



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0145-5-2022	Data/Ora Ricezione 21 Marzo 2022 13:36:01	Euronext Milan
---	---	----------------

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 158848

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 21 Marzo 2022 13:36:01

Data/Ora Inizio : 21 Marzo 2022 13:36:02

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione: Approvati i  
risultati al 31 dicembre 2021 – Meeting of  
the Board of Directors: Results at 31  
December 2021 approved

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

### Approvati i risultati al 31 dicembre 2021<sup>1</sup>

**Forte crescita dei risultati rispetto all'anno precedente: EBITDA pari a 144,5 milioni (86,0 milioni nel 2020), EBIT pari a 96,0 milioni (35,4 milioni nel 2020) e Risultato Netto pari a 72,4 milioni (31,7 milioni nel 2020).**

**La Posizione Finanziaria Netta migliora di 76,3 milioni rispetto a fine 2020, quando l'indebitamento finanziario netto era 59,6 milioni, e a fine 2021 è attiva e pari a 16,7 milioni.**

**Ricavi consolidati pari a 846,2 milioni, in crescita di 96,7 milioni rispetto al 2020 (+12,9%), con i ricavi digitali che rappresentano il 24,2% del totale.**

**44,4% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on line. La pubblicità sui mezzi online di RCS cresce del 20% in Italia e del 29,2% in Spagna rispetto al 2020.**

**Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola e con una customer base digitale totale attiva a fine dicembre pari a circa 384 mila abbonamenti (+24% rispetto al 2020). La customer base digitale dei prodotti pay Gazzetta a fine dicembre è pari a 80 mila abbonamenti (+46% rispetto al 2020).**

**RCS primo editore online nel 2021 in Italia con un dato aggregato di 32,2 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni).**

**Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in forte crescita: 80 mila per El Mundo e 41 mila per Expansion a fine dicembre 2021.**

**Proposta di delibera di distribuzione di un dividendo di Euro 0,06 per azione.**

**Milano, 21 marzo 2022** – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2021.

Dati Economici (Milioni di Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi consolidati	846,2	749,5
EBITDA	144,5	86,0
EBIT	96,0	35,4
Risultato netto	72,4	31,7

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Posizione finanziaria netta <sup>1</sup>	+16,7	(59,6)

<sup>1</sup> Per le definizioni di EBITDA, EBIT, Posizione finanziaria netta, si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa. A partire dall'esercizio 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Oneri netti per 2,1 milioni, prima inclusa nell'Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (Oneri netti per 2,9 milioni).

## Andamento del Gruppo

Anche l'inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria e delle misure implementate dalle autorità, sia in Italia, sia in Spagna, per il suo contenimento.

In particolare, in Spagna a inizio anno e in Italia a partire da fine febbraio il numero dei contagi ha conosciuto una progressione che ha comportato l'introduzione di ulteriori misure restrittive. Dalla seconda metà di febbraio in Spagna e da metà aprile in Italia la situazione è stata in miglioramento e ha consentito l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle limitazioni.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale, unitamente alla introduzione di misure di impulso alla vaccinazione, alla prevenzione e al monitoraggio, ha progressivamente determinato decisi effetti positivi e ha reso anche possibile fronteggiare efficacemente la diffusione, sul finire dell'anno 2021, della variante Omicron e contenerne gli impatti sullo svolgimento delle attività economiche e della vita delle persone.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si sta caratterizzando per un aumento dei prezzi dei trasporti e di diverse materie prime, tra le quali la carta da stampa e l'energia, ed in alcuni casi anche per difficoltà di approvvigionamento.

Nel contesto sopra descritto, i **ricavi netti consolidati** di Gruppo nel 2021 si attestano a 846,2 milioni, rispetto ai 749,5 milioni del 2020. Al miglioramento di 96,7 milioni hanno contribuito in maniera significativa la crescita dei ricavi pubblicitari e, in parte, la realizzazione di alcuni eventi sportivi che nel 2020 non si erano potuti disputare. La variazione dei ricavi include inoltre l'effetto positivo del consolidamento integrale del gruppo m-dis del 2021 (nel 2020 valutato con il metodo del patrimonio netto), pari a 44,2 milioni. Di segno contrario gli effetti della cessione in Spagna di Unidad Editorial Juegos S.A. (pari a 7,1 milioni) e del deconsolidamento dell'area pubblicità (relativi ai ricavi pubblicitari su prodotti editoriali terzi, pari a 10,9 milioni nel 2020). In considerazione del ruolo di *principal* (ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 15) il Gruppo RCS, anche dopo la nascita di CAIRORCS Media, continua a riconoscere a conto economico i ricavi realizzati verso i clienti pubblicitari per i propri prodotti editoriali, mentre non sono più rappresentati nel bilancio consolidato i ricavi pubblicitari dei prodotti editoriali di terzi.

Particolare rilevanza assumono i ricavi digitali realizzati dal Gruppo che al 31 dicembre 2021 ammontano a circa 205 milioni, segnando una crescita di circa il 19% rispetto al 2020 (pari a 172 milioni), portando l'incidenza dei ricavi digitali sui ricavi complessivi al 24,2% (23% nel 2020).

I **ricavi pubblicitari** del 2021 ammontano a 348,3 milioni rispetto ai 312,8 milioni del 2020 (+35,5 milioni). Il miglioramento dei ricavi è riconducibile a tutte le aree di attività sia in Italia sia in Spagna. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line si attesta, nel 2021, a 154,7 milioni, raggiungendo circa il 44,4% del totale dei ricavi pubblicitari. La pubblicità on-line sui mezzi di RCS al 31 dicembre 2021 cresce del 20% in Italia e del 29,2% in Spagna rispetto al 31 dicembre 2020.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 375,7 milioni (343,6 milioni nel 2020) e comprendono per 30,1 milioni ricavi riferiti alla distribuzione di prodotti di editori terzi, a seguito del consolidamento integrale del gruppo m-dis.

Entrambi i quotidiani italiani confermano a dicembre 2021 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-dicembre 2021).

A fine dicembre la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è pari a 384 mila abbonamenti. La *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL, G+, GPRO e Magic*) ha chiuso a fine dicembre con 80 mila abbonamenti.

I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, che si conferma primo editore online in Italia nel periodo gennaio-dicembre 2021 con un dato aggregato di 32,2 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte: Audiweb).



I brand *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* si attestano nel periodo gennaio-dicembre 2021 rispettivamente a 28,4 milioni e a 19,6 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,8 milioni e 3 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb).

In Spagna, *Marca* ed *Expansión* confermano a dicembre 2021 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). Gli abbonamenti digitali sono cresciuti fortemente nel mese di dicembre a circa 80 mila abbonamenti per *El Mundo* e 41 mila abbonamenti per *Expansión*.

Nel 2021 *elmundo.es* ha raggiunto 52,8 milioni di browser unici medi mensili; *marca.com* si attesta a 94,5 milioni e *expansión.com* a 11,3 milioni di browser unici medi mensili (Fonte: Google Analytics).

I **ricavi diversi** pari a 122,2 milioni si incrementano di 29,1 milioni rispetto al 2020 (pari a 93,1 milioni), e includono anche l'effetto positivo sui ricavi diversi del consolidamento integrale, a partire dal 2021, del gruppo m-dis, pari a 14,1 milioni. All'incremento ha contribuito anche il ritorno alla normale calendarizzazione di alcuni eventi sportivi, che nel 2020 non era stato possibile svolgere.

I ricavi diversi di Unidad Editorial diminuiscono di 4,6 milioni rispetto al 2020 essenzialmente per effetto del deconsolidamento della società Unidad Editorial Juegos S.A., a seguito della cessione della stessa avvenuta ad inizio aprile.

L'**EBITDA** del 2021 è positivo per 144,5 milioni, con una variazione di 58,5 milioni rispetto al 2020. Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 3,8 milioni (-14,5 milioni nel 2020)<sup>2</sup>.

Nel corso del 2021, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali del Gruppo RCS, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali.

