

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 approva i risultati al 31 marzo 2012

RICAVI CONSOLIDATI A € 206,5 MN (-7,1%)

RISULTATO NETTO POSITIVO A €10,1 MN

**INDEBITAMENTO RIDOTTO A €91,6 MN
(€ 110,2 MN A FINE 2011)**

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 31 MARZO 2012

Risultati consolidati (€mn)	<i>Gen-Mar 2011</i>	<i>Gen-Mar 2012</i>	<i>Δ% 2012/2011</i>
Fatturato, di cui:	222,2	206,5	-7,1%
• diffusione	64,6	64,1	-0,7%
• pubblicità	127,6	120,8	-5,3%
• opzionali	23,6	14,0	-40,9%
• diversi	6,3	7,6	+19,4%
Margine operativo lordo	36,8	29,6	-19,5%
Risultato operativo	27,6	20,5	-25,8%
Risultato ante imposte	23,8	17,5	-26,6%
Risultato netto	13,1	10,1	-23,2%

(€mn)	<i>31 dicembre 2011</i>	<i>31 marzo 2012</i>
Posizione finanziaria netta	(110,2)	(91,6)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	565,0	576,5
• patrimonio netto di Gruppo	563,3	574,7
• patrimonio netto di terzi	1,7	1,7
Dipendenti	2.673	2.644

Roma, 23 aprile 2012 - 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 31 marzo 2012.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Il deterioramento del quadro economico, caratterizzato da una fase decisamente recessiva e da forte incertezza sulle prospettive, si riflette pesantemente sul settore editoriale.

Gli investimenti pubblicitari sono in netta contrazione: nel primo bimestre del 2012 hanno registrato una flessione del 5,7% rispetto al corrispondente periodo del 2011 (dati Nielsen Media Research).

L'evoluzione, per quanto ancora poco significativa trattandosi del solo primo bimestre dell'esercizio, è stata negativa per tutti i mezzi tradizionali: la stampa ha subito un calo del 7,1%, la televisione del 6,9% e la radio del 5,1%. Continua, invece, ad evolvere favorevolmente la raccolta su internet con un incremento del 12,3%.

Per quanto concerne più in particolare la stampa, la raccolta dei quotidiani ha registrato una contrazione del 5,3%, con un -4,7% per i quotidiani a pagamento ed un -24,5% per la free press; decisamente più significativo, -11%, il calo dei periodici.

Quanto alle diffusioni, i soli dati disponibili (Fieg) relativi ai quotidiani indicano, a febbraio 2012, una flessione della diffusione totale del 6,3%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NEL PRIMO TRIMESTRE 2012

I **ricavi netti consolidati** ammontano a €206,5mn, in calo del 7,1% rispetto al primo trimestre del 2011 (€222,2mn). Tale flessione è in buona parte ascrivibile all'andamento dei prodotti collaterali, che era stato straordinariamente favorevole nel primo trimestre del 2011. Senza i collaterali il calo sarebbe stato del 3%.

I **ricavi diffusionali**, esclusi i prodotti collaterali, sono pari a €64,1mn, sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente; la flessione delle diffusioni è stata compensata dall'estensione alla quasi totalità delle testate del Gruppo dell'incremento del prezzo di vendita.

I **ricavi pubblicitari**, pari a €120,8mn, hanno registrato una flessione del 5,3% sul primo trimestre del 2011, in un mercato in calo a febbraio del 5,7%.

Per settore, le tendenze riflettono gli andamenti generali del mercato: la stampa ha perso l'8,5% e la radio il 5,2%.

Molto positiva, invece, l'evoluzione della raccolta su internet, in crescita del 16%, confermando, pure in un contesto generale particolarmente sfavorevole, la brillante dinamica degli ultimi anni.

I **ricavi dei prodotti opzionali** ammontano a €14mn, in forte calo (-40,9%) rispetto al corrispondente periodo del 2011; ciò riflette da un lato la generalizzata depressione dei

consumi e, dall'altro, il particolare successo che aveva caratterizzato le iniziative del primo trimestre dello scorso anno.

I **ricavi diversi**, pari a €7,6mn, sono aumentati di quasi il 20% rispetto al primo trimestre del 2011, grazie alla crescita dell'attività di affitto a terzi di banda digitale terrestre televisiva, nonché ai positivi sviluppi degli abbonamenti ai prodotti digitali.

I **costi operativi totali** registrano una riduzione del 2,7%, come conseguenza principalmente dei nuovi piani di riduzione dell'organico intrapresi nel corso del 2011.

Il **margine operativo lordo consolidato** è pari a €29,6mn, in diminuzione del 19,5% rispetto ai €36,8mn del primo trimestre 2011; escludendo l'effetto dei prodotti collaterali il margine operativo lordo sarebbe stabile.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €20,5mn, in diminuzione del 25,8% rispetto ai €27,6mn del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il **risultato netto consolidato** riporta un utile di €10,1mn, contro €13,1mn nel primo trimestre del 2011.

La **posizione finanziaria netta consolidata** mostra un ulteriore miglioramento, passando dai -€110,2mn di fine 2011 ai -€91,6mn del 31 marzo 2012, con un avanzo finanziario di €18,6mn.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammonta a fine marzo a 2.644 dipendenti, in diminuzione di 29 unità rispetto al 31 dicembre 2011. L'organico medio del periodo è inferiore del 4,8% rispetto al primo trimestre del 2011.

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.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Alla luce della situazione generale dell'economia e delle prospettive negative di breve e medio periodo, si può prevedere che le critiche evoluzioni del settore riscontrate nel primo trimestre siano destinate a perdurare, in particolare per quanto concerne la raccolta pubblicitaria, con un probabile aggravamento nel secondo trimestre dell'esercizio ed

un'attenuazione nella seconda parte dell'anno, che si confronterà con un secondo semestre 2011 già molto debole.

Malgrado quanto precede, il Gruppo ha chiuso il primo trimestre con un risultato significativamente positivo e conferma la previsione di un risultato positivo anche per l'intero esercizio, pur in sensibile riduzione rispetto al 2011.

Il carattere strutturale della crisi in atto richiede che il Gruppo sia nuovamente impegnato in interventi di salvaguardia della propria economicità, nel breve e medio termine.

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

(milioni di euro)	Gen - Mar 2011	Gen - Mar 2012
Ricavi	222,2	206,5
Variazione rimanenze prodotti	0,9	0,1
Altri proventi operativi	1,6	4,7
Costi per acquisti	(25,5)	(23,5)
Costi per servizi	(91,3)	(88,9)
Altri oneri operativi	(3,1)	(3,2)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	0,3	0,2
Costi per il personale	(68,2)	(66,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(9,2)	(9,2)
Risultato operativo	27,6	20,5
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(3,8)	(3,0)
Risultato ante imposte	23,8	17,5
Imposte	(10,8)	(7,4)
Risultato netto	13,0	10,1
Quota dei terzi	0,0	(0,0)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	13,1	10,1
Utile per azione, base	0,033	0,025
Utile per azione, diluito	0,030	0,024

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Mar 2011	Gen - Mar 2012
RISULTATO NETTO	13,0	10,1
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	(0,3)	2,1
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	0,1	(0,6)
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	(0,3)	1,6
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	12,8	11,6
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	12,8	11,6
Interessenze di pertinenza dei terzi	(0,0)	0,0

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2011	31-mar 2012
Attività immateriali a vita indefinita	659,8	659,8
Altre immobilizzazioni immateriali	1,8	2,9
Immobilizzazioni immateriali	661,7	662,7
Immobilizzazioni materiali	162,8	156,8
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	28,9	29,1
Altre partecipazioni	2,5	2,5
Crediti non correnti	1,1	1,1
Attività per imposte anticipate	28,9	27,6
ATTIVITA' NON CORRENTI	885,9	879,9
Rimanenze	22,0	23,9
Crediti commerciali	248,5	219,9
Titoli e altre attività finanziarie	48,7	49,8
Crediti tributari	10,5	5,5
Altri crediti	14,1	25,8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	141,4	133,5
ATTIVITA' CORRENTI	485,3	458,3
TOTALE ATTIVO	1.371,2	1.338,2

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2011	31-mar 2012
Capitale sociale	61,5	61,5
Riserve	183,3	178,9
Utili (perdite) a nuovo	259,8	324,3
Utile (perdita) di periodo	58,6	10,1
Patrimonio netto di Gruppo	563,3	574,7
Patrimonio netto di terzi	1,7	1,7
PATRIMONIO NETTO	565,0	576,5
Debiti finanziari	285,1	256,0
Fondi per rischi ed oneri	40,0	39,6
TFR e altri fondi per il personale	68,1	67,0
Passività per imposte differite	118,2	119,3
PASSIVITA' NON CORRENTI	511,3	481,8
Debiti finanziari	15,2	18,9
Fondi per rischi ed oneri	39,0	37,5
Debiti commerciali	133,3	118,3
Debiti tributari	31,6	36,1
Altri debiti	75,7	69,0
PASSIVITA' CORRENTI	294,9	279,9
TOTALE PASSIVITA'	806,2	761,8
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.371,2	1.338,2

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Mar 2011	Gen - Mar 2012
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	13,0	10,1
Ammortamenti e svalutazioni	9,2	9,2
Fair value di stock option	0,6	0,5
Variazione netta fondi del personale	(0,5)	(1,1)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(3,0)	(1,8)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,3)	(0,0)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,3)	(0,2)
Autofinanziamento	18,8	16,5
Decremento (Incremento) crediti non correnti	(0,0)	(0,1)
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	2,2	2,4
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	6,2	9,5
Decremento (Incremento) rimanenze	0,1	(1,9)
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	13,7	17,0
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(5,4)	(16,9)
Variazione capitale circolante	16,7	10,0
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	35,6	26,6
Versamenti ad aumento capitale e riserve	0,4	-
Altre variazioni	-	1,6
TOTALE FONTI	35,9	28,1
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(9,0)	(9,0)
Investimenti netti in partecipazioni	(0,1)	-
Acquisto di azioni proprie	-	(0,6)
Altre variazioni	(0,3)	-
TOTALE IMPIEGHI	(9,3)	(9,6)
Avanzo (disavanzo) finanziario	26,6	18,6
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(135,0)	(110,2)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(108,4)	(91,6)

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 2011	Gen - Mar 2012
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	13,0	10,1
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	9,2	9,2
- Fair value stock option	0,6	0,5
- Variazione netta fondi del personale	(0,5)	(1,1)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(3,0)	(1,8)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,3)	(0,0)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	-	(0,0)
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	(0,3)	(0,2)
Autofinanziamento	18,8	16,5
Variazione del circolante e altri flussi	19,2	11,9
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	38,1	28,4
di cui:		
Incassi (pagamenti) per interessi	(0,1)	0,2
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	-	-
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(10,8)	(9,6)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(0,1)	-
Incassi da cessioni	1,8	0,6
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	(20,8)	1,5
Altre variazioni	-	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(29,8)	(7,5)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Versamenti ad aumento capitale e riserve	0,4	-
(Acquisto) vendita di azioni proprie	-	(0,6)
Accensione (rimborso) prestiti obbligazionari	-	(28,8)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(0,0)	(0,0)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	0,3	(29,4)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	8,5	(8,5)
Disponibilità liquide nette iniziali	134,5	141,4
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	143,0	132,9

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	31-mar 2011	31-dic 2011	31-mar 2012
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	142,9	141,3	133,3
Debiti per conti correnti bancari	(0,0)	(0,0)	(0,6)
Disponibilità liquide nette	143,0	141,4	132,9
Titoli e altre attività finanziarie	82,2	48,7	49,8
Prestito obbligazionario	(280,2)	(261,7)	(235,3)
Altri debiti verso le banche	(52,1)	(38,5)	(38,9)
Altri debiti finanziari	(1,2)	(0,1)	(0,1)
Altre attività (passività) finanziarie	(251,4)	(251,6)	(224,6)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(108,4)	(110,2)	(91,6)

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione