

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 del primo semestre 2007. La raccolta pubblicitaria cresce del 7,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

SOMMARIO

Risultati consolidati del primo semestre 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 del primo semestre 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 2006	I semestre 2006	I semestre 2007	Δ % I sem 07/06
Fatturato	1.102,6	601,5	561,6	(6,6%)
di cui:				
- Ricavi diffusionali	458,9	273,9	212,3	(22,5%)
- Ricavi pubblicitari	615,8	313,6	335,8	7,1%
Margine operativo lordo	204,4	125,8	122,7	(2,5%)
Risultato operativo	163,3	105,7	102,1	(3,4%)
Proventi / (Oneri) finanziari	(19,6)	(10,3)	(9,2)	10,2%
Risultato ante imposte	143,6	95,5	92,8	(2,7%)
Risultato netto	103,6	54,8	50,0	(8,8%)
Patrimonio netto di Gruppo	562,2	525,1	520,2	
Posizione finanziaria netta	(262,7)	(257,7)	(313,2)	
Dipendenti	3.384	3.403	3.427	

COMUNICATO STAMPA

Commento ai risultati consolidati del primo semestre 2007

Il conto economico del primo semestre 2007, per effetto del diverso trattamento contabile del TFR al 31 dicembre 2006, reso necessario, in applicazione dei principi contabili internazionali, dalle modifiche legislative sulla sua destinazione, beneficia di un impatto positivo di €11,6mn posti a riduzione del costo del lavoro.

L'impatto sul risultato netto è però di €7,8mn, dopo lo stanziamento di €3,8mn per imposte differite passive.

Questi, in sintesi i principali risultati, al netto dell'effetto di cui sopra, che sono commentati nel proseguo:

(€mn) dati consolidati	I semestre 2006	I semestre 2007	Δ % I sem 07/06
Margine operativo lordo ante impatto TFR	125,8	111,1	(11,7%)
Risultato operativo ante impatto TFR	105,7	90,4	(14,4%)
Risultato ante imposte ante impatto TFR	95,5	81,2	(14,9%)
Risultato netto ante impatto TFR	54,8	42,2	

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 compensare parzialmente la prevista riduzione dei fatturati e dei margini dei prodotti opzionali, dovuta alla progressiva saturazione del mercato ed al fatto che lo scorso esercizio le iniziative di maggior successo si erano concentrate nel primo semestre. È quindi prevedibile che nella seconda parte dell'anno la differenza negativa si attenui, anche in considerazione dell'attuale buon andamento delle iniziative sul mercato.

Se si esclude il contributo dei prodotti collaterali, i principali risultati economici sono in crescita: il fatturato consolidato è aumentato da €460,1mn del primo semestre del 2006 a €487mn (+5,8%) dei primi sei mesi del 2007, il margine operativo lordo è passato da €78,6mn (17,1% sul fatturato) a €88,7mn (18,2% sul fatturato) ed il risultato operativo è migliorato sia in valore assoluto a €68,1mn (+16,4%), sia come incidenza sui ricavi dal 12,7% al 14%.

La raccolta pubblicitaria ha raggiunto a fine semestre i €335,8mn di fatturato con un aumento del 7,1% rispetto al corrispondente periodo del 2006. L'andamento è stato positivo anche nel confronto con i concorrenti: nel progressivo a maggio - ultimo dato FCP disponibile - l'incremento della pubblicità su la Repubblica e i quotidiani locali del Gruppo è stato del 5,3% rispetto al +3,8% del mercato. Il differenziale rispetto ai concorrenti è ancora più positivo per gli altri mezzi del Gruppo: nella prima metà dell'anno, infatti, la pubblicità sulle tre radio è aumentata del 10,5% rispetto al +2,5% del mercato, e gli investimenti sul network dei siti internet sono cresciuti di oltre il 65% (con la pubblicità classificata più che raddoppiata), meglio di quanto abbia fatto l'intero settore già di per sé in forte espansione (+42,5%).

I ricavi diffusionali (+4,3% al netto dell'apporto dei prodotti opzionali) hanno beneficiato dell'incremento del prezzo di copertina, che ha inciso solo marginalmente sulle vendite dei giornali, ma sono stati lievemente penalizzati dagli scioperi dei giornalisti effettuati a sostegno della vertenza per il rinnovo del contratto di lavoro.

