricavi pubblicitari.

Sono invece in miglioramento i risultati di internet, grazie alla crescita dei ricavi, e della televisione, per la maggiore attività di affitto di banda.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €4,3mn, in diminuzione del 35,6% rispetto a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€4,3mn).

Il **risultato netto consolidato** registra un utile di €2,4mn, contro €1,4mn nei primi nove mesi del 2011.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, tenuto conto di dividendi per €25mn e di acquisti di azioni proprie per €1,6mn, è pari, al 30 settembre 2012, a -€105,1mn, a fronte di -€12,4mn al 30 settembre 2011.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammonta a fine settembre a 2.584 dipendenti, in diminuzione di 89 unità rispetto al 31 dicembre 2011. L'organico medio del periodo è inferiore del 4,8% rispetto ai primi nove mesi del 2011.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2012

Risultati consolidati (€mn)	3° Trimestre	3° Trimestre	Δ%
	2011	2012	2012/2011
Fatturato	196,3	174,2	-11,3%
Margine operativo lordo	30,5	22,0	-27,9%
Risultato operativo	21,3	12,2	-42,7%
Risultato ante imposte	17,8	9,1	-48,7%
Risultato netto	9,9	5,2	-47,4%

L'andamento del terzo trimestre conferma le linee di tendenza riscontrate già nel corso del primo semestre, con una riduzione leggermente più accentuata dei ricavi e del risultato dovuta all'andamento più critico della raccolta pubblicitaria.

I **ricavi netti consolidati** sono diminuiti dell'11,3% con una raccolta pubblicitaria in flessione del 14,2%; i restanti ricavi mostrano evoluzioni in linea con il primo semestre.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €12,2mn a fronte dei €11,3mn del terzo trimestre del 2011; il **risultato netto consolidato** ammonta a €5,2mn (€9,9mn nel corrispondente periodo del 2011).

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

L'attuale situazione dell'economia, l'incertezza sulle prospettive di breve e medio periodo, nonché le trasformazioni strutturali in atto nel settore della carta stampata e della comunicazione più in generale, hanno determinato, nuovamente nel 2012, significative riduzioni dei ricavi per il settore editoriale. I primi segnali relativi al quarto trimestre dell'anno, e riguardanti in particolare la raccolta pubblicitaria, non lasciano intravedere alcun miglioramento.

L'impatto negativo della situazione sopra descritta sui risultati delle società editrici è oltremodo significativo e ben riflesso dai bilanci semestrali pubblicati dai principali operatori del settore.

Malgrado quanto precede, il Gruppo ha chiuso i primi nove mesi con un risultato significativamente positivo e conferma la previsione di un risultato in utile anche per l'intero esercizio, pur in sensibile riduzione rispetto al 2011.

Il carattere strutturale della crisi in atto richiede che il Gruppo sia nuovamente impegnato in interventi di salvaguardia della propria economicità, nel breve e medio termine, che devono riguardare ulteriori riduzioni dei costi e l'accelerazione dello sviluppo digitale.

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 - Set 2011	Gen - Set 2012
Ricavi	653,7	594,0
Variazione rimanenze prodotti	0,5	0,1
Altri proventi operativi	7,9	16,3
Costi per acquisti	(71,5)	(66,5)
Costi per servizi	(266,9)	(251,8)
Altri oneri operativi	(11,3)	(18,2)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,7	0,7
Costi per il personale	(201,1)	(191,8)
Ammortamenti e svalutazioni	(27,7)	(28,5)
Risultato operativo	84,3	54,3
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(10,8)	(8,9)
Risultato ante imposte	73,5	45,4
Imposte	(32,1)	(19,0)
Risultato netto	41,4	26,4
Quota dei terzi	0,0	(0,0)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	41,4	26,4
Utile per azione, base	0,104	0,067
Utile per azione, diluito	0,097	0,062

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2011	Gen - Set 2012
RISULTATO NETTO	41,4	26,4
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	(1,5)	2,1
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	0,4	(0,6)
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	(1,1)	1,5
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	40,3	28,0
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	40,3	27,9
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. 2011	III Trim. 2012
Ricavi	196,3	174,2
Variazione rimanenze prodotti	(0,1)	0,1
Altri proventi operativi	1,4	1,2
Costi per acquisti	(22,4)	(19,7)
Costi per servizi	(81,6)	(75,6)
Altri oneri operativi	(2,3)	(2,1)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,2	0,2
Costi per il personale	(61,1)	(56,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(9,2)	(9,8)
Risultato operativo	21,3	12,2
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(3,5)	(3,1)
Risultato ante imposte	17,8	9,1
Imposte	(7,8)	(3,8)
Risultato netto	9,9	5,3
Quota dei terzi	0,0	(0,1)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	9,9	5,2

Conto Economico Complessivo Consolidato Terzo Trimestre

(milioni di euro)	III Trim. 2011	III Trim. 2012
RISULTATO NETTO	9,9	5,3
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	(1,0)	0,7
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	0,3	(0,2)
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	(0,7)	0,5
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	9,2	5,8
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	9,2	5,7
Interessenze di pertinenza dei terzi	(0,0)	0,1

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2011	30-set 2012
Attività immateriali a vita indefinita	659,8	659,8
Altre immobilizzazioni immateriali	1,8	6,5
Immobilizzazioni immateriali	661,7	666,3
Immobilizzazioni materiali	162,8	149,7
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	28,9	28,7
Altre partecipazioni	2,5	2,6
Crediti non correnti	1,1	1,1
Attività per imposte anticipate	28,9	25,2
ATTIVITA' NON CORRENTI	885,9	873,7
Rimanenze	22,0	18,9
Crediti commerciali	248,5	197,6
Titoli e altre attività finanziarie	48,7	40,9
Crediti tributari	10,5	18,4
Altri crediti	14,1	26,8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	141,4	132,4
ATTIVITA' CORRENTI	485,3	435,0
TOTALE ATTIVO	1.371,2	1.308,6

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2011	30-set 2012
Capitale sociale	61,5	61,5
Riserve	183,3	178,8
Utili (perdite) a nuovo	259,8	299,3
Utile (perdita) di periodo	58,6	26,4
Patrimonio netto di Gruppo	563,3	566,1
Patrimonio netto di terzi	1,7	1,7
PATRIMONIO NETTO	565,0	567,8
Debiti finanziari	285,1	250,2
Fondi per rischi ed oneri	40,0	32,2
TFR e altri fondi per il personale	68,1	64,8
Passività per imposte differite	118,2	122,6
PASSIVITA' NON CORRENTI	511,3	469,7
Debiti finanziari	15,2	28,2
Fondi per rischi ed oneri	39,0	36,7
Debiti commerciali	133,3	110,2
Debiti tributari	31,6	27,0
Altri debiti	75,7	69,1
PASSIVITA' CORRENTI	294,9	271,2
TOTALE PASSIVITA'	806,2	740,9
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.371,2	1.308,6

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Set 2011	Gen - Set 2012
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	41,4	26,4
Ammortamenti e svalutazioni	27,7	28,5
Fair value di stock option	1,9	1,4
Variazione netta fondi del personale	(4,6)	(3,3)
Variazione netta fondi rischi e oneri	0,4	(10,1)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(2,6)	(0,0)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	0,0	0,1
Autofinanziamento	64,1	43,1
Decremento (Incremento) crediti non correnti	(0,0)	(0,0)
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	8,6	8,2
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	6,2	(12,5)
Decremento (Incremento) rimanenze	(2,8)	3,1
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	28,3	38,2
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(29,3)	(29,8)
Variazione capitale circolante	10,9	7,1
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	75,0	50,2
Versamenti ad aumento capitale e riserve	0,6	-
Altre variazioni	-	1,5
TOTALE FONTI	75,6	51,7
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(15,8)	(20,0)
Investimenti netti in partecipazioni	(2,2)	(0,0)
Acquisto di azioni proprie	(3,9)	(1,6)
Dividendi pagati	(29,8)	(25,0)
Altre variazioni	(1,3)	(0,0)
TOTALE IMPIEGHI	(53,0)	(46,6)
Avanzo (disavanzo) finanziario	22,6	5,1
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(135,0)	(110,2)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(112,4)	(105,1)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato per Flussi di Cassa

(milioni di euro)	Gen - Set 2011	Gen - Set 2012
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	41,4	26,4
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	27,7	28,5
- Fair value stock option	1,9	1,4
- Variazione netta fondi del personale	(4,6)	(3,3)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	0,4	(10,1)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(2,6)	(0,0)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	0,1	0,2
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	0,0	0,1
- (Proventi) per dividendi	(0,0)	(0,0)
Autofinanziamento	64,1	43,2
Variazione del circolante e altri flussi	19,2	13,4
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	83,4	56,6
di cui:		
Incassi (pagamenti) per interessi	0,4	0,9
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(14,0)	(26,9)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(20,7)	(20,4)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(2,2)	(0,0)
Incassi da cessioni	4,8	0,4
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	(6,4)	11,7
Dividendi incassati	0,0	0,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(24,4)	(8,3)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	0,6	-
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(3,9)	(1,6)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	(10,6)	(28,8)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(7,0)	(5,5)
(Dividendi pagati)	(29,8)	(25,0)
Altre variazioni	(0,3)	(0,0)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(51,0)	(60,9)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	8,0	(12,6)
Disponibilità liquide nette iniziali	134,5	141,4
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	142,4	128,8

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	30-set 2011	31-dic 2011	30-set 2012
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	142,4	141,3	132,2
Debiti per conti correnti bancari	(0,2)	(0,0)	(3,6)
Disponibilità liquide nette	142,4	141,4	128,8
Titoli e altre attività finanziarie	67,8	48,7	40,9
Prestito obbligazionario	(277,4)	(261,7)	(241,4)
Altri debiti verso le banche	(45,1)	(38,5)	(33,4)
Altri debiti finanziari	(0,2)	(0,1)	(0,0)
Altre attività (passività) finanziarie	(254,9)	(251,6)	(233,9)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(112,4)	(110,2)	(105,1)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione