

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 settembre 2016

**NEI NOVE MESI RISULTATO NETTO POSITIVO E SIGNIFICATIVO AVANZO
FINANZIARIO, NONOSTANTE LA CRISI DEL SETTORE EDITORIALE**

**RICAVI: €124,3MN (-3,5%; SI ATTENUA IL CALO RISPETTO
AGLI ESERCIZI PRECEDENTI)**

UTILE NETTO: €14MN (€24,6MN NEL 2015 COMPRESA UNA PLUSVALENZA DI €9,4MN)

**POSIZIONE FINANZIARIA AL 30/9: POSITIVA PER €37,2MN (DEBITO DI €10,7MN AL
31/12/2015)**

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO ESPRESSO AL 30 SETTEMBRE 2016

Risultati consolidati (€mn)	<i>Gen - Set 2015</i>	<i>Gen - Set 2016</i>
Fatturato, di cui:	439,6	424,3
• diffusione e diversi	194,7	184,5
• pubblicità	245,0	239,8
Margine operativo lordo	40,9	37,0
Risultato operativo	29,9	25,8
Risultato ante imposte	23,4	18,9
Risultato netto attività destinate a continuare	15,2	13,1
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione ⁽¹⁾	9,4	1,0
Risultato netto	24,6	14,0

(€mn)	<i>31 dicembre 2015</i>	<i>30 settembre 2016</i>
Posizione finanziaria netta	(10,7)	37,2
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	590,4	604,7
• patrimonio netto di Gruppo	588,4	602,8
• patrimonio netto di terzi	2,0	1,9
Dipendenti ⁽²⁾	2.222	2.195

⁽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, 26 ottobre 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 settembre 2016 presentati dall'Amministratore Delegato Monica Mondardini.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Nei primi otto mesi del 2016 gli investimenti pubblicitari (dati Nielsen Media Research) hanno mostrato una crescita del 3,2% rispetto al corrispondente periodo del 2015.

La ripresa degli investimenti ha interessato televisione e radio, che sono cresciute rispettivamente del 7,8% e dell'1,3%.

Internet, escluso Search e Social, ha registrato un calo della raccolta dell'1,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Infine, per quanto riguarda la pubblicità su stampa, l'andamento è stato negativo (-4,7%): in particolare la perdita della raccolta nazionale si è attestata al -3,8% e quella della raccolta locale al -6,6%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani, secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), nei primi otto mesi del 2016 è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento del 7,8%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO ESPRESSO NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2016

Il Gruppo ha chiuso i primi nove mesi del 2016 con un risultato netto positivo pari a €14,0mn.

I **ricavi consolidati**, pari a €24,3mn, hanno registrato un calo del 3,5% rispetto ai primi nove mesi del 2015 (€39,6mn), con una attenuazione della flessione rispetto a quanto riportato negli esercizi precedenti.

I **ricavi diffusionali (inclusi i diversi)**, pari a €84,5mn, sono scesi del 5,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€94,7mn), in un mercato che, come sopra riportato, ha continuato a registrare una significativa riduzione delle vendite dei quotidiani.

I **ricavi pubblicitari** sono diminuiti del 2,1%, tenuto conto dell'andamento generale della pubblicità su stampa.

La raccolta su radio è stata 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 2,4%; sono diminuiti in particolare i costi industriali ed i costi del personale, tenuto conto di una riduzione dell'organico medio del 4,1% rispetto ai primi nove mesi 2015.

Il **marginale operativo lordo consolidato** è ammontato a €37,0mn, rispetto a €40,9mn nei primi nove mesi del 2015.

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a €25,8mn (€29,9mn nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente).

Il **risultato netto consolidato delle attività destinate a continuare** ha riportato un utile di €3,1mn, contro €15,2mn nei primi nove mesi 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 €9,4mn nei primi nove mesi del 2015 e ad €1,0mn nei primi nove mesi del 2016.

Il **risultato netto consolidato**, incluse le attività dismesse, è ammontato a €4,0mn, a fronte di €24,6mn del corrispondente periodo del 2015.

La **posizione finanziaria netta** a fine settembre 2016 era positiva per €37,2mn, essendosi registrato nel periodo un avanzo finanziario di €47,9mn. Rispetto al 30 settembre 2015 il miglioramento della posizione finanziaria netta è stato pari a €45,3mn.

L'**organico del Gruppo**, inclusi i contratti a termine, ammontava a fine settembre a 2.195 dipendenti e l'organico medio del periodo è stato inferiore del 4,1% rispetto ai primi nove mesi del 2015.

Si informa che tale comunicazione trimestrale è stata effettuata in continuità con il passato, in attesa di chiarimenti sul quadro regolatorio.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL TERZO TRIMESTRE 2016

Risultati consolidati (€mn)	<i>3° Trimestre</i> <i>2015</i>	<i>3° Trimestre</i> <i>2016</i>
Fatturato	133,9	131,4
Margine operativo lordo	10,0	9,7
Risultato operativo	6,3	5,9
Risultato ante imposte	4,2	3,6
Risultato netto attività destinate a continuare	2,3	1,9
Risultato attività cedute	0,2	-
Risultato netto	2,5	1,9

L'andamento del terzo trimestre conferma le linee di tendenza riscontrate già nel corso del primo semestre.

I **ricavi netti consolidati** sono diminuiti dell'1,9%, con i ricavi diffusionali in flessione del 6,7% e la raccolta pubblicitaria in crescita del 2,5%.

Il **risultato operativo consolidato** è pari a €5,9mn a fronte dei €6,3mn del terzo trimestre del 2015; il **risultato netto consolidato** ammonta a €1,9mn.

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.

OPERAZIONI STRAORDINARIE

Il 1 agosto 2016 il Gruppo Espresso e ITEDI, dando seguito al memorandum d'intesa sottoscritto lo scorso 2 marzo, hanno firmato l'accordo quadro avente ad oggetto l'integrazione delle due società finalizzata alla creazione del gruppo leader editoriale italiano nonché uno dei principali gruppi europei nel settore dell'informazione quotidiana e digitale.

L'operazione consentirà 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.

L'integrazione prevede il conferimento da parte di FCA e Ital Press del 100% delle azioni di Itedi in GELE, a fronte di un corrispondente aumento di capitale riservato. Al perfezionamento dell'operazione CIR deterrà il 43,4% del capitale sociale di GELE, mentre

FCA ne deterrà il 14,63% e Ital Press il 4,37%. Successivamente al perfezionamento dell'integrazione e nei tempi tecnici necessari, FCA distribuirà l'intera partecipazione detenuta in GELE ai possessori delle proprie azioni ordinarie. Per effetto di tale distribuzione, EXOR SpA ("EXOR") riceverà il 4,26% di GELE.

Il perfezionamento dell'operazione, che è soggetta all'autorizzazione delle competenti autorità e al verificarsi delle condizioni sospensive tipiche per operazioni di tale tipologia (quali l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni societarie), è previsto per il primo trimestre del 2017.

Nell'ambito del piano di deconsolidamento teso a garantire il rispetto delle soglie di tiratura previste dalla normativa in vigore, nella prospettiva della futura integrazione con la Stampa ed Il Secolo XIX, in data 7 settembre 2016 il Gruppo Espresso ha definito gli accordi per la cessione dei quotidiani "il Centro" e "la Città di Salerno" e del centro stampa di Pescara. Il passaggio avrà efficacia dal 1° novembre 2016.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE DELL'ANNO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

In data 12 ottobre 2016 il Gruppo Espresso ha raggiunto l'accordo per la cessione, da parte di Finegil, dell'intera partecipazione, pari al 71%, nella Seta SpA, editrice di "Alto Adige" e "Il Trentino". La cessione avrà efficacia dal 28 ottobre 2016.

Quanto alla prevedibile evoluzione della gestione, si può ragionevolmente ritenere che il Gruppo possa 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 - Set 2015	Gen - Set 2016
Ricavi	439,6	424,3
Variazione rimanenze prodotti	0,4	0,2
Altri proventi operativi	5,9	6,2
Costi per acquisti	(43,2)	(41,9)
Costi per servizi	(194,3)	(191,1)
Altri oneri operativi	(6,8)	(7,0)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	1,8	3,0
Costi per il personale	(162,5)	(156,6)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,1)	(11,3)
Risultato operativo	29,9	25,8
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(6,5)	(6,8)
Risultato ante imposte	23,4	18,9
Imposte	(8,2)	(5,8)
Risultato netto attività destinate a continuare	15,2	13,1
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	9,4	1,0
Risultato netto	24,6	14,1
Quota dei terzi	0,0	(0,1)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	24,6	14,0
Utile per azione, base	0,063	0,036
Utile per azione, diluito	0,054	0,031

Conto Economico Complessivo Consolidato

(milioni di euro)	Gen - Set 2015	Gen - Set 2016
RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI	24,6	14,1
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	24,6	14,1
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	24,6	14,0
Interessenze di pertinenza dei terzi	(0,0)	0,1

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Conto Economico Consolidato Terzo Trimestre

(milioni di euro)	III Trim. 2015	III Trim. 2016
Ricavi	133,9	131,4
Variatione rimanenze prodotti	0,3	0,3
Altri proventi operativi	0,5	1,2
Costi per acquisti	(13,4)	(13,4)
Costi per servizi	(61,0)	(61,2)
Altri oneri operativi	(1,7)	(2,3)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	(0,4)	0,8
Costi per il personale	(48,3)	(47,1)
Ammortamenti e svalutazioni	(3,7)	(3,8)
Risultato operativo	6,3	5,9
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(2,1)	(2,3)
Risultato ante imposte	4,2	3,6
Imposte	(1,9)	(1,7)
Risultato netto attività destinate a continuare	2,3	1,9
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	0,2	-
Risultato netto	2,5	1,9
Quota dei terzi	0,0	-
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	2,5	1,9

Conto Economico Complessivo Consolidato Terzo Trimestre

(milioni di euro)	III Trim. 2015	III Trim. 2016
RISULTATO NETTO ANTE QUOTA DEI TERZI	2,5	1,9
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	2,5	1,9
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
Soci della controllante	2,5	1,9
Interessenze di pertinenza dei terzi	(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 2015	30-set 2016
Attività immateriali a vita indefinita	478,0	470,8
Altre immobilizzazioni immateriali	3,2	3,2
Immobilizzazioni immateriali	481,2	474,0
Immobilizzazioni materiali	93,2	85,2
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	131,1	131,0
Altre partecipazioni	3,4	3,1
Altri crediti non correnti	2,2	1,9
Attività per imposte anticipate	19,2	15,2
ATTIVITA' NON CORRENTI	730,3	710,4
Attività destinate a dismissione	-	16,5
Rimanenze	10,4	10,3
Crediti commerciali	195,6	141,2
Titoli e altre attività finanziarie	0,6	-
Crediti tributari	15,9	21,8
Altri crediti	25,0	25,8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	110,5	155,9
ATTIVITA' CORRENTI	358,0	371,4
TOTALE ATTIVO	1.088,3	1.081,8

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2015	30-set 2016
Capitale sociale	61,8	61,8
Riserve	154,0	176,1
Utili (perdite) a nuovo	355,6	350,9
Utile (perdita) di esercizio	17,0	14,0
Patrimonio netto di Gruppo	588,4	602,8
Patrimonio netto di terzi	2,0	1,9
PATRIMONIO NETTO	590,4	604,7
Debiti finanziari	79,5	82,5
Fondi per rischi ed oneri	45,5	45,3
TFR e altri fondi per il personale	53,8	48,5
Passività per imposte differite	86,0	89,1
PASSIVITA' NON CORRENTI	264,9	265,4
Passività destinate a dismissione	-	5,6
Debiti finanziari	42,3	36,2
Fondi per rischi ed oneri	24,4	18,2
Debiti commerciali	99,3	89,5
Debiti tributari	10,0	11,5
Altri debiti	57,0	50,8
PASSIVITA' CORRENTI	233,0	211,7
TOTALE PASSIVITA'	497,9	477,1
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.088,3	1.081,8

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Le voci della situazione patrimoniale-finanziaria "Attività destinate a dismissione", per un importo pari a €16,5mln, e "Passività destinate a dismissione", per un importo pari a €5,6mln, accolgono l'insieme delle attività e delle passività costituenti il "group of asset" la cui cessione, secondo le definizioni ed i criteri stabiliti dallo IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita ed attività operative cessate", è ritenuta altamente probabile entro i

Gruppo Espresso

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Set 2015	Gen - Set 2016
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	15,2	13,1
Risultato delle attività cessate	9,4	1,0
Ammortamenti e svalutazioni	11,1	11,3
Fair value di stock option	1,2	1,0
Variazione netta fondi del personale	(5,3)	(2,1)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(12,7)	(6,3)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,1)	0,0
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	(9,5)	(1,0)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	1,5	0,2
Autofinanziamento	10,8	17,2
Decremento (Incremento) crediti non correnti	21,5	0,3
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	7,3	6,9
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	(3,7)	(4,4)
Decremento (Incremento) rimanenze	0,5	(0,0)
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	10,0	53,1
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(25,7)	(12,2)
Variazione capitale circolante	9,9	43,6
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	20,7	60,8
Versamenti ad aumento capitale e riserve	4,3	-
Altre variazioni	-	0,7
Flusso delle attività cedute	12,2	1,0
TOTALE FONTI	37,2	62,5
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(6,2)	(8,7)
Investimenti netti in partecipazioni	(1,3)	(0,9)
Acquisto di azioni proprie	(2,2)	0,0
Altre variazioni	(1,3)	(0,8)
TOTALE IMPIEGHI	(11,1)	(10,4)
Avanzo (disavanzo) finanziario	26,1	52,0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(34,2)	(10,7)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE, di cui:	(8,1)	41,3
<i>Posizione finanziaria netta delle attività in esercizio</i>	<i>(8,1)</i>	<i>37,2</i>
<i>Posizione finanziaria netta delle attività cessate e destinate alla dismissione</i>	<i>-</i>	<i>4,1</i>

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 2015	Gen - Set 2016
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	15,2	13,1
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	11,1	11,3
- Fair value stock option	1,2	1,0
- Variazione netta fondi del personale	(5,3)	(2,1)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(12,7)	(6,3)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(0,1)	0,0
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(9,5)	(1,0)
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	1,5	0,2
- (Proventi) per dividendi	(0,0)	-
- Perdita (utile) da attività cessate	9,4	1,0
Autofinanziamento	10,8	17,2
Variazione del circolante e altri flussi	13,3	47,6
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	24,1	64,7
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi tramite banca	(1,6)	(0,1)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	(3,0)	2,8
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(6,4)	(8,8)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(1,3)	(0,9)
Incassi da cessioni	0,1	0,1
(Acquisto) cessione titoli, attività disponibili alla vendita	0,1	0,6
Dividendi incassati	0,0	-
Flusso generato da cessione di attività	10,1	1,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	2,6	(8,1)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(2,2)	0,0
Accensione (estinzione) altri debiti finanziari	(9,7)	(8,1)
Altre variazioni	(1,3)	(0,8)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(13,2)	(8,9)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	13,5	47,7
Disponibilità liquide nette iniziali	78,7	110,5
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	92,2	158,2
<i>Disponibilità liquide delle attività in esercizio</i>	<i>92,2</i>	<i>154,1</i>
<i>Disponibilità liquide delle attività cessate e destinate alla dismissione</i>	<i>-</i>	<i>4,1</i>

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione

Gruppo Espresso

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	30-set 2015	31-dic 2015	30-set 2016
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-	(1,6)
Denaro e disponibilità di banca	92,2	110,4	155,7
Debiti per conti correnti bancari	(0,2)	(0,0)	(0,1)
Disponibilità liquide nette	92,2	110,5	154,1
Titoli e altre attività finanziarie	2,2	0,6	-
Prestito obbligazionario	(84,1)	(84,5)	(88,5)
Altri debiti finanziari	(18,4)	(37,3)	(28,5)
Altre attività (passività) finanziarie	(100,3)	(121,2)	(116,9)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(8,1)	(10,7)	37,2

Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione