

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 2009.

SOMMARIO

Si è riunito oggi a Roma alle ore 11.00, presieduto dall’Ing. Carlo De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di Gruppo Editoriale L’Espresso S.p.A. che ha approvato i risultati consolidati dei primi nove mesi 2009.

Questi, in sintesi, i principali dati confrontati con il corrispondente periodo dell’esercizio precedente:

Risultati consolidati progressivi (€mn)	<i>Gen - Set 2008</i>	<i>Gen - Set 2009</i>	<i>Delta% 2009/2008</i>
Fatturato, di cui:	762,3	640,9	-15,9%
• diffusione	208,6	206,9	-0,8%
• pubblicità	443,5	344,7	-22,3%
• opzionali	92,0	77,6	-15,7%
Margine operativo lordo	125,9	60,7	-51,8%
Risultato operativo	93,9	29,3	-68,8%
Risultato ante imposte	80,3	16,3	-79,7%
Risultato netto	43,3	1,2	-97,2%

(€mn)	<i>30 settembre 2008</i>	<i>31 dicembre 2008</i>	<i>30 settembre 2009</i>
Posizione finanziaria netta	(283,3)	(278,9)	(218,9)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	512,5	489,3	490,4
• patrimonio netto di Gruppo	501,7	478,4	480,0
• patrimonio netto di terzi	10,8	10,8	10,4
Dipendenti	3.412	3.344	3.174

COMUNICATO STAMPA

Lo scenario di mercato

I risultati conseguiti dal Gruppo Espresso nei primi nove mesi del 2009 vanno inquadrati nel contesto di pesante crisi che sta interessando l'economia ed il mercato di riferimento.

L'evoluzione recessiva ha in particolare determinato una contrazione significativa degli investimenti pubblicitari (-16,4% nei primi otto mesi del 2009) che ha interessato, seppur con differente intensità, praticamente tutti i mezzi.

La stampa, con un calo del 23,9%, è tra i settori più colpiti: i quotidiani a pagamento hanno registrato una flessione leggermente più contenuta (-20,2%), mentre più accentuata è risultata quella dei periodici (-28,8%) e dei quotidiani free (-27,4%).

Anche la radio ha mostrato una diminuzione significativa (-15,8%), seppur meno grave di quella della stampa, mentre la performance resta positiva per internet la cui raccolta cresce del 6,2%.

In termini di tendenza, il calo degli investimenti pubblicitari rispetto all'esercizio 2008 si sta attenuando in corso d'anno; tuttavia tale evoluzione è dovuta al progressivo indebolimento degli investimenti registratosi nel corso del 2008 e non ad una ripresa del mercato.

Parallelamente, in un contesto di calo dei consumi, anche le diffusioni delle testate quotidiane e periodiche hanno registrato un andamento negativo, con una diminuzione del 6,5% per i quotidiani, del 7,2% per i settimanali e del 9% per i mensili (fonte ADS a giugno).

Andamento della gestione del Gruppo Espresso nei primi nove mesi 2009

I **ricavi netti consolidati** del Gruppo nei primi nove mesi del 2009 ammontano a €640,9mn, registrando una flessione del 15,9% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€762,3mn).

I **ricavi diffusionali**, esclusi i prodotti opzionali, sono pari a €206,9mn mostrando un'apprezzabile tenuta (-0,8% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente), in un contesto di mercato fortemente critico.

I ricavi diffusionali de *la Repubblica* mostrano un'evoluzione leggermente positiva, grazie al significativo aumento delle vendite in edicola registrato in corso d'anno; la diffusione complessiva, per contro, presenta ancora una flessione come conseguenza dell'eliminazione o riduzione delle iniziative di distribuzione ad alto contenuto promozionale, il cui contributo ai ricavi era marginale.

I ricavi diffusionali dei quotidiani locali, così come la diffusione in numero di copie, sono in linea con quelli registrati nel corrispondente periodo del 2008, grazie alla maggiore tenuta dei quotidiani locali rispetto ai restanti comparti della stampa nonché alla migliore performance delle testate del Gruppo rispetto alla concorrenza.

Infine, i periodici, che rappresentano circa il 10% dei ricavi diffusionali del Gruppo, mostrano una flessione dell'8,1% in linea con le tendenze di mercato. Più contenuta la flessione relativa a *L'espresso* grazie, anche in questo caso, al buon andamento delle vendite in edicola registrato nel corso dell'ultimo trimestre.

I **ricavi pubblicitari**, pari a €344,7mn nei primi nove mesi dell'anno, hanno subito una riduzione del 22,3% rispetto al corrispondente periodo del 2008.

Nel terzo trimestre il calo è stato più contenuto (-18% rispetto a -26,8% e -21,3% nel primo e secondo trimestre, rispettivamente), riflettendo sia l'evoluzione generale del mercato che il progressivo miglioramento della performance della concessionaria. In particolare, la stampa quotidiana, con un -17,7% sull'intero periodo, registra un calo significativamente inferiore rispetto a quello del mercato di riferimento.

Infine, i **ricavi dei prodotti opzionali** sono scesi del 15,7% a €77,6mn, andamento da valutarsi comunque positivamente in quanto conseguito in un contesto di mercato che ha registrato una contrazione molto più sensibile.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è pari a €60,7mn a fronte di €125,9mn nei primi nove mesi del 2008, con una flessione del 51,8%. Va segnalato che l'impatto sul margine della drastica riduzione della raccolta pubblicitaria è stato già parzialmente compensato dalla significativa riduzione strutturale dei costi operativi (-12,1%), resa possibile dal piano di riorganizzazione in corso che a regime prevede un decremento dei costi del 17% (-€140mn) rispetto al 2008. Da notare, tuttavia, che l'implementazione di tale piano comporta l'assunzione di oneri straordinari che hanno gravato il conto economico dei primi nove mesi per €23,8mn.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €29,3mn (€3,9mn nei primi nove mesi del 2009) e il **risultato netto consolidato** ammonta a €1,2mn (€43,3mn nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

La **posizione finanziaria netta consolidata** è passata da -€278,9mn a fine 2008 a -€218,9mn al 30 settembre 2009, con un avanzo finanziario di €60mn derivante da un flusso della gestione corrente di €2,3mn (rispetto ai €103,4mn nei primi nove mesi del 2008) e da impieghi in investimenti per €1,3mn (rispetto ai €43,7mn del corrispondente periodo dell'anno precedente).

L'**organico** del Gruppo a fine settembre, inclusi i contratti a termine, ammonta a 3.174 dipendenti, con una riduzione di 238 unità (-7%) rispetto a fine settembre 2008 e di 170 unità rispetto alla chiusura del 2008, riflettendo, anche se ancora parzialmente, gli effetti dei piani di riorganizzazione avviati.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2009

Di seguito si riportano i principali dati consolidati che si riferiscono al terzo trimestre dell'esercizio confrontati con quelli dell'omologo periodo del 2008:

Risultati consolidati del terzo trimestre (€mn)	<i>3° Trimestre 2008</i>	<i>3° Trimestre 2009</i>	<i>Delta% 2009/2008</i>
Fatturato, di cui:	219,1	191,7	-12,5%
• diffusione	73,4	74,3	+1,2%
• pubblicità	120,2	98,5	-18,0%
• opzionali	20,1	16,4	-18,0%
Margine operativo lordo	29,2	20,1	-31,0%
Risultato operativo	18,4	10,0	-45,8%
Risultato ante imposte	13,7	5,8	-57,8%
Risultato netto	6,9	1,1	-84,5%

Nel periodo luglio-settembre si è registrato un calo del fatturato più contenuto di quello che ha caratterizzato i mesi precedenti dell'esercizio (-12,5%): da un lato, come già precedentemente riportato, la contrazione della raccolta pubblicitaria è risultata meno grave (-18%) e, dall'altro, i ricavi diffusionali hanno presentato un incremento dell'1,2%, grazie all'andamento positivo delle vendite de *la Repubblica*.

L'evoluzione dei costi operativi, che mostra un calo del 12% rispetto al corrispondente periodo del 2008, è in linea con i piani formulati.

Il **margin**e operativo lordo è pari a €20,1mn, mostrando una riduzione rispetto al terzo trimestre del 2008 (-31%) più contenuta rispetto a quella riscontrata sul primo semestre; il **risultato netto** consolidato ammonta a €1,1mn (€6,9mn nel corrispondente periodo del 2008).

Il Direttore Centrale Amministrazione Finanza della società Alessandro Alacevich, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico delle Finanze che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Prevedibile andamento della gestione

Nei primi nove mesi del 2009 il mercato pubblicitario ha registrato una netta contrazione e non si constatano significativi miglioramenti negli ultimi mesi.

In questo contesto estremamente critico, il Gruppo sta implementando un piano organico di misure atte sia a contrastare l'impatto del calo di fatturato sulla redditività, mediante una sostanziale riduzione dei costi, sia a garantire il necessario sviluppo.

In particolare, sono stati varati interventi di riduzione dei costi che comporteranno un risparmio strutturale dell'ordine di €140mn (-17%) rispetto all'esercizio 2008 ed i cui effetti sono già significativi nei risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2009.

Parallelamente, è stato dato un nuovo impulso all'attività commerciale, consentendo ai mezzi del Gruppo di registrare un recupero di competitività nel mercato pubblicitario.

Inoltre, sono state rafforzate le competenze manageriali per valorizzare maggiormente lo sviluppo dei contenuti sulle nuove piattaforme.

Infine, la qualità dell'impegno giornalistico delle testate del Gruppo viene confortata anche da un andamento delle vendite migliore di quello dei mercati di riferimento.

Per la restante parte dell'anno non si prevedono significativi scostamenti rispetto ai risultati fin qui registrati.

Riorganizzazione dell'attuale struttura societaria del Gruppo

Nell'ambito degli interventi già avviati volti a rendere maggiormente efficiente ed incisiva la struttura societaria ed organizzativa del Gruppo, il Consiglio di amministrazione ha approvato la proposta del progetto di fusione per incorporazione della società, interamente posseduta da Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A., Editoriale Metropoli S.p.A. (che realizza i contenuti editoriali della testata "Velvet" e dei siti web *parmaonline.it* e *metropoli.it*) nella stessa Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A..

Contatti societari

Direzione Centrale Relazioni Esterne

Stefano Mignanego

Tel: +390684787434

e-mail: dir-relaz-esterne@gruppoespresso.it

www.gruppoespresso.it

Roma, 21 ottobre 2009

Gruppo Espresso

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2008	Gen - Set 2009
Ricavi	762,3	640,9
Variazione rimanenze prodotti	(1,1)	(0,7)
Altri proventi operativi	12,0	7,9
Costi per acquisti	(113,5)	(89,6)
Costi per servizi	(290,9)	(252,3)
Altri oneri operativi *	(16,0)	(13,3)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,8	0,7
Costi per il personale *	(227,8)	(232,9)
Ammortamenti e svalutazioni	(32,0)	(31,4)
Risultato operativo	93,9	29,3
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(13,6)	(12,9)
Risultato ante imposte	80,3	16,3
Imposte	(36,4)	(15,1)
Risultato netto	43,9	1,3
Quota dei terzi	(0,6)	(0,1)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	43,3	1,2
Utile per azione, base	0,107	n.s.
Utile per azione, diluito	0,103	n.s.

* Gli "altri oneri operativi" ed i "costi del personale" dei primi nove mesi del 2009 includono rispettivamente €1,4mn e €22,3mn di oneri straordinari legati ai piani di riorganizzazione aziendale in corso.

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso
 Conto Economico Complessivo Consolidato Terzo Trimestre

(milioni di euro)	III Trim. 2008	III Trim. 2009
Ricavi	219,1	191,7
Variazione rimanenze prodotti	0,5	(0,6)
Altri proventi operativi	2,2	2,1
Costi per acquisti	(33,3)	(27,0)
Costi per servizi	(87,9)	(74,5)
Altri oneri operativi	(3,0)	(1,9)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,4	0,3
Costi per il personale	(68,9)	(70,1)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,8)	(10,2)
Risultato operativo	18,4	10,0
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(4,7)	(4,2)
Risultato ante imposte	13,7	5,8
Imposte	(6,6)	(4,7)
Risultato netto	7,1	1,1
Quota dei terzi	(0,2)	(0,0)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	6,9	1,1

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2008	30-set 2009
Attività immateriali a vita indefinita	656,1	656,5
Altre immobilizzazioni immateriali	4,3	2,9
Immobilizzazioni immateriali	660,4	659,4
Immobilizzazioni materiali	221,0	204,3
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	27,8	28,0
Altre partecipazioni	2,6	2,6
Crediti non correnti	1,5	1,3
Attività per imposte anticipate	47,6	50,2
ATTIVITA' NON CORRENTI	960,8	945,9
Rimanenze	27,7	23,8
Crediti commerciali	258,3	196,3
Titoli e altre attività finanziarie	0,1	16,9
Crediti tributari	20,8	30,5
Altri crediti	23,5	24,5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	120,7	158,5
ATTIVITA' CORRENTI	451,1	450,5
TOTALE ATTIVO	1.411,9	1.396,4

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2008	30-set 2009
Capitale sociale	61,4	61,4
Riserve	245,9	216,3
Utili (perdite) a nuovo	150,6	201,2
Utile (perdita) di periodo	20,6	1,2
Patrimonio netto di Gruppo	478,4	480,0
Patrimonio netto di terzi	10,8	10,4
PATRIMONIO NETTO	489,3	490,4
Debiti finanziari	379,8	362,4
Fondi per rischi ed oneri	24,1	23,6
TFR e altri fondi per il personale	90,9	84,5
Passività per imposte differite	108,0	110,3
PASSIVITA' NON CORRENTI	602,9	580,8
Debiti finanziari	19,9	31,9
Fondi per rischi ed oneri	34,7	53,6
Debiti commerciali	147,6	125,2
Debiti tributari	19,3	31,4
Altri debiti	98,3	83,0
PASSIVITA' CORRENTI	319,8	325,1
TOTALE PASSIVITA'	922,7	905,9
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.411,9	1.396,4

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 2008	Gen - Set 2009
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	43,9	1,3
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	32,0	31,4
- Fair value stock option	0,3	1,0
- Variazione netta fondi del personale	(3,0)	(6,4)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	0,1	18,4
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(1,5)	(0,2)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	-	(2,6)
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,6)	(0,3)
- (Proventi) per dividendi	(0,1)	(0,0)
Autofinanziamento	71,1	42,5
Variazione del circolante e altri flussi	40,7	48,8
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	111,8	91,3
di cui:		
Incassi (pagamenti) per interessi	2,5	(0,7)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(18,9)	(11,6)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(46,0)	(29,8)
Incassi da cessioni	2,5	8,5
Incassi di contributi pubblici	3,2	0,2
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	-	(16,7)
Dividendi incassati	0,1	0,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(40,2)	(37,8)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	-	0,1
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(8,5)	(1,1)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	-	(6,9)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(8,9)	(8,3)
(Dividendi pagati)	(68,8)	-
Altre variazioni	(0,8)	(0,1)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(87,1)	(16,2)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	(15,5)	37,2
Disponibilità liquide nette iniziali	152,1	120,7
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	136,7	157,9

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Set 2008	Gen - Set 2009
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	43,9	1,3
Ammortamenti e svalutazioni	32,0	31,4
Fair value stock option	0,3	1,0
Variazione netta fondi del personale	(3,0)	(6,4)
Variazione netta fondi rischi e oneri	0,1	18,4
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(1,5)	(0,2)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,6)	(0,3)
Autofinanziamento	71,2	45,2
Decremento (Incremento) crediti non correnti	0,0	0,1
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	9,0	(0,4)
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	4,2	2,4
Decremento (Incremento) rimanenze	0,0	3,9
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	61,5	61,0
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(42,6)	(30,0)
Variazione capitale circolante	32,2	37,2
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	103,4	82,3
Disinvestimenti netti di partecipazioni	0,1	-
Versamenti ad aumento capitale e riserve	-	0,1
TOTALE FONTI	103,5	82,5
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(43,7)	(21,3)
Acquisto di azioni proprie	(8,5)	(1,1)
Dividendi pagati	(68,8)	-
Altre variazioni	(0,9)	(0,1)
TOTALE IMPIEGHI	(121,9)	(22,5)
Avanzo (disavanzo) finanziario	(18,5)	60,0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(264,9)	(278,9)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(283,3)	(218,9)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	30-set 2008	31-dic 2008	30-set 2009
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	144,6	120,7	158,5
Debiti per conti correnti bancari	(8,0)	(0,0)	(0,6)
Disponibilità liquide nette	136,7	120,7	157,9
Titoli e altre attività finanziarie	0,1	0,1	16,9
Prestito obbligazionario	(318,9)	(307,2)	(308,7)
Altri debiti verso le banche	(100,4)	(91,7)	(84,5)
Altri debiti finanziari	(0,8)	(0,7)	(0,5)
Altre attività (passività) finanziarie	(420,0)	(399,6)	(376,9)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(283,3)	(278,9)	(218,9)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione