

## COMUNICATO STAMPA “PRICE SENSITIVE” AI SENSI DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA E DEL REGOLAMENTO CONSOB

**Gruppo Espresso: l'assemblea approva il bilancio 2005, la distribuzione del dividendo (€0,145, +12% rispetto all'anno precedente), nomina il consiglio di amministrazione e il collegio sindacale, approva il piano di stock option 2006 e rinnova le deleghe al consiglio per acquistare azioni proprie, aumentare il capitale e emettere obbligazioni.**

### SOMMARIO

#### **Bilancio consolidato 2005**

Si è riunita oggi a Roma, presieduta da Carlo Caracciolo, l'assemblea di Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2005, per la prima volta redatto secondo i nuovi principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Questi, in sintesi, i principali risultati consolidati, confrontati con l'esercizio precedente, anch'esso rielaborato secondo i nuovi principi:

(€mn) dati consolidati	2004	2005	Δ %
Fatturato	1.080,7	1.079,9	-0,1%
Di cui:			
• Ricavi diffusionali	496,4	466,6	-6%
• Ricavi pubblicitari	546,1	585,7	+7,2%
Margine operativo lordo	234,1	222,2	-5,1%
Risultato operativo	192,2	177,5	-7,7%
Proventi / (Oneri) finanziari	(17,7)	(25,6)	
Risultato netto d'esercizio	98,9	116,3	
Patrimonio netto	484,1	550,0	
Posizione finanziaria netta	(143,2)	(252,6)	
Dipendenti	3.271	3.397	

#### **Dividendi**

L'assemblea dei soci ha deliberato la distribuzione di un dividendo, al lordo delle ritenute di legge, pari a €0,145 per azione, per un ammontare complessivo di €62,5mn, in aumento del 12% rispetto a €0,13 per azione dell'anno passato. Il dividendo sarà messo in pagamento il

giorno 25 maggio 2006, contro stacco della cedola n.10 che avverrà il giorno 22 maggio 2006.

## **COMUNICATO STAMPA**

### **Bilancio consolidato**

Il Gruppo Espresso ha conseguito nel 2005 un utile netto consolidato di €116,3mn in aumento del 17,7% rispetto a €98,9mn dell'esercizio precedente, anche grazie alla riduzione degli oneri fiscali (sia per minori imposte correnti sia per maggiori imposte differite attive) connessa con l'operazione di fusione per incorporazione in Elemedia (già Kataweb) delle attività radio e internet.

I ricavi consolidati, includendo il fatturato da aprile dell'emittente televisiva All Music, (€13,7mn), sono stati pari a €1.079,9mn, sostanzialmente in linea con €1.080,7mn del 2004.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2005 era pari a €252,6mn in aumento rispetto a €143,2mn del 1° gennaio 2005. La rilevante generazione di cassa ha parzialmente compensato gli esborsi per dividendi (€55,8mn), per investimenti (€63,7mn, di cui €21,4mn relativi alle frequenze televisive) e per l'acquisto dell'emittente All Music (€115mn).

Il patrimonio netto consolidato è passato da €484,1mn al 1° gennaio 2005 a €550mn al 31 dicembre 2005.

### **Bilancio della Capogruppo**

La Capogruppo ha chiuso l'esercizio con un utile netto di €83,1mn, in crescita rispetto ai €72,3mn dell'anno precedente. Il fatturato è stato pari a €649,2mn, -1,1% rispetto ai €656,4mn del 2004. Il risultato operativo è in flessione da €100,4mn a €87,3mn, principalmente per il minor apporto dei prodotti collaterali.

### **Integrazione dei compensi per la società di revisione**

L'assemblea dei soci, in considerazione del maggior impegno richiesto per l'espletamento dell'incarico di revisione contabile a seguito dell'introduzione dei principi contabili internazionali, ha approvato di integrare per il biennio 2005 - 2006 i corrispettivi dovuti alla società di revisione alla PricewaterhouseCoopers nella misura di €17.800 per il 2005 e di €22.800 per il 2006.

### **Nomina del consiglio di amministrazione**

L'assemblea dei soci ha fissato in 10 il numero dei componenti il consiglio di amministrazione. I nuovi consiglieri sono: Marco Benedetto, Agar Brugiavini (indipendente), Carlo Caracciolo, Carlo De Benedetti, Rodolfo De Benedetti, Francesco Dini, Sergio Erede (indipendente), Mario Greco (indipendente), Luca Paravicini Crespi (indipendente) e Alberto Piaser.

Il consiglio rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008.

I curricula dei neominati consiglieri sono disponibili sul sito internet della società.

Il consiglio di amministrazione si riunirà nel pomeriggio per il conferimento delle cariche sociali e dei poteri.

### **Nomina del collegio sindacale**

L'assemblea dei soci ha altresì nominato il nuovo collegio sindacale, che rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008.

Sono risultati eletti il prof. Tiziano Onesti (presidente), il prof. Enrico Laghi e il dottor Luigi Macchiorlatti Vignat come sindaci effettivi e il dottor Gabriele Perrotti, il dottor Riccardo Zingales, e il dottor Silvano Cipolla come sindaci supplenti.

I curricula dei neominati sindaci sono disponibili sul sito internet della società.

### **Revoca e conferimento di nuova delega al consiglio per acquistare azioni proprie**

L'assemblea dei soci, preso atto che il buy back, anche in considerazione della struttura patrimoniale del Gruppo, potrebbe essere una leva utilizzabile per creare valore per gli azionisti, ha revocato per il periodo ancora mancante e per la parte non ancora esercitata la precedente delega ad acquistare azioni proprie e, contestualmente, ne ha conferita una nuova con le seguenti caratteristiche a) durata: 18 mesi; b) numero massimo di azioni ordinarie acquistabili: 20.000.000 pari a circa il 4,6% del capitale sociale; c) il prezzo di ogni acquisto di azioni dovrà essere non superiore del 10% e non inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dalle azioni ordinarie nella seduta del mercato regolamentato precedente ogni singola operazione.

### **Approvazione del piano di stock option 2006**

L'assemblea dei soci, nel rispetto di quanto previsto dalla nuova legge sul risparmio, ha approvato le linee guida del Piano di stock option 2006 destinato all'amministratore delegato e a dipendenti della società e di società controllate, delegando al consiglio di amministrazione l'individuazione dei beneficiari, la redazione dei testi dei regolamenti, nonché gli obblighi di comunicazione del piano stesso.

### **Conferimento di nuova delega al consiglio per aumentare il capitale e per emettere obbligazioni**

L'assemblea dei soci, rinnovando le vecchie deleghe per aumentare il capitale e per emettere obbligazioni scadute il 6 aprile 2006, ha autorizzato il consiglio per un periodo di cinque anni dalla data dell'assemblea: 1) ad aumentare il capitale fino ad un importo massimo di €300 milioni di valore nominale; 2) ad aumentare il capitale fino ad un importo massimo di €10 milioni da riservare in sottoscrizione a dipendenti della società e di sue controllate e controllanti ai sensi dell'art. 2441 ottavo comma del codice civile; 3) ad emettere obbligazioni, anche convertibili o con warrant, fino ad un ammontare che non ecceda i limiti di legge.

\* \* \*

### **Contatti societari**

Il testo del comunicato è consultabile anche sul sito della società [www.gruppoespresso.it](http://www.gruppoespresso.it) .  
Contatto per ulteriori informazioni: Stefano Mignanego, Direttore Centrale Relazioni Esterne, numero di telefono 06/84787434, indirizzo mail [s.mignanego@gruppoespresso.it](mailto:s.mignanego@gruppoespresso.it).

Roma, 26 aprile 2006

# Gruppo Espresso

## Stato patrimoniale

<b>ATTIVO</b> (migliaia di euro)	1 gennaio 2005	31 dicembre 2005
Attività immateriali a vita indefinita	461.446	633.552
Altre immobilizzazioni immateriali	4.288	4.476
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>465.734</b>	<b>638.028</b>
Immobilizzazioni materiali	258.972	249.975
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	23.907	23.925
Altre partecipazioni	3.868	4.072
Crediti non correnti	9.254	2.610
Crediti per imposte differite attive	26.835	47.494
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>788.570</b>	<b>966.104</b>
Rimanenze	30.189	32.186
Crediti commerciali	241.727	266.391
Titoli	20.346	52
Crediti finanziari	133	446
Crediti tributari correnti	41.471	59.921
Altri crediti	19.906	22.631
Disponibilità liquide	384.417	204.496
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>738.189</b>	<b>586.123</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.526.759</b>	<b>1.552.227</b>

<b>PASSIVO</b> (migliaia di euro)	1 gennaio 2005	31 dicembre 2005
Capitale sociale	64.896	65.072
Riserve	308.925	342.462
Utili (perdite) a nuovo	11.388	26.138
Utile (perdita) di esercizio	98.869	116.336
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>484.078</b>	<b>550.008</b>
Patrimonio netto di terzi	11.005	10.775
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>495.083</b>	<b>560.783</b>
Debiti finanziari	328.856	432.606
Fondi per rischi ed oneri	13.022	13.369
TFR e altri fondi per il personale	95.887	104.954
Debiti per imposte differite passive	54.205	102.556
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>491.970</b>	<b>653.485</b>
Debiti finanziari	224.635	25.015
Fondi per rischi ed oneri	10.273	10.029
Debiti commerciali	209.520	196.707
Debiti tributari	16.481	16.145
Altri debiti	78.797	90.063
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>539.706</b>	<b>337.959</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.031.676</b>	<b>991.444</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.526.759</b>	<b>1.552.227</b>

# Gruppo Espresso

## Conto Economico

(migliaia di euro)	Anno 2004	Anno 2005
Ricavi	1.080.709	1.079.919
Variazione rimanenze prodotti	(342)	2.094
Altri proventi operativi	16.163	34.454
Costi per acquisti	(160.077)	(158.922)
Costi per servizi	(427.688)	(433.297)
Altri oneri operativi	(18.612)	(19.463)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	1.544	1.344
Costi per il personale	(257.618)	(283.890)
Ammortamenti e svalutazioni	(41.882)	(44.772)
<b>Risultato operativo</b>	<b>192.197</b>	<b>177.468</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(17.673)	(25.560)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>174.524</b>	<b>151.908</b>
Imposte	(74.927)	(35.116)
<b>Risultato netto</b>	<b>99.597</b>	<b>116.792</b>
Risultato attribuibile a terzi	728	456
<b>Risultato attribuibile al Gruppo</b>	<b>98.869</b>	<b>116.336</b>
Utile per azione, base	0,231	0,271
Utile per azione, diluito	0,224	0,262

# Gruppo Espresso

## Rendiconto Finanziario Consolidato

(migliaia di euro)	Anno 2004	Anno 2005
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato netto di periodo, inclusa la quota terzi	99.597	116.792
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	41.882	44.772
- Accantonamento costi per stock options	2.465	3.073
- Variazione netta fondi del personale	4.197	7.866
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(1.656)	103
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	(9)	(665)
- Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	17	977
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(425)	(209)
- Proventi per dividendi	(32)	(35)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(196)	(259)
<b>Autofinanziamento</b>	<b>145.840</b>	<b>172.415</b>
<b>Variazione del circolante e altri flussi</b>	<b>21.802</b>	<b>(58.859)</b>
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>167.642</b>	<b>113.556</b>
di cui:		
Interessi incassati (pagati)	(12.272)	(23.600)
Pagamenti per imposte sul reddito	(65.624)	(57.956)
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(96.136)	(171.598)
Incassi da cessione immobilizzazioni	2.614	3.885
Incassi di contributi pubblici	1.999	78
Dividendi incassati	32	35
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(91.491)</b>	<b>(167.600)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	2.623	3.705
Acquisto di azioni proprie	(4.529)	(1.351)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	298.005	(190.980)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(3.933)	99.064
Variazione netta titoli, attività disponibili alla vendita	3	20.437
Dividendi pagati	(47.114)	(55.833)
Altre variazioni	(333)	(686)
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>244.722</b>	<b>(125.644)</b>
<b>Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide</b>	<b>320.873</b>	<b>(179.688)</b>
<b>Disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>53.616</b>	<b>374.489</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI</b>	<b>374.489</b>	<b>194.801</b>

# Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

## Struttura Patrimoniale

<b>ATTIVO</b> (migliaia di euro)	01-gen 2005	31-dic 2005
Attività immateriali a vita indefinita	220.661	220.661
Altre immobilizzazioni immateriali	2.947	3.369
Immobilizzazioni immateriali	223.608	224.030
Immobilizzazioni materiali	77.998	74.133
Partecipazioni	256.020	379.552
Crediti non correnti	6.882	727
Crediti per imposte differite attive	19.988	16.668
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>584.496</b>	<b>695.110</b>
Rimanenze	25.791	27.791
Crediti commerciali	103.248	118.861
Titoli	20.346	-
Crediti finanziari correnti	30.521	39.354
Crediti tributari	34.044	38.766
Altri crediti	12.292	9.894
Disponibilità liquide	373.764	190.739
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>600.006</b>	<b>425.405</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.184.502</b>	<b>1.120.515</b>

<b>PASSIVO</b> (migliaia di euro)	01-gen 2005	31-dic 2005
Capitale sociale	64.896	65.072
Riserve	156.327	163.350
Utili (perdite) a nuovo	11.388	26.133
Utile (perdita) di esercizio	72.350	83.129
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>304.961</b>	<b>337.684</b>
Debiti finanziari	313.406	345.250
Fondi per rischi ed oneri	7.325	7.582
TFR e altri fondi per il personale	41.780	45.556
Debiti per imposte differite passive	32.593	35.117
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>395.104</b>	<b>433.505</b>
Debiti finanziari	284.881	168.377
Fondi per rischi ed oneri	4.542	2.993
Debiti commerciali	150.606	132.589
Debiti tributari	8.203	6.803
Altri debiti	36.205	38.564
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>484.437</b>	<b>349.326</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>879.541</b>	<b>782.831</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.184.502</b>	<b>1.120.515</b>

# Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

## Conto Economico

(migliaia di euro)	Anno 2004	Anno 2005
Ricavi	656.416	649.192
Variazione rimanenze prodotti	(331)	2.043
Altri proventi operativi	7.548	22.852
Costi per acquisti	(118.006)	(116.232)
Costi per servizi	(317.283)	(334.793)
Altri oneri operativi	(7.548)	(9.155)
Costo per il personale	(103.782)	(111.837)
Ammortamenti e svalutazioni	(16.566)	(14.734)
<b>Risultato operativo</b>	<b>100.448</b>	<b>87.336</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(20.260)	(21.503)
Dividendi	27.230	47.176
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>107.418</b>	<b>113.009</b>
Imposte	(35.068)	(29.880)
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>72.350</b>	<b>83.129</b>
Utile per azione, base	0,169	0,193
Utile per azione, diluito	0,164	0,187



# Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

## Rendiconto Finanziario

(migliaia di euro)	Anno 2004	Anno 2005
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato netto di periodo, inclusa la quota terzi	72.350	83.129
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	16.566	14.734
- Accantonamento costi per stock options	2.465	3.073
- Variazione netta fondi del personale	2.234	3.776
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(595)	(1.292)
- Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	5.540	-
- Proventi per dividendi	(27.230)	(47.176)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(106)	7
<b>Autofinanziamento</b>	<b>71.224</b>	<b>56.251</b>
<b>Variazione del circolante e altri flussi</b>	<b>16.273</b>	<b>(29.493)</b>
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>87.497</b>	<b>26.758</b>
di cui:		
Interessi incassati (pagati)	(11.419)	(22.527)
Pagamenti per imposte sul reddito	(30.285)	(17.588)
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(53.929)	(139.237)
Incassi da cessione immobilizzazioni	2.022	(11)
Dividendi incassati	27.230	47.176
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(24.677)</b>	<b>(92.072)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	2.623	3.705
Acquisto di azioni proprie	(4.529)	(1.351)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	298.005	(190.980)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	1.048	28.123
Variazione netta c/c intragruppo	2.383	79.407
Variazione netta titoli, attività disponibili alla vendita	-	20.437
Dividendi pagati	(47.114)	(55.833)
Altre variazioni	10	
<b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>252.426</b>	<b>(116.492)</b>
<b>Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide</b>	<b>315.246</b>	<b>(181.806)</b>
<b>Disponibilità liquide nette iniziali</b>	<b>55.848</b>	<b>371.094</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI</b>	<b>371.094</b>	<b>189.288</b>