

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

Gruppo Espresso: risultato operativo consolidato dei primi nove mesi 2005 a € 131,3 milioni (+6,5% sul 2004).

SOMMARIO

Bilancio intermedio al 30 settembre 2005 redatto secondo gli IAS /IFRS

Si è riunito oggi a Roma, presieduto da Carlo Caracciolo, il consiglio di amministrazione di Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. che ha esaminato i dati consolidati dei primi nove mesi 2005, presentati secondo i principi contabili internazionali.

(€mn) dati consolidati	consuntivo anno 2004	Progressivo al 30 settembre 2004	progressivo al 30 settembre 2005	Δ %
Fatturato	1.080,3	768,7	789	2,6%
Margine operativo lordo	238,8	155,1	165,9	6,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(46,6)	(31,8)	(34,6)	(8,6)%
Risultato operativo	192,2	123,3	131,3	6,5%
Proventi / (Oneri) finanziari	(17,7)	(9,7)	(14,1)	
Risultato ante imposte	174,5	113,5	117,2	
Risultato netto d'esercizio	98,9	61	65,4	
Patrimonio netto	484,1	458,8	496,4	
Posizione finanziaria netta	(141,4)	(123,1)	(241,8)	

I dati del periodo di confronto sono stati anch'essi determinati secondo gli IFRS.

La relazione trimestrale a settembre 2005 è stata elaborata secondo quanto indicato dall'articolo 82 del Regolamento Consob n.11971/1999 (così come modificato con la delibera n. 14990 del 14 aprile 2005) e dall'allegato 3D del Regolamento stesso.

COMUNICATO STAMPA

Commento al bilancio intermedio consolidato al 30 settembre 2005

Il Gruppo Espresso ha conseguito nei primi nove mesi del 2005 un utile netto consolidato di €65,4mn rispetto a €61mn del corrispondente periodo dell'esercizio precedente; in miglioramento anche il risultato operativo consolidato che è aumentato da €123,3mn a €131,3mn, ed il fatturato salito da €768,7mn a €789mn. L'incidenza sui ricavi è stata del 16,6% (nel 2004 era del 16%).

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo è passato da €141,4mn del 1° gennaio 2005 a €241,8mn di fine settembre. L'elevato cash flow gestionale ha contenuto l'aumento dell'esposizione debitoria dovuta all'acquisizione dell'emittente All Music (ex Rete A) (€110mn), ad esborsi per investimenti (€55,2mn) e al pagamento di dividendi (€55,8mn).

Il patrimonio netto consolidato è passato da €484,1mn al 1° gennaio 2005 a €496,4mn a fine settembre.

Nei primi nove mesi dell'anno la raccolta pubblicitaria è cresciuta complessivamente dell'8% (del 6,4% escludendo il fatturato di All Music e la raccolta per i mezzi di terzi), con un terzo trimestre in accelerazione rispetto ai mesi precedenti. L'andamento è stato positivo soprattutto in settembre ed in particolare per la pubblicità commerciale de la Repubblica (+10,1% rispetto al mese di settembre 2004).

I risultati consolidati includono anche l'apporto di All Music a partire dall'acquisizione, avvenuta ad aprile. L'emittente televisiva, dal 3 ottobre, ha rinnovato la grafica e il logo ed ha focalizzato ulteriormente la programmazione sui giovani e sul mondo musicale. A gennaio 2006 è previsto il passaggio della raccolta pubblicitaria alla concessionaria di Gruppo A.Manzoni&C..

Importanti conferme sono arrivate anche dai prodotti opzionali che hanno venduto quasi 20 milioni di copie tra libri, DVD e CD musicali, con un contributo al risultato operativo consolidato superiore a quello dei primi nove mesi del 2004.

Le diffusioni di quotidiani e periodici si sono mantenute in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente: la Repubblica a 618 mila copie medie, i quotidiani locali a 475 mila e L'espresso a 388 mila.

Le radio del Gruppo hanno confermato il primato di audience tra le emittenti private italiane raggiungendo un pubblico di oltre 8,7 milioni di ascoltatori nel giorno medio e 22,4 milioni nella settimana (Audiradio 1° semestre 2005).

Su internet, l'insieme dei siti del Gruppo Espresso a settembre ha superato per la prima volta i 7,6 milioni di utenti unici confermando Repubblica.it il sito d'informazione preferito dagli italiani (oltre 482 mila utenti medi giornalieri e 4,8 milioni nel mese).

RepubblicaRadio, che va in onda tutte le mattine esclusivamente su internet con notizie, approfondimenti, interviste e collegamenti con gli inviati e le redazioni de la Repubblica, ha raggiunto a settembre oltre 126 mila utenti unici e 442 mila pagine visitate, grazie anche alla possibilità di ascoltare le trasmissioni in differita o di scaricare sui lettori MP3 o ipod singoli segmenti della programmazione.

Il 25 agosto è stato lanciato XL, il nuovo mensile de la Repubblica dedicato al mondo musicale e dei giovani. I primi numeri hanno riscosso un'ottima accoglienza da parte del pubblico e il gradimento è stato confermato anche dalla risposta ottenuta dagli investitori pubblicitari.

Dopo l'assunzione diretta della stampa de la Repubblica a Roma avvenuta lo scorso agosto, nell'aprile del 2005 è stata internalizzata anche l'attività di produzione del centro stampa di Padova che opera sia per la Repubblica sia per i quotidiani veneti della Finegil Editoriale. Queste operazioni, unite ad una razionalizzazione delle sedi operative del Gruppo, hanno comportato una maggiore efficienza produttiva con risparmi nei costi.

Commento ai prestiti obbligazionari in essere

La società, che ha un rating di BBB- con outlook positivo rilasciato da Standard&Poor's, ha rimborsato il 1° agosto 2005 il prestito obbligazionario quinquennale di €200 milioni, utilizzando parte della liquidità incassata con l'emissione di un prestito obbligazionario decennale di €300 milioni collocato sul mercato e quotato alla Borsa di Lussemburgo lo scorso ottobre 2004. Il nuovo prestito paga una cedola annuale del 5,125%.

Fatti successivi alla chiusura del trimestre al 30 settembre 2005 e prevedibile andamento della gestione

L'11 ottobre 2005 è stata deliberata dalle rispettive assemblee dei soci la fusione per incorporazione di Elemedia SpA, Eletv SpA e Studio Vit Srl in Kataweb SpA. Con la concentrazione delle attività di radio, televisione satellitare e internet in un'unica società, sarà possibile gestire in modo integrato le piattaforme distributive già esistenti o in fase di sviluppo (digitale terrestre) per diffondere i contenuti editoriali e raggiungere così gli utenti su tutti i terminali possibili (internet, cellulari, televisione o altro ancora). Con tale operazione, i cui effetti contabili e fiscali decorreranno retroattivamente dal 1° gennaio 2005, sarà inoltre possibile migliorare l'efficienza delle funzioni comuni, ridurre i costi di carattere societario e ottimizzare l'impiego delle risorse umane e finanziarie.

Le stime di andamento pubblicitario per i mesi di ottobre e novembre continuano a mostrare una crescita rispetto ai valori dei corrispondenti periodi del 2004 ed anche le diffusioni e le vendite dei prodotti opzionali confermano il loro positivo trend.

Sulla base dei primi nove mesi dell'anno e delle previsioni per il quarto trimestre, è presumibile che il Gruppo Espresso possa chiudere l'anno con risultati superiori al 2004.

* * *

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, 19 ottobre 2005

Gruppo Espresso
Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2004	Gen - Set 2005
Ricavi	768,7	789,0
Altri proventi operativi	5,8	23,2
Costi per acquisti	(113,9)	(115,0)
Costi per servizi	(303,6)	(311,3)
Costo per il personale	(193,9)	(210,7)
Altri oneri operativi	(9,1)	(10,0)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	1,0	0,6
Ammortamenti e svalutazioni	(31,8)	(34,6)
Risultato operativo	123,3	131,3
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(9,7)	(14,0)
Risultato ante imposte	113,5	117,2
Imposte	(52,1)	(51,4)
Risultato netto	61,5	65,8
Risultato attribuibile a terzi	0,5	0,4
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	61,0	65,4
Utile per azione, base	0,142	0,152
Utile per azione, diluito	0,139	0,148

Gruppo Espresso

Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	III Trim. 2004	III Trim. 2005
Ricavi	222,6	221,4
Altri proventi operativi	1,1	10,6
Costi per acquisti	(33,6)	(35,4)
Costi per servizi	(95,9)	(94,9)
Costo per il personale	(59,3)	(63,5)
Altri oneri operativi	(2,4)	(1,9)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,3	0,1
Ammortamenti e svalutazioni	(10,5)	(11,4)
Risultato operativo	22,4	24,9
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(3,3)	(4,6)
Risultato ante imposte	19,1	20,3
Imposte	(10,3)	(9,6)
Risultato netto	8,8	10,8
Risultato attribuibile a terzi	0,2	0,2
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	8,6	10,6

Gruppo Espresso

Struttura Patrimoniale Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	1-gen 2005	30-giu 2005	30-set 2005
Immobilizzazioni immateriali a vita indefinita	460,3	613,3	628,6
Altre immobilizzazioni immateriali	5,5	5,4	5,4
Immobilizzazioni immateriali	465,7	618,8	634,0
Immobilizzazioni materiali	259,0	259,1	255,4
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	23,9	14,5	14,7
Altre partecipazioni	3,9	3,9	3,9
Crediti non correnti	9,3	3,6	3,4
Crediti per imposte differite attive	26,8	25,2	22,5
ATTIVITA' NON CORRENTI	788,5	925,1	933,9
Rimanenze	30,2	27,7	29,1
Crediti commerciali	241,7	253,5	212,8
Titoli	20,1	10,1	0,1
Crediti finanziari	1,7	3,5	0,2
Crediti tributari	41,5	60,3	74,5
Altri crediti	22,0	26,2	25,1
Disponibilità liquide	383,2	306,1	128,6
ATTIVITA' CORRENTI	740,4	687,4	470,5
TOTALE ATTIVO	1.528,9	1.612,5	1.404,4

PASSIVO (milioni di euro)	1-gen 2005	30-giu 2005	30-set 2005
Capitale sociale	64,9	65,0	65,0
Riserve	187,7	194,3	192,4
Utili (perdite) a nuovo	132,6	174,6	173,5
Utile (perdita) di esercizio	98,9	54,8	65,4
Patrimonio netto di Gruppo	484,1	488,7	496,4
Patrimonio netto di terzi	11,0	10,6	10,7
PATRIMONIO NETTO	495,1	499,3	507,1
Debiti finanziari	330,9	330,4	330,2
Fondi per rischi ed oneri	13,0	13,2	12,7
TFR e altri fondi per il personale	95,9	101,2	102,7
Debiti per imposte differite passive	54,2	95,5	96,8
PASSIVITA' NON CORRENTI	493,9	540,3	542,4
Debiti finanziari	224,8	248,4	40,6
Fondi per rischi ed oneri	10,3	10,2	9,0
Debiti commerciali	209,5	183,1	167,1
Debiti tributari	16,5	50,7	61,0
Altri debiti	78,8	80,4	77,2
PASSIVITA' CORRENTI	539,9	572,9	354,9
TOTALE PASSIVITA'	1.033,9	1.113,2	897,3
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.528,9	1.612,5	1.404,4

Gruppo Espresso
Posizione finanziaria netta

(milioni di euro)	1-gen 2005	30-giu 2005	30-set 2005
Titoli	20,1	10,1	0,1
Crediti finanziari	10,9	7,1	0,2
Disponibilità liquide	383,2	306,1	128,6
Totale attività finanziarie	414,3	323,3	128,9
Obbligazioni	(511,0)	(514,2)	(318,2)
Debiti verso le banche	(37,0)	(58,1)	(46,3)
Altri debiti finanziari	(7,6)	(6,6)	(6,3)
Totale passività finanziarie	(555,7)	(578,8)	(370,7)
INDEBITAMENTO NETTO	(141,4)	(255,5)	(241,8)