In Italia, limitandosi alle principali iniziative: *Corriere della Sera* ha pubblicato una serie di guide e introdotto nuovi *podcast* (“*Incontri*”, “*L’Ammazzacaffè*”, “*Radio Italians*”, “*Mama non Mama*”, “*Tracce*” e “*Fortissime*”) e nuove *newsletter*: per le testate “*Cook*”, “*Buone Notizie*”, “*La 27esima ora*”, “*Corriere Torino*”, “*Corriere Veneto*”, “*Corriere Bologna*” e “*Global*”. Il 28 maggio il settimanale 7 è uscito in edicola rinnovato nel formato e nel progetto grafico. Sono stati organizzati numerosi eventi, svolti sulla piattaforma *Digilive*, tra i quali gli incontri di *Pianeta 2021* sulla sostenibilità. A maggio, si è svolta la 12° edizione di “*Cibo a regola d’arte*”, la quarta edizione de “*L’Italia genera Futuro*” e su *Gazzetta.it* si è tenuto l’evento “*Gazzetta Motori Days*”. Dal 13 al 24 settembre si è tenuta l’ottava edizione de “*Il tempo delle donne*”, dal 20 settembre la seconda edizione di *Campbus* e nel mese di ottobre a Trento la quarta edizione del *Festival dello Sport*. In occasione del Campionato Europeo di calcio e delle Olimpiadi di Tokyo, *La Gazzetta dello Sport* e *Corriere della Sera* hanno realizzato numerose iniziative dedicate agli eventi. Nel mese di luglio è uscita la nuova *digital edition* del *Corriere della Sera* e durante il terzo trimestre 2021 è stato avviato il potenziamento dell’offerta digitale delle edizioni locali. Nel corso dell’anno, l’offerta pay de *La Gazzetta dello Sport* si è arricchita di contenuti ed è cresciuta anche l’attività sui social, in particolare su Instagram. Il network *Gazzanet* è stato oggetto di un restyling grafico completo. Nel mese di dicembre si sono tenuti i *Gazzetta Sports Awards*. Le testate dell’area periodici hanno sviluppato numerose iniziative editoriali, tra le quali il compleanno per i 25 anni di *iO Donna*, i 30 anni di *Dove*, festeggiati con anche il restyling grafico della testata, il restyling di *Abitare*, rilanciata in coincidenza del suo sessantesimo compleanno. A decorrere dal 1° febbraio 2022 Carlo Verdelli

<sup>2</sup> A partire dall’esercizio 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Oneri netti per 2,1 milioni, prima inclusa nell’Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (Oneri netti per 2,9 milioni).



ha assunto l'incarico di nuovo direttore del settimanale *OGGI*.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata una nuova sezione di *elmundo.es*: “*Sostenibles*”, focalizzata sulla transizione ecologica, e nel mese di marzo 2021 una nuova sezione anche di *Expansión: Economía Sostenible*, sui temi della sostenibilità di impresa. *Radio Marca*, grazie ad una maggior presenza dei contenuti audio su *marca.com* e su altre piattaforme digitali, ha aumentato la propria audience digitale. In giugno è avvenuto il lancio del nuovo *podcast* quotidiano *El Mundo al dia*. Con l'inizio del Campionato Europeo di calcio, *Marca* e *marca.com* hanno lanciato diverse iniziative editoriali dedicate alla competizione. In occasione del suo 35° Anniversario *Expansion* ha dato vita ad eventi e “speciali” su digitalizzazione, sostenibilità e economia post Covid. L'8 e 9 di giugno si è tenuta la seconda edizione de “*El Foro Economico International Expansion*” organizzato in collaborazione con *The European House Ambrosetti*. Nel mese di luglio *marca.com* ha lanciato il “*signwall*” per lo sviluppo dei contenuti premium. Il 27 settembre ha preso il via una nuova iniziativa editoriale di *El Mundo* denominata “*Gran Madrid*” dedicato a ciò che accade nella capitale spagnola e nella sua comunità autonoma. Nel mese di novembre, si è tenuta la terza edizione del *Marca Sport Weekend*, il festival dello sport di *Marca*.

Si riporta nella tabella a seguire l'andamento di ricavi ed EBITDA delle singole aree di attività.

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/12/2021			Progressivo al 31/12/2020		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA (2)	% sui ricavi
Quotidiani Italia (1)	403,8	68,3	16,9%	380,8	46,0	12,1%
Periodici Italia (1)	72,4	7,2	9,9%	71,0	4,1	5,8%
Pubblicità e Sport	273,9	30,8	11,2%	247,3	17,0	6,9%
Unidad Editorial	217,6	38,1	17,5%	203,7	17,3	8,5%
Corporate e Altre attività (1)	93,9	0,1	0,1%	35,2	1,6	4,5%
Diverse ed elisioni	(215,4)	-	n.a.	(188,5)	-	n.a.
<b>Consolidato</b>	<b>846,2</b>	<b>144,5</b>	<b>17,1%</b>	<b>749,5</b>	<b>86,0</b>	<b>11,5%</b>

(1) Si segnala che a partire dall'esercizio 2021 il gruppo m-dis Distribuzione Media, precedentemente consolidato con il metodo del patrimonio netto nelle aree Quotidiani Italia e Periodici Italia, a seguito dell'acquisto di un ulteriore quota del 55% da parte di RCS MediaGroup S.p.A. viene consolidato integralmente nell'area Corporate e Altre attività, conseguentemente anche i valori dell'EBITDA e dell'EBIT al 31 dicembre 2020 sono stati riclassificati nell'area Corporate e Altre attività per un confronto omogeneo.

(2) A partire dall'esercizio 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Oneri netti per 2,1 milioni, prima inclusa nell'Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (Oneri netti per 2,9 milioni).

Le attività di sviluppo ed arricchimento dell'offerta editoriale sono state affiancate da interventi straordinari sui costi effettuati per adeguare tempestivamente l'organizzazione aziendale al mutato contesto. I benefici di tali azioni di contenimento dei costi nel 2021 ammontano a circa 9,2 milioni, di cui 4,2 milioni in Italia e 5 milioni in Spagna.

Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo per 96 milioni (35,4 milioni nel 2020) ed evidenzia un incremento di 60,6 milioni, determinato dal miglioramento dell'EBITDA.

Il **risultato netto** di Gruppo è positivo per 72,4 milioni, in significativa crescita rispetto al risultato positivo per 31,7 milioni del 2020 (+40,7 milioni).

Al 31 dicembre 2021 la **posizione finanziaria netta** è pari a 16,7 milioni (disponibilità nette), in miglioramento di 76,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (quando l'indebitamento finanziario netto era pari a 59,6 milioni) per il significativo apporto della gestione tipica. La posizione finanziaria netta è stata impattata negativamente, oltre che dagli investimenti e oneri non ricorrenti,



(i) dalla distribuzione di dividendi per 15,6 milioni, (ii) dal consolidamento delle principali società del gruppo m-dis che al 31 dicembre 2021 presentano un indebitamento netto di 1,8 milioni e (iii) dall'effetto finanziario, pari a 3,9 milioni al 1° gennaio 2021, del conferimento in CAIRORCS Media (che al 31 dicembre 2021 detiene una posizione finanziaria netta positiva pari a 13,9 milioni). Di segno contrario gli effetti positivi dei corrispettivi netti derivanti dalla vendita ed acquisto di partecipazioni e cessioni di immobilizzazioni, complessivamente pari a 16,1 milioni, riferibili principalmente alla cessione di Unidad Editorial Juegos S.A. e ad alcuni immobili non strumentali. La forte generazione di cassa dell'esercizio conferma il trend iniziato a partire dall'esercizio 2016. La riduzione complessiva rispetto al 30 giugno 2016 (quando l'indebitamento ammontava a 422,4 milioni) è di 439,1 milioni al netto della distribuzione di dividendi al mercato per 46,5 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 161,6 milioni al 31 dicembre 2021, ammonta a 144,9 milioni, in miglioramento di 69,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2020).

### **Evoluzione prevedibile della Gestione**

Dopo il 2020, anche il 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria e delle misure implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il suo contenimento. Rispetto a inizio anno, a partire dalla seconda metà di febbraio 2021 in Spagna e da metà aprile in Italia la situazione è stata in miglioramento e ha consentito l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle limitazioni.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale, unitamente alla introduzione di misure di impulso alla vaccinazione, alla prevenzione e al monitoraggio, ha progressivamente determinato decisi effetti positivi consentendo una accelerazione nella riduzione delle misure restrittive ed un ulteriore miglioramento della situazione.

Grazie alla campagna vaccinale e alle misure introdotte nei due paesi è stato possibile fronteggiare efficacemente la diffusione, sul finire dell'anno 2021, della variante Omicron e contenerne gli impatti sullo svolgimento delle attività economiche e della vita delle persone.

Anche nel corso del 2021, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai lettori. Le edizioni quotidiane del Corriere della Sera e de La Gazzetta dello Sport, in Italia e di El Mundo, Marca ed Expansion in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, hanno svolto un ruolo centrale nell'informazione e nel racconto di questo difficile momento, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana cartacea e on-line, con importanti numeri di traffico digitale.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si sta caratterizzando per un aumento dei prezzi dei trasporti e di diverse materie prime, tra le quali la carta da stampa e l'energia, ed in alcuni casi anche per difficoltà di approvvigionamento. Questa situazione sta determinando un generale incremento dei costi di produzione e difficoltà nei processi produttivi per diversi settori, la cui produzione, allo stato, fatica a tenere il passo con l'andamento della domanda. In generale, dopo diversi anni di sostanziale stabilità dei prezzi, nel 2021 l'indice nazionale dei prezzi al consumo ha registrato su base annua sia in Italia che in Spagna una crescita più significativa rispetto al più recente passato.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico e la sua evoluzione nel corso dell'esercizio, ha riflessi sui costi di produzione e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla pensione alla spesa degli inserzionisti.

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la diffusione della variante Omicron e la



prosecuzione delle misure restrittive implementate dai Governi sia in Italia che in Spagna. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare in entrambi i paesi consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva rapida riduzione delle limitazioni.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, stanno determinando una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

Con riferimento sia all'emergenza sanitaria che al conflitto in corso, lo sviluppo della situazione e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che saranno oggetto di costante monitoraggio anche nel prosieguo dell'esercizio, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro da un lato dall'evoluzione della situazione sanitaria e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche, implementate e dall'altro dall'evoluzione e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un nuovo peggioramento delle condizioni sanitarie e/o di un aggravio delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o di ulteriori incrementi dei costi di alcune materie prime, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di confermare nel 2022 margini (EBITDA) in linea con quelli realizzati nel 2021 ed un conseguente ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta.

L'evoluzione dell'emergenza sanitaria, del conflitto in corso e della situazione generale dell'economia e dei settori di riferimento potrebbe tuttavia condizionare il pieno raggiungimento di questi obiettivi.

### **Andamento della Capogruppo**

Il Consiglio ha inoltre approvato il progetto di Bilancio della Capogruppo RCS MediaGroup S.p.A., che evidenzia per l'esercizio 2021 ricavi netti pari a 508,2 milioni, che si confrontano con 488,8 milioni del 2020. L'incremento di 19,4 milioni deriva principalmente dai maggiori ricavi pubblicitari e ricavi diversi. Sostanzialmente in linea i ricavi diffusionali. Il risultato netto è positivo per 38,7 milioni (pari a 12,8 milioni nel 2020). Il patrimonio netto della Capogruppo passa da 468,8 milioni al 31 dicembre 2020 a 492,3 milioni al 31 dicembre 2021.

### **Convocazione dell'Assemblea Ordinaria (3 maggio 2022)**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria in unica convocazione per il 3 maggio 2022. L'assemblea si svolgerà secondo le modalità previste dall'avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini di legge. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato anche di proporre all'Assemblea una distribuzione di Euro 0,06 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco della cedola (cedola 4) il 16 maggio 2022, valuta 18 maggio 2022 (record date 17 maggio 2022).

\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti societari, Roberto Bonalumi, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\*\*\*



RCS MediaGroup è uno dei principali gruppi editoriali multimediali attivo principalmente in Italia e in Spagna in tutti i settori dell'editoria, dai quotidiani ai periodici, dal digitale ai libri, dalla tv ai new media, alla formazione, oltre ad essere tra i principali operatori nel mercato della raccolta pubblicitaria e a organizzare eventi iconici e format sportivi di primaria importanza, come il Giro d'Italia. Il Gruppo RCS pubblica i quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* e *Expansion*, oltre a numerosi periodici di cui i principali *Oggi*, *Amica*, *Io Donna*, *7*, *Yo Dona* e *Telva*.

\*\*\*

Per ulteriori informazioni:

**RCS MediaGroup - Investor Relations**

Tiziana Magnavacca +39 02 2584 7877 - [Investor.Relations@rcs.it](mailto:Investor.Relations@rcs.it) - [www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it)



## Gruppo RCS MediaGroup

### Conto economico consolidato riclassificato

(Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(in milioni di euro)	31 dicembre 2021		31 dicembre 2020		Differenza	
	A	%	B	%	A-B	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>846,2</b>	<b>100,0</b>	<b>749,5</b>	<b>100,0</b>	<b>96,7</b>	<b>12,9%</b>
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	375,7	44,4	343,6	45,8	32,1	9,3%
<i>Ricavi pubblicitari</i>	348,3	41,2	312,8	41,7	35,5	11,3%
<i>Ricavi diversi (1)</i>	122,2	14,4	93,1	12,4	29,1	31,3%
Costi operativi	(449,3)	(53,1)	(399,2)	(53,3)	(50,1)	(12,6%)
Costo del lavoro	(245,4)	(29,0)	(257,3)	(34,3)	11,9	4,6%
Accantonamenti per rischi	(6,7)	(0,8)	(2,9)	(0,4)	(3,8)	>(100)
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,3)	(0,0)	(4,1)	(0,5)	3,8	92,7%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>144,5</b>	<b>17,1</b>	<b>86,0</b>	<b>11,5</b>	<b>58,5</b>	<b>68,0%</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(16,8)	(2,0)	(15,8)	(2,1)	(1,0)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(8,8)	(1,0)	(9,1)	(1,2)	0,3	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(22,3)	(2,6)	(22,5)	(3,0)	0,2	
Amm.investimenti immobiliari	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,0	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	(0,1)	(0,0)	(2,7)	(0,4)	2,6	
<b>Risultato operativo (EBIT) (2)</b>	<b>96,0</b>	<b>11,3</b>	<b>35,4</b>	<b>4,7</b>	<b>60,6</b>	
Proventi (oneri) finanziari	(10,6)	(1,3)	(9,3)	(1,2)	(1,3)	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(2,1)	(0,2)	(2,9)	(0,4)	0,8	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	9,3	1,1	5,8	0,8	3,5	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>92,6</b>	<b>10,9</b>	<b>29,0</b>	<b>3,9</b>	<b>63,6</b>	
Imposte sul reddito	(20,2)	(2,4)	2,9	0,4	(23,1)	
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>31,9</b>	<b>4,3</b>	<b>40,5</b>	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>31,9</b>	<b>4,3</b>	<b>40,5</b>	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	0,0	0,0	(0,2)	(0,0)	0,2	
<b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>31,7</b>	<b>4,2</b>	<b>40,7</b>	

- (1) I ricavi diversi accolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive, per l'organizzazione di eventi e manifestazioni, per attività di vendita di liste clienti e di cofanetti, per le attività di scommesse in Spagna, nonché per le attività di distribuzione.
- (2) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente comunicato stampa. A partire dall'esercizio 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Oneri netti per 2,1 milioni, prima inclusa nell'Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (Oneri netti per 2,9 milioni).



## Gruppo RCS MediaGroup

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato (1)

(Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

	31 dicembre 2021	%	31 dicembre 2020	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	369,7	71,8	366,9	69,7
Immobilizzazioni Materiali	48,9	9,5	55,3	10,5
Diritti d'uso su beni in leasing	147,0	28,5	140,6	26,7
Investimenti Immobiliari	7,0	1,4	16,2	3,1
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	118,0	22,9	123,7	23,5
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>690,6</b>	<b>134,1</b>	<b>702,7</b>	<b>133,6</b>
Rimanenze	17,4	3,4	17,8	3,4
Crediti commerciali	219,9	42,7	189,5	36,0
Debiti commerciali	(223,9)	(43,5)	(179,4)	(34,1)
Altre attività/passività	(46,9)	(9,1)	(64,1)	(12,2)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(36,2)</b>	<b>(6,9)</b>
Fondi per rischi e oneri	(54,0)	(10,5)	(50,5)	(9,6)
Passività per imposte differite	(52,8)	(10,3)	(52,5)	(10,0)
Benefici relativi al personale	(35,3)	(6,9)	(37,4)	(7,1)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>	<b>526,1</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>370,1</b>	<b>71,9</b>	<b>311,6</b>	<b>59,2</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	24,6	4,8	58,9	11,2
Debiti finanziari a breve termine	31,4	6,1	57,4	10,9
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	0,4	0,1	-	-
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	1,0	0,2
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(73,1)	(14,2)	(57,7)	(11,0)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (1)</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>59,6</b>	<b>11,3</b>
<b>Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16</b>	<b>161,6</b>	<b>31,4</b>	<b>154,9</b>	<b>29,4</b>
<b>Totale fonti finanziarie</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>	<b>526,1</b>	<b>100,0</b>

(1) Per la definizione di Indebitamento finanziario netto si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato.



## Gruppo RCS MediaGroup

### Rendiconto Finanziario

(dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

milioni di euro)	Esercizio 2021	Esercizio 2020
<b>Flussi di cassa della gestione operativa</b>		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	92,6	29,0
Ammortamenti e svalutazioni	48,5	50,6
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(11,2)	(8,2)
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2,1	2,9
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-
Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate	0,1	0,1
Risultato netto gestione finanziaria	10,6	9,3
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(1,3)	0,8
Variazioni del capitale circolante	4,8	6,0
Imposte sul reddito (pagate) / incassate	( 11,5)	7,9
<b>Totale</b>	<b>134,7</b>	<b>98,4</b>
<b>Flussi di cassa della gestione di investimento</b>		
Investimenti in partecipazioni	( 1,5)	( 0,5)
Investimenti in immobilizzazioni	(18,0)	(15,9)
Variazioni di altre attività non correnti	( 0,2)	14,6
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	3,1	4,0
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni	10,7	0,1
<b>Totale</b>	<b>(5,9)</b>	<b>2,3</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>128,8</i>	<i>100,7</i>
<b>Flussi di cassa della gestione finanziaria</b>		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(60,5)	(26,7)
Interessi finanziari netti incassati (pagati)	(8,3)	(7,6)
Dividendi corrisposti dalla Capogruppo	(15,5)	-
Dividendi corrisposti a terzi dalle società controllate e altri movimenti di patrimonio netto	0,2	(0,1)
Passività per beni in leasing	(22,0)	(20,3)
<b>Totale</b>	<b>(106,1)</b>	<b>(54,7)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)</b>	<b>22,7</b>	<b>46,0</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	50,2	4,2
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	72,9	50,2
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>22,7</b>	<b>46,0</b>

#### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

<b>Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate</b>	<b>50,2</b>	<b>4,2</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	50,8	13,0
Debiti correnti verso banche	(0,6)	(8,8)
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>72,9</b>	<b>50,2</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	72,9	50,8
Debiti correnti verso banche	-	(0,6)
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>22,7</b>	<b>46,0</b>


**RCS MediaGroup S.p.A.**
**Conto economico riclassificato**

(Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

**RCS MediaGroup S.p.A. - Bilancio Separato**

<i>(in milioni di euro)</i>	Esercizio		Esercizio		Differenza
	2021	%	2020	%	
	A		B		A-B
<b>Ricavi netti</b>	<b>508,2</b>	<b>100,0</b>	<b>488,8</b>	<b>100,0</b>	<b>19,4</b>
<i>Ricavi diffusionali</i>	268,4	52,8	267,8	54,8	0,6
<i>Ricavi pubblicitari</i>	208,8	41,1	199,6	40,8	9,2
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	31,0	6,1	21,4	4,4	9,6
Costi operativi	( 290,7)	( 57,2)	( 285,5)	( 58,4)	( 5,2)
Costo del lavoro	( 139,2)	( 27,4)	( 154,6)	( 31,6)	15,4
Accantonamenti per rischi	( 4,4)	( 0,9)	( 2,4)	-0,5	( 2,0)
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e crediti diversi	( 0,6)	( 0,1)	( 2,5)	( 0,5)	1,9
<b>EBITDA (1)</b>	<b>73,3</b>	<b>14,4</b>	<b>43,8</b>	<b>9,0</b>	<b>29,5</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	( 10,0)	( 2,0)	( 10,0)	( 2,0)	-
Amm.immobilizzazioni materiali	( 5,1)	( 1,0)	( 5,3)	( 1,1)	0,2
Amm.diritti d'uso su beni in leasing	( 17,1)	( 3,4)	( 17,4)	( 3,6)	0,3
Svalutazioni immobilizzazioni	-	-	-	-	-
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>41,1</b>	<b>8,1</b>	<b>11,1</b>	<b>2,3</b>	<b>30,0</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	( 3,8)	( 0,7)	( 0,8)	( 0,2)	( 3,0)
Altri prov.on.attiv.e passiv.Finanz.	11,9	2,3	( 5,2)	-1,1	17,1
(Svalutazione)/ripristino di crediti e altre attività finanziarie	0,1	0,0	( 0,1)	0,0	0,2
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>49,3</b>	<b>9,7</b>	<b>5,0</b>	<b>1,0</b>	<b>44,3</b>
Imposte sul reddito	( 10,6)	-2,1	7,8	1,6	( 18,4)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>38,7</b>	<b>7,6</b>	<b>12,8</b>	<b>2,6</b>	<b>25,9</b>

(1) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato


**RCS MediaGroup S.p.A.**
**Stato Patrimoniale riclassificato**

(Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

**RCS MediaGroup S.p.A. - Bilancio Separato**

(in milioni di euro)

	31 dicembre 2021	%	31 dicembre 2020	%
Immobili, impianti e macchinari	32,8	5,9	36,8	6,8
Attività immateriali	27,6	5,0	26,0	4,8
Diritti d'uso beni in leasing	129,9	23,5	118,9	22,0
Investimenti immobiliari	2,3	0,4	2,7	0,5
Immobilizzazioni finanziarie e Altre attività	407,1	73,7	415,2	76,7
<b>Attivo immobilizzato netto</b>	<b>599,7</b>	<b>108,5</b>	<b>599,6</b>	<b>110,8</b>
Rimanenze	12,8	2,3	12,9	2,4
Crediti commerciali	127,8	23,1	136,5	25,2
Debiti commerciali	(93,5)	(16,9)	(104,4)	(19,3)
Altre attività/passività	(29,8)	(5,4)	(35,7)	(6,6)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>17,3</b>	<b>3,1</b>	<b>9,3</b>	<b>1,7</b>
Benefici relativi al personale	(27,1)	(4,9)	(30,9)	(5,7)
Fondi per rischi ed oneri	(37,2)	(6,7)	(36,5)	(6,7)
Passività per imposte differite	(0,2)	(0,0)	(0,4)	(0,1)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>552,5</b>	<b>100,0</b>	<b>541,1</b>	<b>100,0</b>
Patrimonio netto	492,3	89,1	468,8	86,6
Indebitamento finanziario netto (disponibilità) <sup>(1)</sup>	(81,9)	(14,8)	(58,6)	(10,8)
Debiti finanziari netti per leasing ex IFRS16	142,1	25,7	130,9	24,2
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>552,5</b>	<b>100,0</b>	<b>541,1</b>	<b>100,0</b>

(1) Per la definizione di Indebitamento finanziario netto si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato.


**RCS MediaGroup S.p.A.**
**Rendiconto finanziario**

(dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

(Valori in milioni di Euro)	<b>Esercizio 2021</b>	<b>Esercizio 2020</b>
<b>A) Flussi di cassa della gestione operativa</b>		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	49,3	5,1
Ammortamenti e svalutazioni	32,2	32,7
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	2,2	( 1,5)
Svalutazioni/rivalutazioni di attivo immobilizzato netto	( 0,1)	5,2
Risultato netto Gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti)	( 11,2)	0,8
Incremento (decremento) dei fondi	( 1,5)	2,3
Variazioni del capitale circolante	( 10,0)	0,6
- di cui verso parti correlate	-	( 5,4)
Imposte sul reddito (pagate) incassate	( 3,7)	11,4
<b>Totale</b>	<b>57,2</b>	<b>56,6</b>
<b>B) Flussi di cassa della gestione di investimento</b>		
Investimenti in partecipazioni (al netto dei dividendi ricevuti)	8,3	( 0,9)
Investimenti in immobilizzazioni	( 9,7)	( 9,7)
Variazioni di altre attività non correnti	-	14,6
Corrispettivi della vendita di immobilizzazioni	1,5	0,2
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>4,2</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>57,3</i>	<i>60,8</i>
<b>C) Flussi di cassa della gestione finanziaria</b>		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	2,1	( 0,8)
Interessi finanziari incassati/pagati	( 1,1)	0,6
Dividendi corrisposti	( 15,5)	-
Passività per beni in leasing	( 16,7)	( 15,2)
<b>Totale</b>	<b>( 31,2)</b>	<b>( 15,4)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)</b>	<b>26,1</b>	<b>45,4</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	37,3	( 8,1)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	63,4	37,3
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>26,1</b>	<b>45,4</b>

**INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO**

(Valori in milioni di Euro)

<b>Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	37,3	( 8,1)
Debiti correnti verso banche	37,3	0,6
Debiti correnti verso banche	-	( 8,7)
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>63,4</b>	<b>37,3</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63,4	37,3
Debiti correnti verso banche	-	-
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>26,1</b>	<b>45,4</b>



## Indicatori alternativi di performance

Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo RCS, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni **indicatori alternativi di performance** che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori alternativi di performance che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

**EBITDA:** corrisponde al risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo RCS come target per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo RCS.

**EBITDA ante oneri/proventi non ricorrenti:** corrisponde all'EBITDA sopra definito ante componenti di reddito (positivi e/o negativi) derivanti da eventi o da operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività.

**EBIT- Risultato Operativo:** da intendersi come Risultato ante imposte, al lordo di "Proventi (Oneri) finanziari", "Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN" e di "Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie".

**Posizione Finanziaria Netta del Gruppo o indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a del Gruppo:** rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo RCS. È determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti, nonché delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati, escludendo le passività finanziarie (correnti e non correnti) relative ai leasing.

**Posizione Finanziaria Netta o indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a complessiva/o:** corrisponde alla Posizione Finanziaria Netta del Gruppo come sopra definita e include inoltre le passività finanziarie relative a contratti di locazione a breve e/o a lungo termine e i debiti non remunerati, che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (ad esempio i debiti verso fornitori con una scadenza superiore a 12 mesi), ed eventuali altri prestiti infruttiferi, ed esclude i crediti finanziari con scadenza oltre 90 gg (così come definito dagli "Orientamenti in materia di obblighi informativi ai sensi del regolamento sul prospetto" pubblicati da ESMA in data 4 marzo 2021 con il documento "ESMA32-382-1138" e ripreso da CONSOB nella comunicazione 5/21 del 29 aprile 2021).



## Press Release: Meeting of the Board of Directors of RCS MediaGroup

### Results at 31 December 2021 approved<sup>1</sup>

**Strong growth in results versus the prior year: EBITDA of € 144.5 million (€ 86.0 million in 2020), EBIT of € 96.0 million (€ 35.4 million in 2020) and Net Result of € 72.4 million (€ 31.7 million in 2020).**

**The Net Financial Position improves by € 76.3 million versus end 2020, when net debt amounted to € 59.6 million, and at end 2021 amounts to a positive € 16.7 million.**

**Consolidated revenue of € 846.2 million, up by € 96.7 million versus 2020 (+12.9%), with digital revenue making for 24.2% of total.**

**Advertising sales on online media make for 44.4%. Advertising on RCS online media up by 20% in Italy and by 29.2% in Spain versus 2020.**

**Corriere della Sera is the leading Italian daily newspaper on newsstands with a total active digital customer base at end December of approximately 384 thousand subscriptions (+24% versus 2020). The digital customer base of Gazzetta's pay products at end December amounts to 80 thousand subscriptions (+46% versus 2020).**

**RCS is Italy's top online publisher in 2021 with an aggregate figure of 32.2 million average monthly unique users (net of duplications)**

**Digital subscriptions grow strongly in Spain too: 80 thousand for El Mundo and 41 thousand for Expansión at end December 2021**

### **Proposed resolution to distribute a dividend of € 0.06 per share**

**Milan, 21 March 2022** - The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A. met today and reviewed and approved the consolidated results at 31 December 2021.

Income statement (€ millions)	31/12/2021	31/12/2020
Consolidated revenue	846.2	749.5
EBITDA	144.5	86.0
EBIT	96.0	35.4
Net result	72.4	31.7

Statement of financial position (€ millions)	31/12/2021	31/12/2020
Net financial position <sup>1</sup>	+16.7	(59.6)

<sup>1</sup> For the definitions of *EBITDA*, *EBIT*, and *Net Financial Position*, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release. As from 2021, the item Net income (expense) from equity-accounted investees, amounting to a net expense of € 2.1 million, previously under EBITDA, has been classified under EBIT, among financial items. Consistently, this item was also reclassified for 2020 (net expense of € 2.9 million).





## **Group performance**

The beginning of 2021 continued to be marked by the health emergency and the containment measures implemented by the authorities, both in Italy and Spain.

Specifically, in Spain at the beginning of the year, and in Italy starting from the end of February, the number of cases has risen, leading to the adoption of additional restrictive measures. From the second half of February in Spain, and from mid-April in Italy, the situation has improved and the containment measures are being gradually lifted.

In both countries, the vaccination campaign, coupled with the introduction of measures to boost vaccination, prevention and monitoring, has gradually brought great benefits that have helped effectively counter the spread, at end 2021, of the Omicron variant and to curb its impact on business activities and people's lives.

Following the downtrend of 2020, the economic recovery that started in 2021 is being marked by higher prices for transportation and a number of commodities, including printing paper and energy, and in some cases, supply difficulties.

Against this backdrop, the **Group's consolidated net revenue** amounted in 2021 to € 846.2 million versus € 749.5 million in 2020. A strong contribution to the improvement of € 96.7 million came from the growth in advertising revenue, and partly from the organization of a number of sporting events that could not be held in 2020. The change in revenue also includes the positive effect of the full consolidation of m-dis in 2021 (measured at equity in 2020), amounting to € 44.2 million. The effects of the sale in Spain of Unidad Editorial Juegos S.A. (amounting to € 7.1 million) and the deconsolidation of the advertising area (relating to advertising revenue on third-party publishing products, amounting to € 10.9 million in 2020) went the opposite way. Given its role as principal (pursuant to IFRS 15), the RCS Group, even after the establishment of CAIRORCS Media, continues to recognize revenue earned from advertisers for its own publishing products in the income statement, while advertising revenue from third-party publishing products is no longer shown in the consolidated financial statements.

Special note must be made of the Group's digital revenue; at 31 December 2021, it amounted to approximately € 205 million, up by approximately 19% versus 2020 (€ 172 million), with a percentage on total revenue of 24.2% (23% in 2020).

**Advertising revenue** in 2021 amounted to € 348.3 million versus € 312.8 million in 2020 (€ +35.5 million). The improvement in revenue is attributable to all areas of activity in both Italy and Spain. Total advertising sales on online media amounted to € 154.7 million in 2021, reaching approximately 44.4% of total advertising revenue. Online advertising on RCS media at 31 December 2021 grew by 20% in Italy and by 29.2% in Spain versus 31 December 2020.

**Publishing and circulation revenue** amounted to € 375.7 million (€ 343.6 million in 2020), and includes € 30.1 million in revenue from the distribution of products of third-party publishers, following the full consolidation of m-dis.

Both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments at December 2021 (*ADS January-December 2021*).

At end December, the total active customer base for *Corriere della Sera* (digital edition, membership and m-site) reached 384 thousand subscriptions. The customer base of *Gazzetta*'s pay products (which includes *G ALL*, *G+*, *GPRO* and *Magic* products) closed at end December with 80 thousand



subscriptions.

The main digital performance indicators confirm the strong market position of RCS, which is once again **Italy's** top online publisher in the period January-December 2021 with an aggregate figure of 32.2 million average monthly unique users (net of duplications) (*Audiweb*). The *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands, in the period January-December 2021, reached 28.4 million and 19.6 million average monthly unique users and 3.8 million and 3 million average daily unique users respectively (*Audiweb*).

In Spain, *Marca* and *Expansión* retained their circulation leadership in their respective market segments at December 2021 (*OJD*). Digital subscriptions grew strongly in December to approximately 80 thousand subscriptions for *El Mundo* and 41 thousand subscriptions for *Expansión*. In 2021, *elmundo.es* reached 52.8 million average monthly unique browsers; *marca.com* stood at 94.5 million and *expansion.com* at 11.3 million average monthly unique browsers (*Google Analytics*).

**Sundry revenue** of € 122.2 million increased by € 29.1 million versus 2020 (amounting to € 93.1 million), and includes the positive effect on sundry revenue of the full consolidation of m-dis from 2021, amounting to € 14.1 million. Also contributing to the increase was the return to a normal scheduling of a number of sporting events, which had not been held in 2020.

Sundry revenue from Unidad Editorial decreased by € 4.6 million versus 2020, due mainly to the deconsolidation of Unidad Editorial Juegos S.A., following its sale at the beginning of April.

In 2021, **EBITDA** came to a positive € 144.5 million, up by € 58.5 million versus 2020. Net non-recurring expense and income came to € -3.8 million (€ -14.5 million in 2020).<sup>2</sup>

In 2021, initiatives continued on maintaining and developing revenue, boosting the RCS Group's publishing systems' range of products, developing the digital platforms and enhancing the vertical publishing systems.

In Italy, regarding the main initiatives only: *Corriere della Sera* published a series of guides and presented new podcasts ("*Incontri*", "*L'Ammazzacaffè*", "*Radio Italians*", "*Mama non Mama*", "*Tracce*" and "*Fortissime*") and new newsletters for the titles "*Cook*", "*Buone Notizie*", "*La 27esima ora*", "*Corriere Torino*", "*Corriere Veneto*", "*Corriere Bologna*" and "*Global*". On 28 May, the weekly magazine *7* hit the newsstands unveiling a new format and graphical design. Numerous events were organized and held on the *Digilive* platform, including the *Pianeta 2021* meetings on sustainability. May saw the 12th edition of "*Cibo a regola d'arte*", the fourth edition of "*L'Italia genera Futuro*" while the "*Gazzetta Motori Days*" event was held on *Gazzetta.it*. From 13 to 24 September, the eighth edition of "*Il tempo delle donne*" was held, from 20 September the second edition of *Campus*, and in October in Trento the fourth edition of *Festival dello Sport*. For the European Football Championship and the Tokyo Olympics, *La Gazzetta dello Sport* developed various initiatives dedicated to the events. July saw the release of the new digital edition of *Corriere della Sera*, and in third quarter 2021, the start of a new boost to the digital offering of local editions. During the year, *La Gazzetta dello Sport's* pay offer was enriched with content, while activity on social media grew, especially on Instagram. The *Gazzanet* network underwent full graphical restyling. December saw the holding of the *Gazzetta Sports Awards*. The titles in the magazines area launched various editorial initiatives, including the 25th anniversary of *iO Donna*, the 30th anniversary of *Dove*, celebrated with a graphical restyling of the magazine, and the restyling of *Abitare*, relaunched for its sixtieth anniversary. Effective 1 February 2022, Carlo Verdelli took over

<sup>2</sup> As from 2021, the item Net income (expense) from equity-accounted investees, amounting to a net expense of € 2.1 million, previously under EBITDA, has been classified under EBIT, among financial items. Consistently, this item was also reclassified for 2020 (net expense of € 2.9 million).



as the new editor-in-chief of weekly *OGGI*.

