

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

Gruppo Espresso: utile netto consolidato 2007 a €95,6 milioni; dividendo a €0,17 per azione (+6% sul 2006). Proposto all'assemblea l'annullamento di parte delle azioni proprie in portafoglio.

SOMMARIO

Bilancio consolidato 2007

Si è riunito oggi a Roma, presieduto da Carlo De Benedetti, il consiglio di amministrazione di Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. che ha esaminato il bilancio dell'esercizio e consolidato 2007. Questi, in sintesi, i principali risultati consolidati, confrontati con l'esercizio precedente:

(€mn) dati consolidati	2006	2007	Δ %
Fatturato	1.102,6	1.098,2	-0,4%
Di cui:			
• Ricavi diffusionali (incluso opzionali)	456,6	405,1	-11,3%
• Ricavi pubblicitari	615,8	657,1	+6,7%
Margine operativo lordo	204,4	223,4	+9,3%
Risultato operativo	163,3	180,6	+10,6%
Proventi / (Oneri) finanziari	(19,6)	(17,6)	+10,4%
Risultato ante imposte	143,6	163,0	+13,5%
Risultato netto d'esercizio	103,6	95,6	-7,7%
Patrimonio netto di gruppo	562,8	535,4	
Posizione finanziaria netta	(262,7)	(264,9)	
Dipendenti	3.384	3.414	

Proposta di dividendo

Il consiglio di amministrazione ha formulato all'assemblea dei soci, convocata per il 17 aprile 2008, la proposta di distribuire un dividendo, al lordo delle ritenute di legge, pari a €0,17 per azione (in aumento del 6% rispetto a €0,16 dell'anno passato) per un ammontare complessivo di €68,8mn. Il dividendo sarà messo in pagamento il giorno 24 aprile 2008, contro stacco della cedola n.12 che avverrà il giorno 21 aprile 2008.

COMUNICATO STAMPA

Commento al bilancio consolidato

I risultati economici dell'esercizio 2007 hanno beneficiato di due effetti straordinari legati a novità normative: il diverso trattamento contabile del TFR - dovuto alle modifiche legislative sulla sua destinazione - ha comportato un impatto positivo sull'utile netto di €7,8mn (€11,6mn a livello operativo); la riduzione delle aliquote fiscali IRAP e IRES - introdotta dalla Legge Finanziaria 2008 - ha, invece, determinato il ricalcolo della fiscalità differita con un beneficio di €10,3mn.

Il confronto degli utili netti dei due esercizi risulta, inoltre, influenzato dall'assenza nel 2007 di imposte differite attive per €22,3mn connesse con le perdite pregresse della controllata Elemedia, il cui stanziamento si è completato nel 2006.

Al netto di tali effetti i risultati consolidati sarebbero stati:

Risultati consolidati pro-forma (*) (€mn)	<i>Anno</i> 2006	<i>Anno</i> 2007	<i>%</i> 2007/2006
Fatturato	1.102,6	1.098,2	-0,4%
Margine operativo lordo	204,4	211,8	+3,6%
Risultato operativo	163,3	169,0	+3,5%
Risultato ante imposte	143,6	151,4	+5,4%
Risultato netto	81,2	77,6	-4,5%

(*) Risultati consolidati al netto dell'impatto TFR, del ricalcolo della fiscalità differita e delle imposte differite attive per perdite pregresse di Elemedia.

* * * * *

La crescita della raccolta pubblicitaria, superiore al mercato per tutti i mezzi, e l'aumento del prezzo dei quotidiani (da €0,90 a €1) hanno consentito al Gruppo Espresso di neutralizzare la prevista riduzione dei fatturati e dei margini dei prodotti opzionali, dovuta alla progressiva stabilizzazione del mercato.

Se si esclude l'apporto dei prodotti collaterali, i principali dati economici sono in ulteriore miglioramento: il fatturato consolidato è aumentato da €908,1mn del 2006 a €966,3mn del 2007 (+6,4%), il margine operativo lordo è passato da €150,7mn (16,6% sul fatturato) a €173,2mn (17,9% sul fatturato) ed il risultato operativo è migliorato sia in valore assoluto a €130,4mn (+19,1%), sia come incidenza sui ricavi dal 12,1% al 13,5%.

La raccolta pubblicitaria complessiva ha raggiunto nel 2007 i €657,1mn con un aumento del 6,7% rispetto al 2006. L'incremento della pubblicità su la Repubblica e i quotidiani locali del Gruppo è stato del 5,2% contro il 3,5% del mercato (fonte FCP). Il differenziale rispetto ai concorrenti è positivo anche per gli altri mezzi del Gruppo: la pubblicità sulle tre radio è, infatti, aumentata dell'8,5% rispetto all'8% del mercato (fonte Nielsen) e gli investimenti sul network dei siti internet sono cresciuti del 64% rispetto al 40,6% del mercato (fonte FCP), arrivando a rappresentare il 4,6% del totale del fatturato pubblicitario. Significativa è stata la performance della pubblicità classificata che è cresciuta sulla stampa (+6,7%) ed è più che raddoppiata su internet.

I ricavi diffusionali, escludendo il fatturato dei prodotti opzionali, hanno registrato una crescita del 5,1% grazie all'incremento del prezzo di copertina dei quotidiani che ha comportato una lieve flessione delle copie vendute.

la Repubblica si è attestata a 621 mila copie medie diffuse rispetto alle 628 mila del 2006, ma ha mantenuto il primato tra i giornali italiani di informazione in termini di readership con circa 3 milioni di lettori (fonte Audipress 2007/I), con un distacco del 12,6% sul più vicino concorrente.

Le testate locali del Gruppo hanno registrato una diffusione di 473 mila copie medie, sostanzialmente invariata rispetto all'esercizio passato, superando nel complesso i 2,9 milioni di lettori.

L'espresso ha mantenuto una diffusione in linea con il 2006 a 396 mila copie medie settimanali, grazie ad un numero crescente di abbonati che ha consentito di bilanciare le minori quantità di copie vendute con i prodotti opzionali.

Buoni sono stati anche i risultati di ascolto delle emittenti radiofoniche del Gruppo che hanno raggiunto un pubblico di 8,9 milioni di ascoltatori nel giorno medio e 23,1 milioni nei sette giorni (fonte Audiradio 2007). DeeJay ha mantenuto il primo posto tra le emittenti private con 5,6 milioni di ascoltatori nel giorno medio e si è attestata a 13,2 milioni nella settimana; Radio Capital ha consolidato a circa 1,9 milioni gli ascoltatori nel giorno medio e a 6,3 milioni quelli nei sette giorni; m2o ha aumentato significativamente il proprio pubblico quotidiano a 1,4 milioni e quello nella settimana a 3,5 milioni.

All Music ha registrato oltre 2,8 milioni di telespettatori nella fascia 15-34 anni (IPSOS).

In forte crescita sono risultati, infine, i dati di utenza dei siti internet del Gruppo che nel mese di gennaio 2008 hanno raggiunto 14,3 milioni di utenti unici e 630 milioni di pagine visitate. Repubblica.it si è confermato il primo sito di informazione italiano, con 12 milioni di utenti unici, in aumento del 46% rispetto ad un anno fa. Significativi anche i dati dell'area audio-video, con RepubblicaTV che ha superato i 2 milioni di utenti.

Infine, molti dei contenuti prodotti dalle testate del Gruppo si trovano in vetta alle classifiche italiane dei podcast.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2007, pari a €264,9mn, è rimasto pressoché invariato rispetto a fine 2006, grazie al buon andamento del cash flow gestionale (€163,6mn) che ha compensato la distribuzione di dividendi per €67,2mn, l'acquisto di 16.115.000 azioni proprie per €58,6mn ed esborsi netti per investimenti per €40,7mn.

I positivi risultati conseguiti dalle testate e dai brand del Gruppo, anche nelle loro articolazioni digitali, appaiono significativi in un mercato in fase di transizione, reso incerto nelle prospettive dalla rivoluzione di internet e dallo sviluppo di nuovi mezzi, quali la free press e la tv a pagamento. Tali risultati sono stati possibili grazie alla capacità di sfruttare la forza dei propri brand in un mercato dove la diffusione dei contenuti è sempre più multiplatforma, on demand, asincrona e in mobilità.

La strategia per il Gruppo Espresso è quella di consolidare il vantaggio competitivo di essere una branded content company; di diffondere i propri contenuti originali di qualità, non disintermediabili dalla tecnologia, ai propri lettori e ascoltatori, legati dal rapporto di fiducia che si è creato negli anni; di raggiungere attraverso tutte le piattaforme possibili e in qualunque momento della giornata il suo pubblico; di offrire agli inserzionisti pubblicitari attuali e potenziali sempre nuove modalità di promozione, utilizzando tecniche e forme di vendita innovative.

La forza dei brand sulle varie piattaforme distributive ha già consentito di aggiungere nuovi lettori e ascoltatori con riferimento all'intero gruppo che sono passati, in una settimana media, da 22 a 33 milioni nel periodo 1999 – 2006, con una crescita maggiore nella fascia di età tra i 14 e 44 anni.

Il direttore generale holding della società, Fabio Tacciarra, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Commento al prestito obbligazionario in essere

La società, che ha un rating di BBB- con outlook stabile rilasciato da Standard&Poor's, ha in essere un prestito obbligazionario con scadenza ottobre 2014 dell'importo di €300mn. Il bond è quotato alla Borsa di Lussemburgo e paga una cedola annuale del 5,125%.

Il bilancio 2007 della Capogruppo

La Capogruppo ha chiuso l'esercizio con un utile netto di €166,2mn, in crescita rispetto ai €85,9mn dell'anno precedente, per effetto dei maggiori dividendi incassati da società controllate che sono passati da €56,3mn a €135,5mn.

Il fatturato è stato pari a €618,8mn, -5,9% rispetto ai €657,9mn del 2006, a causa della flessione dei ricavi connessi con i prodotti opzionali allegati alle testate, solo in parte bilanciati dalla crescita del 6,9% dei ricavi pubblicitari.

Sul risultato operativo, che si è attestato a €70mn in diminuzione rispetto ai €77,1mn nel 2006, ha influito la flessione dei margini dei prodotti opzionali, pur in presenza di un miglioramento della redditività derivante dal business tradizionale.

Andamento nei primi mesi del 2008

Le diffusioni delle testate del gruppo sono sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, i prodotti collaterali lanciati ad inizio 2008 stanno mostrando un andamento soddisfacente e la raccolta pubblicitaria, dopo un mese di gennaio negativo, a febbraio mostra segnali di ripresa.

Ad oggi risulta difficile dare un'indicazione sui risultati conseguibili nel 2008, in quanto dipendenti in larga parte dall'andamento della raccolta pubblicitaria, la cui visibilità è ancora ridotta. In ogni caso i risultati economici dell'esercizio in corso risentiranno certamente del venir meno degli effetti positivi una tantum del 2007 legati alla nuova normativa sul TFR e al ricalcolo della fiscalità differita, ma beneficeranno di un'imposizione fiscale minore per effetto delle nuove aliquote IRAP e IRES.

Verifica dell'esistenza dei requisiti d'indipendenza dei consiglieri e dei sindaci

Il consiglio di amministrazione ha proceduto a verificare l'esistenza dei requisiti di indipendenza dei consiglieri, confermando con tale qualifica la prof. Agar Brugiavini, il dottor Mario Greco e il dottor Luca Paravicini Crespi, nonché i requisiti di indipendenza ed onorabilità dei componenti del collegio sindacale.

Proposta all'assemblea straordinaria degli azionisti di annullamento di parte delle azioni proprie in portafoglio e conseguente riduzione del capitale sociale

Il consiglio di amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea straordinaria dei soci l'annullamento delle azioni proprie in portafoglio, con l'eccezione delle 4.400.000 azioni acquisite a

fronte dei piani di stock option assegnati all'amministratore delegato. In particolare la proposta prevede che delle 29.615.000 azioni proprie attualmente in portafoglio, ne vengano annullate 25.215.000. Negli ultimi anni infatti non si è presentata alcuna delle possibilità di utilizzo che ne avevano determinato l'acquisto e inoltre l'annullamento, e la conseguente riduzione del capitale, consente sia di ottimizzare la struttura patrimoniale della società - mantenendone nel contempo la solidità necessaria a sostegno di obiettivi futuri-, sia di aumentare l'*earning per share* e il *dividend per share*.

L'operazione proposta prevede che la "Riserva azioni proprie in portafoglio" iscritta in negativo secondo i principi contabili internazionali nel patrimonio netto venga ridotta di circa €95,3 milioni a fronte della riduzione del capitale sociale per nominali €3,8 milioni, corrispondenti 25.215.000 azioni del valore nominale di €0,15, dell'azzeramento della "Riserva sovrapprezzo azioni" per €80,5 milioni e per la riduzione della "Riserva facoltativa" per €11 milioni.

La riduzione del capitale sociale diverrà effettiva subordinatamente al decorso senza opposizioni del termine di novanta giorni previsto dall'art.2445 codice civile.

Proposta all'assemblea degli azionisti di revoca e conferimento di nuova delega al consiglio per acquistare azioni proprie

Il consiglio di amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'assemblea ordinaria dei soci di revocare per il periodo ancora mancante e per la parte non ancora esercitata, l'attuale delega ad acquistare azioni proprie e, contestualmente, di conferirne una nuova. Il *buy back*, anche in considerazione della struttura patrimoniale del Gruppo, potrebbe essere una leva utilizzabile per creare valore per gli azionisti. La delega richiesta ha le seguenti caratteristiche: a) durata: 18 mesi dal giorno successivo all'approvazione da parte dell'assemblea; 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.

Convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria

L'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti è stata convocata in prima convocazione per il giorno 17 aprile 2008, alle ore 11.00 presso la sede della FIEG in via Piemonte n.64 a Roma e in seconda convocazione per il giorno successivo stessi ora e luogo.

Gli azionisti dovranno deliberare in sede ordinaria, oltre che sull'approvazione del bilancio di esercizio e sulla proposta di distribuzione dell'utile di esercizio, anche sulla proposta di revoca e conferimento di nuova delega al consiglio per acquistare azioni proprie e sarà data loro informativa anche sui piani di incentivazione per i dipendenti e l'amministratore delegato.

In sede straordinaria gli azionisti dovranno deliberare in merito alla proposta di annullamento delle azioni proprie in portafoglio e conseguente riduzione del capitale sociale.

* * *

Contatti societari

Il testo del comunicato è consultabile anche sul sito della società www.gruppoespresso.it.

Contatto per ulteriori informazioni: Stefano Mignanego, Direttore Centrale Relazioni Esterne, numero di telefono 06/84787434, indirizzo mail s.mignanego@gruppoespresso.it.

Roma, 20 febbraio 2008

Gruppo Espresso
Conto Economico Consolidato

(migliaia di euro)	Anno 2006	Anno 2007
Ricavi	1.102.565	1.098.166
Variazione rimanenze prodotti	(327)	662
Altri proventi operativi	17.284	17.640
Costi per acquisti	(171.407)	(167.287)
Costi per servizi	(439.622)	(422.483)
Altri oneri operativi	(17.021)	(20.459)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	1.407	1.206
Costi per il personale	(288.464)	(284.039)
Ammortamenti e svalutazioni	(41.165)	(42.815)
Risultato operativo	163.250	180.591
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(19.601)	(17.576)
Risultato ante imposte	143.649	163.015
Imposte	(39.750)	(66.494)
Risultato netto	103.899	96.521
Quota dei terzi	(338)	(923)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	103.561	95.598
Utile per azione, base	0,243	0,230
Utile per azione, diluito	0,234	0,221

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

Gruppo Espresso

Struttura Patrimoniale Consolidata

ATTIVO (migliaia di euro)	31-dic 2006	31-dic 2007
Attività immateriali a vita indefinita	638.163	649.211
Altre immobilizzazioni immateriali	4.432	3.982
Immobilizzazioni immateriali	642.595	653.193
Immobilizzazioni materiali	233.337	220.362
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	27.007	26.866
Altre partecipazioni	4.043	4.088
Crediti non correnti	3.075	1.910
Attività per imposte anticipate	68.667	45.631
ATTIVITA' NON CORRENTI	978.724	952.050
Rimanenze	35.631	30.532
Crediti commerciali	285.804	303.253
Titoli e altre attività finanziarie	50	50
Crediti tributari	37.205	22.969
Altri crediti	25.437	27.574
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	172.643	152.140
ATTIVITA' CORRENTI	556.770	536.518
TOTALE ATTIVO	1.535.494	1.488.568

PASSIVO (migliaia di euro)	31-dic 2006	31-dic 2007
Capitale sociale	65.150	65.167
Riserve	344.215	310.447
Utili (perdite) a nuovo	49.828	64.153
Utile (perdita) di esercizio	103.561	95.598
Patrimonio netto di Gruppo	562.754	535.365
Patrimonio netto di terzi	10.526	11.103
PATRIMONIO NETTO	573.280	546.468
Debiti finanziari	413.898	396.511
Fondi per rischi ed oneri	12.018	10.846
TFR e altri fondi per il personale	107.704	92.639
Passività per imposte differite	110.818	102.895
PASSIVITA' NON CORRENTI	644.438	602.891
Debiti finanziari	21.517	20.549
Fondi per rischi ed oneri	12.500	15.460
Debiti commerciali	175.989	187.046
Debiti tributari	22.769	24.705
Altri debiti	85.001	91.449
PASSIVITA' CORRENTI	317.776	339.209
TOTALE PASSIVITA'	962.214	942.100
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.535.494	1.488.568

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

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(migliaia di euro)	Anno 2006	Anno 2007
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	103.899	96.521
Ammortamenti e svalutazioni	41.165	42.815
Fair value di stock option	2.780	2.017
Variazione netta fondi del personale	2.750	(15.065)
Variazione netta fondi rischi e oneri	531	2.424
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(712)	(828)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	603	-
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(142)	(238)
Autofinanziamento	150.874	127.646
Decremento (Incremento) crediti non correnti	(465)	1.165
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	(12.911)	15.113
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	29.340	16.172
Decremento (Incremento) rimanenze	(3.445)	5.099
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	(22.216)	(19.586)
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(18.361)	19.596
Variazione capitale circolante	(28.058)	37.559
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	122.816	165.205
Versamenti ad aumento capitale e riserve	1.641	345
Altre variazioni	-	47
TOTALE FONTI	124.457	165.597
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(35.804)	(41.701)
Investimenti netti in partecipazioni	(2.925)	(302)
Acquisto di azioni proprie	(32.768)	(58.562)
Dividendi pagati	(62.468)	(67.180)
Altre variazioni	(587)	-
TOTALE IMPIEGHI	(134.552)	(167.745)
Avanzo (disavanzo) finanziario	(10.095)	(2.148)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(252.627)	(262.722)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(262.722)	(264.870)

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

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato

(migliaia di euro)	Anno 2006	Anno 2007
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	103.899	96.521
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	41.165	42.815
- Fair value stock option	2.780	2.017
- Variazione netta fondi del personale	2.750	(15.065)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	531	2.424
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(712)	(828)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	603	-
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(142)	(238)
- (Proventi) per dividendi	(19)	-
Autofinanziamento	150.855	127.646
Variazione del circolante e altri flussi	(28.921)	35.999
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	121.934	163.645
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	(17.456)	(16.848)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(23.422)	(46.156)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(37.529)	(40.479)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(2.940)	(2.385)
Incassi da cessioni	1.849	2.029
Incassi di contributi pubblici	267	154
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	2	-
Dividendi incassati	19	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(38.332)	(40.681)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	1.641	345
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(32.768)	(58.562)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(12.383)	(17.385)
(Dividendi pagati)	(62.468)	(67.180)
Altre variazioni	(587)	(339)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(106.565)	(143.121)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(22.963)	(20.157)
Disponibilità liquide nette iniziali	195.247	172.284
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	172.284	152.127