Le diffusioni de la Repubblica si sono attestate a 618 mila copie medie ad uscita (634 mila nel primo semestre del 2006) e quelle delle testate locali a 466 mila copie, sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio passato.

L'espresso ha registrato una diffusione media a numero di 420 mila copie (432 mila nei primi sei mesi del 2006) penalizzata, da un lato, dalle minori vendite dei prodotti opzionali, ma sostenuta, dall'altro, dal gradimento per le inchieste pubblicate e da un numero sempre crescente di abbonati.

Buoni sono stati i risultati di ascolto delle emittenti radiofoniche del Gruppo che, nel complesso, hanno raggiunto un pubblico di 8,7 milioni di ascoltatori nel giorno medio e 23 milioni nei sette giorni (Audiradio 1° semestre 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 13,3 milioni nella settimana; Radio Capital ha consolidato a 1,8 milioni gli ascoltatori nel giorno medio e a 6,4 milioni quelli nella settimana; m2o ha ottenuto un pubblico quotidiano di 1,3 milioni e di 3,3 milioni nei sette giorni.

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 del network dei siti internet del Gruppo che nel mese di giugno 2007 hanno raggiunto 12 milioni di utenti unici e 491 milioni di pagine visitate. Repubblica.it si è confermato il primo sito di news italiano con 9,3 milioni di utenti unici, in aumento del 44% rispetto ad un anno fa. Significativi anche i dati dell'area audio-video, con RepubblicaTv che ha superato il milione e mezzo di utenti, e dei nuovi servizi di annunci economici (725 mila utenti) e ricerca di personale (Miojob ha ottenuto quasi mezzo milione di visitatori).

Nel corso del semestre sono stati sviluppati nuovi siti per i quotidiani locali del Gruppo con particolare 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, 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 giugno 2007 era pari a €313,2mn in aumento rispetto a €262,7mn di fine 2006: il pagamento dei dividendi (€67,2mn), gli esborsi netti per investimenti in immobilizzazioni (€18,1mn) e l'acquisto di azioni proprie (€27mn), hanno assorbito più della liquidità generata dalla gestione operativa (€69,7mn).

Prevedibile andamento della gestione

Le proiezioni sull'andamento degli investimenti pubblicitari a luglio e agosto consolidano l'andamento positivo delle radio e di internet.

Rispetto all'esercizio precedente si confermano le aspettative sia di aumento del fatturato pubblicitario, sia di flessione nei ricavi e nei margini dei prodotti opzionali. L'utile netto consolidato del 2007 in ogni caso sarà inferiore rispetto a quello dell'esercizio passato non beneficiando più delle imposte differite attive relative a perdite pregresse di società controllate.

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%.

Bilancio al 30 giugno 2007 della Capogruppo

Nel semestre i ricavi della capogruppo sono passati da €376,6mn a €319,7mn (-15,1%), a causa delle minori vendite dei prodotti opzionali abbinati alle testate. In crescita, invece il fatturato pubblicitario che è aumentato del 7,6% rispetto ai primi sei mesi del 2006. Il risultato operativo è passato da €60,5mn del giugno 2006 a €39,8mn della prima metà del 2007 (€34,4mn se si esclude l'impatto straordinario positivo del ricalcolo del TFR, reso necessario dalla riforma sulla sua destinazione).

L'utile netto, invece, è in crescita rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, da €84,8mn a €91mn, grazie ai maggiori dividendi incassati dalle controllate e al già citato effetto TFR.

Azioni proprie in portafoglio

Nel primo semestre 2007 sono state acquistate 7.120.950 azioni proprie con un esborso di €27 milioni, ad un prezzo medio di €3,8. Ad oggi le azioni proprie in portafoglio sono complessivamente 18.470.950, pari al 4,25% 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, 25 luglio 2007

Gruppo Espresso

Conto Economico

(migliaia di euro)	1° Semestre 2006	1° Semestre 2007
Ricavi	601.534	561.569
Variazione rimanenze prodotti	(1.826)	(1.463)
Altri proventi operativi	8.189	9.043
Costi per acquisti	(89.628)	(83.524)
Costi per servizi	(234.890)	(213.133)
Altri oneri operativi	(9.714)	(10.216)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	688	762
Costi per il personale	(148.531)	(140.334)
Ammortamenti e svalutazioni	(20.110)	(20.633)
Risultato operativo	105.712	102.071
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(10.252)	(9.228)
Risultato ante imposte	95.460	92.843
Imposte	(40.474)	(42.497)
Risultato netto	54.986	50.346
Quota dei terzi	(191)	(395)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	54.795	49.951
Utile per azione, base	0,127	0,119
Utile per azione, diluito	0,123	0,114

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

Gruppo Espresso

Stato patrimoniale

ATTIVO (migliaia di euro)	31 dicembre 2006	30 giugno 2007
Attività immateriali a vita indefinita	638.163	643.071
Altre immobilizzazioni immateriali	4.432	3.857
Immobilizzazioni immateriali	642.595	646.928
Immobilizzazioni materiali	233.337	224.989
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	27.007	26.800
Altre partecipazioni	4.043	4.043
Crediti non correnti	3.075	1.977
Attività per imposte anticipate	68.667	59.953
ATTIVITA' NON CORRENTI	978.724	964.690
Rimanenze	35.631	31.095
Crediti commerciali	285.804	308.735
Titoli e altre attività finanziarie	50	50
Crediti tributari	37.205	46.146
Altri crediti	25.437	31.038
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	172.643	123.496
ATTIVITA' CORRENTI	556.770	540.560
TOTALE ATTIVO	1.535.494	1.505.250

PASSIVO (migliaia di euro)	31 dicembre 2006	30 giugno 2007
Capitale sociale	65.150	65.167
Riserve	344.215	336.420
Utili (perdite) a nuovo	49.828	68.617
Utile (perdita) di periodo	103.561	49.951
Patrimonio netto di Gruppo	562.754	520.155
Patrimonio netto di terzi	10.526	10.575
PATRIMONIO NETTO	573.280	530.730
Debiti finanziari	413.898	405.039
Fondi per rischi ed oneri	12.018	11.607
TFR e altri fondi per il personale	107.704	93.789
Passività per imposte differite	110.818	118.184
PASSIVITA' NON CORRENTI	644.438	628.619
Debiti finanziari	21.517	31.677
Fondi per rischi ed oneri	12.500	14.840
Debiti commerciali	175.989	163.876
Debiti tributari	22.769	45.105
Altri debiti	85.001	90.403
PASSIVITA' CORRENTI	317.776	345.901
TOTALE PASSIVITA'	962.214	974.520
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.535.494	1.505.250

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

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato

(migliaia di euro)	1° Semestre 2006	1° Semestre 2007
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	54.986	50.346
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	20.110	20.633
- Fair value stock option	1.269	1.328
- Variazione netta fondi del personale	1.102	(13.915)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(1.151)	1.929
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(51)	(818)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	543	-
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	577	207
- (Proventi) per dividendi	(19)	-
Autofinanziamento	77.366	59.710
Variazione del circolante e altri flussi	24.769	10.014
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	102.135	69.724
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	1.020	(792)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	975	(18.644)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(16.376)	(20.231)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(2.400)	-
Incassi da cessioni	321	2.141
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	1	-
Dividendi incassati	19	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(18.435)	(18.090)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	750	345
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(19.251)	(27.043)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(3.704)	(8.878)
(Dividendi pagati)	(62.468)	(67.180)
Altre variazioni	(438)	(346)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(85.111)	(103.102)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(1.411)	(51.468)
Disponibilità liquide nette iniziali	195.247	172.284
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	193.836	120.816

