

COMUNICATO STAMPA

“Price sensitive” ai sensi del Testo Unico della Finanza e del Regolamento Consob

GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione esamina i risultati al 31 dicembre 2010

**RICAVI CONSOLIDATI STABILI A €885,0 MN: AL NETTO DEI PRODOTTI
OPZIONALI LA CRESCITA E' DEL 4,1%**

**RISULTATO NETTO CONSOLIDATO IN FORTE RECUPERO A €50,1 MN
(€5,8 MN NEL 2009)**

**ANDAMENTO MOLTO POSITIVO DEL CASH FLOW: IL DEBITO SI RIDUCE
A €135 MN (€208,2 MN A DICEMBRE 2009)**

**PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO DI
€0.074 PER AZIONE**

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 31 DICEMBRE 2010

Risultati consolidati (€mn)	<i>Anno 2009</i>	<i>Anno 2010</i>	<i>Δ% 2010/2009</i>
Fatturato, di cui:	886,6	885,0	-0,2%
• diffusione	274,2	267,9	-2,3%
• pubblicità	496,9	528,4	+6,3%
• opzionali	100,6	66,3	-34,0%
Margine operativo lordo	106,7	147,2	+38,0%
Risultato operativo	63,9	109,1	+70,6%
Risultato ante imposte	44,3	95,0	n.s.
Risultato netto	5,8	50,1	n.s.

(€mn)	<i>31 dicembre 2009</i>	<i>31 dicembre 2010</i>
Posizione finanziaria netta	(208,2)	(135,0)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	495,4	543,3
• patrimonio netto di Gruppo	485,6	539,4
• patrimonio netto di terzi	9,8	3,9
Dipendenti	3.116	2.789

ANDAMENTO DEL MERCATO

L'esercizio 2010 è stato caratterizzato da una ripresa debole dell'economia italiana (il PIL ha registrato un aumento dell'1,3% dopo il calo del 4,9% del 2009) e dal perdurare dell'incertezza sulle prospettive sia internazionali che nazionali.

In tale contesto, anche gli investimenti pubblicitari hanno mostrato un'evoluzione moderatamente positiva, crescendo del 3,8% rispetto al 2009 e recuperando solo in misura modesta la contrazione del 15,2% del biennio 2008-2009 (dati Nielsen Media Research).

L'andamento è risultato disomogeneo nei diversi settori economici: per alcuni di essi (in particolare Alimentari, Cosmetica, Moda e Commercio) la spesa pubblicitaria ha mostrato una significativa ripresa, mentre per altri (in particolare TLC, Finanza e Media) gli investimenti sono restati stazionari o addirittura in ulteriore contrazione.

Quanto ai mezzi, quelli più innovativi hanno registrato la dinamica migliore, con un +28,8% per la tv satellitare ed un +20,1% per internet (escluso "search").

Tra i mezzi tradizionali, radio e televisione hanno presentato comunque andamenti positivi: +7,7% e +4,5% rispettivamente.

La stampa, invece, è risultata ancora in calo (-4,3%), sia sui quotidiani che sui periodici. La flessione dei quotidiani, in particolare, è dovuta principalmente all'andamento negativo della pubblicità locale e rubricata (-5,7%), direttamente riconducibile alle persistenti difficoltà economiche che hanno interessato il mondo delle piccole imprese e attività, mentre la pubblicità nazionale si è attestata su valori simili a quelli dell'esercizio precedente.

Per quanto concerne le diffusioni, il quadro globale permane critico: i dati ADS (media mobile ultimi 12 mesi a novembre 2010, a perimetro omogeneo) mostrano una flessione delle vendite in edicola del 5,7% per i quotidiani, del 4% per i settimanali e del 10,3% per i mensili.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NELL'ESERCIZIO 2010

I **ricavi netti consolidati** ammontano a €85mn, in linea con l'esercizio precedente (€86,6mn). Al netto dei prodotti opzionali, il fatturato registra una crescita del 4,1%.

I **ricavi diffusionali** sono pari a €67,9mn contro i €74,2mn dell'esercizio precedente (-2,3%); si sottolinea che gli stessi non hanno beneficiato di alcun incremento dei prezzi di vendita, né per i quotidiani né per i periodici.

Tutte le principali testate del Gruppo hanno mostrato andamenti significativamente migliori di quelli dei rispettivi mercati di riferimento.

La Repubblica, sulla base degli ultimi dati pubblicati da ADS ed Audipress, si conferma come primo quotidiano italiano d'informazione sia per numero di copie vendute in edicola che per numero di lettori.

Le vendite in edicola hanno registrato una flessione dell'1,2% rispetto all'anno precedente, laddove il mercato dei quotidiani (ADS a novembre) ha perso il 5,7%; inoltre, a fronte di un

numero totale di lettori di quotidiani sostanzialmente stabile (-0,1%), i lettori medi giornalieri de *la Repubblica* sono risultati in crescita in corso d'anno (+2,5%), raggiungendo i 3,3 milioni (Audipress 2010/III) e portando il vantaggio sul secondo quotidiano a più del 10%.

L'Espresso registra una diffusione in calo del 2,8% rispetto all'esercizio precedente (ADS a novembre), mentre il mercato ha perso il 3,3%, e mantiene 2,5 milioni di lettori medi settimanali.

Infine, la diffusione dei quotidiani locali del Gruppo mostra una flessione del 3% riconducibile al contesto di crisi economica; il calo risulta comunque significativamente più contenuto del mercato ed i risultati della rilevazione Audipress confermano un numero di lettori medi giornalieri pari ad oltre 3,3 milioni.

I ricavi pubblicitari, €28,4mn, hanno registrato una crescita del 6,3% rispetto al 2009.

Internet è il mezzo che ha mostrato l'evoluzione più positiva (+21,8%); tale dinamica è da attribuirsi, oltre che all'andamento del settore (+20,1%), allo sviluppo dei siti e della loro utenza.

Si rafforza il successo del sito *Repubblica.it* che, con un numero medio di utenti unici giornalieri pari a 1,6 milioni, registra un ulteriore significativo incremento sull'anno precedente (+24,2%), consolidandosi come primo sito italiano di informazione.

Promettente anche l'andamento dell'utenza dei siti dei quotidiani locali, completamente rinnovati in corso d'anno, nonché de *L'Espresso* e di *National Geographic*, lanciato nel 2010.

La raccolta pubblicitaria sulle radio del Gruppo è cresciuta dell'8,4%, sostenuta sia dalla ripresa del mercato specifico (+7,7%), che dai buoni risultati delle emittenti del Gruppo, che vedono confermata la leadership di *Radio DeeJay* e il buon esito degli interventi operati sul palinsesto di *Radio Capital*.

Inoltre, *DeeJayTv*, che ha sostituito a fine 2009 l'emittente *All Music*, ha conseguito una raccolta in netto aumento (+60%), confermando la validità dell'iniziativa.

Infine, la raccolta pubblicitaria sulla stampa (-1,8%) ha riportato una flessione più contenuta di quella registrata dal comparto (-4,3%), con un andamento favorevole per i periodici, compresi i supplementi de *la Repubblica*, che chiudono l'esercizio in crescita dell'1,8%.

In tutti i settori (stampa, radio e internet), il Gruppo ha aumentato le proprie quote di mercato, frutto non solo della forza dei propri mezzi, ma anche del maggiore dinamismo commerciale della concessionaria.

I ricavi dei prodotti opzionali ammontano a €66,3mn, in calo del 34% rispetto al 2009. In un contesto di mercato in forte contrazione, il Gruppo ha deciso di focalizzare l'attività su un

numero più contenuto di iniziative, ottenendo comunque un'elevata redditività, in linea con quella degli esercizi precedenti.

I **costi totali** sono stati ridotti del 6,7% rispetto al 2009 e quelli ricorrenti, al netto degli oneri straordinari, del 5,2%.

Nel corso dell'ultimo biennio è stato realizzato un piano di riorganizzazione aziendale avente l'obiettivo di ottenere a regime (nel 2011) risparmi per €140mn, pari al 17% dei costi sostenuti nel 2008.

I costi registrati nel 2010 risultano inferiori del 16,7% rispetto a quelli del 2008 e, pertanto, l'obiettivo di risparmi è stato già interamente conseguito e verrà superato con la piena entrata a regime delle azioni poste in essere.

Ciò è avvenuto senza ridurre il perimetro ed il portafoglio prodotti del Gruppo e senza penalizzarne in alcun modo la qualità.

Nei prossimi esercizi il Gruppo beneficerà, oltre che dell'entrata a regime dei risparmi del piano, anche dei risultati di ulteriori azioni di razionalizzazione già avviate, i cui oneri straordinari sono già interamente stanziati nel bilancio.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è pari a €147,2mn, in aumento del 38% rispetto ai €106,7mn del 2009.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €109,1mn in aumento del 70,6% rispetto ai €63,9mn del 2009, con una redditività in forte progressione rispetto al biennio precedente.

Tutte le principali attività del Gruppo registrano un netto miglioramento della redditività da attribuirsi, per i quotidiani, alla drastica riduzione dei costi conseguente ai piani di riorganizzazione e, per radio ed internet, al significativo incremento dei ricavi.

Il **risultato netto consolidato** registra un utile di €50,1mn, contro €5,8mn nell'esercizio 2009.

La **posizione finanziaria netta consolidata** mostra un ulteriore importante miglioramento, passando dai -€208,2mn di fine 2009 ai -€135mn del 31 dicembre 2010, con un avanzo finanziario di €73,2mn.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammonta a fine dicembre a 2.789 dipendenti, con una riduzione di 327 rispetto alla chiusura del 2009. Nell'ultimo triennio l'organico del Gruppo è sceso di 662 unità, pari a circa il 20%.

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.

IL BILANCIO 2010 DELLA CAPOGRUPPO

Il fatturato della Capogruppo è ammontato a €462,7mn ed il risultato netto a €58,3mn. In data 22 aprile 2010 si è perfezionata l'operazione di fusione per incorporazione della società Editoriale Metropoli SpA in Gruppo Editoriale L'Espresso SpA; gli effetti contabili e fiscali di tale fusione sono decorsi dal 1 gennaio 2010 e l'intera operazione ha determinato un avanzo di fusione di €0,6 mn.

PROPOSTA DI DIVIDENDO

Il consiglio di amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea dei soci, convocata per il giorno 20 aprile 2011, la distribuzione di un dividendo, al lordo delle ritenute di legge, pari a €0,074 per azione, per un ammontare complessivo di €29,7 mn. Il dividendo sarebbe messo in pagamento il giorno 26 maggio 2011, contro stacco della cedola n. 13 che avverrebbe in data 23 maggio 2011.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La situazione di debole crescita dell'economia e di scarsa visibilità sulle prospettive macroeconomiche, che ha caratterizzato l'esercizio 2010, si sta protraendo anche nel 2011.

Alla luce di quanto sopra, si prevede che l'esercizio riproponga le stesse dinamiche registrate dal settore editoriale nel corso del 2010.

Per quanto concerne le diffusioni, la tendenza strutturale all'erosione sperimentata negli ultimi anni pare proseguire, anche se mitigata dal rinnovato interesse per la stampa in questo particolare momento.

Per quanto concerne la raccolta pubblicitaria, le tendenze osservate nel primo bimestre sembrano confermare un andamento moderatamente positivo.

In questo contesto, il Gruppo sta continuando ad operare per contrastare le tendenze non favorevoli del settore di riferimento mediante interventi di miglioramento dei prodotti tradizionali, lo sviluppo dell'area digitale, la buona dinamica della concessionaria e la costante attenzione al contenimento dei costi.

Nel corso del primo bimestre del 2011, è stata lanciata una versione totalmente rinnovata de *L'Espresso*, è stato avviato a partire dal *Piccolo* e dal *Messaggero Veneto* il vasto programma di ammodernamento dei 19 quotidiani locali del Gruppo, con interventi su formati, grafica ed uso del colore, ed infine è stata presentata la nuova edizione di *Velvet*.

Lo sviluppo digitale riguarda sia il web classico che le nuove piattaforme; su web classico è in corso l'implementazione del nuovo sito di ciascuno dei 19 quotidiani locali, con primi risultati promettenti sia in termini di utenza che di raccolta pubblicitaria, ed il lancio di un nuovo sito femminile con brand "D"; sulle nuove piattaforme, dopo aver reso disponibile su i-Pad tutte le testate del Gruppo nel corso del 2010, è stato lanciato il settimanale "R7" come supplemento esclusivamente online de *la Repubblica* ed è prevista la realizzazione di una versione reimpaginata ad hoc de *L'Espresso* e di *Velvet*.

Per quanto riguarda la concessionaria, oltre al proseguimento dell'evoluzione positiva delle quote di mercato, spinto dalla validità e vivacità del portafoglio mezzi e dall'efficacia della gestione commerciale, continua la strategia di sviluppo delle concessioni terze in un'ottica di consolidamento della A. Manzoni&C. come primo operatore pubblicitario non televisivo.

Quanto precede, unitamente alle azioni di contenimento dei costi previste, dovrebbe consentire al Gruppo, in assenza di evoluzioni del contesto marcatamente diverse da quelle ipotizzate, di conseguire un andamento positivo sia del fatturato che del risultato.

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 8.020.000 (valore di carico medio €2,67 cad) pari all'1,96% 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 ed essere utilizzato al servizio di piani di compensi a dipendenti. 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 4,88% 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 CONFERIMENTO NUOVA DELEGA AL CONSIGLIO PER AUMENTARE IL CAPITALE E PER EMETTERE OBBLIGAZIONI

Il consiglio di amministrazione, nel constatare che le vecchie deleghe per aumentare il capitale e per emettere obbligazioni scadranno il 26 aprile 2011, proporrà all'assemblea straordinaria dei soci di deliberare in merito al rinnovo delle stesse. La proposta prevede l'autorizzazione al consiglio per un periodo di cinque anni dalla data dell'assemblea: 1) di aumentare il capitale fino ad un importo massimo di €300milioni di valore nominale; 2) di aumentare il capitale fino a un massimo di € 10milioni da riservare in sottoscrizione a dipendenti della società e di sue controllate e controllanti ai sensi dell'art. 2441 ottavo comma del codice civile; 3) di emettere obbligazioni, anche convertibili o con warrant, fino ad un ammontare che non ecceda i limiti di legge.

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.ssa Agar Brugiavini, il prof. Giorgio Di Giorgio, il dott. Mario Greco, il prof. Tiziano Onesti e il dott. Luca Paravicini Crespi, nonché i requisiti di indipendenza ed onorabilità dei componenti del collegio sindacale.

MODIFICA DELLO STATUTO E DEL REGOLAMENTO

Il consiglio di amministrazione ha deliberato di sottoporre all'assemblea straordinaria dei soci alcune modifiche statutarie finalizzate all'adeguamento alle nuove disposizioni in materia di diritti degli azionisti ed al coordinamento con la disciplina per le operazioni con parti correlate.

Le principali variazioni prevedono che: 1) l'assemblea ordinaria possa assumere le delibere richieste dalla disciplina per le operazioni con parti correlate; 2) la partecipazione in assemblea e il voto con mezzi elettronici siano consentiti quando previsti nell'avviso di convocazione; 3) qualora il consiglio ne ravvisi l'opportunità, l'assemblea dei soci possa essere convocata anche in unica convocazione.

Il consiglio ha altresì deliberato di sottoporre all'assemblea ordinaria dei soci le modifiche al regolamento assembleare conseguenti alle modifiche statutarie proposte.

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL PIANO DI STOCK GRANT 2011

Il consiglio di amministrazione ha deliberato di sottoporre all'assemblea ordinaria dei soci quale strumento di incentivazione per i dipendenti del Gruppo, un piano di stock grant per l'anno 2011.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

L'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti è stata convocata in prima convocazione per il giorno 20 aprile 2010 alle 11,30 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 distribuzione dell'utile di esercizio 2010, anche sulla proposta di revoca e conferimento di nuova delega al consiglio per acquistare azioni proprie nonché sul nuovo piano di stock grant 2011.

In sede straordinaria gli azionisti dovranno deliberare in merito al conferimento di una delega al consiglio di amministrazione per aumentare il capitale, per emettere obbligazioni e per le modifiche statutarie sopra indicate.

Roma, 8 marzo 2011

CONTATTI:

DIREZIONE CENTRALE

RELAZIONI ESTERNE

Stefano Mignanego

Tel.: +39 06 84787434

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

www.gruppoespresso.it

Gruppo Espresso
 Conto Economico Consolidato

(migliaia di euro)	Anno 2009	Anno 2010
Ricavi	886.649	885.036
Variazione rimanenze prodotti	(771)	(1.351)
Altri proventi operativi	19.829	14.000
Costi per acquisti	(120.165)	(90.758)
Costi per servizi	(340.818)	(346.572)
Altri oneri operativi	(23.056)	(25.406)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	1.013	1.027
Costi per il personale	(316.018)	(288.731)
Ammortamenti e svalutazioni	(42.728)	(38.158)
Risultato operativo	63.935	109.087
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(19.621)	(14.054)
Risultato ante imposte	44.314	95.033
Imposte	(38.826)	(44.794)
Risultato netto	5.488	50.239
Quota dei terzi	337	(116)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	5.825	50.123
Utile per azione, base	0,015	0,125
Utile per azione, diluito	0,014	0,117

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

Gruppo Espresso

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (migliaia di euro)	31-dic 2009	31-dic 2010
Attività immateriali a vita indefinita	656.419	656.419
Altre immobilizzazioni immateriali	3.119	2.230
Immobilizzazioni immateriali	659.538	658.649
Immobilizzazioni materiali	203.617	181.730
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	28.334	28.602
Altre partecipazioni	2.486	2.530
Crediti non correnti	1.272	1.286
Attività per imposte anticipate	48.561	33.884
ATTIVITA' NON CORRENTI	943.808	906.681
Rimanenze	23.243	17.044
Crediti commerciali	229.945	234.738
Titoli e altre attività finanziarie	25.179	60.390
Crediti tributari	20.630	10.898
Altri crediti	17.368	18.771
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	135.012	134.957
ATTIVITA' CORRENTI	451.377	476.798
TOTALE ATTIVO	1.395.185	1.383.479

PASSIVO (migliaia di euro)	31-dic 2009	31-dic 2010
Capitale sociale	61.439	61.463
Riserve	217.096	196.118
Utili (perdite) a nuovo	201.245	231.705
Utile (perdita) di esercizio	5.825	50.123
Patrimonio netto di Gruppo	485.605	539.409
Patrimonio netto di terzi	9.824	3.906
PATRIMONIO NETTO	495.429	543.315
Debiti finanziari	348.582	313.339
Fondi per rischi ed oneri	40.407	40.117
TFR e altri fondi per il personale	83.907	71.957
Passività per imposte differite	110.999	114.362
PASSIVITA' NON CORRENTI	583.895	539.775
Debiti finanziari	19.804	17.013
Fondi per rischi ed oneri	48.844	35.555
Debiti commerciali	147.553	143.856
Debiti tributari	12.735	22.058
Altri debiti	86.925	81.907
PASSIVITA' CORRENTI	315.861	300.389
TOTALE PASSIVITA'	899.756	840.164
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.395.185	1.383.479

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

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(migliaia di euro)	Anno 2009	Anno 2010
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	5.488	50.239
Ammortamenti e svalutazioni	42.728	38.158
Fair value di stock option	1.998	2.720
Variazione netta fondi del personale	(7.039)	(11.950)
Variazione netta fondi rischi e oneri	30.188	(13.678)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(325)	(2.200)
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	360	(3.499)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	629	6
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(564)	(288)
Autofinanziamento	73.463	59.508
Decremento (Incremento) crediti non correnti	214	(14)
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	2.039	18.040
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	(6.310)	19.055
Decremento (Incremento) rimanenze	4.460	6.199
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	34.503	(6.196)
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(10.709)	(11.020)
Variazione capitale circolante	24.197	26.064
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	97.660	85.572
Deconsolidamento immobilizzazioni società cedute	-	14.233
Disinvestimenti netti di partecipazioni	-	3.499
Versamenti ad aumento capitale e riserve	434	189
Altre variazioni	-	113
TOTALE FONTI	98.094	103.606
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(24.866)	(25.110)
Investimenti netti in partecipazioni	(726)	(4.793)
Acquisto di azioni proprie	(1.086)	(91)
Dividendi pagati	-	-
Altre variazioni	(663)	(422)
TOTALE IMPIEGHI	(27.341)	(30.416)
Avanzo (disavanzo) finanziario	70.753	73.190
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(278.948)	(208.195)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(208.195)	(135.005)

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

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato

(migliaia di euro)	Anno 2009	Anno 2010
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	5.488	50.239
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	42.728	38.158
- Fair value stock option	1.998	2.720
- Variazione netta fondi del personale	(7.039)	(10.683)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	30.188	(13.678)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(325)	(2.200)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(2.278)	(3.764)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	629	6
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(564)	(288)
- (Proventi) per dividendi	(24)	-
Autofinanziamento	70.801	60.510
Variazione del circolante e altri flussi	17.912	29.767
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	88.713	90.277
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	(17.337)	(13.972)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(32.997)	(11.527)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(26.934)	(27.549)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(2.708)	(4.793)
Incassi da cessioni	2.273	4.413
Incassi di contributi pubblici	5.188	-
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	(24.835)	(35.724)
Dividendi incassati	24	-
Altre variazioni	1.777	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(45.215)	(63.653)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	434	189
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(1.086)	(91)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	(12.060)	(12.524)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(16.393)	(14.148)
(Dividendi pagati)	-	-
Altre variazioni	(663)	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(29.768)	(26.574)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	13.730	50
Disponibilità liquide nette iniziali	120.670	134.400
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	134.400	134.450

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Conto Economico

(migliaia di euro)	Anno 2009	Anno 2009 pro-forma	Anno 2010
Ricavi	494.150	494.259	462.715
Variazione rimanenze prodotti	(652)	(652)	(1.352)
Altri proventi operativi	9.953	10.456	5.441
Costi per acquisti	(79.773)	(79.958)	(60.330)
Costi per servizi	(248.335)	(243.197)	(213.432)
Altri oneri operativi	(9.248)	(9.288)	(12.128)
Costi per il personale	(129.927)	(133.189)	(120.244)
Ammortamenti e svalutazioni	(14.027)	(14.079)	(12.357)
Risultato operativo	22.141	24.352	48.313
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(12.772)	(12.783)	(2.517)
Dividendi	41.983	41.983	31.514
Risultato ante imposte	51.352	53.552	77.310
Imposte	(20.965)	(21.781)	(19.044)
RISULTATO NETTO	30.387	31.771	58.266

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA
Situazione Patrimoniale-Finanziaria

ATTIVO (migliaia di euro)	31-dic 2009	31-dic 2009 pro-forma	31-dic 2010
Attività immateriali a vita indefinita	220.661	220.661	220.661
Altre immobilizzazioni immateriali	1.759	1.761	1.355
Immobilizzazioni immateriali	222.420	222.422	222.016
Immobilizzazioni materiali	50.966	51.085	38.053
Partecipazioni	408.444	407.213	408.103
Crediti non correnti	425	425	456
Attività per imposte anticipate	21.515	21.712	15.370
ATTIVITA' NON CORRENTI	703.770	702.857	683.998
Rimanenze	19.225	19.225	13.877
Crediti commerciali	101.320	100.748	100.854
Titoli e altre attività finanziarie	25.127	25.127	60.339
Crediti tributari	14.703	14.457	9.519
Altri crediti	9.776	10.394	9.888
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	182.438	182.529	176.605
ATTIVITA' CORRENTI	352.589	352.480	371.082
TOTALE ATTIVO	1.056.359	1.055.337	1.055.080

PASSIVO (migliaia di euro)	31-dic 2009	31-dic 2009 pro-forma	31-dic 2010
Capitale sociale	61.439	61.439	61.463
Riserve	86.854	87.071	90.769
Utili (perdite) a nuovo	201.245	201.245	231.705
Utile (perdita) di esercizio	30.387	31.771	58.266
PATRIMONIO NETTO	379.925	381.526	442.203
Debiti finanziari	307.332	307.332	288.319
Fondi per rischi ed oneri	34.452	34.452	34.153
TFR e altri fondi per il personale	36.592	36.751	28.966
Passività per imposte differite	45.601	45.609	48.767
PASSIVITA' NON CORRENTI	423.977	424.144	400.205
Debiti finanziari	86.140	85.076	72.499
Fondi per rischi ed oneri	25.994	25.994	11.721
Debiti commerciali	91.486	88.948	78.843
Debiti tributari	7.317	7.446	10.714
Altri debiti	41.520	42.203	38.895
PASSIVITA' CORRENTI	252.457	249.667	212.672
TOTALE PASSIVITA'	676.434	673.811	612.877
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.056.359	1.055.337	1.055.080

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

Gruppo Editoriale L'Espresso SpA

Rendiconto Finanziario

(migliaia di euro)	Anno 2009	Anno 2010
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	30.387	58.266
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	14.027	12.357
- Fair value stock option	1.998	2.720
- Variazione netta fondi del personale	(4.031)	(7.626)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	30.268	(14.572)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(6)	(28)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(2.638)	(10.161)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	(56)	6
- (Proventi) per dividendi	(41.983)	(31.514)
Autofinanziamento	27.966	9.448
Variazione del circolante e altri flussi	(9.040)	8.767
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	18.926	18.215
di cui:		
Incassi (pagamenti) per interessi	(14.182)	(11.544)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(14.240)	(3.576)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(5.054)	(3.269)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(10.578)	(6.000)
Incassi da cessioni	209	19.191
Incassi di contributi pubblici	1.904	-
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	(24.833)	(35.725)
Dividendi incassati	41.983	31.514
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	3.631	5.711
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	434	189
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(1.086)	(91)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	(12.060)	(12.524)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(5.243)	(5.281)
(Dividendi pagati)	-	-
Altre variazioni	(11)	1.616
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(17.966)	(16.091)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	4.591	7.835
Disponibilità liquide nette iniziali	97.238	104.869
Apporti da fusione	3.040	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	104.869	112.704

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