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Conto Economico

(migliaia di euro)	Anno 2006	Anno 2007
Ricavi	657.905	618.807
Variazione rimanenze prodotti	(1.011)	396
Altri proventi operativi	7.222	8.031
Costi per acquisti	(122.957)	(113.491)
Costi per servizi	(332.543)	(311.843)
Altri oneri operativi	(6.243)	(8.880)
Costi per il personale	(112.035)	(109.061)
Ammortamenti e svalutazioni	(13.251)	(13.974)
Risultato operativo	77.087	69.985
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(14.958)	(15.288)
Dividendi	56.320	135.500
Risultato ante imposte	118.449	190.197
Imposte	(32.521)	(24.035)
RISULTATO NETTO	85.928	166.162

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Struttura Patrimoniale

ATTIVO (migliaia di euro)	31-dic 2006	31-dic 2007
Attività immateriali a vita indefinita	220.661	220.661
Altre immobilizzazioni immateriali	2.811	2.187
Immobilizzazioni immateriali	223.472	222.848
Immobilizzazioni materiali	68.035	60.932
Partecipazioni	391.694	391.853
Crediti non correnti	348	356
Attività per imposte anticipate	14.734	10.881
ATTIVITA' NON CORRENTI	698.283	686.870
Rimanenze	30.398	25.387
Crediti commerciali	119.112	125.486
Crediti tributari	25.117	18.357
Altri crediti	11.194	11.357
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	219.313	224.813
ATTIVITA' CORRENTI	405.134	405.400
TOTALE ATTIVO	1.103.417	1.092.270

PASSIVO (migliaia di euro)	31-dic 2006	31-dic 2007
Capitale sociale	65.150	65.167
Riserve	131.897	80.112
Utili (perdite) a nuovo	49.827	64.153
Utile (perdita) di esercizio	85.928	166.162
PATRIMONIO NETTO	332.802	375.594
Debiti finanziari	338.744	332.985
Fondi per rischi ed oneri	6.970	5.473
TFR e altri fondi per il personale	47.576	41.026
Passività per imposte differite	40.677	39.667
PASSIVITA' NON CORRENTI	433.967	419.151
Debiti finanziari	168.319	125.891
Fondi per rischi ed oneri	2.848	4.019
Debiti commerciali	115.232	115.641
Debiti tributari	12.128	10.389
Altri debiti	38.121	41.585
PASSIVITA' CORRENTI	336.648	297.525
TOTALE PASSIVITA'	770.615	716.676
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.103.417	1.092.270

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Rendiconto Finanziario

(migliaia di euro)	Anno 2006	Anno 2007
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	85.928	166.162
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	13.251	13.974
- Fair value stock option	2.780	2.017
- Variazione netta fondi del personale	2.020	(6.550)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(757)	(326)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	22	(5)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	6	-
- (Proventi) per dividendi	(56.320)	(135.500)
Autofinanziamento	46.930	39.772
Variazione del circolante e altri flussi	6.381	11.328
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	53.311	51.100
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	(13.653)	(13.595)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(5.162)	(19.620)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(9.008)	(8.036)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(12.148)	(1.700)
Incassi da cessioni	303	1.589
Dividendi incassati	56.320	135.500
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	35.467	127.353
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	1.641	345
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(32.768)	(58.562)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(4.316)	(5.874)
(Dividendi pagati)	(62.468)	(67.180)
Altre variazioni	5	7
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(97.906)	(131.264)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(9.128)	47.189
Disponibilità liquide nette iniziali	69.359	60.231
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	60.231	107.420

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