In Spain, regarding the main initiatives only, a new section of *elmundo.es* was launched in February: "Sostenibles", focused on green transition, followed in March 2021 by a new section of *Expansión: Economía Sostenible*, on issues of corporate sustainability. *Radio Marca*, thanks to an increased presence of audio content on *marca.com* and other digital platforms, increased its own digital audience. June saw the launch of the new daily podcast *El Mundo al día*. With the start of the European Football Championship, *Marca* and *marca.com* launched several editorial initiatives dedicated to the event. To celebrate its 35th anniversary, *Expansión* organized events and "specials" on digitization, sustainability and the post-Covid economy. On 8 and 9 June, the second edition of "El Foro Económico Internacional Expansión" was held, organized in association with *The European House Ambrosetti*. In July, *marca.com* launched the "signwall" for premium content development. 27 September saw the launch of a new editorial initiative of *El Mundo* named "Gran Madrid", covering news from the Spanish capital and its autonomous community. November saw the third edition of *Marca Sport Weekend*, the *Marca* sports festival.

The table below shows the trend of revenue and EBITDA in each business area.

(€ millions)	dic-21			31/12/2020		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA (2)	% of revenue
Newspapers Italy (1)	403.8	68.3	16.9%	380.8	46.0	12.1%
Magazines Italy (1)	72.4	7.2	9.9%	71.0	4.1	5.8%
Advertising and Sports	273.9	30.8	11.2%	247.3	17.0	6.9%
Unidad Editorial	217.6	38.1	17.5%	203.7	17.3	8.5%
Corporate and Other Activities	93.9	0.1	0.1%	35.2	1.6	4.5%
Other and eliminations	(215.4)	-	n.s.	(188.5)	-	n.s.
<b>Consolidated</b>	<b>846.2</b>	<b>144.5</b>	<b>17.1%</b>	<b>749.5</b>	<b>86.0</b>	<b>11.5%</b>

(1) As from 2021, m-dis Distribuzione Media, previously consolidated at equity in the Newspapers Italy and Magazines Italy areas, following the purchase of a further 55% stake by RCS MediaGroup S.p.A., is fully consolidated in the Corporate and Other Activities area; as a result, the EBITDA and EBIT figures at 31 December 2020 have also been reclassified in the Corporate and Other Activities area for the sake of consistent comparison.

(2) As from 2021, the item Net income (expense) from equity-accounted investees, amounting to a net expense of € 2.1 million, previously under EBITDA, has been classified under EBIT, among financial items. Consistently, this item was also reclassified for 2020 (net expense of € 2.9 million).

The activities on developing and enhancing the editorial offering were complemented by extraordinary actions taken on costs to promptly adjust the company organization to the changed environment. The benefits of these cost containment actions in 2021 amounted to approximately € 9.2 million, of which € 4.2 million in Italy and € 5 million in Spain.

**EBIT** came to a positive € 96 million (€ 35.4 million in 2020), up by € 60.6 million, driven by the improvement in EBITDA.

The Group's **profit** amounted to € 72.4 million, up significantly from the profit of € 31.7 million in 2020 (€ +40.7 million).

At 31 December 2021, the **net financial position** stood at € 16.7 million (net cash), improving by € 76.3 million (versus a net debt of € 59.6 million at 31 December 2020), thanks to the strong contribution from ordinary operations. The net financial position, in addition to capital expenditure and non-recurring expense, was impacted negatively by (i) the distribution of dividends for € 15.6 million, (ii) the consolidation of the main companies of the m-dis group, which at 31 December 2021 carries a net debt of € 1.8 million and (iii) the financial effect, amounting to € 3.9 million at 1



January 2021, of the contribution to CAIRORCS Media (which has a positive net financial position of € 13.9 million at 31 December 2021). Conversely, the positive effects came from the net proceeds from the sale and purchase of investments and the sale of fixed assets, totaling € 16.1 million, relating mainly to the sale of Unidad Editorial Juegos S.A. and a number of non-instrumental properties.

Strong cash generation for the year confirmed the trend that had started in 2016. The overall reduction versus 30 June 2016 (when debt amounted to € 422.4 million) is € 439.1 million, net of dividend payments to the market of € 46.5 million.

**Total net financial debt**, which includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), totaling € 161.6 million at 31 December 2021, amounted to € 144.9 million, improving by € 69.6 million versus 31 December 2020).

### **Business outlook**

After 2020, the year 2021 continued to be marked by the health emergency and the containment measures implemented by the authorities, both in Italy and Spain. Compared with the beginning of the year, starting from the second half of February 2021 in Spain, and from mid-April in Italy, the situation has improved and the containment measures are being gradually lifted.

In both countries, the vaccination campaign, coupled with the introduction of measures to boost vaccination, prevention and monitoring, has gradually brought great benefits, which have helped speed up the reduction of restrictions, improving the situation further.

The vaccination campaign and the measures adopted have allowed the two countries to cope effectively with the spread of the Omicron variant at the end of 2021 and to curb its impact on business activities and people's lives.

In 2021 too, the Group met the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its readers. The daily editions of Corriere della Sera and La Gazzetta dello Sport in Italy, and of El Mundo, Marca and Expansión in Spain, the Group's magazines and web and social platforms have played a pivotal role in informing and reporting on this difficult phase, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily paper and online information, with strong digital traffic figures.

Following the downtrend of 2020, the economic recovery that started in 2021 is being marked by higher prices for transportation and a number of commodities, including printing paper and energy, and in some cases, supply difficulties. This situation is causing a general increase in production costs and difficulties in production processes for various sectors, whose current production is struggling to keep pace with the trend in demand. Broadly speaking, after several years of virtual price stability, in 2021 the national consumer price index recorded a stronger year-on-year growth in both Italy and Spain than in the more recent past.

With regard to the Group, this economic context, and its development during the year, impacts on production costs and may also affect the performance of the advertising market, as it may influence the advertisers' propensity to spend.

The beginning of 2022 is yet again marked by the spread of the Omicron variant and the continued restrictive measures implemented by both Governments in Italy and Spain. Starting from the beginning of February, the situation has begun to improve in both countries, allowing them to speed up the gradual and rapid lifting of restrictions.

As from end February 2022, the conflict in Ukraine and its consequences, including in terms of



economic sanctions against Russia and the impacts on the economy and trade, especially on energy, production and logistics supply chains, are causing grave uncertainty. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities.

As for both the health emergency and the ongoing conflict, the developing situation and the potential effects on the business outlook, which will be constantly monitored also in the further course of the year, are unforeseeable at this time as they depend, inter alia, on how the health context plays out and the effectiveness of the public measures - including economic ones - adopted and on the developments and duration of the conflict in Ukraine and its geopolitical effects.

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a new deterioration of health conditions and/or a worsening of the consequences of a continuing conflict in Ukraine and/or further increases in the costs of certain commodities, the Group believes that it can set itself the target of confirming in 2022 margins (EBITDA) in line with those achieved in 2021 and a resulting further improvement in the net financial position.

Developments in the health emergency, the ongoing conflict, the overall economic climate and the core segments could, however, affect the full achievement of these targets.

### **Performance of the Parent Company**

The Board also approved the draft Financial Statements of the Parent Company RCS MediaGroup S.p.A., which show net revenue of € 508.2 million in 2021 versus € 488.8 million in 2020. The increase of € 19.4 million is due primarily to higher advertising revenue and sundry revenue. Circulation revenue was basically in line. Profit was € 38.7 million (€ 12.8 million in 2020). Parent Company equity increased from € 468.8 million at 31 December 2020 to € 492.3 million at 31 December 2021.

### **Calling of the Ordinary Shareholders' Meeting (3 May 2022)**

The Board of Directors has resolved to convene the Ordinary Shareholders' Meeting in single call for 3 May 2022. The Shareholders' Meeting will be held in the manners set forth in the notice of call, which will be published within the time limits of law. The Board of Directors also resolved to propose to the Shareholders' Meeting a distribution of € 0.06 per share, gross of tax, with ex-dividend date (coupon no. 4) on 16 May 2022, and payable date on 18 May 2022 (record date 17 May 2022).

\*\*\*

*Under paragraph 2, Article 154-bis of the Consolidated Finance Law (TUF), Roberto Bonalumi, in his capacity as Financial Reporting Manager, attests that the financial information contained herein is consistent with the Company's document results, books and accounting records.*

\*\*\*

RCS MediaGroup is one of the leading multimedia publishing groups, operating primarily in Italy and Spain across all publishing areas, from newspapers to magazines, from digital to books, from TV to new media and training, as well as being one of the top players on the advertising sales market, organizing iconic events and renowned sporting formats



such as the Giro d'Italia. The RCS Group publishes the daily newspapers *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* and *Expansion*, as well as numerous magazines, the most popular including *Oggi*, *Amica*, *Io Donna*, *7*, *Yo Dona* and *Telva*.

\*\*\*

For further information:

**RCS MediaGroup - Investor Relations**

Tiziana Magnavacca +39 02 2584 7877 - [Investor.Relations@rcs.it](mailto:Investor.Relations@rcs.it) - [www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it)



## RCS MediaGroup Reclassified consolidated income statement

(Unaudited figures)

(€ millions)	31 December 2021		31 December 2020		Difference	
	A	%	B	%	A-B	%
<b>Net revenue</b>	<b>846,2</b>	<b>100,0</b>	<b>749,5</b>	<b>100,0</b>	<b>96,7</b>	<b>12,9%</b>
<i>Publishing and circulation revenue</i>	<i>375,7</i>	<i>44,4</i>	<i>343,6</i>	<i>45,8</i>	<i>32,1</i>	<i>9,3%</i>
<i>Advertising revenue</i>	<i>348,3</i>	<i>41,2</i>	<i>312,8</i>	<i>41,7</i>	<i>35,5</i>	<i>11,3%</i>
<i>Sundry revenue (1)</i>	<i>122,2</i>	<i>14,4</i>	<i>93,1</i>	<i>12,4</i>	<i>29,1</i>	<i>31,3%</i>
<b>Operating costs</b>	<b>(449,3)</b>	<b>(53,1)</b>	<b>(399,2)</b>	<b>(53,3)</b>	<b>(50,1)</b>	<b>(12,6%)</b>
Payroll costs	(245,4)	(29,0)	(257,3)	(34,3)	11,9	4,6%
Provisions for risks	(6,7)	(0,8)	(2,9)	(0,4)	(3,8)	>(100)
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(0,3)	(0,0)	(4,1)	(0,5)	3,8	92,7%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>144,5</b>	<b>17,1</b>	<b>86,0</b>	<b>11,5</b>	<b>58,5</b>	<b>68,0%</b>
Amortization of intangible fixed assets	(16,8)	(2,0)	(15,8)	(2,1)	(1,0)	
Depreciation of property, plant and equipment	(8,8)	(1,0)	(9,1)	(1,2)	0,3	
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(22,3)	(2,6)	(22,5)	(3,0)	0,2	
Depreciation of investment property	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,0	
Other (write-downs)/write-backs of fixed assets	(0,1)	(0,0)	(2,7)	(0,4)	2,6	
<b>EBIT (2)</b>	<b>96,0</b>	<b>11,3</b>	<b>35,4</b>	<b>4,7</b>	<b>60,6</b>	
Financial income (expense)	(10,6)	(1,3)	(9,3)	(1,2)	(1,3)	
Income (expense) from equity-accounted investees	(2,1)	(0,2)	(2,9)	(0,4)	0,8	
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	9,3	1,1	5,8	0,8	3,5	
<b>Result before tax</b>	<b>92,6</b>	<b>10,9</b>	<b>29,0</b>	<b>3,9</b>	<b>63,6</b>	
Income tax	(20,2)	(2,4)	2,9	0,4	(23,1)	
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>31,9</b>	<b>4,3</b>	<b>40,5</b>	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued opera	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Profit (loss) before non-controlling interests</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>31,9</b>	<b>4,3</b>	<b>40,5</b>	

- (1) Sundry revenue includes primarily revenue for television activities, the organization of events and exhibitions, sales of customer lists and boxed sets, betting activities in Spain, and for distribution activities.
- (2) For the definitions of EBITDA and EBIT, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release. Mention should be made that the item "Income (expense) from equity-accounted investees", starting from the Annual Report at 31 December 2021, has been classified in a post-EBIT line (€ -2.2 million) and consistently reclassified in 2020 placed under comparison (€ -2.9 million).



## RCS MediaGroup

### Reclassified consolidated statement of financial position (1)

(Unaudited figures)

(€ millions)	31 December 2021	%	31 December 2020	%
Intangible fixed assets	369.7	71.8	366.9	69.7
Property, plant and equipment	48.9	9.5	55.3	10.5
Rights of use on leased assets	147.0	28.5	140.6	26.7
Investment property	7.0	1.4	16.2	3.1
Financial fixed assets and other assets	118.0	22.9	123.7	23.5
<b>Net fixed assets</b>	<b>690.6</b>	<b>134.1</b>	<b>702.7</b>	<b>133.6</b>
Inventory	17.4	3.4	17.8	3.4
Trade receivables	219.9	42.7	189.5	36.0
Trade payables	(223.9)	(43.5)	(179.4)	(34.1)
Other assets/liabilities	(46.9)	(9.1)	(64.1)	(12.2)
<b>Net working capital</b>	<b>(33.5)</b>	<b>(6.5)</b>	<b>(36.2)</b>	<b>(6.9)</b>
Provisions for risks and charges	(54.0)	(10.5)	(50.5)	(9.6)
Deferred tax liabilities	(52.8)	(10.3)	(52.5)	(10.0)
Employee benefits	(35.3)	(6.9)	(37.4)	(7.1)
<b>Net capital employed</b>	<b>515.0</b>	<b>100.0</b>	<b>526.1</b>	<b>100.0</b>
<b>Equity</b>	<b>370.1</b>	<b>71.9</b>	<b>311.6</b>	<b>59.2</b>
Non-current financial payables	24.6	4.8	58.9	11.2
Current financial payables	31.4	6.1	57.4	10.9
Current financial liabilities from derivatives	0.4	0.1	-	-
Non-current financial liabilities from derivatives	-	-	1.0	0.2
Financial assets recognized for derivatives	-	-	-	-
Cash and cash equivalents and current financial receivab	(73.1)	(14.2)	(57.7)	(11.0)
<b>Net financial debt (liquidity) (1)</b>	<b>(16.7)</b>	<b>(3.2)</b>	<b>59.6</b>	<b>11.3</b>
<b>Financial payables from leases pursuant to IFRS 1</b>	<b>161.6</b>	<b>31.4</b>	<b>154.9</b>	<b>29.4</b>
<b>Total financial sources</b>	<b>515.0</b>	<b>100.0</b>	<b>526.1</b>	<b>100.0</b>

(1) For the definition of Net Financial Debt, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" of this Press Release.





**RCS MediaGroup**  
**Statement of cash flows**  
(audit to be completed)

(€ millions)	2021	2020
<b>A) Cash flows from operations</b>		
Profit (loss) before tax from continuing operations	92,6	29,0
Amortization, depreciation and write-downs	48,5	50,6
(Gains) losses and other non-monetary items	(11,2)	(8,2)
(Gains) losses of equity-accounted investees	2,1	2,9
Dividends from equity-accounted investees	-	-
Write-downs of financial fixed assets	0,1	0,1
Net financial income (expense)	10,6	9,3
Increase (decrease) in employee benefits and provisions for risks and charges	(1,3)	0,8
Changes in working capital	4,8	6,0
Income tax (paid) received	(11,5)	7,9
<b>Total</b>	<b>134,7</b>	<b>98,4</b>
<b>B) Cash flows from investing activities</b>		
Acquisition of investments	(1,5)	(0,5)
Capital expenditure in property, plant and equipment and intangible fixed assets	(18,0)	(15,9)
Changes in other non-current assets	(0,2)	14,6
Proceeds from the sale of investments	3,1	4,0
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible fixed assets	10,7	0,1
<b>Total</b>	<b>(5,9)</b>	<b>2,3</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>128,8</i>	<i>100,7</i>
<b>C) Cash flows from financing activities</b>		
Net change in financial payables and other financial assets	(60,5)	(26,7)
Net financial interest received (paid)	(8,3)	(7,6)
Dividends paid by the Parent Company	(15,5)	-
Dividends paid to third parties by subsidiaries and other movements in equity	0,2	(0,1)
Liabilities from leased assets	(22,0)	(20,3)
<b>Total</b>	<b>(106,1)</b>	<b>(54,7)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)</b>	<b>22,7</b>	<b>46,0</b>
Opening cash and cash equivalents	50,2	4,2
Closing cash and cash equivalents	72,9	50,2
<b>Increase (decrease) for the period</b>	<b>22,7</b>	<b>46,0</b>

**ADDITIONAL DISCLOSURES OF THE STATEMENT OF CASH FLOWS**

<b>Opening cash and cash equivalents consisting of</b>	<b>50,2</b>	<b>4,2</b>
Cash and cash equivalents	50,8	13,0
Current payables to banks	(0,6)	(8,8)
<b>Closing cash and cash equivalents</b>	<b>72,9</b>	<b>50,2</b>
Cash and cash equivalents	72,9	50,8
Current payables to banks	-	(0,6)
<b>Increase (decrease) for the period</b>	<b>22,7</b>	<b>46,0</b>



**RCS MediaGroup S.p.A.**  
**Reclassified income statement**  
(Unaudited figures)

**RCS MediaGroup S.p.A. - Separate financial statements**

(€ millions)

	2021	%	2020	%	Difference
	A		B		A-B
<b>Net revenue</b>	<b>508.2</b>	<b>100.0</b>	<b>488.8</b>	<b>100.0</b>	<b>19.4</b>
<i>Circulation revenue</i>	268.4	52.8	267.8	54.8	0.6
<i>Advertising revenue</i>	208.8	41.1	199.6	40.8	9.2
<i>Sundry publishing revenue</i>	31.0	6.1	21.4	4.4	9.6
Operating costs	(290.7)	(57.2)	(285.5)	(58.4)	(5.2)
Payroll costs	(139.2)	(27.4)	(154.6)	(31.6)	15.4
Provisions for risks	(4.4)	(0.9)	(2.4)	-0.5	(2.0)
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(0.6)	(0.1)	(2.5)	(0.5)	1.9
<b>EBITDA (1)</b>	<b>73.3</b>	<b>14.4</b>	<b>43.8</b>	<b>9.0</b>	<b>29.5</b>
Amortization of intangible fixed assets	(10.0)	(2.0)	(10.0)	(2.0)	-
Depreciation of property, plant and equipment	(5.1)	(1.0)	(5.3)	(1.1)	0.2
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(17.1)	(3.4)	(17.4)	(3.6)	0.3
Write-downs of fixed assets	-	-	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>41.1</b>	<b>8.1</b>	<b>11.1</b>	<b>2.3</b>	<b>30.0</b>
Net financial income (expense)	(3.8)	(0.7)	(0.8)	(0.2)	(3.0)
Other inc. exp. fin. ass. and liab.	11.9	2.3	(5.2)	-1.1	17.1
(Write-down)/write-back of receivables and other financial assets	0.1	0.0	(0.1)	0.0	0.2
<b>Result before tax</b>	<b>49.3</b>	<b>9.7</b>	<b>5.0</b>	<b>1.0</b>	<b>44.3</b>
Income tax	(10.6)	-2.1	7.8	1.6	(18.4)
<b>Profit (loss) for the period</b>	<b>38.7</b>	<b>7.6</b>	<b>12.8</b>	<b>2.6</b>	<b>25.9</b>

(1) For the definitions of EBITDA and EBIT, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release



**RCS MediaGroup S.p.A.**  
**Reclassified statement of financial position**  
(Unaudited figures)

## RCS MediaGroup S.p.A. - Separate financial statements

<i>(€ millions)</i>	<b>31 December 2021</b>	<b>%</b>	<b>31 December 2020</b>	<b>%</b>
Property, plant and equipment	32.8	5.9	36.8	6.8
Intangible assets	27.6	5.0	26.0	4.8
Rights of use on leased assets	129.9	23.5	118.9	22.0
Investment property	2.3	0.4	2.7	0.5
Non-current financial assets and other assets	407.1	73.7	415.2	76.7
<b>Net fixed assets</b>	<b>599.7</b>	<b>108.5</b>	<b>599.6</b>	<b>110.8</b>
Inventory	12.8	2.3	12.9	2.4
Trade receivables	127.8	23.1	136.5	25.2
Trade payables	(93.5)	(16.9)	(104.4)	(19.3)
Other assets/liabilities	(29.8)	(5.4)	(35.7)	(6.6)
<b>Net working capital</b>	<b>17.3</b>	<b>3.1</b>	<b>9.3</b>	<b>1.7</b>
Employee benefits	(27.1)	(4.9)	(30.9)	(5.7)
Provisions for risks and charges	(37.2)	(6.7)	(36.5)	(6.7)
Deferred tax liabilities	(0.2)	(0.0)	(0.4)	(0.1)
<b>Net capital employed</b>	<b>552.5</b>	<b>100.0</b>	<b>541.1</b>	<b>100.0</b>
Equity	492.3	89.1	468.8	86.6
Net financial debt (liquidity) <sup>(1)</sup>	(81.9)	(14.8)	(58.6)	(10.8)
Net financial payables from leases pursuant to IFRS 16	142.1	25.7	130.9	24.2
<b>Total sources of financing</b>	<b>552.5</b>	<b>100.0</b>	<b>541.1</b>	<b>100.0</b>

(1) For the definition of Net Financial Debt, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" of this Press Release.


**RCS MediaGroup S.p.A.**
**Statement of cash flows**

(audit to be completed)

(€ millions)	2021	2020
<b>A) Cash flows from operations</b>		
Profit (loss) before tax from continuing operations	49.3	5.1
Amortization, depreciation and write-downs	32.2	32.7
(Gains) losses and other non-monetary items	2.2	(1.5)
Write-downs/write-backs of net fixed assets	(0.1)	5.2
Net financial income (expense) including dividend income	(11.2)	0.8
Decrease in provisions	(1.5)	2.3
Changes in working capital	(10.0)	0.6
- of which with related parties	-	(5.4)
Income tax (paid) received	(3.7)	11.4
<b>Total</b>	<b>57.2</b>	<b>56.6</b>
<b>B) Cash flows from investing activities</b>		
Acquisition of investments (net of dividends received)	8.3	(0.9)
Capital expenditure in property, plant and equipment and intangible fixed asse	(9.7)	(9.7)
Changes in other non-current assets	-	14.6
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible fixed a	1.5	0.2
<b>Total</b>	<b>0.1</b>	<b>4.2</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>57.3</i>	<i>60.8</i>
<b>C) Cash flows from financing activities</b>		
Net change in financial payables and other financial assets	2.1	(0.8)
Financial interest collected/paid	(1.1)	0.6
Dividends paid	(15.5)	-
Liabilities from leased assets	(16.7)	(15.2)
<b>Total</b>	<b>(31.2)</b>	<b>(15.4)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)</b>	<b>26.1</b>	<b>45.4</b>
Opening cash and cash equivalents	37.3	(8.1)
Closing cash and cash equivalents	63.4	37.3
<b>Increase (decrease) for the period</b>	<b>26.1</b>	<b>45.4</b>

**ADDITIONAL DISCLOSURES OF THE STATEMENT OF CASH FLOWS**

(€ millions)

<b>Opening cash and cash equivalents consisting of</b>	<b>37.3</b>	<b>(8.1)</b>
Cash and cash equivalents	37.3	0.6
Current payables to banks	-	(8.7)
<b>Closing cash and cash equivalents</b>	<b>63.4</b>	<b>37.3</b>
Cash and cash equivalents	63.4	37.3
Current payables to banks	-	-
<b>Increase (decrease) for the period</b>	<b>26.1</b>	<b>45.4</b>



## Alternative performance measures

In order to provide a clearer picture of the financial performance of the RCS Group, besides of the conventional financial measures required by IFRS, a number of **alternative performance measures** are shown that should, however, not be considered substitutes of those adopted by IFRS. In accordance with CESR/05-178b recommendation published on 3 November 2005, the methods used for building the main alternative performance measures that Management considers useful for monitoring the Group's performance are shown below.

**EBITDA:** to be understood as earnings before interest, tax, amortization/depreciation and write-downs on non-current assets. The measure is used by the RCS Group as a target to monitor internal management, and in public presentations (to financial analysts and investors). It serves as a unit of measurement to evaluate the operational performance of the RCS Group.

**EBITDA before non-recurring income/expense:** to be understood as EBITDA as specified above before components of income (positive and/or negative) deriving from events or transactions, the occurrence of which is non-recurring, or deriving from transactions or events that are unlikely to occur frequently in the normal course of business.

**EBIT:** to be understood as the Result before tax, gross of "Financial Income (Expense)", "Income (Expense) from equity-accounted investees", and "Other gains (losses) on financial assets/liabilities".

**Group Net Financial Position or Group net financial debt (liquidity):** this is a valid measure of the financial structure of the RCS Group. It is calculated as the result of current and non-current financial payables, net of cash and cash equivalents and current financial assets, as well as non-current financial assets from derivative instruments, excluding financial liabilities (current and non-current) from leases.

**Total Net Financial Position or total net financial (liquidity) debt:** to be understood as the Group's Net Financial Position as defined above, inclusive of financial liabilities from short and/or long-term lease agreements and non-remunerated debt, which have a significant implicit or explicit financing component (e.g. trade payables with a maturity of over 12 months), and any other non-interest-bearing loans, and excludes financial receivables maturing over 90 days (as defined by the "Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation" published by ESMA on 4 March 2021 with document "ESMA32-382-1138" and taken up by CONSOB in communication 5/21 of 29 April 2021).

Fine Comunicato n.0145-5

Numero di Pagine: 30