

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

Gruppo Espresso: il consiglio di amministrazione approva i risultati consolidati dei primi nove mesi 2007: pubblicità in crescita del 7,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

SOMMARIO

Risultati consolidati dei primi nove mesi 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 approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi dell'esercizio 2007. Questi, in sintesi i principali dati, confrontati con l'omologo periodo del 2006 e con l'intero esercizio precedente:

(€mn) Dati consolidati	Consuntivo annuo 2006	Gennaio -settembre 2006	Gennaio - settembre 2007	Δ % gennaio- settembre 07/06
Fatturato	1.102,6	814,1	797,1	-2,1%
Margine operativo lordo	204,4	145,2	155,3	+7%
Risultato operativo	163,3	114,9	123,9	+7,8%
Proventi / (Oneri) finanziari	(19,6)	(15,1)	(14)	-7,6%
Risultato ante imposte	143,6	99,8	109,9	+10,2%
Risultato netto	103,6	65,6	57,1	
Patrimonio netto di Gruppo	562,8	525	513,5	
Posizione finanziaria netta	(262,7)	(240)	(266,2)	
Dipendenti	3.384	3.425	3.405	

COMUNICATO STAMPA

Commento ai risultati consolidati dei primi nove mesi 2007

Come già accaduto in semestrale e come accadrà anche a fine anno, l'utile netto consolidato dei primi nove mesi del 2007 ha beneficiato di un effetto positivo straordinario di €7,8mn (€11,6mn a livello di risultato operativo), dovuto al diverso trattamento contabile del TFR conseguente alle note variazioni normative.

Il confronto degli utili netti dei due periodi risulta influenzato anche dall'assenza nel 2007 di imposte differite attive per €10,6mn connesse con le perdite pregresse della controllata Elemedia, il cui stanziamento si è completato nel corso del 2006.

Al netto di tali effetti i risultati consolidati sarebbero stati:

(€mn) Dati consolidati ante impatto TFR e imposte differite attive per perdite Elemedia	Gennaio - Settembre 2006	Gennaio - Settembre 2007	Delta % 2007/2006
Fatturato	814,1	797,1	-2,1%
Margine operativo lordo	145,2	143,7	-1,1%
Risultato operativo	114,9	112,2	-2,3%
Risultato ante imposte	99,8	98,3	-1,5%
Risultato netto	55,0	49,3	

Il buon andamento registrato nel terzo trimestre dell'anno, caratterizzato da una significativa crescita del fatturato pubblicitario (+8,3% rispetto al periodo luglio - settembre del 2006) e da un positivo contributo dei prodotti opzionali, in recupero rispetto ai due trimestri precedenti, ha permesso al Gruppo Espresso di mantenere invariata al 14,1% l'incidenza del risultato operativo sui ricavi nei primi nove mesi dell'anno rispetto al corrispondente periodo del 2006. Se si esclude l'apporto dei prodotti collaterali, i principali dati economici sono risultati in crescita: il fatturato consolidato è aumentato da €656,6mn dei primi nove mesi del 2006 a €696,5mn del 2007 (+6,1%), il margine operativo lordo è passato da €100,8mn (15,3% sul fatturato) a €113,7mn (16,3% sul fatturato) ed il risultato operativo è migliorato sia in valore assoluto a €82,3mn (+16,9%), sia come incidenza sui ricavi dal 10,7% all'11,8%.

La raccolta pubblicitaria ha raggiunto a fine settembre i €465mn con un aumento del 7,4% rispetto al corrispondente periodo del 2006. L'andamento è stato positivo anche nel confronto con i concorrenti: nel progressivo ad agosto - ultimo dato FCP disponibile - l'incremento della pubblicità su la Repubblica e i quotidiani locali del Gruppo è stato del 5,8% rispetto al 4,3% del mercato. Il differenziale rispetto ai concorrenti è positivo anche per gli altri mezzi del Gruppo: la pubblicità sulle tre radio è, infatti, aumentata dell'8,4% rispetto al 7,3% del mercato e gli investimenti sul network dei siti internet sono cresciuti del 70% (con la pubblicità classificata più che raddoppiata), meglio di quanto abbia fatto l'intero settore già di per sé in forte espansione (+45,7%).

I ricavi diffusionali, attestatisi a €312,7mn (-13,5% rispetto al corrispondente periodo dell'anno scorso, ma escludendo il fatturato dei prodotti opzionali, in crescita del 4,2%) hanno beneficiato dell'incremento del prezzo di copertina (da €0,90 a €1), i cui positivi effetti sono stati però parzialmente attenuati dagli scioperi dei giornalisti effettuati a sostegno della vertenza per il rinnovo del contratto di lavoro e da una lieve flessione nelle copie vendute.

In particolare, la Repubblica si è attestata a 615 mila copie medie diffuse rispetto alle 626 mila dei primi nove mesi del 2006, ma ha mantenuto il primato tra i giornali italiani in termini di readership con circa 3 milioni di lettori (Audipress 2007/I).

Le testate locali del Gruppo, invece, hanno registrato una diffusione di 477 mila copie medie, sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio passato, e nel complesso hanno superato i 2,9 milioni di lettori.

L'espresso ha avuto una diffusione media a numero di 409 mila copie (405 mila nei primi nove mesi del 2006) grazie al rinnovato interesse che hanno generato le inchieste pubblicate e al maggior numero di abbonati.

Buoni sono stati anche i risultati di ascolto delle emittenti radiofoniche del Gruppo che complessivamente hanno raggiunto un pubblico di 9,1 milioni di ascoltatori nel giorno medio e 23,1 milioni nei sette giorni (Audiradio 4° bimestre 2007). DeeJay ha mantenuto il primo posto tra le emittenti private con 5,7 milioni di ascoltatori nel giorno medio e si è attestata a 13,2 milioni nella settimana; Radio Capital ha consolidato a circa 2 milioni gli ascoltatori nel giorno medio e a 6,3 milioni quelli nei sette giorni; m2o ha aumentato significativamente il proprio pubblico quotidiano a 1,5 milioni e quello nella settimana a 3,5 milioni.

All Music, infine, ha registrato oltre 2,8 milioni di telespettatori nella fascia 15-34 anni (IPSOS), con tassi di crescita superiori a quelli delle altre emittenti televisive per giovani.

In forte crescita sono risultati i dati di utenza dei siti internet del Gruppo che nel mese di settembre 2007 hanno raggiunto 12,3 milioni di utenti unici e 510 milioni di pagine visitate. Repubblica.it si è confermato il primo sito di news italiano con 10 milioni di utenti unici, in aumento del 58% rispetto ad un anno fa.

Nel periodo è stato completato il lancio dei nuovi siti internet dei quotidiani locali del Gruppo realizzati con una forte attenzione al territorio, all'interattività e ai contributi dei cittadini che possono dialogare ed inviare propri contenuti al giornale.

Sono stati altresì lanciati servizi di social networking, soprattutto per i giovani (m2o, Radio DeeJay), e il sito www.seidimoda.it dedicato all'universo femminile.

Sono in corso, infine, nuove sperimentazioni per la distribuzione su terminali mobili dei contenuti che le varie testate producono quotidianamente.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2007, pari a €266,2mn, è rimasto pressoché invariato rispetto a fine 2006, grazie al buon andamento del cash flow gestionale (€147mn) che ha compensato la distribuzione di dividendi per €67,2mn, l'acquisto di 11.055.450 azioni proprie per €41,2mn ed esborsi per investimenti per €30,5mn.

L'organico del Gruppo a fine periodo, inclusi i contratti a termine, ammontava a 3.405 dipendenti, in aumento di 21 unità rispetto ai 3.384 addetti al 31 dicembre 2006.

Il direttore generale holding della società, Fabio Tacciarina, nominato oggi anche dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili 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.

Prevedibile andamento della gestione

Le stime per la raccolta pubblicitaria dell'ultimo trimestre prevedono ancora una crescita rispetto all'esercizio precedente, ma con tassi di sviluppo in rallentamento rispetto a quanto accaduto fino ad oggi.

Quanto alle previsioni di chiusura dell'anno, l'utile netto dell'esercizio sarà inferiore rispetto al 2006 per effetto della già citata assenza delle imposte differite attive connesse con le perdite pregresse di società controllate.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2007

Di seguito si riportano i principali dati consolidati che si riferiscono al terzo trimestre dell'esercizio confrontato con quelli dell'omologo periodo del 2006:

(€mn) Dati consolidati terzo trimestre	III trimestre 2006	III trimestre 2007	Delta% 2007/2006
Fatturato	212,6	235,5	+10,8%
Margine operativo lordo	19,4	32,6	+68,1%
Risultato operativo	9,2	21,8	n.s.
Risultato ante imposte	4,3	17,1	n.s.
Risultato netto	10,8	7,1	

Azioni proprie in portafoglio

Il consiglio di amministrazione, sulla base di autorizzazioni ricevute dall'assemblea dei soci, ha proceduto ad acquistare dall'inizio dell'anno 12.772.950 azioni proprie con un esborso di €47,4 milioni, ad un prezzo medio di €3,71. Ad oggi le azioni proprie in portafoglio sono complessivamente 24.122.950, pari al 5,55% 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, 17 ottobre 2007

Gruppo Espresso

Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2006	Gen - Set 2007
Ricavi	814,1	797,1
Variazione rimanenze prodotti	(0,5)	(0,6)
Altri proventi operativi	11,1	10,9
Costi per acquisti	(126,8)	(122,3)
Costi per servizi	(327,5)	(310,8)
Altri oneri operativi	(12,6)	(13,7)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	1,0	1,1
Costi per il personale	(213,5)	(206,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(30,3)	(31,4)
Risultato operativo	114,9	123,9
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(15,1)	(14,0)
Risultato ante imposte	99,8	109,9
Imposte	(33,9)	(52,3)
Risultato netto	65,9	57,6
Quota dei terzi	(0,3)	(0,6)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	65,6	57,1
Utile per azione, base	0,153	0,136
Utile per azione, diluito	0,148	0,131

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	III Trim. 2006	III Trim. 2007
Ricavi	212,6	235,5
Variazione rimanenze prodotti	1,3	0,9
Altri proventi operativi	2,9	1,9
Costi per acquisti	(37,2)	(38,8)
Costi per servizi	(92,6)	(97,7)
Altri oneri operativi	(2,9)	(3,5)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,3	0,3
Costi per il personale	(65,0)	(66,0)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,2)	(10,8)
Risultato operativo	9,2	21,8
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(4,8)	(4,7)
Risultato ante imposte	4,3	17,1
Imposte	6,6	(9,8)
Risultato netto	10,9	7,3
Quota dei terzi	(0,1)	(0,2)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	10,8	7,1

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Struttura Patrimoniale Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2006	30-set 2007
Attività immateriali a vita indefinita	638,2	649,1
Altre immobilizzazioni immateriali	4,4	3,4
Immobilizzazioni immateriali	642,6	652,6
Immobilizzazioni materiali	233,3	220,6
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	27,0	27,1
Altre partecipazioni	4,0	4,0
Crediti non correnti	3,1	2,0
Attività per imposte anticipate	68,7	58,0
ATTIVITA' NON CORRENTI	978,7	964,4
Rimanenze	35,6	29,7
Crediti commerciali	285,8	265,4
Titoli e altre attività finanziarie	0,1	0,1
Crediti tributari	37,2	42,3
Altri crediti	25,4	30,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	172,6	176,6
ATTIVITA' CORRENTI	556,8	544,0
TOTALE ATTIVO	1.535,5	1.508,4

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2006	30-set 2007
Capitale sociale	65,2	65,2
Riserve	344,2	322,9
Utili (perdite) a nuovo	49,8	68,3
Utile (perdita) di periodo	103,6	57,1
Patrimonio netto di Gruppo	562,8	513,5
Patrimonio netto di terzi	10,5	10,7
PATRIMONIO NETTO	573,3	524,3
Debiti finanziari	413,9	404,0
Fondi per rischi ed oneri	12,0	11,6
TFR e altri fondi per il personale	107,7	92,8
Passività per imposte differite	110,8	119,5
PASSIVITA' NON CORRENTI	644,4	627,9
Debiti finanziari	21,5	38,8
Fondi per rischi ed oneri	12,5	15,5
Debiti commerciali	176,0	163,5
Debiti tributari	22,8	50,5
Altri debiti	85,0	87,9
PASSIVITA' CORRENTI	317,8	356,2
TOTALE PASSIVITA'	962,2	984,1
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.535,5	1.508,4

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 2006	Gen - Set 2007
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	65,9	57,6
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	30,3	31,4
- Fair value stock option	2,0	1,7
- Variazione netta fondi del personale	2,0	(14,9)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(1,5)	2,6
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	0,0	(0,7)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	0,6	-
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	0,3	(0,1)
- (Proventi) per dividendi	(0,0)	-
Autofinanziamento	99,5	77,7
Variazione del circolante e altri flussi	46,5	69,3
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	146,1	147,0
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	1,3	2,8
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	0,0	(18,9)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(27,7)	(33,9)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(2,4)	-
Incassi da cessioni	0,4	2,1
Incassi di contributi pubblici	1,3	1,3
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	0,0	-
Dividendi incassati	0,0	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(28,3)	(30,5)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	0,8	0,3
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(31,0)	(41,2)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(4,1)	(8,7)
(Dividendi pagati)	(62,5)	(67,2)
Altre variazioni	(0,4)	(0,3)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(97,2)	(117,1)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	20,6	(0,6)
Disponibilità liquide nette iniziali	195,2	172,3
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	215,8	171,6

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Set 2006	Gen - Set 2007
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	65,9	57,6
Ammortamenti e svalutazioni	30,3	31,4
Fair value stock option	2,0	1,7
Variazione netta fondi del personale	2,0	(14,9)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(1,5)	2,6
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	0,0	(0,7)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	0,6	-
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	0,3	(0,1)
Autofinanziamento	99,6	77,7
Decremento (Incremento) crediti non correnti	(0,6)	1,1
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	(4,1)	19,3
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	37,7	22,6
Decremento (Incremento) rimanenze	(1,2)	6,0
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	31,6	15,9
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(27,6)	(5,7)
Variazione capitale circolante	35,8	59,1
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	135,4	136,8
Versamenti ad aumento capitale e riserve	0,8	0,3
TOTALE FONTI	136,2	137,2
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(27,3)	(31,8)
Investimenti netti in partecipazioni	(2,4)	-
Acquisto di azioni proprie	(31,0)	(41,2)
Dividendi pagati	(62,5)	(67,2)
Altre variazioni	(0,4)	(0,3)
TOTALE IMPIEGHI	(123,6)	(140,6)
Avanzo (disavanzo) finanziario	12,7	(3,4)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(252,6)	(262,7)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(240,0)	(266,2)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	31-dic 2006	30-set 2007
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,6	-
Denaro e disponibilità di banca	172,0	176,6
Debiti per conti correnti bancari	(0,4)	(5,0)
Disponibilità liquide nette	172,3	171,6
Titoli e altre attività finanziarie	0,1	0,1
Prestito obbligazionario	(308,5)	(319,5)
Altri debiti verso le banche	(124,1)	(116,6)
Altri debiti finanziari	(2,4)	(1,7)
Altre attività (passività) finanziarie	(435,0)	(437,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(262,7)	(266,2)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione