

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

Gruppo Espresso: fatturato consolidato dei primi nove mesi in crescita del 3,3% rispetto al 2005; utile netto a €65,6 milioni.

SOMMARIO

Relazione trimestrale dei risultati consolidati al 30 settembre 2006

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 i dati consolidati dei primi nove mesi 2006.

(€mn) dati consolidati	Consuntivo anno 2005	Progressivo al 30 settembre 2005	Progressivo al 30 settembre 2006	Δ% 2006/2005
Fatturato	1.079,9	787,7	814,1	+3,3%
MOL (ante contributi)	200,5	149,2	141,7	-5%
Margine operativo lordo	222,2	166,8	145,2	-12,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(44,8)	(32,2)	(30,3)	-5,6%
ROP (ante contributi)	155,7	117	111,3	-4,9%
Risultato operativo	177,5	134,6	114,9	-14,7%
Proventi / (Oneri) finanziari	(25,6)	(17,4)	(15,1)	-13,3%
Risultato ante imposte	151,9	117,2	99,8	-14,9%
Risultato netto d'esercizio	116,3	65,4	65,6	+0,2%
Patrimonio netto	550	496,4	525	
Posizione finanziaria netta	(252,6)	(241,8)	(240)	

La relazione trimestrale a settembre 2006 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 ai risultati consolidati al 30 settembre 2006

Nei primi nove mesi del 2006 il Gruppo Espresso ha registrato un fatturato consolidato pari a €814,1mn, in aumento del 3,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. A trainare la crescita sono stati i ricavi pubblicitari (+5,3%) ed in particolare la carta stampata (complessivamente +5%) e l'area internet (+60%).

Se il confronto si estende ai concorrenti, le testate stampa quotidiane del Gruppo hanno realizzato nel progressivo ad agosto un tasso di crescita del fatturato pubblicitario superiore di due punti percentuali rispetto ai mercati di riferimento (fonte FCP), con un'accelerazione a partire da febbraio.

Per ottenere un trend di raccolta pubblicitaria migliore dei concorrenti, in un mercato non particolarmente brillante, è stata sviluppata l'offerta di un portafoglio multimediale (stampa, radio, TV, internet) di cui solo il Gruppo Espresso dispone e che ha permesso di acquisire nuovi clienti alla ricerca di alternative all'audience, in calo quanto meno qualitativo, della televisione generalista.

Il risultato operativo consolidato dei primi nove mesi dell'anno ha risentito, nel confronto con il dato del 2005, dell'assenza di circa €14mn di contributi sull'acquisto della carta, non rinnovati per l'esercizio in corso. Al netto di tutti i contributi, il risultato operativo consolidato è passato da €117mn nel 2005 a €111,3mn nel 2006. Il buon andamento della raccolta pubblicitaria e delle diffusioni ha, infatti, solo in parte assorbito il minor apporto dei prodotti opzionali, dovuto anche ad un diverso calendario di uscite, l'aumento del prezzo delle materie prime e del costo del lavoro, ed i costi di start up di *All Music*, *Repubblica Tv*, *Metropoli* (supplemento de *la Repubblica* destinato agli immigrati).

Positiva nel periodo è stata anche la posizione di mercato delle testate sotto il profilo di diffusione, traffico e audience.

I siti internet del Gruppo nel mese di settembre hanno raggiunto complessivamente 9,4 milioni di utenti unici e 408 milioni di pagine visitate. Una decisiva spinta al conseguimento di questo nuovo record è stata data dal rinnovamento grafico e contenutistico dei siti e dall'apertura di sezioni dedicate al podcasting e ai contributi (audio-video) prodotti direttamente dagli utenti.

La Repubblica si è confermata, per la quarta rilevazione consecutiva e con un trend in aumento, il giornale più letto in Italia con oltre 3 milioni di persone e si è attestata a 627 mila copie medie diffuse ad uscita. *L'espresso*, con oltre 2,3 milioni di lettori, ha superato le 405 mila copie settimanali, mentre la diffusione dei quotidiani locali, che hanno raggiunto i 3,2 milioni di lettori, è stata di 478 mila copie ad uscita.

Le radio del Gruppo si sono confermate nel loro complesso leader tra le emittenti private italiane con un pubblico di quasi 9 milioni di ascoltatori nel giorno medio (in crescita di oltre il 3% sull'ultima indagine) e di 23 milioni di ascoltatori nell'arco della settimana (in crescita del 4%). *Radio DeeJay* è salita a 13,7 milioni di ascoltatori nei sette giorni e a 5,8 milioni nel giorno medio, *Radio Capital* ha portato la propria audience quotidiana a oltre 2 milioni e quella settimanale a 6,5 milioni, e *m2o* ha mantenuto la quota di 1 milione di ascoltatori nel giorno medio e 2,8 milioni nei sette giorni.

I dati di ascolto hanno premiato anche *All Music* che ha raggiunto, secondo una ricerca dell'istituto IPSOS, i 2,7 milioni di telespettatori nella fascia 15-34 anni, un terzo dei quali acquisiti da meno di un anno. Dalla seconda metà di giugno l'emittente è diffusa anche via satellite nel bouquet di Sky.

* * * *

L'utile netto del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2006 ha beneficiato dell'iscrizione di imposte differite attive relative alle perdite pregresse della controllata Elemedia SpA, il cui stanziamento in conto economico, già in parte presente nel 2005, si completerà entro la fine dell'esercizio 2006.

L'indebitamento finanziario netto consolidato è migliorato da €252,6mn del 31 dicembre 2005 a €240mn di fine settembre. L'elevato cash flow gestionale (€146,5mn) ha, infatti, più che compensato il pagamento dei dividendi (€62,5mn), gli esborsi per investimenti (€30,7mn) e l'acquisto di n. 7.700.000 azioni proprie (€31mn), consentendo di ridurre l'esposizione debitoria del Gruppo.

Principali eventi successivi alla chiusura dei primi nove mesi dell'anno e prevedibile evoluzione della gestione

Il 9 novembre sarà lanciato in edicola, come supplemento de *la Repubblica*, il mensile *Velvet* che tratterà in modo innovativo i temi della moda, del lusso e della bellezza.

L'ultimo trimestre dell'anno sta mostrando positivi andamenti, sia per la raccolta pubblicitaria, sia per quanto riguarda i prodotti opzionali.

Le iniziative attualmente sul mercato stanno incontrando il favore del pubblico ed i loro risultati saranno superiori a quelli registrati nel quarto trimestre del 2005, anche se a livello annuo i margini dei prodotti collaterali saranno lievemente inferiori rispetto allo scorso esercizio per effetto di una maggiore competitività.

In relazione a quanto sopra ed in considerazione dell'aumento del prezzo di copertina da parte di alcune testate locali del Gruppo avvenuto ad agosto, è prevedibile che i ricavi e i margini del quarto trimestre siano superiori a quelli dell'esercizio precedente.

A livello annuo il risultato operativo consolidato, al netto dell'effetto contributi, dovrebbe pertanto essere sostanzialmente in linea con quello dell'anno passato.

Principali risultati economici del terzo trimestre 2006

Risultati consolidati trimestrali (€mn)	3° Trim. 2005	3° Trim. 2006	Δ% 2006/2005
Fatturato	220,2	212,6	-3,5%
Risultato operativo ante contributi	16,4	7,9	-51,6%
Risultato operativo	26,1	9,2	-64,9%
Risultato netto	10,6	10,8	+1,6%



L'effetto contributi è stato particolarmente significativo sui dati del terzo trimestre, perché lo scorso anno vi erano stati contabilizzati tutti i contributi carta per il 2005, avendo le autorità europee concesso l'autorizzazione al governo italiano soltanto nel secondo semestre dell'esercizio.

Sul terzo trimestre inoltre ha inciso negativamente, come già detto, un diverso calendario di uscita dei prodotti opzionali abbinati alle testate del Gruppo, solo in parte compensato dal maggior fatturato pubblicitario (+2,7%).

L'utile netto, come già riferito nella prima parte della relazione, include l'effetto dell'iscrizione di imposte differite attive relative alle perdite pregresse della controllata Elemedia.

Commento ai prestiti obbligazionari in essere

La società, che ha un rating di BBB- con outlook positivo rilasciato da Standard&Poor's, ha emesso ad ottobre 2004 un prestito obbligazionario decennale di €300 milioni con una cedola annuale del 5,125%, quotato alla Borsa di Lussemburgo.

* * *

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, 18 ottobre 2006

Gruppo Espresso
Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2005	Gen - Set 2006
Ricavi	787,7	814,1
Variazione rimanenze prodotti	1,2	(0,5)
Altri proventi operativi	23,2	11,1
Costi per acquisti	(114,7)	(126,8)
Costi per servizi	(311,6)	(327,5)
Altri oneri operativi	(12,4)	(12,6)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,6	1,0
Costi per il personale	(207,3)	(213,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(32,2)	(30,3)
Risultato operativo	134,6	114,9
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(17,4)	(15,1)
Risultato ante imposte	117,2	99,8
Imposte	(51,4)	(33,9)
Risultato netto	65,8	65,9
Risultato attribuibile a terzi	0,4	0,3
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	65,4	65,6
Utile per azione, base	0,152	0,153
Utile per azione, diluito	0,148	0,148

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Gruppo Espresso

Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	III Trim. 2005	III Trim. 2006
Ricavi	220,2	212,6
Variazione rimanenze prodotti	1,2	1,3
Altri proventi operativi	10,7	2,9
Costi per acquisti	(35,7)	(37,2)
Costi per servizi	(94,7)	(92,6)
Altri oneri operativi	(2,3)	(2,9)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,1	0,3
Costi per il personale	(62,4)	(65,0)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,0)	(10,2)
Risultato operativo	26,1	9,2
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(5,7)	(4,8)
Risultato ante imposte	20,3	4,3
Imposte	(9,6)	6,6
Risultato netto	10,8	10,9
Risultato attribuibile a terzi	0,2	0,1
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	10,6	10,8

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Gruppo Espresso

Struttura Patrimoniale Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2005	30-set 2006
Attività immateriali a vita indefinita	633,6	636,3
Altre immobilizzazioni immateriali	4,5	4,1
Immobilizzazioni immateriali	638,0	640,4
Immobilizzazioni materiali	250,0	234,4
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	23,9	26,0
Altre partecipazioni	4,1	4,0
Crediti non correnti	2,6	3,2
Crediti per imposte differite attive	47,5	57,1
ATTIVITA' NON CORRENTI	966,1	965,2
Rimanenze	32,2	33,4
Crediti commerciali	266,4	232,4
Titoli	0,1	0,1
Crediti finanziari correnti	0,4	1,0
Crediti tributari	59,9	58,5
Altri crediti	22,6	25,0
Disponibilità liquide	204,5	218,6
ATTIVITA' CORRENTI	586,1	568,8
TOTALE ATTIVO	1.552,2	1.534,0

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2005	30-set 2006
Capitale sociale	65,1	65,1
Riserve	342,5	347,5
Utili (perdite) a nuovo	26,1	46,8
Utile (perdita) di periodo	116,3	65,6
Patrimonio netto di Gruppo	550,0	525,0
Patrimonio netto di terzi	10,8	10,6
PATRIMONIO NETTO	560,8	535,6
Debiti finanziari	432,6	422,4
Fondi per rischi ed oneri	13,4	11,6
TFR e altri fondi per il personale	105,0	106,9
Debiti per imposte differite passive	102,6	108,0
PASSIVITA' NON CORRENTI	653,5	649,0
Debiti finanziari	25,0	37,1
Fondi per rischi ed oneri	10,0	10,8
Debiti commerciali	196,7	164,7
Debiti tributari	16,1	52,4
Altri debiti	90,1	84,4
PASSIVITA' CORRENTI	338,0	349,5
TOTALE PASSIVITA'	991,4	998,5
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.552,2	1.534,0

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 2005	Gen - Set 2006
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato netto di periodo, inclusa quota terzi	65,8	65,9
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	32,2	30,3
- Accantonamento costi per stock options	1,9	2,0
- Variazione netta fondi del personale	5,6	2,0
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(1,6)	(1,5)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	0,0	-
- Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	-	0,6
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,2)	0,3
- Proventi per dividendi	(0,0)	(0,0)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	0,0
Autofinanziamento	103,6	99,5
Variazione del circolante e altri flussi	24,6	47,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	128,2	146,5
di cui:		
Interessi incassati (pagati) tramite banca	(7,3)	1,3
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(22,7)	0,0
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(162,2)	(31,1)
Incassi da cessione immobilizzazioni	0,3	0,4
Incassi di contributi pubblici	0,1	1,3
Dividendi incassati	0,0	0,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(161,8)	(29,3)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	3,2	0,8
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(1,1)	(31,0)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	(191,0)	-
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(8,9)	(4,1)
Variazione netta titoli, attività disponibili alla vendita	20,1	0,0
Dividendi pagati	(55,8)	(62,5)
Altre variazioni	(0,4)	(0,4)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(233,9)	(97,2)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(267,5)	20,0
Disponibilità liquide nette iniziali	374,5	194,8
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	107,0	214,8

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato Gestionale

(milioni di euro)	Gen - Set 2005	Gen - Set 2006
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato netto di periodo, inclusa quota terzi	65,8	65,9
Ammortamenti e svalutazioni	32,2	30,3
Accantonamento costi per stock options	1,9	2,0
Variazione netta fondi del personale	6,8	2,0
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(1,6)	(1,5)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,0)	0,0
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	0,0	-
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	-	0,6
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,2)	0,3
Autofinanziamento	104,8	99,6
Incremento debiti / Decremento crediti imposte differite	6,1	(4,1)
Incremento debiti / Decremento crediti tributari	11,5	37,7
Decremento (incremento) rimanenze	1,1	(1,2)
Decremento (incremento) crediti correnti	33,6	32,0
Incremento (decremento) debiti correnti	(31,1)	(27,6)
Variazione capitale circolante	21,2	36,9
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	126,0	136,4
Versamenti ad aumento capitale e riserve	3,2	0,8
TOTALE FONTI	129,2	137,2
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(168,9)	(27,3)
Investimenti netti in partecipazioni e altre immob. finanziarie	(0,0)	(3,4)
Acquisto di azioni proprie	(1,4)	(31,0)
Dividendi pagati	(55,8)	(62,5)
Altre variazioni	(1,8)	(0,4)
TOTALE IMPIEGHI	(227,9)	(124,6)
Avanzo (disavanzo) finanziario	(98,7)	12,7
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(143,2)	(252,6)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(241,8)	(240,0)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Gruppo Espresso

Indebitamento finanziario netto

(milioni di euro)	31-dic 2005	30-set 2006
Titoli	0,1	0,1
Crediti finanziari	0,4	1,0
Disponibilità liquide nette	194,8	214,8
Totale attività finanziarie	195,3	215,9
Prestito obbligazionario	(309,1)	(320,2)
Debiti verso le banche e mutui	(134,5)	(133,0)
Altri debiti finanziari	(4,3)	(2,7)
Totale passività finanziarie	(447,9)	(455,8)
INDEBITAMENTO NETTO	(252,6)	(240,0)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione.