

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

**Cda Gruppo Espresso: approvati i risultati consolidati del primo trimestre 2009**

### SOMMARIO

Si è riunito oggi a Roma alle ore 10,00, presieduto dall'Ing. Carlo De Benedetti, il consiglio di amministrazione di Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. che ha approvato i risultati consolidati del primo trimestre dell'esercizio 2009. Questi, in sintesi i principali dati, confrontati con l'esercizio precedente:

| (€mn) dati consolidati        | I Trim<br>2008 | I Trim<br>2009 | Δ %    |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------|
| Fatturato                     | 262,3          | 215,0          | -18,0% |
| Di cui:                       |                |                |        |
| • diffusione                  | 66,9           | 65,8           | -1,6%  |
| • pubblicità                  | 149,3          | 109,3          | -26,8% |
| • opzionali                   | 38,9           | 35,8           | -7,9%  |
| Margine operativo lordo       | 35,6           | 16,7           | -53,2% |
| Risultato operativo           | 25,4           | 6,0            | -76,2% |
| Proventi / (Oneri) finanziari | (4,4)          | (5,1)          | +16,6% |
| Risultato ante imposte        | 21,0           | 1,0            |        |
| Risultato netto d'esercizio   | 10,5           | (2,5)          |        |
|                               | 31/12/2008     | 31/03/2009     |        |
| Posizione finanziaria netta   | (278,9)        | (248,8)        |        |
| Dipendenti                    | 3.344          | 3.266          |        |

### COMUNICATO STAMPA

#### **Risultati consolidati del primo trimestre 2009**

Nei primi mesi del 2009 l'ulteriore peggioramento del quadro macro-economico ha determinato una contrazione degli investimenti pubblicitari ancora più accentuata di quella manifestatasi nell'ultima parte del 2008.

Secondo i dati pubblicati da Nielsen Media Research, il mercato pubblicitario nel suo complesso ha registrato nel primo bimestre del 2009 una flessione del 19,5% rispetto al 2008.

La contrazione, seppur con diversa intensità, ha riguardato tutti i mezzi ad eccezione di internet, la cui crescita tuttavia ha subito un forte rallentamento (+3,9%).

Per quanto concerne la stampa, la raccolta ha registrato un calo del 27,4%, con un andamento più negativo dei periodici rispetto ai quotidiani.

Il comparto radio, che aveva chiuso ancora in crescita nel 2008, registra un calo del 27,2% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Parallelamente, in un contesto di calo dei consumi, anche le diffusioni delle testate quotidiane e periodiche hanno registrato un'ulteriore contrazione: in particolare, nel primo bimestre del 2009 le diffusioni dei quotidiani sono risultate complessivamente in calo del 5,3% (fonte FIEG).

\*\*\*\*\*

I **ricavi netti consolidati** del Gruppo nel primo trimestre 2009 ammontano a €215mn, registrando una flessione del 18% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€262,3mn).

I **ricavi pubblicitari**, pari a €109,3mn, mostrano una riduzione complessiva del 26,8%; la stampa quotidiana, in flessione del 22,4%, registra un calo più contenuto rispetto al mercato, grazie alla migliore tenuta dei quotidiani locali. I restanti mezzi mostrano andamenti sostanzialmente in linea con le evoluzioni dei mercati di riferimento.

I **ricavi diffusionali**, esclusi i prodotti opzionali, sono pari a €65,8mn (-1,6% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente). I ricavi dei quotidiani sono in linea con i valori del 2008, mentre i periodici mostrano una leggera flessione.

In termini di diffusioni, *la Repubblica* e *L'espresso* hanno registrato flessioni più significative (rispettivamente -21,4% e -24,6%) imputabili, sostanzialmente, alla decisione di sospendere o ridurre alcune formule distributive ad alto contenuto promozionale, scarsamente remunerative. I quotidiani locali, infine, registrano diffusioni in linea con quelle dei primi tre mesi del 2008, confermando la maggior tenuta di questo settore rispetto alla crisi del mercato.

I **ricavi dei prodotti opzionali** ammontano a €35,8mn con un calo di appena il 7,9% in un contesto di mercato in forte contrazione, grazie al buon riscontro di pubblico ottenuto anche dalle nuove iniziative del periodo.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è pari a €16,7mn con una flessione del 53,2% rispetto ai €35,6mn del primo trimestre 2008. Va segnalato che l'impatto sul conto economico della drastica riduzione della raccolta pubblicitaria è stato attenuato

dalla riduzione del 12% dei costi operativi, derivante essenzialmente dai piani di azione già messi in atto.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €6mn (€25,4mn nel primo trimestre del 2008) e il **risultato netto consolidato** registra una perdita di €2,5mn (utile di €10,5mn nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

La **posizione finanziaria netta consolidata** è passata da -€278,9mn di fine 2008 a -€248,8mn al 31 marzo 2009 con un avanzo finanziario di €30,1mn equivalente a quello generato nel primo trimestre del 2008; il minor risultato del periodo è stato compensato dal miglioramento del circolante e da minori impieghi per investimenti e acquisto di azioni proprie.

L'**organico** del Gruppo a fine marzo, inclusi i contratti a termine, ammonta a 3.266 dipendenti, con una riduzione di 190 unità rispetto a fine marzo 2008 e di 78 unità rispetto ai 3.344 alla chiusura del 2008, riflettendo i primi effetti dei piani di riorganizzazione in atto.

\*\*\*\*\*

Il Direttore Centrale Amministrazione Finanza della società Alessandro Alacevich, nominato oggi 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**

L'andamento del trimestre nonché le evidenze a disposizione sul mese di aprile confermano la drastica riduzione degli investimenti pubblicitari e non lasciano intravedere, allo stato attuale, alcun segnale di ripresa in un contesto generale che resta di forte incertezza, favorendo la riduzione degli investimenti o il loro rinvio.

Per far fronte all'evoluzione critica del mercato, e nello specifico del settore editoriale, il Gruppo ha già messo in atto una serie di misure di contenimento dei costi che hanno permesso, sin dal primo trimestre, di compensare in parte gli effetti del crollo della pubblicità.

È tuttavia evidente, sulla base dei risultati del primo trimestre, la necessità di realizzare ulteriori azioni di contenimento dei costi, a partire da una semplificazione societaria e organizzativa e da una significativa reingegnerizzazione dei processi.

Parallelamente, il Gruppo mantiene l'impegno nella valorizzazione delle proprie testate e dei brand attraverso lo sviluppo dei propri contenuti sulle nuove piattaforme,



con particolare riguardo ai siti web delle testate locali, e all'adozione, senza significativi investimenti, di nuovi miglioramenti qualitativi nella stampa e nella grafica dei propri giornali, tra i quali l'estensione nel corso dell'esercizio del full color alla quasi totalità dei quotidiani locali.

Inoltre, il management intende continuare a rafforzare le competenze manageriali del Gruppo, presidiando le aree di maggiore criticità ai fini dello sviluppo.

\*\*\*\*\*

#### **Contatti societari**

Direzione Relazioni Esterne

Stefano Mignanego

Tel.: +390684787434

e-mail: [pressoffice@gruppoespresso.it](mailto:pressoffice@gruppoespresso.it)

[www.gruppoespresso.it](http://www.gruppoespresso.it)

Roma, 22 aprile 2009

# Gruppo Espresso

## Conto Economico Consolidato

| (milioni di euro)                          | Gen - Mar<br>2008 | Gen - Mar<br>2009 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi                                     | 262,3             | 215,0             |
| Variazione rimanenze prodotti              | (0,7)             | (0,1)             |
| Altri proventi operativi                   | 3,5               | 2,5               |
| Costi per acquisti                         | (40,5)            | (31,3)            |
| Costi per servizi                          | (102,7)           | (88,6)            |
| Altri oneri operativi                      | (5,5)             | (6,9)             |
| Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto | 0,3               | 0,2               |
| Costi per il personale                     | (81,1)            | (74,1)            |
| Ammortamenti e svalutazioni                | (10,3)            | (10,6)            |
| <b>Risultato operativo</b>                 | <b>25,4</b>       | <b>6,0</b>        |
| Proventi/(Oneri) finanziari netti          | (4,4)             | (5,1)             |
| <b>Risultato ante imposte</b>              | <b>21,0</b>       | <b>1,0</b>        |
| Imposte                                    | (10,4)            | (3,5)             |
| <b>Risultato netto</b>                     | <b>10,6</b>       | <b>(2,6)</b>      |
| Quota dei terzi                            | (0,2)             | 0,0               |
| <b>RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO</b>    | <b>10,5</b>       | <b>(2,5)</b>      |
| Utile per azione, base                     | 0,026             | n.a               |
| Utile per azione, diluito                  | 0,025             | n.a               |

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

# Gruppo Espresso

## Struttura Patrimoniale Consolidata

| <b>ATTIVO</b><br>(milioni di euro)          | 31-dic<br>2008 | 31-mar<br>2009 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Attività immateriali a vita indefinita      | 656,1          | 656,1          |
| Altre immobilizzazioni immateriali          | 4,3            | 4,0            |
| Immobilizzazioni immateriali                | 660,4          | 660,1          |
| Immobilizzazioni materiali                  | 221,0          | 213,7          |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 27,8           | 28,0           |
| Altre partecipazioni                        | 2,6            | 2,6            |
| Crediti non correnti                        | 1,5            | 1,4            |
| Attività per imposte anticipate             | 47,6           | 47,3           |
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>               | <b>960,8</b>   | <b>953,1</b>   |
| Rimanenze                                   | 27,7           | 23,5           |
| Crediti commerciali                         | 258,3          | 210,2          |
| Titoli e altre attività finanziarie         | 0,1            | 0,1            |
| Crediti tributari                           | 20,8           | 23,6           |
| Altri crediti                               | 23,5           | 25,1           |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti   | 120,7          | 155,3          |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                   | <b>451,1</b>   | <b>437,8</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                        | <b>1.411,9</b> | <b>1.390,9</b> |

| <b>PASSIVO</b><br>(milioni di euro)         | 31-dic<br>2008 | 31-mar<br>2009 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Capitale sociale                            | 61,4           | 61,4           |
| Riserve                                     | 245,9          | 215,1          |
| Utili (perdite) a nuovo                     | 150,6          | 201,2          |
| Utile (perdita) di periodo                  | 20,6           | (2,5)          |
| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>           | <b>478,4</b>   | <b>475,2</b>   |
| Patrimonio netto di terzi                   | 10,8           | 10,8           |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                     | <b>489,3</b>   | <b>485,9</b>   |
| Debiti finanziari                           | 379,8          | 379,5          |
| Fondi per rischi ed oneri                   | 24,1           | 23,7           |
| TFR e altri fondi per il personale          | 90,9           | 87,7           |
| Passività per imposte differite             | 108,0          | 108,4          |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>              | <b>602,9</b>   | <b>599,4</b>   |
| Debiti finanziari                           | 19,9           | 24,7           |
| Fondi per rischi ed oneri                   | 34,7           | 35,9           |
| Debiti commerciali                          | 147,6          | 129,4          |
| Debiti tributari                            | 19,3           | 25,0           |
| Altri debiti                                | 98,3           | 90,6           |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>                  | <b>319,8</b>   | <b>305,5</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                    | <b>922,7</b>   | <b>904,9</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b> | <b>1.411,9</b> | <b>1.390,9</b> |

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

# Gruppo Espresso

## Rendiconto Finanziario Consolidato per Flussi di Cassa

| (milioni di euro)                                             | Gen - Mar<br>2008 | Gen - Mar<br>2009 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>                                    |                   |                   |
| Risultato di periodo, proprio e di terzi                      | 10,6              | (2,6)             |
| Rettifiche:                                                   |                   |                   |
| - Ammortamenti e svalutazioni                                 | 10,3              | 10,6              |
| - Fair value stock option                                     | 0,2               | 0,0               |
| - Variazione netta fondi del personale                        | (0,4)             | (3,2)             |
| - Variazione netta fondi rischi e oneri                       | 1,2               | 0,8               |
| - Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni              | (0,1)             | (0,0)             |
| - Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto      | (0,3)             | (0,2)             |
| <b>Autofinanziamento</b>                                      | <b>21,4</b>       | <b>5,4</b>        |
| <b>Variazione del circolante e altri flussi</b>               | <b>31,1</b>       | <b>39,3</b>       |
| <b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>                        | <b>52,5</b>       | <b>44,7</b>       |
| di cui:                                                       |                   |                   |
| Incassi (pagamenti) per interessi                             | 0,8               | 0,8               |
| Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito                   | -                 | -                 |
| <b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                              |                   |                   |
| Esborsi per acquisto immobilizzazioni                         | (12,3)            | (9,4)             |
| Incassi da cessioni                                           | 0,4               | 0,2               |
| (Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita | (0,0)             | -                 |
| <b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                  | <b>(12,0)</b>     | <b>(9,2)</b>      |
| <b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>                             |                   |                   |
| (Acquisto) vendita di azioni proprie                          | (5,6)             | (0,8)             |
| Accensione (estinzione) altri debiti finanziari               | (0,4)             | (0,1)             |
| <b>FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>                 | <b>(5,9)</b>      | <b>(0,9)</b>      |
| <b>Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide</b>      | <b>34,5</b>       | <b>34,7</b>       |
| <b>Disponibilità liquide nette iniziali</b>                   | <b>152,1</b>      | <b>120,7</b>      |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI</b>                    | <b>186,7</b>      | <b>155,3</b>      |

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

# Gruppo Espresso

## Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

| (milioni di euro)                                           | Gen - Mar<br>2008 | Gen - Mar<br>2009 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>                               |                   |                   |
| Risultato di periodo, proprio e di terzi                    | 10,6              | (2,6)             |
| Ammortamenti e svalutazioni                                 | 10,3              | 10,6              |
| Fair value stock option                                     | 0,2               | 0,0               |
| Variazione netta fondi del personale                        | (0,4)             | (3,2)             |
| Variazione netta fondi rischi e oneri                       | 1,2               | 0,8               |
| Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni              | (0,1)             | (0,0)             |
| Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto      | (0,3)             | (0,2)             |
| <b>Autofinanziamento</b>                                    | <b>21,4</b>       | <b>5,4</b>        |
| Decremento (Incremento) crediti non correnti                | 0,1               | 0,1               |
| Incremento passività/ Decremento attività imposte differite | 3,3               | 0,8               |
| Incremento debiti/ Decremento crediti tributari             | 5,7               | 3,0               |
| Decremento (Incremento) rimanenze                           | (0,3)             | 4,2               |
| Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri         | 38,3              | 46,5              |
| Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri          | (20,8)            | (19,8)            |
| <b>Variazione capitale circolante</b>                       | <b>26,2</b>       | <b>34,7</b>       |
| <b>FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE</b>                       | <b>47,6</b>       | <b>40,1</b>       |
| Disinvestimenti netti di partecipazioni                     | 0,1               | -                 |
| <b>TOTALE FONTI</b>                                         | <b>47,7</b>       | <b>40,1</b>       |
| <b>IMPIEGHI</b>                                             |                   |                   |
| Investimenti netti in immobilizzazioni                      | (12,0)            | (9,2)             |
| Acquisto di azioni proprie                                  | (5,6)             | (0,8)             |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b>                                      | <b>(17,5)</b>     | <b>(10,0)</b>     |
| <b>Avanzo (disavanzo) finanziario</b>                       | <b>30,2</b>       | <b>30,1</b>       |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE</b>                 | <b>(264,9)</b>    | <b>(278,9)</b>    |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE</b>                   | <b>(234,7)</b>    | <b>(248,8)</b>    |

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

# Gruppo Espresso

## Posizione Finanziaria Netta Consolidata

| (milioni di euro)                             | 31-mar<br>2008 | 31-dic<br>2008 | 31-mar<br>2009 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Crediti finanziari vs imprese del Gruppo      | -              | -              | -              |
| Debiti finanziari vs imprese del Gruppo       | -              | -              | -              |
| Denaro e disponibilità di banca               | 192,1          | 120,7          | 155,3          |
| Debiti per conti correnti bancari             | (5,4)          | (0,0)          | (0,0)          |
| <b>Disponibilità liquide nette</b>            | <b>186,7</b>   | <b>120,7</b>   | <b>155,3</b>   |
| Titoli e altre attività finanziarie           | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| Prestito obbligazionario                      | (311,5)        | (307,2)        | (310,9)        |
| Altri debiti verso le banche                  | (108,9)        | (91,7)         | (92,7)         |
| Altri debiti finanziari                       | (1,0)          | (0,7)          | (0,6)          |
| <b>Altre attività (passività) finanziarie</b> | <b>(421,4)</b> | <b>(399,6)</b> | <b>(404,1)</b> |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>            | <b>(234,7)</b> | <b>(278,9)</b> | <b>(248,8)</b> |

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