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

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(migliaia di euro)	1° Semestre 2006	1° Semestre 2007
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	54.986	50.346
Ammortamenti e svalutazioni	20.110	20.633
Fair value stock option	1.269	1.328
Variazione netta fondi del personale	1.102	(13.915)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(1.151)	1.929
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(51)	(818)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	543	-
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	577	207
Autofinanziamento	77.385	59.710
Decremento (Incremento) crediti non correnti	561	1.098
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	3.989	16.080
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	35.433	13.395
Decremento (Incremento) rimanenze	79	4.536
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	(25.266)	(28.532)
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	2.644	(3.878)
Variazione capitale circolante	17.440	2.699
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	94.825	62.409
Versamenti ad aumento capitale e riserve	750	345
TOTALE FONTI	95.575	62.754
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(16.055)	(18.633)
Investimenti netti in partecipazioni	(2.400)	-
Acquisto di azioni proprie	(19.251)	(27.043)
Dividendi pagati	(62.468)	(67.180)
Altre variazioni	(438)	(346)
TOTALE IMPIEGHI	(100.612)	(113.202)
Avanzo (disavanzo) finanziario	(5.037)	(50.448)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(252.627)	(262.722)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(257.664)	(313.170)

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Conto Economico

(migliaia di euro)	1° Semestre 2006	1° Semestre 2007
Ricavi	376.637	319.713
Variazione rimanenze prodotti	(2.494)	(1.592)
Altri proventi operativi	2.517	3.425
Costi per acquisti	(66.316)	(57.111)
Costi per servizi	(180.780)	(157.616)
Altri oneri operativi	(3.968)	(5.405)
Costi per il personale	(58.673)	(54.847)
Ammortamenti e svalutazioni	(6.441)	(6.808)
Risultato operativo	60.482	39.759
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(7.444)	(7.707)
Dividendi	56.320	75.500
Risultato ante imposte	109.358	107.552
Imposte	(24.547)	(16.543)
RISULTATO NETTO	84.811	91.009

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Struttura Patrimoniale

ATTIVO (migliaia di euro)	31 dicembre 2006	30 giugno 2007
Attività immateriali a vita indefinita	220.661	220.661
Altre immobilizzazioni immateriali	2.811	2.165
Immobilizzazioni immateriali	223.472	222.826
Immobilizzazioni materiali	68.035	64.999
Partecipazioni	391.694	391.694
Crediti non correnti	348	356
Attività per imposte anticipate	14.734	14.013
ATTIVITA' NON CORRENTI	698.283	693.888
Rimanenze	30.398	26.527
Crediti commerciali	119.112	117.802
Crediti tributari	25.117	31.763
Altri crediti	11.194	14.149
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	219.313	189.137
ATTIVITA' CORRENTI	405.134	379.378
TOTALE ATTIVO	1.103.417	1.073.266

PASSIVO (migliaia di euro)	31 dicembre 2006	30 giugno 2007
Capitale sociale	65.150	65.167
Riserve	131.897	106.475
Utili (perdite) a nuovo	49.827	68.617
Utile (perdita) di periodo	85.928	91.009
PATRIMONIO NETTO	332.802	331.268
Debiti finanziari	338.744	335.872
Fondi per rischi ed oneri	6.970	6.452
TFR e altri fondi per il personale	47.576	41.010
Passività per imposte differite	40.677	44.825
PASSIVITA' NON CORRENTI	433.967	428.159
Debiti finanziari	168.319	139.344
Fondi per rischi ed oneri	2.848	5.406
Debiti commerciali	115.232	104.471
Debiti tributari	12.128	23.462
Altri debiti	38.121	41.156
PASSIVITA' CORRENTI	336.648	313.839
TOTALE PASSIVITA'	770.615	741.998
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.103.417	1.073.266

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Rendiconto Finanziario

(migliaia di euro)	1° Semestre 2006	1° Semestre 2007
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	84.811	91.009
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	6.441	6.808
- Fair value stock option	1.269	1.328
- Variazione netta fondi del personale	571	(6.566)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	482	2.040
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	1	(7)
- (Proventi) per dividendi	(56.320)	(75.500)
Autofinanziamento	37.255	19.112
Variazione del circolante e altri flussi	43.920	12.514
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	81.175	31.626
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	2.127	837
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	1.213	(8.325)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(3.244)	(4.307)
Incassi da cessioni	86	45
Dividendi incassati	56.320	75.500
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	53.162	71.238
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	750	345
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(19.251)	(27.043)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(1.209)	(3.123)
(Dividendi pagati)	(62.468)	(67.180)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(82.178)	(97.001)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	52.159	5.863
Disponibilità liquide nette iniziali	69.359	60.231
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	121.518	66.094

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