

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 2016

RISULTATO NETTO A €12,1MN

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER €18,2MN,

(+ €23,2MN RISPETTO A GIUGNO 2015)

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 30 GIUGNO 2016

Risultati consolidati (€mn)	<i>1° Semestre 2015</i>	<i>1° Semestre 2016</i>
Fatturato, di cui:	305,7	292,9
• diffusione e diversi	128,2	122,2
• pubblicità	177,5	170,7
Margine operativo lordo	31,0	27,3
Risultato operativo	23,6	19,9
Risultato ante imposte	19,2	15,4
Risultato netto attività destinate a continuare	12,9	11,2
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione ⁽¹⁾	9,3	1,0
Risultato netto	22,1	12,1

(€mn)	<i>31 dicembre 2015</i>	<i>30 giugno 2016</i>
Posizione finanziaria netta	(10,7)	18,2
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	590,4	602,6
• patrimonio netto di Gruppo	588,4	600,6
• patrimonio netto di terzi	2,0	1,9
Dipendenti ⁽²⁾	2.222	2.211

⁽¹⁾ Il 30 gennaio 2015 si è perfezionato il passaggio di proprietà di All Music, società del Gruppo editrice della televisione nazionale generalista *Deejay TV*, al nuovo editore Discovery Italia. Il "Risultato attività cessate e destinate alla dismissione" include pertanto i risultati della società fino alla data di effettiva contribuzione, nonché le plusvalenze realizzate con la cessione.

⁽²⁾ Dal 1° gennaio 2016 sono state assunte 39 persone anteriormente dipendenti di una cooperativa che operava nel settore della stampa e della preparazione per conto della Finegil Editoriale. Il dato dell'organico al 31 dicembre 2015 è stato, pertanto, ritrattato per consentire un confronto omogeneo.

Roma, 27 luglio 2016 - 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 2016 presentati dall'Amministratore Delegato Monica Mondardini.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nei primi cinque mesi del 2016 gli investimenti pubblicitari (dati Nielsen Media Research) hanno mostrato una crescita del 2,7% rispetto al corrispondente periodo del 2015.

La ripresa degli investimenti ha interessato televisione e radio, che sono cresciute rispettivamente del 6,1% e del 2,0%.

Internet, dopo un primo trimestre positivo, ha registrato un andamento negativo nel bimestre aprile-maggio, che ha comportato un calo della raccolta complessiva nel periodo gennaio-maggio 2016 dell'1,9% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Infine, per quanto riguarda la pubblicità su stampa, l'andamento è stato negativo (-4,3%) e non ha mostrato segni significativi di miglioramento rispetto all'evoluzione del corrispondente periodo del 2015 (-5,0%): in particolare la perdita della raccolta nazionale si è attestata al -3,6% e quella della raccolta locale al -5,4%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani, secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), nel periodo da gennaio a maggio 2016 si è registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento del 7,7%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NEL PRIMO SEMESTRE 2016

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2016 con un risultato netto positivo pari a €12,1mn.

I **ricavi consolidati**, pari a €292,9mn, hanno registrato un calo del 4,2% sul primo semestre del 2015 (€305,7mn), con una attenuazione della flessione rispetto a quanto riportato negli esercizi precedenti.

I **ricavi diffusionali (inclusi i diversi)**, pari a €122,2mn, sono scesi del 4,7% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€128,2mn), in un mercato che, come sopra riportato, ha continuato a registrare una significativa riduzione delle vendite dei quotidiani.

I **ricavi pubblicitari** sono diminuiti del 3,8%, tenuto conto dell'andamento generale della pubblicità su stampa.

La raccolta su radio è stata sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, mentre stampa ed internet hanno risentito dell'andamento critico del mercato.

I **costi** sono scesi del 3,2%; sono diminuiti in particolare i costi industriali ed i costi del personale, tenuto conto di una riduzione dell'organico medio del 4,4% rispetto al primo semestre del 2015.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è ammontato a €27,3mn rispetto a €31,0mn nel primo semestre del 2015.

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a €19,9mn (€23,6mn nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

Il **risultato netto consolidato delle attività destinate a continuare** ha riportato un utile di €1,2mn, contro €12,9mn nel primo semestre del 2015.

La vendita, a fine gennaio 2015, del canale televisivo *DeejayTV* a Discovery Italia ha dato luogo a plusvalenze, classificate tra le attività cessate, pari rispettivamente a €9,3mn nel primo semestre del 2015 e ad €1,0mn nel primo semestre del 2016.

Il **risultato netto consolidato**, incluse le attività dismesse, è ammontato a €12,1mn, a fronte di €2,1mn nel primo semestre del 2015.

La **posizione finanziaria netta** a fine giugno 2016 era positiva per €8,2mn, essendosi registrato nel periodo un avanzo finanziario di €8,9mn. Rispetto al 30 giugno 2015 il miglioramento della posizione finanziaria netta è stato pari a €3,2mn.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammontava a fine giugno a 2.211 dipendenti e l'organico medio del periodo è stato inferiore del 4,4% rispetto al primo semestre del 2015.

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

Non si sono verificati eventi di rilievo successivamente alla chiusura del primo semestre.

Si ricorda che il 2 marzo 2016 il Gruppo Espresso e ITEDI hanno firmato un memorandum d'intesa finalizzato alla creazione del gruppo leader editoriale italiano nonché uno dei principali gruppi europei nel settore dell'informazione quotidiana e digitale.

L'operazione consentirebbe di unire la forza di testate storiche autorevoli quali la Repubblica, La Stampa, Il Secolo XIX e i numerosi giornali locali del Gruppo Espresso, che nel 2015 hanno raggiunto nel loro insieme circa 5,8 milioni di lettori e oltre 2,5 milioni di utenti unici giornalieri sui loro siti d'informazione.

L'operazione presenta un significativo valore industriale poiché punta a integrare due gruppi con attività complementari e mira a realizzare crescenti economie di scala. Grazie ad un'offerta completa di contenuti multimediali e di servizi di informazione su carta e digitale, il nuovo gruppo avrà la forza patrimoniale e le dimensioni adeguate per rispondere alle sfide del settore, promuovendo progetti innovativi e originali sviluppati per una molteplicità di piattaforme distributive.

All'esito dell'operazione, CIR resterà azionista di controllo, con una quota superiore al 40% del Gruppo Editoriale L'Espresso. La società risultante dall'operazione resterà quotata alla Borsa Italiana. Le testate manterranno piena indipendenza editoriale.

Il perfezionamento dell'operazione, che è soggetta all'autorizzazione delle competenti autorità nonché delle rispettive assemblee dei soci, è previsto per il primo trimestre del 2017.

In merito all'esercizio in corso, il mercato pubblicitario, nei primi cinque mesi dell'anno, ha mostrato una leggera ripresa, con evoluzioni positive per televisione e radio ed ancora critiche per stampa e internet. Alla luce degli andamenti mensili, la previsione per l'intero esercizio resta ancora incerta.

In questo contesto ancora difficile, il Gruppo ha conseguito nel primo semestre del 2016 un risultato netto decisamente positivo e molto prossimo a quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (una volta esclusi i proventi derivanti dalla vendita di DeeJay TV).

Quanto alle previsioni per l'intero esercizio, pur in un mercato pubblicitario la cui evoluzione nel secondo semestre è incerta, il Gruppo potrebbe conseguire un risultato netto, escluse le componenti non ricorrenti, in linea con quello dell'esercizio precedente.

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 - Giu 2015	Gen - Giu 2016
Ricavi	305,7	292,9
Variazione rimanenze prodotti	0,1	(0,1)
Altri proventi operativi	5,5	5,0
Costi per acquisti	(29,8)	(28,5)
Costi per servizi	(133,3)	(129,9)
Altri oneri operativi	(5,2)	(4,7)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	2,2	2,2
Costi per il personale	(114,3)	(109,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(7,4)	(7,5)
Risultato operativo	23,6	19,9
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(4,4)	(4,5)
Risultato ante imposte	19,2	15,4
Imposte	(6,4)	(4,2)
Risultato netto attività destinate a continuare	12,9	11,2
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	9,3	1,0
Risultato netto	22,1	12,2
Quota dei terzi	(0,0)	(0,1)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	22,1	12,1
Utile per azione, base	0,056	0,031
Utile per azione, diluito	0,048	0,027

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Giu 2015	Gen - Giu 2016
RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI	22,1	12,2
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)	-	-
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	-	-
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	22,1	12,2
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	22,1	12,1
Interessenze di pertinenza dei terzi	0,0	0,1

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

Gruppo Espresso

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2015	30-giu 2016
Attività immateriali a vita indefinita	478,0	475,1
Altre immobilizzazioni immateriali	3,2	3,3
Immobilizzazioni immateriali	481,2	478,4
Immobilizzazioni materiali	93,2	87,3
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	131,1	130,1
Altre partecipazioni	3,4	3,4
Altri crediti non correnti	2,2	2,0
Attività per imposte anticipate	19,2	17,0
ATTIVITA' NON CORRENTI	730,3	718,3
Attività destinate a dismissione	-	4,6
Rimanenze	10,4	9,1
Crediti commerciali	195,6	166,5
Titoli e altre attività finanziarie	0,6	1,8
Crediti tributari	15,9	18,6
Altri crediti	25,0	27,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	110,5	138,3
ATTIVITA' CORRENTI	358,0	366,0
TOTALE ATTIVO	1.088,3	1.084,3

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2015	30-giu 2016
Capitale sociale	61,8	61,8
Riserve	154,0	175,6
Utili (perdite) a nuovo	355,6	351,1
Utile (perdita) di esercizio	17,0	12,1
Patrimonio netto di Gruppo	588,4	600,6
Patrimonio netto di terzi	2,0	1,9
PATRIMONIO NETTO	590,4	602,6
Debiti finanziari	79,5	81,5
Fondi per rischi ed oneri	45,5	45,2
TFR e altri fondi per il personale	53,8	49,8
Passività per imposte differite	86,0	88,0
PASSIVITA' NON CORRENTI	264,9	264,5
Passività destinate a dismissione	-	2,4
Debiti finanziari	42,3	40,4
Fondi per rischi ed oneri	24,4	20,2
Debiti commerciali	99,3	91,0
Debiti tributari	10,0	10,9
Altri debiti	57,0	52,3
PASSIVITA' CORRENTI	233,0	217,2
TOTALE PASSIVITA'	497,9	481,7
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.088,3	1.084,3

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

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Giu 2015	Gen - Giu 2016
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	22,2	11,2
Risultato delle attività cessate	(0,1)	1,0
Ammortamenti e svalutazioni	7,4	7,5
Fair value di stock option	0,8	0,7
Variazione netta fondi del personale	(1,8)	(1,9)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(6,0)	(4,5)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,1)	0,0
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	(9,3)	(1,0)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	1,1	1,0
Autofinanziamento	14,1	13,9
Decremento (Incremento) crediti non correnti	21,5	0,1
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	4,3	4,2
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	(6,8)	(1,9)
Decremento (Incremento) rimanenze	0,8	1,2
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	5,5	27,0
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(19,9)	(9,9)
Variazione capitale circolante	5,4	20,7
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	19,6	34,6
Disinvestimenti netti di partecipazioni	11,3	-
Versamenti ad aumento capitale e riserve	4,3	-
Altre variazioni	-	0,7
Flusso delle attività cedute	-	1,0
TOTALE FONTI	35,2	36,3
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(4,5)	(5,7)
Investimenti netti in partecipazioni	-	(0,9)
Acquisto di azioni proprie	(0,3)	(0,1)
Dividendi pagati	-	-
Altre variazioni	(1,3)	(0,7)
TOTALE IMPIEGHI	(6,0)	(7,4)
Avanzo (disavanzo) finanziario	29,2	28,9
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(34,2)	(10,7)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	(5,0)	18,2

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

Gruppo Espresso

Rendiconto Finanziario Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Giu 2015	Gen - Giu 2016
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	12,9	11,2
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	7,4	7,5
- Fair value stock option	0,8	0,7
- Variazione netta fondi del personale	(1,8)	(1,9)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(6,0)	(4,5)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,1)	0,0
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(9,3)	(1,0)
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	1,1	1,0
- (Proventi) per dividendi	(0,0)	-
- Perdita (utile) da attività cessate	9,3	1,0
Autofinanziamento	14,1	13,9
Variazione del circolante e altri flussi	7,2	22,9
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	21,3	36,8
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	(1,7)	(1,4)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(3,0)	2,8
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(4,6)	(5,8)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(0,7)	(0,9)
Incassi da cessioni	0,1	0,0
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	0,1	(1,2)
Dividendi incassati	0,0	-
Flusso generato da cessione di attività	9,1	1,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	4,0	(6,9)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(0,3)	(0,1)
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(4,1)	(1,5)
(Dividendi pagati)	-	-
Altre variazioni	(1,3)	(0,7)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(5,7)	(2,2)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	19,6	27,7
Disponibilità liquide nette iniziali	78,7	110,5
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	98,4	138,2

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

Gruppo Espresso

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	30-giu 2015	31-dic 2015	30-giu 2016
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	-
Denaro e disponibilità di banca	98,3	110,4	138,1
Debiti per conti correnti bancari	(0,1)	(0,0)	(0,1)
Disponibilità liquide nette	98,4	110,5	138,2
Titoli e altre attività finanziarie	3,0	0,6	1,8
Prestito obbligazionario	(82,4)	(84,5)	(86,7)
Altri debiti verso le banche	-	-	-
Altri debiti finanziari	(24,0)	(37,3)	(35,1)
Altre attività (passività) finanziarie	(103,4)	(121,2)	(120,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(5,0)	(10,7)	18,2

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