

COMUNICATO STAMPA

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

Milano, 27 febbraio 2017 - Si è riunito oggi a Milano il Consiglio di Amministrazione di Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. che ha approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2016 presentati dall'Amministratore Delegato Monica Mondardini e la proposta di aumento di capitale a servizio del conferimento in Gruppo Editoriale L'Espresso SpA dell'intero capitale sociale di Italiana Editrice SpA.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 31 DICEMBRE 2016

RISULTATO NETTO POSITIVO E SIGNIFICATIVO AVANZO FINANZIARIO, NONOSTANTE LA CRISI DEL SETTORE EDITORIALE

FATTURATO A €585,5MN (-2,7% A PERIMETRO OMOGENEO, CALO IN ATTENUAZIONE RISPETTO AGLI ESERCIZI PRECEDENTI)

UTILE NETTO: €10,4MN (€17,0MN NEL 2015 COMPRESA UNA PLUSVALENZA DI €10,3MN)

POSIZIONE FINANZIARIA POSITIVA PER €31,7MN (DEBITO DI €10,7MN AL 31/12/2015)

Risultati consolidati (€mn)	Anno 2015	Anno 2016
Fatturato, di cui:	605,1	585,5
□ diffusione e diversi	259,1	242,5
□ pubblicità	346,0	343,0
Margine operativo lordo	47,5	44,7
Risultato netto attività destinate a continuare	6,8	8,5
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione ⁽¹⁾	10,3	2,0
Risultato netto	17,0	10,4
	<i>31 dicembre</i>	<i>31 dicembre</i>
(€mn)	2015	2016
Posizione finanziaria netta	(10,7)	31,7
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	590,4	598,4
□ patrimonio netto di Gruppo	588,4	597,9
□ patrimonio netto di terzi	2,0	0,5
Dipendenti ⁽²⁾	2.222	1.940

⁽¹⁾ Il 30 gennaio 2015 si è perfezionato il passaggio di proprietà di All Music, società del Gruppo editrice della televisione nazionale generalista *Deejay TV*, al nuovo editore Discovery Italia. Il "Risultato attività cessate e destinate alla dismissione" include pertanto i risultati della società fino alla data di effettiva contribuzione, nonché le plusvalenze realizzate con la cessione.

⁽²⁾ Il dato dell'organico al 31 dicembre 2015 è stato ritrattato per tener conto dell'assunzione dal 1° gennaio 2016 di 39 persone anteriormente dipendenti di una cooperativa che operava nel settore della stampa e della preparazione per conto della Finegil Editoriale.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nel 2016 gli investimenti pubblicitari complessivi (dati Nielsen Media Research) hanno mostrato una crescita dell'1,7% rispetto al 2015.

La ripresa degli investimenti ha interessato televisione e radio, che sono cresciute rispettivamente del 5,4% e del 2,3%.

Internet, escluso Search e Social, ha registrato un calo della raccolta del 2,3% rispetto al 2015.

Infine, per quanto riguarda la pubblicità su stampa, l'andamento è stato negativo (-5,6%), con un calo analogo della raccolta nazionale e di quella locale.

Quanto alla diffusione dei quotidiani, secondi i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) nel 2016 è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento dell'8,0%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NELL'ESERCIZIO 2016

Premessa

L'Accordo Quadro sottoscritto tra Gruppo Espresso e ITEDI e comunicato al pubblico il 1 agosto 2016, ha ad oggetto l'integrazione delle due società, finalizzata alla creazione del Gruppo leader editoriale italiano nonché uno dei principali gruppi europei nel settore dell'informazione quotidiana e digitale.

Nell'ambito del piano di deconsolidamento teso a garantire il rispetto delle soglie di tiratura previste dalla normativa in vigore, nella prospettiva della futura integrazione con La Stampa ed Il Secolo XIX, nel corso del 2016 il Gruppo Espresso ha perfezionato le seguenti operazioni:

- cessione il 1° novembre 2016 del ramo d'azienda includente le testate Il Centro, ed il relativo centro stampa, e La Città di Salerno;
- cessione il 28 ottobre 2016 della partecipazione del 71% nella Seta SpA, editrice delle testate Alto Adige e Il Trentino;
- affitto dal 1° dicembre 2016 del ramo d'azienda comprendente la testata "La Nuova Sardegna" a favore della società DB Information SpA.

Per tutte le testate è stata mantenuta la raccolta pubblicitaria in capo alla concessionaria A.Manzoni&C..

Risultati del Gruppo

Il Gruppo ha chiuso il 2016 con un risultato netto positivo pari a €10,4mn.

I **ricavi consolidati** del Gruppo, pari a €85,5mn, hanno registrato un calo del 3,2% rispetto al 2015 (-2,7% a perimetro omogeneo).

I **ricavi diffusionali (inclusi i diversi)**, pari a €42,5mn, sono scesi del 6,4% rispetto all'esercizio precedente (-5,5% a perimetro omogeneo), in un mercato che, come sopra riportato, ha continuato a registrare una significativa riduzione delle vendite dei quotidiani.

I **ricavi pubblicitari** si sono mantenuti sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente (-0,9%).

La raccolta su radio e internet ha mostrato una leggera crescita rispetto al 2015, mentre la stampa ha risentito dell'andamento critico del mercato.

I **costi** sono scesi del 2,4%, con una riduzione sostanzialmente analoga a quella dei ricavi; sono diminuiti in particolare i costi fissi industriali (-11,9%), grazie al proseguimento delle attività di riorganizzazione della struttura produttiva del Gruppo, i costi di logistica e distribuzione (-5,2%), per la razionalizzazione operata sui trasporti, i costi redazionali ed i costi di gestione e amministrazione (complessivamente -5,4%), grazie alle misure adottate per il contenimento del costo del lavoro e delle spese generali.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è stato pari a €44,7mn (€47,5mn nel 2015), includendo €7,7mn di oneri per riorganizzazioni. Si segnala inoltre che, a partire dall'esercizio 2016, la quota di pertinenza del Gruppo Espresso del risultato di Persidera include l'ammortamento del *fair value* delle frequenze del digitale terrestre rilevate al momento dell'acquisizione della partecipazione, pari a €4,3mn.

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a €23,4mn (€30,5mn nel 2015) includendo €4,4mn di svalutazioni di avviamenti di testate effettuate a seguito delle verifiche di *impairment test*. La redditività per area di attività mostra una flessione dei risultati dei quotidiani ed un incremento delle radio, di internet e della concessionaria.

La vendita, a fine gennaio 2015, del canale televisivo DeeJayTV a Discovery Italia ha dato luogo a plusvalenze, classificate tra le attività cessate, pari rispettivamente a €10,3mn nel 2015 ed a €2,0mn nel 2016.

Il **risultato netto consolidato** ha riportato un utile di €10,4mn rispetto ai €17,0mn dell'esercizio precedente; la differenza è riconducibile alla plusvalenza, di cui sopra, registrata nel 2015.

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2016 era positiva per €31,7mn, essendosi registrato nell'esercizio un avanzo finanziario di €2,4mn.

L'**organico del Gruppo** ammontava a fine 2016 a 1.940 dipendenti, inclusi i contratti a termine, con una riduzione di 282 unità rispetto al 31 dicembre 2015, di cui 223 per effetto del deconsolidamento delle attività di cui sopra. L'organico medio del 2016 è inferiore del 5,1% rispetto a quello dell'esercizio precedente.

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.

IL BILANCIO 2016 DELLA CAPOGRUPPO

Il fatturato della Capogruppo è stato pari a €263,3mn (€283,2mn nel 2015). Il risultato operativo è stato negativo per €6,5mn (-€0,7mn nel 2015). Il risultato netto registra un utile di €17,4mn (perdita di €4,0mn nel 2015).

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 27 aprile 2017, di non distribuire, relativamente all'esercizio 2016, alcun dividendo e di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro 17.402.406,63 alla riserva utili a nuovo, avendo la riserva legale già raggiunto il 20% del capitale sociale.

All'Assemblea degli Azionisti verrà inoltre proposta la revoca e il rinnovo della delega al Consiglio di Amministrazione stesso per un periodo di 18 mesi per l'acquisto di massimo 20 milioni di azioni proprie a un prezzo unitario che non dovrà essere superiore al 10% e inferiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dalle azioni nella seduta del mercato regolamentato precedente ogni singola operazione di acquisto o la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta d'acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato UE n. 2016/1052.

Le motivazioni principali per cui viene rinnovata l'autorizzazione sono: adempiere gli obblighi derivanti da eventuali programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni della Società ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo di GELE o di società da questa controllate; adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari; disporre di un portafoglio azioni proprie da utilizzare come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società (c.d. "magazzino titoli"); svolgere attività di sostegno della liquidità del titolo sul mercato; cogliere opportunità di creazione di valore, nonché di efficiente impiego della liquidità in relazione all'andamento del mercato; per ogni altra finalità che le competenti Autorità dovessero qualificare come prassi di mercato ammesse ai sensi della applicabile disciplina europea e domestica, e con le modalità ivi stabilite.

VERIFICA DELL'ESISTENZA DEI REQUISITI D'INDIPENDENZA DEI CONSIGLIERI E DEI SINDACI

Il Consiglio di amministrazione ha verificato l'esistenza dei requisiti di indipendenza dei consiglieri, confermando con tale qualifica il prof. Massimo Belcredi, la prof.ssa Agar Brugiavini, il prof. Alberto Clò, la Dott.ssa Silvia Merlo, l'ing. Elisabetta Oliveri, il dott. Luca Paravicini Crespi ed il dott. Michael Zaoui, nonché i requisiti di indipendenza ed onorabilità dei componenti del collegio sindacale.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel 2016 l'evoluzione del settore è restata critica: le diffusioni di quotidiani e periodici hanno nuovamente registrato un calo significativo (-8,0%) e la raccolta pubblicitaria, seppure globalmente in leggera ripresa, sulla stampa è scesa del 5,6%.

In questo contesto ancora difficile il Gruppo ha conseguito un risultato netto decisamente positivo mantenendo una redditività in linea con quella dell'esercizio precedente, una volta escluse le componenti non ricorrenti.

Il Gruppo ha inoltre proseguito il proprio sviluppo nel settore digitale, confermando la leadership di *Repubblica.it* e lanciando sul mercato italiano, in joint venture, la nuova testata Business Insider.

L'accordo definito con FCA e Ital Press e sopra citato consentirà di unire la forza di testate storiche autorevoli quali la Repubblica, La Stampa, Il Secolo XIX e i numerosi giornali locali del Gruppo Espresso.

Per quanto riguarda l'evoluzione dei primi mesi del 2017, le evidenze ad oggi disponibili non consentono di prevedere evoluzioni di mercato significativamente diverse da quelle che hanno caratterizzato il 2016.

AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO DEL CONFERIMENTO

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la proposta di aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, del codice civile (l'"Aumento di Capitale"), da liberarsi mediante il conferimento in natura, da parte di Fiat Chrysler Automobiles N.V. ("FCA") e Ital Press Holding S.p.A. ("Ital Press"), ciascuna per quanto di rispettiva competenza, di partecipazioni azionarie rappresentative complessivamente dell'intero capitale sociale di Italiana Editrice S.p.A. ("ITEDI").

Il Gruppo ITEDI, uno dei principali operatori italiani nel settore editoriale e dell'informazione, ha chiuso l'esercizio 2016 registrando un valore della produzione di €31,3mn, un EBITDA di €13,0mn e una posizione finanziaria netta di €5,4mn.

L'Aumento di Capitale costituisce la modalità attuativa del progetto di integrazione delle attività di GELE con le attività di ITEDI oggetto dell'accordo quadro la cui firma è stata comunicata al pubblico in data 1 agosto 2016 (l'"Accordo Quadro").

Il perfezionamento dell'operazione di integrazione, che è soggetta all'autorizzazione delle competenti autorità ed al verificarsi delle condizioni sospensive tipiche per operazioni di tale tipologia (quali l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni societarie), è previsto per il primo semestre del 2017.

L'entità complessiva dell'Aumento di Capitale (oggetto di proposta all'Assemblea Soci) è stata determinata in Euro 79.969.000,00, di cui Euro 14.497.678,65 saranno imputati a capitale nominale e Euro 65.471.321,35 saranno imputati a sovrapprezzo. L'Aumento di Capitale verrà eseguito mediante l'emissione di complessive n. 96.651.191 nuove azioni ordinarie di GELE, ciascuna del valore nominale di Euro 0,15 (le "Nuove Azioni GELE"), di cui n. 74.421.417 saranno assegnate a FCA e n. 22.229.774 saranno assegnate a Ital Press.

Al perfezionamento dell'operazione CIR - Compagnie Industriali Riunite S.p.A. deterrà il 43,40% del capitale sociale di GELE, mentre FCA ne deterrà il 14,63% e Ital Press il 4,37%.

Le Nuove Azioni GELE saranno quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e attribuiranno ai loro titolari diritti equivalenti a quelli spettanti ai titolari delle azioni ordinarie di GELE in circolazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì stabilito che la convocazione dell'Assemblea straordinaria chiamata a deliberare in ordine all'Aumento di Capitale sarà oggetto di una successiva delibera consiliare da adottarsi a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste nell'Accordo Quadro, tra cui quella relativa al rilascio delle necessarie autorizzazioni *antitrust*, e quella relativa alla verifica, condotta sulla base dei dati relativi alla tiratura dei quotidiani in Italia relativi all'anno 2016, che a seguito del *closing* della operazione di integrazione GELE non raggiunga una posizione dominante nel mercato editoriale ai sensi dell'art. 3 della L. 25 febbraio 1987, n. 67 ovvero al raggiungimento della ragionevole certezza del rispetto, da parte di GELE, dei limiti di concentrazione previsti ai sensi della medesima normativa.



Per ulteriori informazioni circa l'operazione di integrazione oggetto del presente comunicato si rinvia a quanto reso noto al pubblico dalla società in data 1 agosto 2016.

La documentazione prevista dalla normativa vigente, comprendente, tra l'altro, la relazione illustrativa redatta ai sensi degli artt. 2441, sesto comma, del codice civile, e 70, quarto comma, della delibera Consob n. 11971/99, verrà messa a disposizione del pubblico secondo i termini di legge.

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)	Anno 2015	Anno 2016
Ricavi	605,1	585,5
Variatione rimanenze prodotti	0,0	(0,4)
Altri proventi operativi	8,0	8,6
Costi per acquisti	(57,8)	(55,5)
Costi per servizi	(268,0)	(265,7)
Altri oneri operativi	(14,8)	(14,6)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	3,4	1,0
Costi per il personale	(228,4)	(214,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(17,0)	(21,3)
Risultato operativo	30,5	23,4
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(26,0)	(6,8)
Risultato ante imposte	4,5	16,6
Imposte	2,3	(8,1)
Risultato netto attività destinate a continuare	6,8	8,5
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	10,3	2,0
Risultato netto	17,1	10,5
Quota dei terzi	(0,2)	(0,1)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	17,0	10,4

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

Gruppo Espresso

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2015	31-dic 2016
Attività immateriali a vita indefinita	478,0	466,4
Altre immobilizzazioni immateriali	3,2	3,7
Immobilizzazioni immateriali	481,2	470,1
Immobilizzazioni materiali	93,2	83,9
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	131,1	129,1
Altre partecipazioni	3,4	3,3
Altri crediti non correnti	2,2	2,0
Attività per imposte anticipate	19,2	16,0
ATTIVITA' NON CORRENTI	730,3	704,4
Rimanenze	10,4	10,2
Crediti commerciali	195,6	174,5
Titoli e altre attività finanziarie	0,6	0,2
Crediti tributari	15,9	15,5
Altri crediti	25,0	23,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	110,5	148,5
ATTIVITA' CORRENTI	358,0	372,3
TOTALE ATTIVO	1.088,3	1.076,7

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2015	31-dic 2016
Capitale sociale	61,8	61,8
Riserve	154,0	174,7
Utili (perdite) a nuovo	355,6	351,0
Utile (perdita) di esercizio	17,0	10,4
Patrimonio netto di Gruppo	588,4	597,9
Patrimonio netto di terzi	2,0	0,5
PATRIMONIO NETTO	590,4	598,4
Debiti finanziari	79,5	83,5
Fondi per rischi ed oneri	45,5	46,8
TFR e altri fondi per il personale	53,8	47,8
Passività per imposte differite	86,0	89,1
PASSIVITA' NON CORRENTI	264,9	267,3
Debiti finanziari	42,3	33,6
Fondi per rischi ed oneri	24,4	20,6
Debiti commerciali	99,3	96,0
Debiti tributari	10,0	10,0
Altri debiti	57,0	50,8
PASSIVITA' CORRENTI	233,0	211,1
TOTALE PASSIVITA'	497,9	478,4
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.088,3	1.076,7

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Dic 2015	Gen - Dic 2016
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	6,8	8,5
Risultato delle attività cessate	10,3	2,0
Ammortamenti e svalutazioni	17,0	21,3
Fair value di stock option	1,7	1,1
Variazione netta fondi del personale	(11,2)	(2,8)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(10,7)	(3,3)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	(1,0)
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	(10,4)	(4,5)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	17,1	0,1
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,1)	2,2
Autofinanziamento	20,5	23,7
Decremento (Incremento) crediti non correnti	22,0	0,1
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	(1,9)	6,3
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	(2,9)	0,4
Decremento (Incremento) rimanenze	0,7	0,0
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	(11,7)	24,3
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(10,8)	(7,1)
Variazione capitale circolante	(4,5)	24,0
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	16,0	47,7
Disinvestimenti netti di partecipazioni	-	6,1
Versamenti ad aumento capitale e riserve	4,3	-
Altre variazioni	4,4	0,7
Flusso delle attività cedute	12,3	2,0
TOTALE FONTI	37,0	56,4
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(8,2)	(10,5)
Investimenti netti in partecipazioni	(1,3)	(1,3)
Acquisto di azioni proprie	(2,2)	0,1
Dividendi pagati	-	-
Altre variazioni	(1,7)	(2,3)
TOTALE IMPIEGHI	(13,5)	(14,0)
Avanzo (disavanzo) finanziario	23,5	42,4
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(34,2)	(10,7)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(10,7)	31,7

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato per Flussi di Cassa

(milioni di euro)	Gen - Dic 2015	Gen - Dic 2016
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	6,8	8,5
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	17,0	21,3
- Fair value stock option	1,7	1,1
- Variazione netta fondi del personale	(11,2)	(2,8)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(10,7)	(3,3)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	(1,0)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(10,4)	(4,5)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	17,1	0,1
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,1)	2,2
- (Proventi) per dividendi	(0,0)	-
- Perdita (utile) da attività cessate	10,3	2,0
Autofinanziamento	20,5	23,7
Variazione del circolante e altri flussi	3,3	28,4
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	23,8	52,1
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	(2,9)	(2,8)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(0,2)	3,2
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(8,4)	(11,7)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(1,3)	(1,3)
Incassi da cessioni	0,2	7,3
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	(0,5)	0,3
Dividendi incassati	0,0	-
Flusso generato da cessione di attività	12,3	2,0
Altre variazioni	0,0	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	2,3	(3,4)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(2,2)	0,1
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	9,6	(8,5)
Altre variazioni	(1,7)	(2,3)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	5,7	(10,7)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	31,8	38,0
Disponibilità liquide nette iniziali	78,7	110,5
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	110,5	148,5

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

Gruppo Espresso

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	31-dic 2015	31-dic 2016
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-
Denaro e disponibilità di banca	110,4	148,4
Debiti per conti correnti bancari	(0,0)	(0,0)
Disponibilità liquide nette	110,5	148,5
Titoli e altre attività finanziarie	0,6	0,2
Prestito obbligazionario	(84,5)	(88,9)
Altri debiti verso le banche	-	-
Altri debiti finanziari	(37,3)	(28,1)
Altre attività (passività) finanziarie	(121,2)	(116,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(10,7)	31,7

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Conto Economico

(milioni di euro)	Anno 2015	Anno 2016
Ricavi	283,2	263,3
Variazione rimanenze prodotti	0,0	(0,4)
Altri proventi operativi	3,9	4,9
Costi per acquisti	(33,9)	(30,9)
Costi per servizi	(148,6)	(139,6)
Altri oneri operativi	(5,4)	(5,2)
Costi per il personale	(96,5)	(95,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(3,5)	(3,5)
Risultato operativo	(0,7)	(6,5)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(32,1)	(5,2)
Dividendi	20,2	25,3
Risultato ante imposte	(12,6)	13,7
Imposte	8,6	3,7
RISULTATO NETTO	(4,0)	17,4

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2015	31-dic 2016
Attività immateriali a vita indefinita	220,7	220,7
Altre immobilizzazioni immateriali	2,3	2,7
Immobilizzazioni immateriali	222,9	223,3
Immobilizzazioni materiali	7,5	10,4
Altre partecipazioni	354,3	355,9
Altri crediti non correnti	1,5	1,4
Attività per imposte anticipate	9,3	7,0
ATTIVITA' NON CORRENTI	595,4	598,0
Rimanenze	6,4	6,3
Crediti commerciali	77,5	80,3
Crediti tributari	15,1	18,3
Altri crediti	18,5	14,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	111,3	128,3
ATTIVITA' CORRENTI	228,7	247,6
TOTALE ATTIVO	824,1	845,6

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2015	31-dic 2016
Capitale sociale	61,8	61,8
Riserve	83,9	84,4
Utili (perdite) a nuovo	355,6	351,0
Utile (perdita) di esercizio	(4,0)	17,4
PATRIMONIO NETTO	497,3	514,6
Debiti finanziari	79,5	83,5
Fondi per rischi ed oneri	37,9	38,5
TFR e altri fondi per il personale	22,8	20,4
Passività per imposte differite	58,4	61,0
PASSIVITA' NON CORRENTI	198,6	203,4
Debiti finanziari	22,6	27,4
Fondi per rischi ed oneri	11,6	10,4
Debiti commerciali	59,7	59,7
Debiti tributari	5,8	5,1
Altri debiti	28,5	25,0
PASSIVITA' CORRENTI	128,2	127,6
TOTALE PASSIVITA'	326,8	331,0
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	824,1	845,6

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Rendiconto Finanziario

(milioni di euro)	Anno 2015	Anno 2016
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	(4,0)	17,4
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	3,5	3,5
- Fair value stock option	1,7	1,1
- Variazione netta fondi del personale	(5,1)	(2,5)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(7,2)	(0,6)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	0,2	-
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(0,8)	(2,0)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	26,0	-
- (Proventi) per dividendi	(20,2)	(25,3)
Autofinanziamento	(6,1)	(8,4)
Variazione del circolante e altri flussi	15,0	3,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	8,8	(5,4)
di cui:		
Incassi (pagamenti) per interessi	(1,8)	(2,1)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	0,9	5,9
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(3,1)	(6,3)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(3,0)	(1,8)
Incassi da cessioni	39,1	2,0
Dividendi incassati	20,2	25,3
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	53,3	19,2
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(2,2)	(0,8)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(1,2)	-
Altre variazioni	(1,5)	(0,4)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(5,0)	(1,2)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	57,1	12,7
Disponibilità liquide nette iniziali	36,6	93,7
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	93,7	106,3

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione