

COMUNICATO STAMPA

Ai sensi della delibera Consob 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni

GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO S.P.A.

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati consolidati al 30 giugno 2014

IN UN CONTESTO ECONOMICO GENERALE SEMPRE CRITICO, GRUPPO ESPRESSO HA CHIUSO IL PRIMO SEMESTRE CON UN RISULTATO LEGGERMENTE POSITIVO (€3,8MN), IN LINEA CON QUELLO DELLO SCORSO ANNO (€3,7 MN)

L'INDEBITAMENTO NETTO DIMINUISCE ANCORA:

€66,8MN (€73,5MN A DICEMBRE 2013)

PERFEZIONATA IL 30 GIUGNO L'OPERAZIONE DI INTEGRAZIONE TRA "RETE A" E "TIMB" PER LE ATTIVITA' DI OPERATORE DI RETE

COLLOCATO IL 2 APRILE UN "CONVERTIBLE BOND" A 5 ANNI PER NOMINALI €100MN

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 30 GIUGNO 2014

Risultati consolidati (€mn)	<i>1° Semestre 2013</i>	<i>1° Semestre 2014</i>	<i>Δ% 2014/2013</i>
Fatturato, di cui:	369,4	332,5	-10,0%
• diffusione	123,2	114,8	-6,8%
• pubblicità	209,6	188,2	-10,2%
• altri ricavi	36,7	29,5	-19,6%
Margine operativo lordo	33,3	33,7	+1,0%
Risultato operativo	17,8	17,9	+0,8%
Risultato ante imposte	12,5	10,8	
Risultato netto	3,7	3,8	

(€mn)	<i>30 giugno 2013</i>	<i>31 dicembre 2013</i>	<i>30 giugno 2014</i>
Posizione finanziaria netta	(86,1)	(73,5)	(66,8)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	559,6	562,2	567,7
• patrimonio netto di Gruppo	557,7	560,2	565,8
• patrimonio netto di terzi	1,9	2,0	2,0
Dipendenti	2.502	2.425	2.391

Roma, 23 luglio 2014 - Si è riunito oggi a Roma, presieduto dall'Ing. Carlo De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A. che ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2014 presentati dall'Amministratore Delegato Monica Mondardini.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nel primo semestre del 2014, in un contesto economico generale che permane critico, il settore editoriale ha continuato a registrare andamenti negativi, che hanno interessato sia la raccolta pubblicitaria che le diffusioni di quotidiani e periodici.

Nei primi cinque mesi dell'esercizio corrente, il trend negativo, che ha caratterizzato gli investimenti pubblicitari nel corso di tutto il quinquennio precedente, è proseguito seppure con un'intensità attenuata: secondo i dati Nielsen Media Research, infatti, gli investimenti pubblicitari complessivi nel periodo da gennaio a maggio hanno riportato un calo del 3,9% rispetto al corrispondente periodo del 2013, con riduzioni ancora significative della spesa pubblicitaria in particolare da parte dei settori delle telecomunicazioni, della moda e della cosmetica.

L'evoluzione della raccolta per categoria di mezzi indica andamenti non omogenei: la raccolta di televisione e radio è risultata sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo del 2013 (rispettivamente -0,7% e -0,3%), mentre la raccolta su stampa ha subito un'ulteriore riduzione a due cifre (-12,4%), che ha riguardato sia i quotidiani che i periodici (-12,8% e -11,6%) e sia la pubblicità nazionale che la locale (-13,2% e -10,0%). Si è, inoltre, sorprendentemente protratta, nel corso della prima parte dell'anno, la leggera flessione di internet (-2,1%).

Quanto alle diffusioni, i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa) riferiti al periodo da gennaio a maggio 2014 indicano una flessione delle vendite dei quotidiani dell'11,7%; va osservato che parallelamente sono in aumento gli abbonamenti digitali ai quotidiani, ma tale incremento non compensa, allo stato, la perdita di copie nel formato e canale tradizionale.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NEL PRIMO SEMESTRE 2014

Malgrado le evoluzioni negative del mercato, che incidono significativamente sui ricavi, il Gruppo ha chiuso il primo semestre con un risultato leggermente positivo ed in linea con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I **ricavi netti consolidati** del Gruppo, pari a €32,5mn, registrano un calo del 10,0% rispetto al primo semestre del 2013 (€36,4mn).

I **ricavi diffusionali**, pari a €14,8mn, mostrano una flessione del 6,8% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€23,2mn), in un mercato che, come sopra riportato, continua a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-11,7%).

Sulla base degli ultimi dati ADS (Maggio 2014), *la Repubblica* si riconferma quale primo quotidiano d'informazione per copie vendute in edicola, abbonamenti e altri canali di legge.

Prosegue, inoltre, lo sviluppo degli abbonamenti ai prodotti digitali del quotidiano (*Repubblica+* e *Repubblica Mobile*): gli abbonati medi del semestre sono in aumento del 16,1% rispetto all'equivalente periodo del 2013 ed a fine giugno ammontano a circa 80 mila.

I quotidiani locali hanno registrato un andamento delle diffusioni migliore di quello settoriale e, anche per essi, si registra un progressivo incremento delle copie digitali, per quanto esse risultino meno significative di quelle del quotidiano nazionale.

Complessivamente il Gruppo a fine giugno ha superato i 100 mila abbonati alle edizioni digitali delle sue testate giornalistiche.

I **ricavi pubblicitari sui mezzi del Gruppo** hanno registrato un calo del 7,8% (-10,2% se si includono anche le concessioni di terzi, in seguito alle discontinuità di perimetro).

Per settore, la stampa registra un decremento della raccolta pubblicitaria dell'11,2%, con una contrazione leggermente inferiore a quella dell'intero comparto (-12,4% a maggio).

Le radio mostrano, invece, una sostanziale tenuta, +0,1% (-0,3% il mercato a maggio).

Infine, la raccolta su internet registra una flessione dello 0,9%, inferiore a quella del mercato di riferimento (-2,1% a maggio). A questo proposito, si segnala l'ottimo andamento di *Repubblica.it*, la cui Total Digital Audience media nel periodo gennaio - marzo, secondo la nuova rilevazione Audiweb, ammonta a 1,6 milioni di utenti unici giornalieri, confermandone la leadership tra i siti d'informazione italiani con un distacco del 35% sul secondo sito; significativo anche lo sviluppo dell'audience dei siti dei quotidiani locali (+18% sul solo PC), con una Total Digital Audience media nel periodo gennaio - marzo di 380mila utenti unici giornalieri.

I **costi** registrano una riduzione dell'8,3% sostanzialmente equivalente a quella dei ricavi; sono diminuiti in particolare i costi fissi industriali, grazie al proseguimento delle attività di riorganizzazione della struttura produttiva del Gruppo, i costi di distribuzione, per la razionalizzazione operata sui trasporti, ed i costi di gestione e amministrazione principalmente per le misure adottate per il contenimento del costo del lavoro.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è pari a €33,7mn in linea con i €33,3mn del primo semestre 2013.

Per area di attività, il settore dei quotidiani e periodici mostra una tenuta della redditività, internet sostanzialmente mantiene il risultato malgrado la debolezza del mercato pubblicitario e gli investimenti per lo sviluppo, mentre la radio registra una leggera ripresa.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €17,9mn, in linea con i €17,8mn del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il **risultato netto consolidato** riporta un utile di €3,8mn, contro €3,7mn nel primo semestre del 2013.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato**, pari a €66,8mn al 30 giugno 2014, mostra un'ulteriore riduzione rispetto ai €73,5mn di fine 2013 e ai €6,1mn al 30 giugno 2013; l'avanzo finanziario del periodo è stato di €6,7mn.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammonta a fine giugno a 2.391 dipendenti e l'organico medio del periodo è inferiore del 4,5% rispetto al primo semestre del 2013.

Il Direttore Amministrazione e Bilancio della società, dott. Gabriele Acquistapace, 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.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il settore editoriale, nei primi cinque mesi dell'anno, mostra nuovamente andamenti recessivi per quanto concerne sia le diffusioni che la pubblicità.

Con riferimento alle diffusioni, prosegue il declino delle copie cartacee vendute in edicola; si osserva parallelamente un buono sviluppo degli abbonamenti digitali, i cui ricavi risultano tuttavia insufficienti a contrastare il calo di fatturato del canale tradizionale.

Per quanto attiene alla pubblicità, la riduzione degli investimenti totali del mercato si è attenuata a beneficio in particolare di televisione e radio; resta molto critico l'andamento della raccolta su stampa.

In questo contesto, il Gruppo è riuscito a conseguire nel primo semestre del 2014 un risultato netto leggermente positivo, mantenendo una redditività in linea con quella dello scorso anno, grazie alla continua riduzione dei costi di struttura; quanto alle previsioni per l'intero esercizio, esse sono fortemente dipendenti dall'andamento del mercato pubblicitario, che risulta allo stato ancora incerto.

Nel corso del primo semestre il Gruppo ha finalizzato con successo due operazioni di valenza strategica: l'integrazione con Telecom Italia Media delle attività di operatore di rete ed il rifinanziamento della Società, tenuto conto della scadenza del bond decennale il prossimo ottobre.

Il 30 giugno, dopo aver ricevuto le autorizzazioni previste dalla normativa applicabile, si è perfezionata l'integrazione tra le attività di operatore di rete digitale terrestre della controllata Rete A e Telecom Italia Media Broadcasting (TIMB), controllata da Telecom Italia Media. L'operazione dà luogo al principale operatore di rete indipendente in Italia, dotato di cinque multiplex digitali (tre di TIMB e due di Rete A) con un'infrastruttura a copertura nazionale, di elevata capillarità e capace di erogare servizi di elevato standard qualitativo.

Il 2 aprile è stato collocato un *Convertible Bond* a cinque anni, per nominali €100mn, con un tasso di interesse del 2,625% ed un prezzo di conversione fissato in €2,1523 per azione. Le Obbligazioni saranno convertibili in Azioni subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria della Società, fissata in prima convocazione per il 23 luglio 2014, di un aumento del capitale sociale. Nel corso del processo di collocamento sono state raccolte richieste per oltre €500mn, a conferma della fiducia degli investitori nel Gruppo Espresso. Con il perfezionamento di tale operazione, il Gruppo ha provveduto al proprio rifinanziamento mediante, oltre che alla già menzionata emissione del *Convertible Bond*, programmi di smobilizzo crediti della A. Manzoni & C. sia attraverso operazioni di factoring (contratti già sottoscritti), che attraverso operazioni di cartolarizzazione (contratti in fase di definizione), potendo contare, a partire dal 2015, su oneri finanziari significativamente ridotti rispetto agli attuali.

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)	1° Semestre 2013	1° Semestre 2014
Ricavi	369.422	332.520
Variazione rimanenze prodotti	(57)	267
Altri proventi operativi	2.918	9.568
Costi per acquisti	(39.012)	(35.362)
Costi per servizi	(161.516)	(148.282)
Altri oneri operativi	(7.014)	(5.392)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	135	112
Costi per il personale	(131.555)	(119.778)
Ammortamenti e svalutazioni	(15.557)	(15.741)
Risultato operativo	17.764	17.912
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(5.277)	(7.124)
Risultato ante imposte	12.487	10.788
Imposte	(8.682)	(7.021)
Risultato netto	3.805	3.767
Quota dei terzi	(78)	(8)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	3.727	3.759
Utile per azione, base	0,009	0,010
Utile per azione, diluito	0,009	0,009

Conto Economico Complessivo Consolidato

(migliaia di euro)	1° Semestre 2013	1° Semestre 2014
RISULTATO NETTO	3.805	3.767
Altre componenti del conto economico complessivo:	-	-
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	(217)	106
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	60	(29)
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	(157)	77
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	3.648	3.844
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	3.570	3.836
Interessenze di pertinenza dei terzi	78	8

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

Gruppo Espresso

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (migliaia di euro)	31-dic 2013	30-giu 2014
Attività immateriali a vita indefinita	523.598	492.165
Altre immobilizzazioni immateriali	135.054	4.846
Immobilizzazioni immateriali	658.652	497.011
Immobilizzazioni materiali	136.946	104.200
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	21.588	147.297
Altre partecipazioni	2.573	2.542
Crediti finanziari	-	21.300
Altri crediti non correnti	1.981	3.581
Attività per imposte anticipate	25.672	23.622
ATTIVITA' NON CORRENTI	847.412	799.553
Rimanenze	12.253	12.082
Crediti commerciali	202.756	188.709
Titoli e altre attività finanziarie	11.332	6.828
Crediti tributari	22.261	26.428
Altri crediti	22.924	26.290
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	164.793	232.515
ATTIVITA' CORRENTI	436.319	492.852
TOTALE ATTIVO	1.283.731	1.292.405

PASSIVO (migliaia di euro)	31-dic 2013	30-giu 2014
Capitale sociale	61.583	61.795
Riserve	155.859	140.188
Utili (perdite) a nuovo	339.096	360.009
Utile (perdita) di esercizio	3.685	3.759
Patrimonio netto di Gruppo	560.223	565.751
Patrimonio netto di terzi	1.994	1.973
PATRIMONIO NETTO	562.217	567.724
Debiti finanziari	7.512	102.444
Fondi per rischi ed oneri	47.122	46.321
TFR e altri fondi per il personale	65.053	61.949
Passività per imposte differite	125.132	90.580
PASSIVITA' NON CORRENTI	244.819	301.294
Debiti finanziari	242.129	203.697
Fondi per rischi ed oneri	43.550	38.584
Debiti commerciali	113.283	104.171
Debiti tributari	10.792	15.520
Altri debiti	66.941	61.415
PASSIVITA' CORRENTI	476.695	423.387
TOTALE PASSIVITA'	721.514	724.681
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.283.731	1.292.405

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

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(migliaia di euro)	Gen - Giu 2013	Gen - Giu 2014
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	3.805	3.767
Ammortamenti e svalutazioni	15.557	15.741
Fair value di stock option	598	698
Variazione netta fondi del personale	(2.477)	(2.774)
Variazione netta fondi rischi e oneri	2.757	(2.610)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(66)	159
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	(57)	485
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	322	(9)
Autofinanziamento	20.439	15.457
Decremento (Incremento) crediti non correnti	17	(1.694)
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	2.308	2.614
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	5.722	2.952
Decremento (Incremento) rimanenze	1.414	171
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	26.629	3.673
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(21.734)	(9.071)
Variazione capitale circolante	14.356	(1.355)
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	34.795	14.102
Disinvestimenti netti di partecipazioni	-	31
Versamenti ad aumento capitale e riserve	-	1.629
Altre variazioni	-	77
TOTALE FONTI	34.795	15.839
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(9.743)	(8.457)
Investimenti netti in partecipazioni	(2.158)	-
Acquisto di azioni proprie	(615)	(81)
Dividendi pagati	-	-
Altre variazioni	(212)	(583)
TOTALE IMPIEGHI	(12.728)	(9.121)
Avanzo (disavanzo) finanziario	22.067	6.718
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(108.135)	(73.516)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(86.068)	(66.798)

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

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato

(migliaia di euro)	Gen - Giu 2013	Gen - Giu 2014
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	3.805	3.767
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	15.557	15.741
- Fair value stock option	598	698
- Variazione netta fondi del personale	(2.477)	(2.774)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	2.757	(2.610)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(66)	159
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	49	943
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	(57)	485
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	322	(9)
- (Proventi) per dividendi	-	(14)
Autofinanziamento	20.488	16.386
Variazione del circolante e altri flussi	19.681	1.668
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	40.169	18.054
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	1.314	(619)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(1.453)	(1.249)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(9.892)	(10.196)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(2.214)	-
Incassi da cessioni	207	1.522
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	4.999	4.236
Dividendi incassati	-	14
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(6.900)	(4.424)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	-	1.629
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(615)	(81)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	-	55.816
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(5.488)	(3.095)
(Dividendi pagati)	-	-
Altre variazioni	(55)	(23)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(6.158)	54.246
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	27.111	67.876
Disponibilità liquide nette iniziali	128.618	164.635
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	155.729	232.511

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

Gruppo Espresso
Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(migliaia di euro)	30-giu 2013	31-dic 2013	30-giu 2014
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	161	163	164
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	156.016	164.630	232.351
Debiti per conti correnti bancari	(448)	(158)	(4)
Disponibilità liquide nette	155.729	164.635	232.511
Titoli e altre attività finanziarie	17.594	11.332	6.828
Prestito obbligazionario	(237.282)	(230.719)	(270.968)
Altri debiti verso le banche	(22.104)	(16.606)	(11.093)
Altri debiti finanziari	(5)	(2.158)	(24.076)
Altre attività (passività) finanziarie	(241.797)	(238.151)	(299.309)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(86.068)	(73.516)	(66.798)

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