

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

Cda Gruppo Espresso: approvati i risultati al 31 dicembre 2008

SOMMARIO

Si è riunito oggi a Roma, presieduto da Carlo De Benedetti, il consiglio di amministrazione di Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A.

In apertura di seduta l'ing. Carlo De Benedetti, pur confermando la propria volontà di abbandonare i ruoli operativi all'interno di tutte le società di cui è azionista, annunciata lo scorso 29 gennaio, ha accolto la richiesta rivoltagli all'unanimità dal consiglio di amministrazione, fatta su iniziativa del consigliere Rodolfo De Benedetti, e ha comunicato che manterrà la carica di Presidente del Gruppo Editoriale L'Espresso.

L'ing. De Benedetti, in qualità di Presidente ed editore, si riserverà di proporre al consiglio di amministrazione la nomina dei direttori di testata.

Bilancio consolidato 2008

Il consiglio ha esaminato il bilancio dell'esercizio e consolidato 2008.

Questi, in sintesi, i principali risultati consolidati, confrontati con l'esercizio precedente:

(€mn) dati consolidati	2007	2008	Δ %
Fatturato	1.098,2	1.025,5	-6,6%
di cui:			
• diffusione	277,2	276,3	-0,3%
• pubblicità	657,1	608,2	-7,4%
• opzionali	127,9	114,9	-10,2%
Margine operativo lordo	223,4	142,5	-36,2%
Risultato operativo	180,6	95,3	-47,2%
Proventi / (Oneri) finanziari	(17,6)	(19,6)	
Risultato ante imposte	163,0	75,7	
Risultato netto d'esercizio	95,6	20,6	
Patrimonio netto di gruppo	535,4	478,4	
Posizione finanziaria netta	(264,9)	(278,9)	
Dipendenti	3.414	3.344	

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il consiglio di amministrazione ha formulato all'assemblea dei soci, convocata per il 22 aprile 2009, la proposta di non distribuire, relativamente all'esercizio 2008, alcun dividendo e di destinare l'utile di esercizio alla riserva utili a nuovo.

COMUNICATO STAMPA

Andamento del Gruppo nell'esercizio 2008

I risultati conseguiti dal Gruppo Espresso nell'esercizio 2008 vanno inquadrati nel contesto di grande criticità che sta interessando l'economia e il mercato di riferimento in particolare.

La situazione dell'editoria, già critica nel corso del primo semestre, ha subito un'evoluzione estremamente negativa nella seconda parte dell'anno come conseguenza della drastica caduta degli investimenti pubblicitari, in un contesto di intensificazione della recessione economica.

Secondo i dati formulati da Nielsen Media Research, il mercato pubblicitario nel suo complesso ha registrato a fine 2008 una flessione del 2,8% rispetto allo scorso anno (-7,1% per la stampa). Nel quarto trimestre dell'anno la diminuzione è stata del 9,5% e del 13,4% per i mezzi stampa.

Tali andamenti si sono riflessi sui risultati del Gruppo Espresso che ha registrato una significativa contrazione dei ricavi pubblicitari.

Per far fronte alla situazione e alle prospettive del mercato, sono state adottate misure di contenimento dei costi riguardanti fundamentalmente la riduzione delle operazioni promozionali e il costo del lavoro, con l'avvio di piani di riorganizzazione aziendale.

I risparmi derivanti da tali misure ammonteranno a regime a €47mn su base annua, comportando oneri straordinari per €25,6mn (€22,1mn a livello di margine operativo lordo); l'esercizio 2008 recepisce la totalità degli oneri straordinari e solo parzialmente le riduzioni dei costi previste (€15,7mn).

I **ricavi netti consolidati** del Gruppo al 31 dicembre 2008 ammontano a €1.025,5mn, registrando una flessione del 6,6% rispetto all'esercizio precedente (€1.098,2mn).

I **ricavi pubblicitari** di Gruppo, pari a €608,2mn, mostrano una riduzione del 7,4%, sulla quale hanno pesato in particolar modo il calo registrato su *la Repubblica* ed i periodici nonché la flessione del comparto radiotelevisivo, mentre la raccolta sui quotidiani locali ha mostrato una buona tenuta e quella su internet è risultata nuovamente in forte crescita.

I **ricavi diffusionali**, esclusi i prodotti opzionali, sono pari a €276,3mn, in linea con i valori dello scorso anno. Le diffusioni de *la Repubblica* e de *L'espresso* hanno registrato flessioni significative rispetto all'esercizio precedente; tuttavia ciò è dovuto principalmente alla scelta di eliminare o ridurre alcune iniziative ad alto contenuto promozionale il cui contributo ai ricavi era sostanzialmente marginale.

Infine, i **ricavi dei prodotti opzionali** sono scesi del 10,2% a €114,9mn, andamento da valutarsi molto positivamente in quanto conseguito in un contesto di mercato in forte contrazione.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è pari a €142,5mn a fronte di €223,4mn nel 2007, con una flessione del 36,2%. Tale evoluzione riflette la contrazione del mercato pubblicitario nonché oneri straordinari per riorganizzazioni per €22,1mn, solo parzialmente compensati dai risparmi già ottenuti nell'esercizio grazie ai primi effetti delle misure di contenimento dei costi adottate. La flessione riguarda tutti i settori di attività essendo dovuta ad un calo dei ricavi pubblicitari che ha interessato tutti i mezzi del Gruppo.

Il **risultato netto consolidato** di Gruppo, scontando accantonamenti straordinari di natura tributaria per €13,3mn, ammonta a €20,6mn (€95,6mn nel 2007).

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 31 dicembre 2008 è pari a €278,9mn, in aumento di €14,1mn rispetto ai €264,9mn di fine 2007. Il cash flow gestionale, pari a €111,4mn, è stato più che assorbito dalle uscite finanziarie relative al pagamento dei dividendi (€68,8mn), all'attività d'investimento (€47,2mn) e all'acquisto di n. 4.385.000 azioni proprie (€9,1mn).

L'**organico** del Gruppo a fine dicembre ammonta complessivamente a 3.344 dipendenti, con una riduzione di 70 unità rispetto ai 3.414 alla chiusura del 2007, riflettendo i primi effetti dei piani di riorganizzazione in atto.

Il dottor Oliviero Maria Brega, 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.

Commento al prestito obbligazionario in essere

La società, che ha un rating di BBB- con outlook negativo 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%.

Il bilancio 2008 della Capogruppo

Il fatturato della Capogruppo è stato pari a €573,7, -7,3% rispetto ai €618,8mn del 2007.

Sul risultato operativo, che si è attestato a €36,5mn in diminuzione rispetto ai €70mn nel 2007, ha influito la flessione dei ricavi pubblicitari solo in parte compensata dalle misure di contenimento costi adottate.

Il risultato netto, scontando minori dividendi incassati da società controllate che sono passati da €135,5mn a €55,3mn nonché accantonamenti straordinari di natura tributaria per €13,3, è stato pari a €49,7mn (€166,2mn nel 2007).

Principali eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e prevedibile andamento della gestione

L'intensificazione della crisi economica e il forte peggioramento delle prospettive per l'esercizio 2009 hanno determinato una caduta drastica degli investimenti pubblicitari a partire dall'autunno 2008.

L'attività dei primi mesi del 2009 conferma il trend negativo degli investimenti pubblicitari non lasciando intravedere allo stato attuale alcun segnale di ripresa, ciò che determina una scarsa visibilità sull'evoluzione dell'esercizio.

Il grave deterioramento dei risultati e la criticità delle prospettive impongono di adottare nuove e più incisive misure di riduzione dei costi, con il fine di garantire la continuità e lo sviluppo dei mezzi del Gruppo, la cui rilevanza strategica continua ad essere confermata dalle posizioni chiave da essi occupati nei mercati di riferimento.

A questo proposito, il management è attualmente impegnato nell'implementazione dei piani di riduzione dei costi già avviati, nonché nel formulare nuovi interventi a partire da una struttura societaria e organizzativa maggiormente efficiente ed incisiva.

Inoltre, il management intende rafforzare le competenze manageriali del Gruppo, presidiando le aree di maggior criticità, avendo già proceduto in tal senso sulla concessionaria di pubblicità.

Verifica dell'esistenza dei requisiti d'indipendenza dei consiglieri e dei sindaci

Il consiglio di amministrazione ha proceduto a verificare l'esistenza dei requisiti di indipendenza dei consiglieri, confermando con tale qualifica la prof. Agar Brugiavini, il dottor Mario Greco e il dottor Luca Paravicini Crespi, nonché i requisiti di indipendenza ed onorabilità dei componenti del collegio sindacale.

Proposta all'assemblea degli azionisti di revoca e conferimento di nuova delega al consiglio per acquistare azioni proprie

Il consiglio di amministrazione, nel prendere atto che le azioni proprie in portafoglio alla data odierna sono 7.245.000 pari al 1,77% del capitale sociale, ha altresì deliberato di proporre all'assemblea ordinaria dei soci di revocare per il periodo ancora mancante e per la parte non ancora esercitata, l'attuale delega ad acquistare azioni proprie e, contestualmente, di conferirne una nuova. Il *buy back*, anche in considerazione della struttura patrimoniale del Gruppo, potrebbe essere una leva utilizzabile per creare valore per gli azionisti. La delega richiesta ha le seguenti caratteristiche: a) durata: 18 mesi dal giorno successivo all'approvazione da parte dell'assemblea; b) numero massimo di azioni ordinarie acquistabili: 20.000.000 pari a circa il 4,9% del capitale sociale; c) il prezzo di ogni acquisto di azioni dovrà essere non superiore del 10% e non inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dalle azioni ordinarie nella seduta del mercato regolamentato precedente ogni singola operazione.

Proposta all'assemblea degli azionisti di piani di stock option

Il consiglio di amministrazione, alla luce delle recenti modifiche intervenute nella normativa di piani di incentivazione a favore di dipendenti, ha deliberato di proporre all'assemblea ordinaria dei soci di trasformare i piani di phantom stock option 2007 e 2008 in un piano di stock option "straordinario 2009" nonché di approvare un nuovo piano di stock option per l'anno 2009.

Convocazione dell'assemblea ordinaria

L'assemblea ordinaria degli azionisti è stata convocata in prima convocazione per il giorno 22 aprile 2009, alle ore 11.00 presso la sede della FIEG in via Piemonte n.64 a Roma e in seconda convocazione per il giorno successivo stessi ora e luogo.

Gli azionisti dovranno deliberare in sede ordinaria, oltre che sull'approvazione del bilancio di esercizio e sulla proposta di non distribuire alcun dividendo sull'utile 2008, anche sulla nomina del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale, sulla proposta di revoca e conferimento di nuova delega al consiglio per acquistare azioni proprie nonché sui piani di stock option 2009.

* * *

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 febbraio 2009

Gruppo Espresso

Conto Economico Consolidato

(migliaia di euro)	Anno 2007	Anno 2008
Ricavi	1.098.166	1.025.548
Variazione rimanenze prodotti	662	(2.618)
Altri proventi operativi	17.640	17.689
Costi per acquisti	(167.287)	(150.075)
Costi per servizi	(422.483)	(388.008)
Altri oneri operativi	(20.459)	(30.453)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	1.206	1.145
Costi per il personale	(284.039)	(330.701)
Ammortamenti e svalutazioni	(42.815)	(47.205)
Risultato operativo	180.591	95.322
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(17.576)	(19.606)
Risultato ante imposte	163.015	75.716
Imposte	(66.494)	(54.489)
Risultato netto	96.521	21.227
Quota dei terzi	(923)	(603)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	95.598	20.624
Utile per azione, base	0,230	0,051
Utile per azione, diluito	0,221	0,049

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

Gruppo Espresso

Struttura Patrimoniale Consolidata

ATTIVO (migliaia di euro)	31-dic 2007	31-dic 2008
Attività immateriali a vita indefinita	649.211	656.093
Altre immobilizzazioni immateriali	3.982	4.311
Immobilizzazioni immateriali	653.193	660.404
Immobilizzazioni materiali	220.362	220.980
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	26.866	27.750
Altre partecipazioni	4.088	2.568
Crediti non correnti	1.910	1.486
Attività per imposte anticipate	45.631	47.633
ATTIVITA' NON CORRENTI	952.050	960.821
Rimanenze	30.532	27.703
Crediti commerciali	303.253	258.309
Titoli e altre attività finanziarie	50	50
Crediti tributari	22.969	20.848
Altri crediti	27.574	23.507
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	152.140	120.693
ATTIVITA' CORRENTI	536.518	451.110
TOTALE ATTIVO	1.488.568	1.411.931

PASSIVO (migliaia di euro)	31-dic 2007	31-dic 2008
Capitale sociale	65.167	61.385
Riserve	310.447	245.853
Utili (perdite) a nuovo	64.153	150.583
Utile (perdita) di esercizio	95.598	20.624
Patrimonio netto di Gruppo	535.365	478.445
Patrimonio netto di terzi	11.103	10.813
PATRIMONIO NETTO	546.468	489.258
Debiti finanziari	396.511	379.768
Fondi per rischi ed oneri	10.846	24.123
TFR e altri fondi per il personale	92.639	90.946
Passività per imposte differite	102.895	108.032
PASSIVITA' NON CORRENTI	602.891	602.869
Debiti finanziari	20.549	19.923
Fondi per rischi ed oneri	15.460	34.739
Debiti commerciali	187.046	147.595
Debiti tributari	24.705	19.263
Altri debiti	91.449	98.284
PASSIVITA' CORRENTI	339.209	319.804
TOTALE PASSIVITA'	942.100	922.673
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.488.568	1.411.931

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

Gruppo Espresso
Rendiconto Finanziario Consolidato

(migliaia di euro)	Anno 2007	Anno 2008
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	96.521	21.227
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	42.815	47.205
- Fair value stock option	2.017	403
- Variazione netta fondi del personale	(15.065)	(1.693)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	2.424	32.556
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(828)	(1.515)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	1.400
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(238)	(884)
- (Proventi) per dividendi	-	(99)
Autofinanziamento	127.646	98.600
Variazione del circolante e altri flussi	36.026	12.794
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	163.672	111.394
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	(13.730)	(13.806)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(46.156)	(39.698)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(40.479)	(55.513)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(2.412)	-
Incassi da cessioni	2.029	2.692
Incassi di contributi pubblici	154	5.534
Dividendi incassati	-	99
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(40.708)	(47.188)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	345	-
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(58.562)	(9.129)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(17.385)	(16.943)
(Dividendi pagati)	(67.180)	(68.821)
Altre variazioni	(339)	(770)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(143.121)	(95.663)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(20.157)	(31.457)
Disponibilità liquide nette iniziali	172.284	152.127
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	152.127	120.670

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

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(migliaia di euro)	Anno 2007	Anno 2008
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	96.521	21.227
Ammortamenti e svalutazioni	42.815	47.205
Fair value di stock option	2.017	403
Variazione netta fondi del personale	(15.065)	(1.693)
Variazione netta fondi rischi e oneri	2.424	32.556
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(828)	(1.515)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	-	1.400
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(238)	(884)
Autofinanziamento	127.646	98.699
Decremento (Incremento) crediti non correnti	1.165	424
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	15.113	3.135
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	16.172	(3.321)
Decremento (Incremento) rimanenze	5.099	2.829
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	(19.586)	49.011
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	19.596	(33.096)
Variazione capitale circolante	37.559	18.982
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	165.205	117.681
Disinvestimenti netti di partecipazioni	-	120
Versamenti ad aumento capitale e riserve	345	-
Altre variazioni	47	-
TOTALE FONTI	165.597	117.801
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(41.701)	(53.039)
Investimenti netti in partecipazioni	(302)	-
Acquisto di azioni proprie	(58.562)	(9.129)
Dividendi pagati	(67.180)	(68.821)
Altre variazioni	-	(890)
TOTALE IMPIEGHI	(167.745)	(131.879)
Avanzo (disavanzo) finanziario	(2.148)	(14.078)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(262.722)	(264.870)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(264.870)	(278.948)

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Conto Economico

(migliaia di euro)	Anno 2007	Anno 2008
Ricavi	618.807	573.735
Variazione rimanenze prodotti	396	(1.743)
Altri proventi operativi	8.031	8.655
Costi per acquisti	(113.491)	(100.451)
Costi per servizi	(311.843)	(288.589)
Altri oneri operativi	(8.880)	(12.038)
Costi per il personale	(109.061)	(129.050)
Ammortamenti e svalutazioni	(13.974)	(13.973)
Risultato operativo	69.985	36.546
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(15.288)	(13.978)
Dividendi	135.500	55.279
Risultato ante imposte	190.197	77.847
Imposte	(24.035)	(28.178)
RISULTATO NETTO	166.162	49.669

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Struttura Patrimoniale

ATTIVO (migliaia di euro)	31-dic 2007	31-dic 2008
Attività immateriali a vita indefinita	220.661	220.661
Altre immobilizzazioni immateriali	2.187	2.526
Immobilizzazioni immateriali	222.848	223.187
Immobilizzazioni materiali	60.932	60.104
Partecipazioni	391.853	400.453
Crediti non correnti	356	373
Attività per imposte anticipate	10.881	14.886
ATTIVITA' NON CORRENTI	686.870	699.003
Rimanenze	25.387	22.635
Crediti commerciali	125.486	101.403
Crediti tributari	18.357	14.848
Altri crediti	11.357	10.898
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	224.813	196.168
ATTIVITA' CORRENTI	405.400	345.952
TOTALE ATTIVO	1.092.270	1.044.955

PASSIVO (migliaia di euro)	31-dic 2007	31-dic 2008
Capitale sociale	65.167	61.385
Riserve	80.112	86.082
Utili (perdite) a nuovo	64.153	150.583
Utile (perdita) di esercizio	166.162	49.669
PATRIMONIO NETTO	375.594	347.719
Debiti finanziari	332.985	327.311
Fondi per rischi ed oneri	5.473	18.532
TFR e altri fondi per il personale	41.026	40.185
Passività per imposte differite	39.667	43.045
PASSIVITA' NON CORRENTI	419.151	429.073
Debiti finanziari	125.891	107.475
Fondi per rischi ed oneri	4.019	11.637
Debiti commerciali	115.641	90.176
Debiti tributari	10.389	11.822
Altri debiti	41.585	47.053
PASSIVITA' CORRENTI	297.525	268.163
TOTALE PASSIVITA'	716.676	697.236
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.092.270	1.044.955

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Rendiconto Finanziario

(migliaia di euro)	Anno 2007	Anno 2008
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	166.162	49.669
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	13.974	13.973
- Fair value stock option	2.017	403
- Variazione netta fondi del personale	(6.550)	(841)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(326)	20.677
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(5)	(1)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	1.400
- (Proventi) per dividendi	(135.500)	(55.279)
Autofinanziamento	39.772	30.001
Variazione del circolante e altri flussi	11.325	9.934
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	51.097	39.935
di cui:		
Incassi (pagamenti) per interessi	(13.595)	(11.424)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(19.620)	(13.043)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(8.036)	(13.716)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(1.700)	(10.000)
Incassi da cessioni	1.589	11
Incassi di contributi pubblici	-	1.229
Dividendi incassati	135.500	55.279
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	127.353	32.803
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	345	-
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(58.562)	(9.129)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(5.874)	(4.973)
(Dividendi pagati)	(67.180)	(68.821)
Altre variazioni	10	3
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(131.261)	(82.920)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	47.189	(10.182)
Disponibilità liquide nette iniziali	60.231	107.420
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	107.420	97.238

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