



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0145-30-2017	Data/Ora Ricezione 10 Novembre 2017 16:54:23	MTA
--	--	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 95809

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN01 - FERRARA

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 10 Novembre 2017 16:54:23

Data/Ora Inizio : 10 Novembre 2017 16:54:24

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA di RCS MediaGroup: Approvati i risultati al 30 settembre 2017 - Board of Directors of RCS MediaGroup: Results at 30 September 2017 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 30 settembre 2017¹

EBITDA, EBIT E RISULTATO NETTO IN FORTE MIGLIORAMENTO RISPETTO AL 2016 SIGNIFICATIVA RIDUZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO

EBITDA a 84,4 milioni di Euro, più che raddoppiato rispetto al 30 settembre 2016

Efficienze per 47,8 milioni di Euro

Risultato netto positivo a 19,8 milioni di Euro

Indebitamento finanziario netto a 335,1 milioni di Euro

Milano, 10 novembre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup si è riunito oggi sotto la presidenza di Urbano Cairo e ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2017.

Dati Consolidati (Milioni di Euro)	30/09/2017	30/09/2016
Ricavi consolidati	657,7	709,4
EBITDA	84,4	40,4
EBIT	47,1	(0,8)
Risultato netto	19,8	(17,4)

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/09/2017	31/12/2016
Indebitamento finanziario netto	335,1	366,1

I ricavi netti consolidati di Gruppo al 30 settembre 2017 si attestano a 657,7 milioni di Euro, in flessione di 51,7 milioni rispetto al pari periodo 2016. Il calo si attesterebbe a 13,8 milioni escludendo dal confronto eventi disomogenei tra i quali principalmente la cessazione di alcuni contratti di raccolta pubblicitaria per conto di editori terzi (ricavi per 1,2 milioni nei primi nove mesi del 2017 rispetto a 22,8 milioni nei primi nove mesi del 2016), il diverso piano editoriale dei collaterali (-13,5 milioni) e la revisione della politica promozionale in Spagna (-2,5 milioni).

I ricavi pubblicitari ammontano a 284,4 milioni di Euro rispetto ai 318 milioni del pari periodo 2016. Il decremento risulterebbe pari a 7 milioni al netto degli effetti dovuti a disomogeneità tra i due periodi a confronto, in particolare la citata cessazione di alcuni contratti con editori terzi e la presenza nel 2016 di eventi sportivi di rilievo, compensati dall'anticipazione al primo semestre dell'Abu Dhabi Tour.

I ricavi editoriali sono pari a 263,2 milioni di Euro, in flessione di 27,6 milioni rispetto al pari periodo 2016. Su base omogenea il calo, per effetto dell'andamento dei mercati di riferimento, si attesterebbe a 13,4 milioni. A livello diffusionale **si confermano le leadership nei rispettivi segmenti di riferimento dei quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* ed *Expansión***, mentre *El Mundo* conferma

¹ Indicatori alternativi di performance: EBITDA – da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto. Indebitamento Finanziario Netto – Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati.

la seconda posizione tra i generalisti spagnoli. Si segnala l'ottimo andamento evidenziato dall'**incremento delle diffusioni sul canale edicola della testata Oggi** venduta sia singolarmente sia in abbinata ad altre testate dell'Area Familiari (+14% di diffusione in edicola rispetto ai primi nove mesi del 2016).

Crescono significativamente gli indicatori di performance digitali dei siti di tutti quotidiani del Gruppo. Si segnala in particolare un **incremento dei browser unici medi mensili del sito *corriere.it* del 13,8%** rispetto al pari periodo 2016). Gli abbonati **all'offerta Membership del Corriere della Sera** sono circa 38 mila e **crescono del 12%** rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

I ricavi diversi si attestano a 110,1 milioni di Euro, evidenziando su base omogenea un **incremento di 6,6 milioni di Euro principalmente per i significativi risultati dell'Area Sport (+7,8 milioni di Euro)**, in particolare per la maggiore valorizzazione dei diritti televisivi del Giro d'Italia e per il contributo delle attività televisive e gaming di Unidad Editorial.

Le attività del Gruppo si focalizzano sulla valorizzazione dei contenuti editoriali, sullo sviluppo dei brand esistenti e sul lancio di nuovi progetti.

In particolare, nel terzo trimestre 2017 è stata ulteriormente arricchita e potenziata l'offerta del *Corriere della Sera*, con l'obiettivo di dare ai lettori più volte la settimana dei supplementi di altissima qualità. In particolare a partire **dal 19 settembre è stato lanciato il nuovo inserto settimanale gratuito Buone Notizie – L'impresa del bene** – testata caratterizzata da un importante contenuto etico ed informativo, dedicato al mondo del *no-profit*. Ogni settimana *Buone Notizie* tratta di associazioni, fondazioni, cooperative, scuole, centri di ricerca, società sportive, e si occupa anche delle tante aziende che sempre più cercano di fare impresa con la logica della responsabilità sociale, direttamente o promuovendo l'attività dei propri dipendenti.

Si segnala inoltre il successo della quarta edizione de *Il Tempo delle Donne*, evento tenutosi presso la Triennale di Milano sotto l'egida del *Corriere della Sera*.

La Gazzetta dello Sport ha celebrato il ventennale del sito *gazzetta.it* facendo rivivere per venti giorni ai suoi lettori il meglio dello Sport degli ultimi venti anni nonché editando il 15 settembre il dorso *Lo Sport del Futuro*, dedicato al futuro dello sport nei prossimi 20 anni. Successivamente in data 28 ottobre con *La Gazzetta dello Sport* è stato **lanciato il nuovo SportWeek** con grafica e contenuti profondamente rinnovati e con un formato più grande. Tra le novità, anche un rapporto più stretto tra carta e digitale, con una presenza rafforzata su *gazzetta.it* del nuovo *SportWeek*, e un maggior uso dei social per far crescere l'interazione con i lettori.

Inoltre in data 19 ottobre è stata pubblicata **un'edizione speciale di Marca**, che per il secondo anno consecutivo è stato stampato su carta rosa: l'azione è stata realizzata al fine di sostenere la ricerca contro il cancro al seno e prevedeva la destinazione del 10% di ogni singola copia venduta di tale edizione all'Associazione Spagnola contro il Cancro.

L'EBITDA dei primi nove mesi 2017, pari a 84,4 milioni, registra un miglioramento di 44 milioni più che raddoppiando rispetto ai 40,4 milioni al 30 settembre 2016. Il miglioramento è dovuto ai risultati positivi derivanti da un lato dall'attività di investimento sui contenuti editoriali, dal continuo arricchimento dell'offerta e dalla valorizzazione del portafoglio degli eventi sportivi e dall'altro al forte impegno sulla **riduzione dei costi, che ha portato benefici per 47,8 milioni**, di cui 30,8 milioni in Italia e 17 milioni in Spagna. Si segnala che nei primi nove mesi del 2017 gli oneri non ricorrenti ammontano a 0,9 milioni (10,6 milioni al 30 settembre 2016).

Nella tabella a seguire l'andamento di ricavi, EBITDA e EBIT relativo alle singole aree di attività².

² L'individuazione dei settori operativi è basata sulla attuale struttura operativa del Gruppo. Di seguito riportati:

Quotidiani Italia comprende le attività Quotidiani e Digital di RCS MediaGroup S.p.A., le edizioni locali (Editoriale del Mezzogiorno S.r.l., Editoriale Fiorentina S.r.l., Editoriale Veneto S.r.l., RCS Edizioni Locali S.r.l.), le attività televisive della partecipata Digicast S.p.A., le attività di stampa, le attività di classified di Trovolavoro S.r.l..

Periodici Italia comprende le attività Periodici e Sfera di RCS MediaGroup S.p.A., le partecipate per lo più estere facenti capo alle attività Sfera di RCS MediaGroup S.p.A., e Hotelyo SA, società operante nel settore viaggi *on-line*.

Pubblicità e Sport comprende le attività di concessionaria del Gruppo, di organizzazione di eventi e manifestazioni.

Unidad Editorial comprende le attività dell'intero gruppo editoriale spagnolo Unidad Editorial S.A.

Altre attività Corporate comprende i servizi centralizzati alle società del Gruppo prevalentemente riconducibili alle attività Corporate di RCS MediaGroup S.p.A..

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/09/2017					Progressivo al 30/09/2016				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Quotidiani Italia	277,3	56,0	20,2%	45,4	16,4%	302,0	44,2	14,6%	33,7	11,2%
Periodici Italia	65,3	7,8	11,9%	6,9	10,6%	69,5	2,2	3,2%	1,0	1,4%
Pubblicità e Sport	229,8	19,8	8,6%	19,8	8,6%	236,5	8,2	3,5%	8,1	3,4%
Unidad Editorial	213,0	14,9	7,0%	1,3	0,6%	228,7	8,8	3,8%	(4,9)	(2,1)%
Altre attività Corporate	18,2	(14,2)	n.a	(26,4)	n.a	26,4	(22,6)	n.a	(38,5)	n.a
Diverse ed elisioni	(145,9)	0,1	(0,1)%	0,1	n.a	(153,7)	(0,4)	0,3%	(0,2)	n.a
Consolidato	657,7	84,4	12,8%	47,1	7,2%	709,4	40,4	5,7%	(0,8)	(0,1)%

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

L'EBIT, pari a 47,1 milioni di Euro, è in miglioramento di 47,9 milioni, grazie agli andamenti sopra descritti e per minori ammortamenti per 3,9 milioni.

Il risultato netto di Gruppo è positivo per 19,8 milioni al 30 settembre 2017 rispetto al pari periodo del 2016, migliorando di 37,2 milioni (negativo per 17,4 milioni al 30 settembre 2016).

In particolare, **nel terzo trimestre 2017, l'EBITDA, pari a 15,4 milioni, l'EBIT, pari a 3,1 milioni e il risultato netto, negativo per 4,1 milioni**, sono stati in crescita rispettivamente di 8,9 milioni, 10,2 milioni e 11,2 milioni rispetto al terzo trimestre 2016, che peraltro beneficiava dell'effetto positivo della coda dei Campionati Europei di calcio e delle Olimpiadi per i quotidiani sportivi. Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. Si riportano di seguito i principali dati economici del terzo trimestre:

(in milioni di euro)	3° trimestre 2017		%		3° trimestre 2016		%		Differenza	Differenza
	A	B	A-B	%						
Ricavi netti	186,0	100,0	205,3	100,0	(19,3)	(9,4%)				
<i>Ricavi editoriali</i>	90,4	48,6	97,4	47,4	(7,0)	(7,2%)				
<i>Ricavi pubblicitari</i>	71,9	38,7	82,0	39,9	(10,1)	(12,3%)				
<i>Ricavi diversi</i>	23,7	12,7	25,9	12,6	(2,2)	(8,5%)				
EBITDA	15,4	8,3	6,5	3,2	8,9	136,9%				
Risultato operativo (EBIT)	3,1	1,7	(7,1)	(3,5)	10,2	143,7%				
Risultato netto di periodo di Gruppo	(4,1)	(2,2)	(15,3)	(7,5)	11,2	73,2%				

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 si attesta a 335,1 milioni di Euro, in significativo miglioramento sia rispetto al 31 dicembre 2016 (366,1 milioni), sia rispetto al 30 giugno 2017 (363,2 milioni). Hanno contribuito i flussi di cassa positivi della gestione tipica (pari a 58,4 milioni) solo parzialmente compensati dagli esborsi sostenuti nel periodo, per circa 27 milioni complessivi, principalmente riconducibili agli investimenti tecnici ed agli oneri non ricorrenti precedentemente contabilizzati (*Fonte Management Reporting*).

Fatti di rilievo del terzo trimestre

In data 7 agosto 2017 RCS MediaGroup S.p.A. ha comunicato che – in esecuzione dell'accordo con Intesa Sanpaolo S.p.A. comunicato in data 5 luglio 2017 – il 4 agosto è stato sottoscritto il contratto di finanziamento con un pool di banche, con Banca IMI S.p.A. quale Banca Organizzatrice, Agente e coordinator, Intesa Sanpaolo S.p.A. in qualità di Finanziatore e Banca Popolare di Milano S.p.A., Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., UBI Banca S.p.A. e UniCredit S.p.A. in qualità di Banche Organizzatrici e Finanziatori.

Per i dettagli del contratto di finanziamento si rimanda al successivo paragrafo d) delle Integrazioni su richiesta Consob ai sensi dell'articolo 114, comma 5, del D.Lgs 58/1998 del 27 maggio 2013.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto ancora caratterizzato da incertezza, con i mercati di riferimento in calo (diffusioni e pubblicità in Italia e Spagna), l'andamento del Gruppo nei primi nove mesi 2017 ha evidenziato un forte miglioramento dei risultati rispetto al periodo analogo dell'anno precedente.

L'EBITDA, a 84,4 milioni in crescita di 44 milioni, l'EBIT, a 47,1 milioni in crescita di 47,9 milioni, e il risultato netto, a 19,8 milioni in crescita di 37,2 milioni rispetto ai primi 9 mesi 2016, sono sostanzialmente in linea con le aspettative per il conseguimento degli obiettivi del Gruppo per il 2017.

Alla luce di quanto sopra e in assenza di eventi al momento non prevedibili, sono quindi sostanzialmente confermati gli obiettivi di risultato per il 2017.

L'evoluzione della situazione generale dell'economia e dei settori di riferimento, anche per i possibili effetti sul mercato pubblicitario spagnolo legati alla situazione creatasi in Catalogna, potrebbe tuttavia condizionare il pieno raggiungimento di questi obiettivi.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari, Riccardo Taranto, 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.

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup – Corporate Communications

Maria Verdiana Tardi – +39 347 7017627 - verdiana.tardi@rcs.it

RCS MediaGroup - Investor Relations

Arianna Radice +39 02 2584 4023 +39 335 6900275 – arianna.radice@rcs.it

www.rcsmediagroup.it

Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)	30 settembre		30 settembre		Differenza	Differenza
	2017	%	2016	%		
	A		B		A-B	%
Ricavi netti	657,7	100,0	709,4	100,0	(51,7)	(7,3%)
<i>Ricavi editoriali</i>	263,2	40,0	290,8	41,0	(27,6)	(9,5%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	284,4	43,2	318,0	44,8	(33,6)	(10,6%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	110,1	16,7	100,6	14,2	9,5	9,4%
Costi operativi	(374,7)	(57,0)	(457,8)	(64,5)	83,1	18,2%
Costo del lavoro	(192,5)	(29,3)	(205,9)	(29,0)	13,4	6,5%
Accantonamenti per rischi	(3,9)	(0,6)	(4,9)	(0,7)	1,0	20,4%
Svalutazione crediti	(2,6)	(0,4)	(2,0)	(0,3)	(0,6)	(30,0%)
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	0,4	0,1	1,6	0,2	(1,2)	(75,0%)
EBITDA (2)	84,4	12,8	40,4	5,7	44,0	108,9%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(25,9)	(3,9)	(27,7)	(3,9)	1,8	
Amm.immobilizzazioni materiali	(10,9)	(1,7)	(12,8)	(1,8)	1,9	
Amm.investimenti immobiliari	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,0	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	0,0	0,0	(0,2)	(0,0)	0,2	
Risultato operativo (EBIT)	47,1	7,2	(0,8)	(0,1)	47,9	
Proventi (oneri) finanziari netti	(18,9)	(2,9)	(23,7)	(3,3)	4,8	
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	1,6	0,2	0,2	0,0	1,4	
Risultato prima delle imposte	29,8	4,5	(24,3)	(3,4)	54,1	
Imposte sul reddito	(10,1)	(1,5)	(1,5)	(0,2)	(8,6)	
Risultato attività destinate a continuare	19,7	3,0	(25,8)	(3,6)	45,5	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	8,4	1,2	(8,4)	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	19,7	3,0	(17,4)	(2,5)	37,1	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	
Risultato netto di periodo di Gruppo	19,8	3,0	(17,4)	(2,5)	37,2	

(1) I ricavi diversi accolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive, per l'organizzazione di eventi e manifestazioni, per attività di *e-commerce*, per attività di vendita di liste clienti e di cofanetti, nonché in Spagna per le attività di scommesse.

(2) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

Gruppo RCS MediaGroup
Stato patrimoniale consolidato riclassificato
 (tabelle non assoggettate a revisione contabile)

	30 Settembre 2017	%	31 Dicembre 2016	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	381,2	83,8	394,6	84,6
Immobilizzazioni Materiali	76,6	16,8	87,0	18,6
Investimenti Immobiliari	20,9	4,6	21,3	4,6
Immobilizzazioni Finanziarie	180,7	39,7	192,3	41,2
Attivo Immobilizzato Netto	659,4	145,0	695,2	149,0
Rimanenze	15,9	3,5	17,4	3,7
Crediti commerciali	229,2	50,4	256,3	54,9
Debiti commerciali	(256,0)	(56,3)	(292,9)	(62,8)
Altre attività/passività	(52,0)	(11,4)	(54,4)	(11,7)
Capitale d'Esercizio	(62,9)	(13,8)	(73,6)	(15,8)
Fondi per rischi e oneri	(47,4)	(10,4)	(58,5)	(12,5)
Passività per imposte differite	(55,3)	(12,2)	(56,4)	(12,1)
Benefici relativi al personale	(39,1)	(8,6)	(40,2)	(8,6)
Capitale investito netto	454,7	100,0	466,5	100,0
Patrimonio netto	119,6	26,3	100,4	21,5
Debiti finanziari a medio lungo termine	276,8	60,9	275,1	59,0
Debiti finanziari a breve termine	65,4	14,4	105,1	22,5
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	1,9	0,4	-	-
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	5,1	1,1
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(9,0)	(2,0)	(19,2)	(4,1)
Indebitamento finanziario netto (1)	335,1	73,7	366,1	78,5
Totale fonti di finanziamento	454,7	100,0	466,5	100,0

1. Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati al 30 settembre 2017 e al 31 dicembre 2016 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 30 settembre 2017 e al 31 dicembre 2016, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

INTEGRAZIONI SU RICHIESTA CONSOB AI SENSI DELL'ARTICOLO 114, COMMA 5, DEL D.LGS 58/1998, DEL 27 MAGGIO 2013

a) La posizione finanziaria netta del Gruppo RCS e della Società cui fa capo con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine

(in milioni di euro)	Valore contabile		Delta
	30/09/2017	31/12/2016	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8,1	18,7	(10,6)
Crediti finanziari	0,9	0,6	0,3
Titoli	-	-	-
Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
A) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	9,0	19,3	(10,3)
Debiti e passività correnti finanziarie	(65,4)	(105,2)	39,8
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	(1,9)	-	(1,9)
B) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(67,3)	(105,2)	37,9
(A+B) (Indebitamento) finanziario corrente netto	(58,3)	(85,9)	27,6
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
C) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-	-
Debiti e passività non correnti finanziarie	(276,8)	(275,1)	(1,7)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	(5,1)	5,1
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(276,8)	(280,2)	3,4
(C+D) (Indebitamento) finanziario non corrente netto	(276,8)	(280,2)	3,4
Indebitamento Finanziario Netto	(335,1)	(366,1)	31,0

(1) Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati al 30 settembre 2017 e al 31 dicembre 2016 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 30 settembre 2017 e al 31 dicembre 2016, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 risulta in riduzione rispetto al 31 dicembre 2016. La variazione in diminuzione, pari a 31 milioni, è attribuibile al contributo positivo della gestione tipica (comprensivo dell'incasso di dividendi) solo in parte compensato dagli esborsi per oneri non ricorrenti rilevati per competenza in esercizi precedenti, nonché dalle uscite per investimenti.

Di seguito si riporta l'indebitamento finanziario netto di RCS MediaGroup S.p.A. con l'evidenza delle componenti a breve termine separatamente da quelle a lungo termine.

(in milioni di euro)	Valore contabile		
	30/09/2017	31/12/2016	Delta
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,7	1,1	(0,4)
Crediti finanziari correnti	37,6	19,5	18,1
A) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	38,3	20,6	17,7
Debiti verso banche c/c	(11,9)	(38,9)	27,0
Debiti finanziari correnti	(592,4)	(580,4)	(12,0)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
B) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(604,3)	(619,3)	15,0
(A+B) Totale (indebitamento) finanziario corrente netto	(566,0)	(598,7)	32,7
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-
C) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-	-
Debiti finanziari non correnti	(273,4)	(269,8)	(3,6)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(1,9)	(5,1)	3,2
D) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(275,3)	(274,9)	(0,4)
(C+D) Totale (indebitamento) finanziario non corrente netto	(275,3)	(274,9)	(0,4)
Indebitamento Finanziario Netto	(841,3)	(873,6)	32,3

L'indebitamento finanziario netto di RCS MediaGroup S.p.A. al 30 settembre 2017 è negativo per 841,3 milioni e registra un miglioramento di 32,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2016. Si rileva il contributo positivo della gestione tipica (comprensivo dell'incasso di dividendi) compensato, solo in parte, dagli esborsi sostenuti principalmente a fronte di investimenti e oneri non ricorrenti.

b) Le posizioni debitorie scadute e ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura)

(in milioni di euro)

30/09/2017	Analisi posizioni debitorie correnti scadute					Totale Scaduto	A scadere	Totale
	30 giorni	31 - 90 giorni	91 - 180 giorni	181-360 giorni	> 360 giorni			
Posizioni Debitorie Commerciali	10,9	16,6	14,5	9,2	15,6	66,8	189,2	256,0
Posizioni Debitorie Finanziarie							67,3	67,3
Posizioni Debitorie tributarie							8,9	8,9
Posizioni Debitorie previdenziali							10,3	10,3
Posizioni Debitorie altre		0,2	0,1		0,1	0,4	70,0	70,4
Totale posizione debitorie a breve termine	10,9	16,8	14,6	9,2	15,7	67,2	345,7	412,9

Il totale delle posizioni debitorie correnti è depurato delle poste prive di una scadenza contrattuale, quali le quote a breve termine dei fondi rischi.

Le posizioni debitorie a breve termine al 30 settembre 2017 ammontano a 412,9 milioni e si decrementano complessivamente di 28,9 milioni rispetto al 30 giugno 2017. Tale decremento è originato da minori posizioni finanziarie a breve termine (-23,7 milioni), da minori debiti commerciali e tributari per 12,7 milioni parzialmente compensati da maggiori posizioni previdenziali e altre (+7,5 milioni). Le posizioni non scadute, pari 345,7 milioni, rappresentano circa l'83,7% del totale (al 30 giugno 2017 ammontavano a 375 milioni ed erano pari all'84,9% del totale). Al 30 settembre 2017 non si evidenziano scaduti per posizioni debitorie finanziarie, tributarie e previdenziali.

Le posizioni debitorie scadute, prevalentemente di natura commerciale, ammontano complessivamente a 67,2 milioni e si incrementano di 0,4 milioni rispetto al giugno 2017 (66,8 milioni). Il confronto rispetto al 30 giugno 2017 evidenzia un incremento delle posizioni debitorie scadute in alcune fasce, in particolare: +1,1 milioni nella fascia tra 31 e 90 giorni, + 2,7 milioni nella fascia tra 91 e 180 giorni e + 1,2 milioni nella fascia superiore ai 360 giorni. Tali incrementi sono compensati dalla diminuzione dello scaduto presente nella fascia inferiore ai 30 giorni (-3,6 milioni) e nella fascia tra 181 e 360 giorni (-1 milione).

Le posizioni debitorie scadute comprendono 10,9 milioni di debiti scaduti entro i 30 giorni (14,5 milioni al 30 giugno 2017) essenzialmente riconducibili all'operatività aziendale. Lo scaduto residuo pari a 56,3 milioni include debiti verso agenti scaduti per complessivi 11,7 milioni (17,4% del totale scaduto). La prassi del settore prevede, nel rapporto con gli agenti, l'erogazione di un anticipo mensile sulle attività di loro pertinenza che è iscritto in bilancio tra i crediti diversi. Gli anticipi ad agenti riferibili ai debiti scaduti ammontano a circa 11,9 milioni, importo superiore allo scaduto specifico. Si precisa che i debiti verso agenti scaduti oltre i 360 giorni rappresentano oltre il 58,7% di quella fascia di scaduto.

Si segnala che le posizioni in scadenza il giorno 30 settembre 2017 sono convenzionalmente state classificate tra i debiti a scadere ed ammontano a circa 14,1 milioni.

Lo scaduto commerciale pari a 66,8 milioni (66,3 milioni al 30 giugno 2017) si riferisce a RCS MediaGroup S.p.A. per 40,1 milioni.

La Società nell'ambito delle proprie usuali attività, ha ricevuto alcuni solleciti, diffide ad adempiere, ingiunzioni (per somme non significative allo stato interamente ricomposte), da fornitori a fronte di rapporti commerciali, di volta in volta ricomposte.

c) Rapporti verso parti correlate del Gruppo RCS e della Società cui fa capo

In adempimento a quanto richiesto con comunicazione Consob ai sensi dell'articolo 114, comma 5, del D. Lgs. n.58/98, protocollo numero 13046378 del 27 maggio 2013, di seguito vengono identificati i rapporti verso parti correlate del Gruppo RCS.

In particolare si ricorda che, in merito al Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, RCS MediaGroup S.p.A. ha adottato in data 10 novembre 2010 una procedura in merito alla realizzazione di operazioni con parti correlate sotto il profilo autorizzativo e di comunicazione con il mercato e con Consob. Tale procedura è stata oggetto di talune revisioni con efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2014, e successivamente con efficacia a far data dal 1° ottobre 2015. Le ultime modifiche in ordine temporale sono entrate in vigore a partire dal 4 agosto 2017. Copia di tale edizione della Procedura è pubblicata sul sito internet della Società nella sezione "Governance" ed anche oggetto di informativa, come pure le disposizioni precedenti, nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari. Al riguardo si specifica che, in considerazione di quanto previsto dalla suddetta Procedura, oltre alle operazioni di "maggiore rilevanza", anche talune operazioni di "minore rilevanza" sono sottoposte al preventivo parere del Comitato per le operazioni con parti correlate ivi previsto.

Prima delle modifiche apportate in data 4 agosto 2017, ai sensi di tale Procedura e su base volontaria erano state individuate come parti correlate oltre ai soggetti di cui in allegato 1 della predetta delibera Consob 17221/2010, anche gli azionisti di RCS MediaGroup S.p.A. e i gruppi societari ad essi facenti capo (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) descritti al punto quattro dell'elenco

sotto riportato. A partire dal 4 agosto 2017 a seguito delle modifiche intervenute alla citata Procedura Parti Correlate, tali soggetti sono stati esclusi dal novero delle parti correlate.

Ultimate Parent Company del Gruppo a partire dal luglio 2016 è U.T. Communications S.p.A., società controllante di fatto della partecipata Cairo Communication S.p.A., divenuta a sua volta controllante diretta di RCS MediaGroup S.p.A.. La quota di capitale sociale di RCS MediaGroup S.p.A. detenuta da Cairo Communication S.p.A. al 30 settembre 2017 è pari a 59,693% (59,831% comprensivo anche della quota di possesso direttamente detenuta al 30 settembre 2017 da U.T. Communications S.p.A. – Fonte Consob).

Ciò premesso sono state identificate come parti correlate:

- le entità controllanti dirette e indirette di RCS MediaGroup S.p.A., le loro controllate, anche in via congiunta e le loro collegate;
- le entità controllate (i cui rapporti sono eliminati nel processo di consolidamento), a controllo congiunto nonché le entità collegate di RCS MediaGroup S.p.A.;
- figure con responsabilità strategiche, i loro familiari stretti ed eventuali società da questi direttamente o indirettamente controllate o sottoposte a controllo congiunto od influenza notevole;
- inoltre solo fino al 4 agosto 2017, data in cui sono entrate in vigore le ultime modifiche alla procedura Parti Correlate adottata dal Gruppo RCS, sono stati qualificati in via volontaria come parte correlata tutti i soci (ed i relativi gruppi societari composti da controllanti e controllate, anche in via indiretta, e da società a controllo congiunto) che abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto di RCS MediaGroup S.p.A. superiore al 3%, escludendo gli intermediari che esercitano attività di gestione del risparmio, ove ricorrano le condizioni di indipendenza richieste dal Regolamento Emittenti.

Si forniscono i dettagli suddivisi per linee di bilancio, con l'incidenza degli stessi sul totale di ciascuna voce. Sono esclusi i rapporti infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

Rapporti patrimoniali (in milioni di euro)	Crediti commerciali	Crediti e attività finanziarie correnti	Debiti e passività correnti finanziarie	Debiti commerciali	Debiti diversi e altre pass. correnti	Impegni
Società controllanti	0,5	-	-	0,3	-	-
Società a controllo congiunto	21,3	-	6,4	2,2	-	-
Società collegate	0,2	0,1	1,2	10,1	-	0,9
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	-	-	-	-	-
Altre consociate (1)	1,2	-	-	1,3	-	-
Altre Parti Correlate (2)	0,7	-	-	-	1,1	2,7
Totale	23,9	0,1	7,6	13,9	1,1	3,6
Totale Gruppo RCS	229,2	0,9	67,3	256,0	88,3	60,7
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	10,4%	11,1%	11,3%	5,4%	1,2%	5,9%

Rapporti economici (in milioni di euro)	Ricavi delle vendite	Consumi materie prime e servizi	Costi per il personale	Altri (oneri) e proventi operativi	Proventi e (oneri) finanziari
Società controllanti	-	(0,3)	-	0,3	-
Società a controllo congiunto	158,7	(8,3)	-	0,8	-
Società collegate	1,4	(21,8)	-	-	-
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	-	(0,3)	-	-
Altre consociate (1)	1,2	(1,0)	-	0,3	(1,0)
Altre Parti Correlate (2)	1,8	(1,8)	(2,4)	-	-
Totale	163,1	(33,2)	(2,7)	1,4	(1,0)
Totale Gruppo RCS	657,7	(372,8)	(192,5)	(1,5)	(18,9)
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	24,8%	8,9%	1,4%	n.s.	5,3%

(1) Comprendono le società controllate, collegate e a controllo congiunto di Cairo Communication S.p.A. e U.T. Communication S.p.A. Nei rapporti economici sono inoltre compresi le transazioni fino al 4 agosto 2017 con gli azionisti e i relativi gruppi societari (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) che avevano fino a quella data una partecipazione al capitale con diritto di voto di RCS MediaGroup S.p.A. superiore al 3%. A partire dal 4 agosto in seguito alle modifiche alla Procedura Parti correlate del Gruppo mantengono la qualifica di parti correlate solo le società direttamente o indirettamente controllate o sottoposte a controllo congiunto od influenza notevole dalle figure aventi responsabilità strategica. Pertanto oltre i valori relativi al terzo trimestre 2017, anche i valori relativi ai primi sei mesi 2017 riferiti alle società facenti capo a Marco Tronchetti Provera e Diego della Valle sono stati riclassificati tra le "Altre parti correlate".

(2) Si riferisce principalmente a transazioni con figure aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti e società da essi direttamente o indirettamente controllate o sottoposte a controllo congiunto od influenza notevole.

I rapporti intercorsi con le imprese controllanti, collegate e le entità a controllo congiunto riguardano principalmente lo scambio di beni, la prestazione di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari, nonché rapporti di natura fiscale e sono regolati a condizioni di mercato tenuto conto della qualità dei beni e servizi prestati.

I rapporti verso le **società controllanti** comprendono consumi materie e servizi per 0,3 milioni, altri proventi operativi per 0,3 milioni, crediti commerciali per 0,5 milioni e infine debiti commerciali per 0,3 milioni. Riguardano principalmente ricavi per l'affitto di spazi adibiti ad uso ufficio, ricavi per riaddebiti di personale RCS che svolge la propria attività operativa presso il gruppo Cairo e costi per l'acquisto di indagini di mercato.

I rapporti verso le **società sottoposte a controllo congiunto** si riferiscono alla società m-dis Distribuzione Media S.p.A., verso la quale il Gruppo ha realizzato ricavi per 158,7 milioni, costi per 8,3 milioni, proventi operativi per 0,8 milioni e detiene crediti commerciali per 21,3 milioni, debiti e passività finanziarie correnti per 6,4 milioni e debiti commerciali per 2,2 milioni.

Tra le **società collegate** i rapporti commerciali più rilevanti riguardano le società del gruppo Bermont cui è demandata l'attività di stampa dei quotidiani di Unidad Editorial (complessivamente: 10,1 milioni di debiti commerciali, 0,2 milioni di crediti commerciali, 1,3 milioni di ricavi e 21,2 milioni di costi).

I rapporti patrimoniali con **"Altre consociate"** si riferiscono ad operazioni con le società del gruppo Cairo (1,2 milioni di crediti commerciali e 1,3 milioni di debiti commerciali). I rapporti economici con **"Altre consociate"** riguardano ricavi per 1,2 milioni, costi per un milione, altri proventi operativi per 0,3 milioni e si riferiscono anch'essi a rapporti con le società comprese nel gruppo Cairo. I ricavi e gli altri proventi operativi riguardano principalmente la vendita di diritti televisivi e spazi pubblicitari nonché ricavi per realizzazione di eventi e per riaddebiti di personale RCS che svolge la propria attività operativa presso il gruppo Cairo; i costi sostenuti riguardano principalmente l'acquisto di spazi pubblicitari.

Gli oneri finanziari netti pari a un milione si riferiscono a società appartenenti al gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (considerato parte correlata fino al 4 agosto 2017) per rapporti finanziari relativi ad operazioni di finanziamento e di derivati.

I rapporti con **"Altre parti correlate"**, oltre a includere i compensi relativi alle figure con responsabilità strategica come più avanti commentato, comprendono ricavi per 1,8 milioni e crediti commerciali per 0,7 milioni realizzati con le società del gruppo Della Valle e del gruppo Pirelli per la compravendita di spazi pubblicitari.

Consolidato fiscale ai fini IRES. Nel corso dei primi nove mesi del 2017 RCS MediaGroup S.p.A. ha continuato ad avvalersi dell'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale introdotto con il D.lgs. n. 344 del 12 dicembre 2003, al fine di conseguire un risparmio tramite una tassazione fiscale calcolata su una base imponibile unificata, con conseguente immediata compensabilità dei crediti di imposta e delle perdite fiscali di periodo. I rapporti infragruppo, originati dall'adozione del consolidato fiscale nazionale, si ispirano ad obiettivi di neutralità e parità di trattamento. Le società aderenti al Consolidato Fiscale Nazionale, dove la società consolidante è RCS MediaGroup S.p.A., dal periodo d'imposta 2017 risultano essere: Trovolavoro S.r.l., RCS Sport S.p.A., RCS Produzioni Padova S.p.A., Sfera Service S.r.l., Blei S.r.l. in liquidazione, RCS Investimenti S.p.A., RCS Edizioni Locali S.r.l., RCS Produzioni S.p.A., Editoriale Veneto S.r.l., Editoriale Fiorentina S.r.l., RCS Digital Ventures S.r.l., Digicast S.p.A., Digital Factory S.r.l., RCS Produzioni Milano S.p.A. e infine Editoriale del Mezzogiorno S.r.l..

Consolidato IVA. Nel corso dei primi nove mesi del 2017 RCS MediaGroup S.p.A. ha continuato ad avvalersi della particolare disciplina del Consolidato IVA di Gruppo RCS, evidenziando un saldo a debito pari a 30 mila euro. RCS MediaGroup S.p.A. ha fatto confluire nel consolidato IVA del Gruppo RCS, per i primi nove mesi del 2017, un proprio saldo a debito pari a 11,2 milioni.

Per le **figure con responsabilità strategica** si rimanda a quanto elencato nella Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2017 e pubblicata sul sito internet www.rcsmediagroup.it.

Sono di seguito fornite le informazioni in forma aggregata riguardanti i compensi relativi alle figure con responsabilità strategica identificate:

(valori in milioni di euro)	Costi per servizi	Costi per il personale	Debiti diversi e altre pass. correnti
Consiglio di Amministrazione	(1,6)	-	0,7
Collegio Sindacale	(0,2)	-	0,3
Dirigenti con responsabilità strategica		(2,4)	0,1
Totale parti correlate	(1,8)	(2,4)	1,1
Totale Gruppo RCS	(372,8)	(192,5)	88,3
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	0,5%	1,2%	1,2%

I costi per il personale accolgono i compensi corrisposti alle figure con responsabilità strategiche sotto forma di retribuzione per 2,4 milioni. I costi per il personale relativi a parti correlate incidono sul totale dei costi del personale per l'1,2%.

Si evidenziano inoltre impegni verso figure con responsabilità strategica per 2,7 milioni e verso altre parti correlate per 0,9 milioni. Inoltre per quanto riguarda specificatamente gli ulteriori impegni verso le figure con responsabilità strategica di RCS MediaGroup S.p.A. si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla Remunerazione (Sezione II – Parte prima) pubblicata su sito internet www.rcsmediagroup.it.

Parti correlate di RCS MediaGroup S.p.A.

Di seguito si rappresentano tali rapporti suddivisi per linee di bilancio, con l'incidenza degli stessi sul totale di ciascuna voce.

Situazione Patrimoniale Finanziaria attiva

	Partecipazioni valutate al costo	Crediti commerciali	Crediti diversi e altre attività correnti	Attività per imposte correnti	Crediti finanziari correnti
Società controllanti	-	0,5	-	-	-
Società controllate	1.139,9	9,2	0,7	8,5	37,2
Società collegate	8,1	21,2	-	-	0,1
Altre consociate	-	1,1	-	-	-
Altre parti correlate (1)	-	0,6	-	-	-
Totale parti correlate	1.148,0	32,6	0,7	8,5	37,3
Totale di bilancio	1.148,0	133,9	28,8	11,6	37,6
Incidenza	100,00%	24,35%	2,43%	73,28%	99,20%

Situazione Patrimoniale Finanziaria passiva

	Debiti diversi e altre passività non correnti	Debiti finanziari correnti	Passività per imposte correnti	Debiti commerciali	Debiti diversi e altre passività correnti	Impegni
Società controllante	-	-	-	0,3	-	-
Società controllate	0,9	544,9	5,4	10,8	0,3	17,0
Società collegate	-	7,6	-	2,2	-	-
Altre consociate	-	-	-	1,3	-	-
Colleganti e loro controllanti	-	-	-	-	-	-
Altre parti correlate (1)	-	-	-	-	1,1	-
Totale parti correlate	0,9	552,5	5,4	14,6	1,4	17,0
Totale di bilancio	2,0	592,5	5,4	151,6	57,0	52,9
Incidenza	45,00%	93,25%	100,00%	9,63%	2,46%	32,14%

(1) Si riferisce principalmente a rapporti con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti, di cui a successivo dettaglio.

Conto economico

	Ricavi	Consumi materie prime e servizi	Costi per il personale	Altri ricavi e proventi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri proventi (oneri) da att. e pass. Finanz.
Società controllanti	-	(0,2)	-	0,3	-	-	-
Società controllate	6,0	(46,2)	-	5,7	1,1	(7,6)	20,5
Società collegate	158,9	(8,4)	-	0,9	0,1	-	1,7
Altre consociate	0,7	(0,9)	-	0,3	-	-	-
Fondo integrativo previdenza dirigenti	-	-	(0,3)	-	-	-	-
Colleganti e loro controllanti	-	-	-	-	-	(1,0)	-
Altre parti correlate (1)	1,6	(1,8)	(1,7)	-	-	-	-
Totale parti correlate	167,2	(57,5)	(2,0)	7,2	1,2	(8,6)	22,2
Totale di bilancio	359,2	(220,4)	(111,3)	16,6	1,8	(21,9)	23,8
Incidenza	46,55%	26,09%	1,80%	43,37%	66,67%	39,27%	93,28%

(1) Si riferisce principalmente a rapporti con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti, di cui a successivo dettaglio.

Si evidenzia che i rapporti intrattenuti da RCS MediaGroup S.p.A. con le parti correlate riguardano principalmente prestazioni di servizi come già commentato nella nota riguardante il Gruppo RCS, a cui si rimanda per un'analisi più approfondita. A questi si aggiungono i rapporti con le società controllate (eliminate nel processo di consolidamento), che hanno riguardato principalmente lo scambio di beni (prevalentemente acquisto spazi pubblicitari), la prestazione di servizi (principalmente amministrativi, informatici, finanziari, legali/societari, fiscali riconducibili all'accantonamento di tali funzioni nell'area di Altre attività Corporate, nonché servizi di lavorazioni e stampa), la provvista e l'impiego di mezzi finanziari, rapporti di natura fiscale, nonché rapporti di natura commerciale relativi a locazioni di spazi per uffici e aree operative.

Per le figure con responsabilità strategica si rimanda a quanto già descritto in precedenza.

Sono di seguito fornite le informazioni in forma aggregata relative ai compensi ordinari nelle varie forme in cui sono stati loro corrisposti:

	Costi per servizi	Costi per il personale	Debiti diversi e altre passività correnti
Consiglio di Amministrazione - emolumenti	1,6	-	0,7
Collegio Sindacale - emolumenti	0,2	-	0,3
Amministratore Delegato, Direttore Generale, Dirigenti con responsabilità strategiche, Dirigente Preposto, altri compensi	-	1,7	0,1
Totale parti correlate	1,8	1,7	1,1
Totale di bilancio	138,1	111,3	57,0
Incidenza	1,30%	1,53%	1,93%

d) L'eventuale mancato rispetto dei Covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

In data 14 giugno 2013, RCS MediaGroup S.p.A. aveva sottoscritto con un pool di Banche un Contratto di Finanziamento originariamente di Euro 600 milioni. Il Contratto è stato di tempo in tempo modificato e da ultimo in data 16 giugno 2016 era composto da 2 linee di Credito (Contratto di Finanziamento Rimodulato) per un totale di 352 milioni :

- linea di Credito A (amortizing), linea *term* di Euro 252 milioni da rimborsarsi entro il 31 dicembre 2019,
- linea di Credito Revolving, linea *revolving* di Euro 100 milioni da rimborsarsi il 31 dicembre 2019.

Si ricorda che l'Accordo di Rimodulazione del 16 giugno 2016 aveva rivisto la modalità della definizione degli spread sul tasso Euribor a 3 mesi di riferimento per ciascuna delle due Linee di Credito. Gli spread iniziali erano di 422,5 bps sulla Linea A e di 397,5 bps sulla Linea Revolving, con una prevista diminuzione

su base annuale in relazione al miglioramento del rapporto di *Leverage Ratio* (PFN/EBITDA): a seguito dell'approvazione del Bilancio di Esercizio 2016, tali spread si sono entrambi ridotti di 50 bps: a 372,5 bps per quanto riguarda la linea A con effetto a partire dal 1° luglio 2017 e a 347,5 bps per quanto attiene alla linea Revolving con effetto dal 28 aprile 2017.

In data 4 agosto 2017 è stato sottoscritto con un Pool di Banche un Nuovo Contratto di Finanziamento di Euro 332 milioni con scadenza 31 dicembre 2022 finalizzato al rifinanziamento totale del Contratto di Finanziamento Rimodulato. Le Banche partecipanti al Nuovo Contratto di Finanziamento sono: Banca IMI in qualità di Banca Organizzatrice, Agente e coordinator, Intesa Sanpaolo in qualità di Finanziatore e Banco BPM, Mediobanca, UBI Banca e Unicredit in qualità di Banche Organizzatrici e Finanziatori.

I principali termini e condizioni del Nuovo Contratto di Finanziamento sono, inter alia, i seguenti:

- a. la suddivisione del Finanziamento in una Linea di Credito *Term amortizing* di Euro 232 milioni e una Linea di Credito Revolving di Euro 100 milioni;
- b. un tasso di interesse annuo pari alla somma dell'Euribor di riferimento e un margine variabile a seconda del *Leverage Ratio*, (PFN/EBITDA) più favorevole per la società rispetto ai margini previsti dal Contratto di Finanziamento Rimodulato;
- c. la previsione di un unico *covenant* rappresentato dal *Leverage Ratio*. Tale *covenant* non dovrà essere superiore a:
 - 3,45x al 31 dicembre 2017
 - 3,25x al 31 dicembre 2018
 - 3,00x al 31 dicembre di ciascun anno successivo;
- d. un piano di ammortamento per la linea *Term amortizing* che prevede un rimborso di Euro 15 milioni al 31 dicembre 2017 e a seguire rate semestrali di Euro 12,5 milioni.

Il Nuovo Contratto di Finanziamento contiene previsioni relative ad eventi di rimborso anticipato obbligatorio, dichiarazioni, obblighi, eventi di revoca e soglie di materialità complessivamente più favorevoli per RCS rispetto al precedente Contratto di Finanziamento Modificato. Tali clausole si applicano, a titolo esemplificativo, alle previsioni relative ad accordi di tesoreria e finanziamenti e garanzie infragruppo, acquisizioni, *joint venture*, investimenti e riorganizzazioni consentite, assunzioni di indebitamento finanziario, atti di disposizione e riduzione di capitale.

e) Lo stato d'implementazione del piano industriale, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Per il commento circa l'andamento del Gruppo nei primi nove mesi del 2017 si rimanda a quanto commentato nell'ambito del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017. L'andamento economico del Gruppo rispetto alle previsioni per il 2017 è descritto al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" con riferimento agli obiettivi indicati nella Relazione degli Amministratori al Bilancio 2016.



Press release: Board of Directors of RCS MediaGroup

Results at 30 September 2017¹ approved

EBITDA, EBIT AND NET PROFIT SIGNIFICANTLY IMPROVED COMPARED TO 2016 SIGNIFICANT REDUCTION OF FINANCIAL INDEBTEDNESS

EBITDA at 84.4 million euros, more than double compared to 30 September 2016

Savings of 47.8 million Euros

Positive net result at 19.8 million Euros

Net financial debt at 335.1 million Euros

Milan, 10 November 2017 - The Board of Directors of RCS MediaGroup met today under the chairmanship of Urbano Cairo and approved the consolidated results at 30 September 2017.

Consolidated Figures (Million Euros)	30/09/2017	30/09/2016
Consolidated revenues	657.7	709.4
EBITDA	84.4	40.4
EBIT	47.1	(0.8)
Net income	19.8	(17.4)

Balance sheet data (Million Euros)	30/09/2017	31/12/2016
Net financial debt	335.1	366.1

Group consolidated net revenues at 30 September 2017 amounted to 657.7 million Euros, down 51.7 million compared to the same period of 2016. The decline would amount to 13.8 million excluding from the comparison any non-homogeneous events, among which the cessation of some advertising contracts on behalf of third-party publishers (revenues of 1.2 million in the first nine months of 2017 compared to 22.8 million in the first nine months of 2016), the different editorial plan for add-ons (-13.5 million) and the revision of the promotional policy in Spain (-2.5 million).

The **advertising revenue amounted to 284.4 million Euros** compared to the 318 million in the same period of 2016. The decrease would amount to 7 million net of the effects due to non-homogeneity between the two periods being compared, in particular the above-mentioned cessation of certain contracts with third-party publishers and the presence of significant sport events in 2016, offset by bringing forward the Abu Dhabi Tour to the first semester.

The **publishing revenues amounted to 263.2 million Euros**, down 27.6 million compared to the same period of 2016. On a homogeneous basis, as a result of the trend of the reference markets, the decline would

¹ Alternative performance indicators: EBITDA - intended as operating profit before amortization and write-downs. Includes income and expenses from equity investments valued using the equity method. Net Financial Indebtedness - Indicator of the financial structure resulting from current and non-current financial debts net of cash and cash equivalents as well as current assets and non-current financial assets related to the derivatives.

amount to 13.4 million. In terms of circulation, **the leaders in their respective daily news segments remain *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* and *Expansión***, while *El Mundo* confirms its second position among the Spanish general interest papers. We note the excellent trend highlighted by the **increase in circulation on the newsstand channel of the magazine *Oggi*** sold both individually and in combination with other publications of the Family Area (+14% in newsstands compared to the first nine months of 2016). The digital performance indicators for the sites of all the Group's daily newspapers show significant growth. We note in particular an **increase in the monthly average unique browsers of the *corriere.it* site of 13.8%** compared with the same period in 2016. The number of subscribers to **the *Corriere della Sera*'s Membership offer** reached about 38 thousand, **growing 12%** compared with the corresponding period of the previous year.

Other revenues amounted to 110.1 million Euros, showing on a homogeneous basis **an increase of 6.6 million Euros mainly due to the significant results of the Sports Area (+7.8 million Euros)**, in particular for the greater exploitation of the Giro d'Italia's television rights and for the contribution of the television and gaming activities of Unidad Editorial.

The Group's activities focus on exploiting editorial content, developing existing brands, and launching new projects.

In particular, in the third quarter of 2017, the *Corriere della Sera* offerings were further enriched and enhanced, with the aim of giving readers supplements of the highest quality several times a week. In particular, **September 19 saw the launch of the new weekly free supplement *Buone Notizie - L'impresa del bene*** - a publication that features important ethical and informational content, dedicated to the *non-profit* world. Every week *Buone Notizie* covers associations, foundations, cooperatives, schools, research centres, sports clubs, and also deals with the many companies that are increasingly seeking to do business within social responsibility principles, directly or by promoting the activities of their employees.

It is also worth mentioning the success of the fourth edition of *Il Tempo delle Donne*, an event held at the Triennale of Milan under the auspices of the *Corriere della Sera*.

La Gazzetta dello Sport* celebrated the twentieth anniversary of the site *gazzetta.it, reevoking during twenty days the best Sporting moments of the last twenty years and editing on September 15 the supplement of *Lo Sport del Futuro* devoted to the future of sport in the next 20 years. On October 28, ***La Gazzetta dello Sport* launched the new *SportWeek***, deeply renewed in graphics and content and with a larger format. The relaunch includes a closer relationship between paper and digital, with a stronger presence on *gazzetta.it* for the new *SportWeek*, and greater use of social media to increase readers' interaction.

Furthermore, October 19 saw the publication of **a special edition of *Marca***, which for the second consecutive year was printed on pink paper, as a way to support breast cancer research, by allocating 10% of each single sold copy of that edition to the Spanish Association against Cancer.

The EBITDA for the first nine months of 2017, equal to 84.4 million, was up 44 million, more than doubling from the 40.4 million at 30 September 2016. The improvement is due to the positive results stemming from the investments on editorial content, the continued enrichment of the offerings and the enhancement of the sport events portfolio, as well as the strong commitment to **cost reduction, which brought benefits of 47.8 million**, of which 30.8 million in Italy and 17 million in Spain. It should be noted that in the first nine months of 2017, non-recurring expenses amounted to 0.9 million (10.6 million at 30 September 2016).

The table below shows the trend in revenue, EBITDA and EBIT for each business area².

² The operating sectors are identified is based on the current operating structure of the Group. Below:

Italian Newspapers includes the Daily and Digital activities of RCS MediaGroup SpA, the local editions (Editoriale del Mezzogiorno Srl, Editoriale Fiorentina Srl, Editoriale Veneto Srl, RCS Edizioni Locali Srl), the television activities of DigiCast SpA, printing businesses, and the classifieds activities of Trovolavoro Srl.

Italian Periodicals includes the Periodici e Sfera activities of RCS MediaGroup SpA, mostly foreign-owned subsidiaries under the Sfera activities of RCS MediaGroup SpA, and Hotelyo SA, a company operating in the *online* travel industry.

Advertising and Sport includes the Group's concession holder and event organizing activities.

Unidad Editorial includes the activities of the entire Spanish publishing group Unidad Editorial SA.

Other Corporate Activities includes the centralized services to Group companies predominantly attributable to the Corporate activities of RCS MediaGroup SpA.

(EUR million)	Figures at 30/09/2017					Figures at 30/09/2016				
	Revenue	EBITDA	% of revenue	EBIT	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue	EBIT	% of revenue
Italian Newspapers	277,3	56,0	20,2%	45,4	16,4%	302,0	44,2	14,6%	33,7	11,2%
Italian Magazines	65,3	7,8	11,9%	6,9	10,6%	69,5	2,2	3,2%	1,0	1,4%
Advertising and Sports	229,8	19,8	8,6%	19,8	8,6%	236,5	8,2	3,5%	8,1	3,4%
Unidad Editorial	213,0	14,9	7,0%	1,3	0,6%	228,7	8,8	3,8%	(4,9)	(2,1)%
Other Corporate activities	18,2	(14,2)	n.a.	(26,4)	n.a.	26,4	(22,6)	n.a.	(38,5)	n.a.
Sundry and eliminations	(145,9)	0,1	(0,1)%	0,1	n.a.	(153,7)	(0,4)	0,3%	(0,2)	n.a.
Consolidated	657,7	84,4	12,8%	47,1	7,2%	709,4	40,4	5,7%	(0,8)	(0,1)%

(tables not subject to audit)

The EBIT, amounting to 47.1 million Euros, has improved by 47.9 million, thanks to the aforementioned trends and for the depreciation that was lower by 3.9 million.

The net Group result is positive at 19.8 million at 30 September 2017 compared to the same period of 2016, improving by 37.2 million (negative at 17.4 million at 30 September 2016).

In particular, **in the third quarter of 2017**, the **EBITDA**, amounting to **15.4 million**, the **EBIT**, amounting to **3.1 million** and the **net profit, negative by 4.1 million**, were up by 8.9 million, 10.2 million and 11.2 million respectively, compared to the third quarter of 2016, which also benefited from the positive effect of the European Football Championships and Olympic Games for the sport newspapers. Please note that RCS has a seasonal activity performance that usually penalizes the results of the first and third quarters of the year. Below are the main economic figures for the third quarter:

(EUR million)	3rd quarter 2017		3rd quarter 2016		Difference	
	A	%	B	%	A-B	%
Net revenue	186,0	100,0	205,3	100,0	(19,3)	(9,4%)
<i>Publishing revenue</i>	<i>90,4</i>	<i>48,6</i>	<i>97,4</i>	<i>47,4</i>	<i>(7,0)</i>	<i>(7,2%)</i>
<i>Advertising revenue</i>	<i>71,9</i>	<i>38,7</i>	<i>82,0</i>	<i>39,9</i>	<i>(10,1)</i>	<i>(12,3%)</i>
<i>Other revenue</i>	<i>23,7</i>	<i>12,7</i>	<i>25,9</i>	<i>12,6</i>	<i>(2,2)</i>	<i>(8,5%)</i>
EBITDA	15,4	8,3	6,5	3,2	8,9	136,9%
EBIT	3,1	1,7	(7,1)	(3,5)	10,2	143,7%
Net Group result for the period	(4,1)	(2,2)	(15,3)	(7,5)	11,2	73,2%

(tables not subject to audit)

The net financial debt at 30 September 2017 amounted to EUR 335.1 million, with a significant improvement compared to 31 December 2016 (366.1 million) and to 30 June 2017 (363.2 million). The positive cash flows from operations (58.4 million) contributed, only partially offset by the disbursements incurred during the period, totalling approximately 27 million, mainly associated to technical investments and non-recurring expenses accrued in previous years (*Source Management Reporting*).

Significant events of the third quarter

On 7 August 2017, RCS MediaGroup SpA announced that, in execution of the agreement with Intesa Sanpaolo SpA announced on 5 July 2017, on August 4 the financing agreement has been signed with a pool of banks, with Banca IMI SpA as Mandated Lead Arranger, Agent and Coordinator, Intesa Sanpaolo SpA as Bookrunner, and Banca Popolare di Milano SpA, Mediobanca - Banca Credito Finanziario SpA, UBI Banca SpA and UniCredit SpA as Mandated Lead Arrangers and Bookrunners.

For the details of the financing agreement, please refer to the following paragraph d) of the Additions upon request by Consob pursuant to Article 114, paragraph 5 of Italian Legislative Decree 58/1998 of 27 May 2013.



Outlook

In a context still characterised by uncertainty, with reference markets falling (circulation and advertising in Italy and Spain), the Group's performance in the first half of 2017 showed a strong improvement in results compared to the same period of the previous year.

The EBITDA of 84.4 million, up 44 million, the EBIT of 47.1 million, up 47.9 million, and the net result of 19.8 million, up 37.2 million from the first nine months of 2016, are basically in line with expectations for achieving the Group's 2017 targets.

In light of the foregoing and in the absence of currently unpredictable events, the result targets for 2017 are essentially confirmed.

The trend of the general situation of the economy and of the reference sectors, including the possible effects on the Spanish advertising market linked to the situation in Catalonia, may still have an impact on fully meeting these targets.

Riccardo Taranto, the Director in charge of preparing the company's statements, hereby declares, pursuant to article 154-bis, paragraph 2 of the Consolidated Law on Finance (Testo Unico della Finanza, TUF), that the information contained in this press release accurately represents the figures contained in the Group's accounting records.

For further information:

RCS MediaGroup – Corporate Communications

Maria Verdiana Tardi – +39 347 7017627 - verdiana.tardi@rcs.it

RCS MediaGroup - Investor Relations

Arianna Radice +39 02 2584 4023 +39 335 6900275 – arianna.radice@rcs.it

www.rcsmediagroup.it



RCS MediaGroup
Reclassified consolidated income statement
(tables not subject to audit)

(EUR million)	30 September		30 September		Difference	Difference
	2017	%	2016	%		
	A		B		A-B	%
	A		B		A-B	%
Net revenue	657,7	100,0	709,4	100,0	(51,7)	(7,3%)
<i>Publishing revenue</i>	263,2	40,0	290,8	41,0	(27,6)	(9,5%)
<i>Advertising revenue</i>	284,4	43,2	318,0	44,8	(33,6)	(10,6%)
<i>Other revenue (1)</i>	110,1	16,7	100,6	14,2	9,5	9,4%
Operating costs	(374,7)	(57,0)	(457,8)	(64,5)	83,1	18,2%
Cost of labour	(192,5)	(29,3)	(205,9)	(29,0)	13,4	6,5%
Provisions for risks	(3,9)	(0,6)	(4,9)	(0,7)	1,0	20,4%
Receivable impairment	(2,6)	(0,4)	(2,0)	(0,3)	(0,6)	(30,0%)
Income (expense) from equity investments equity method	0,4	0,1	1,6	0,2	(1,2)	(75,0%)
EBITDA (2)	84,4	12,8	40,4	5,7	44,0	108,9%
Intangible asset amortisation	(25,9)	(3,9)	(27,7)	(3,9)	1,8	
Property, plant and equipment depreciation	(10,9)	(1,7)	(12,8)	(1,8)	1,9	
Real estate investment depreciation	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,0	
Other asset impairment	0,0	0,0	(0,2)	(0,0)	0,2	
EBIT	47,1	7,2	(0,8)	(0,1)	47,9	
Net financial income (expenses)	(18,9)	(2,9)	(23,7)	(3,3)	4,8	
Income (expenses) from financial assets/liabilities	1,6	0,2	0,2	0,0	1,4	
Profit (loss) before taxes	29,8	4,5	(24,3)	(3,4)	54,1	
Income taxes	(10,1)	(1,5)	(1,5)	(0,2)	(8,6)	
Profit (loss) from continuing operations	19,7	3,0	(25,8)	(3,6)	45,5	
Profit (loss) from discontinued operations	0,0	0,0	8,4	1,2	(8,4)	
Profit (loss) before non-controlling interests	19,7	3,0	(17,4)	(2,5)	37,1	
(Profit) loss pertaining to non-controlling interests	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	
Net Group result for the period	19,8	3,0	(17,4)	(2,5)	37,2	

- (1) Other revenue mainly contains revenue from television businesses, from event organisation, *e-commerce* activities, sale of customer lists and book sets, as well as betting activities in Spain.
- (2) Considered as the operating income before depreciation, amortization and write-downs. This includes income and expenses from investments accounted for using the equity method



RCS MediaGroup
Reclassified consolidated balance sheet
(tables not subject to audit)

(EUR million)	30 September 2017	%	30 September 2016	%
Intangible Assets	381,2	83,8	394,6	84,6
Property, plant and equipment	76,6	16,8	87,0	18,6
Real Estate Investments	20,9	4,6	21,3	4,6
Financial Assets	180,7	39,7	192,3	41,2
Net Non-current Assets	659,4	145,0	695,2	149,0
Inventories	15,9	3,5	17,4	3,7
Trade receivables	229,2	50,4	256,3	54,9
Trade payables	(256,0)	(56,3)	(292,9)	(62,8)
Other assets/liabilities	(52,0)	(11,4)	(54,4)	(11,7)
Net Working Capital	(62,9)	(13,8)	(73,6)	(15,8)
Provisions for risks and charges	(47,4)	(10,4)	(58,5)	(12,5)
Deferred tax liabilities	(55,3)	(12,2)	(56,4)	(12,1)
Employee benefits	(39,1)	(8,6)	(40,2)	(8,6)
Net invested capital	454,7	100,0	466,5	100,0
Shareholders' equity	119,6	26,3	100,4	21,5
Medium-long term financial payables	276,8	60,9	275,1	59,0
Short-term financial payables	65,4	14,4	105,1	22,5
Current financial liabilities for derivatives	1,9	0,4	-	-
Non-current financial liabilities for derivatives	-	-	5,1	1,1
Financial assets for derivatives	-	-	-	-
Cash and short-term financial receivables	(9,0)	(2,0)	(19,2)	(4,1)
Net financial debt (1)	335,1	73,7	366,1	78,5
Total sources of financing	454,7	100,0	466,5	100,0

1. The financial ratio determined as the result of current and non-current financial payables net of cash and cash equivalents as well as current and non-current financial assets related to derivatives. The net financial position defined by CONSOB communication DEM/6064293 of 28 July 2006 excludes non-current financial assets. The non-current financial assets related to derivatives at 30 September 2017 and 31 December 2016 are equal to zero, and therefore the financial ratio of RCS at 30 September 2017 and 31 December 2016 coincides with the net financial position as defined in the above-mentioned CONSOB communication.

INTEGRATIONS REQUIRED BY CONSOB ON 27 MAY 2013, IN ACCORDANCE WITH ART.114, PARAGRAPH 5 OF LEGISLATIVE DECREE 58/1998.

a) The net financial position of the RCS Group and its Parent, highlighting short-term elements separately from medium- and long-term components

(EUR million)	Carrying amount		Change
	30/09/2017	31/12/2016	
Cash and cash equivalents	8,1	18,7	(10,6)
Financial receivables	0,9	0,6	0,3
Securities	-	-	-
Current financial assets for derivatives	-	-	-
A) TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS	9,0	19,3	(10,3)
Current financial payables and liabilities	(65,4)	(105,2)	39,8
Current financial liabilities for derivatives	(1,9)	-	(1,9)
B) TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(67,3)	(105,2)	37,9
(A+B) Net current financial (debt)	(58,3)	(85,9)	27,6
Non-current financial assets for derivatives	-	-	-
C) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	-	-	-
Non-current financial payables and liabilities	(276,8)	(275,1)	(1,7)
Non-current financial liabilities for derivatives	-	(5,1)	5,1
D) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(276,8)	(280,2)	3,4
(C+D) Total net non-current financial (debt)	(276,8)	(280,2)	3,4
Net financial debt	(335,1)	(366,1)	31,0

(1) The financial ratio determined as the result of current and non-current financial payables net of cash and cash equivalents as well as current and non-current financial assets related to derivatives. The net financial position defined by CONSOB communication DEM/6064293 of 28 July 2006 excludes non-current financial assets. Non-current financial assets related to derivatives at 30 September 2017 and 31 December 2016 are equal to zero, and therefore the financial ratio of RCS at 30 September 2017 and 31 December 2016 coincides with the net financial position as defined in the aforesaid CONSOB communication.

The net financial debt at 30 September 2017 is down compared to 31 December 2016. The decrease of EUR 31 million is attributable to the positive contribution of typical operations (including the collection of dividends), only partially offset by the disbursements for non-recurring expenses recognised on an accruals basis in previous years, as well as by disbursements for investments.



Below is the net financial debt of RCS MediaGroup SpA, highlighting short-term elements separately from long-term components.

(EUR million)	Carrying amount		
	30/09/2017	31/12/2016	Change
Cash and cash equivalents	0,7	1,1	(0,4)
Current financial receivables	37,6	19,5	18,1
A) TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS	38,3	20,6	17,7
Payables due to c/a banks	(11,9)	(38,9)	27,0
Current financial payables	(592,4)	(580,4)	(12,0)
Non-current financial liabilities for derivatives	-	-	-
B) TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(604,3)	(619,3)	15,0
(A+B) Total net current financial (debt)	(566,0)	(598,7)	32,7
Financial assets for derivatives	-	-	-
C) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	-	-	-
Non-current financial payables	(273,4)	(269,8)	(3,6)
Non-current financial liabilities for derivatives	(1,9)	(5,1)	3,2
D) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(275,3)	(274,9)	(0,4)
(C+D) Total net non-current financial (debt)	(275,3)	(274,9)	(0,4)
Net financial debt	(841,3)	(873,6)	32,3

RCS MediaGroup SpA's net financial debt at 30 September 2017 was negative by EUR 841.3 million showing an improvement of EUR 32.3 million compared to 31 December 2016. The positive contribution of operations was significant (including collection of dividends), offset only in part by expenditures incurred mostly for investments and non-recurring expenses.

b) Mature debt positions distributed by category (financial, commercial, tax and social security) and connected to potential reactions from Group creditors (reminders, injunctions, suspensions of supplies)

(EUR million)								
Analysis of expired current debt positions								
30/09/2017	30 days	31 - 90 days	91-180 days	181-360 days	> 360 days	Total Due	Total maturing	Total
Trade Debt Positions	10,9	16,6	14,5	9,2	15,6	66,8	189,2	256,0
Financial Debt Positions							67,3	67,3
Tax Debt Positions							8,9	8,9
Social Contribution Debt Positions							10,3	10,3
Other Debt Positions		0,2	0,1		0,1	0,4	70,0	70,4
Total short-term debt positions	10,9	16,8	14,6	9,2	15,7	67,2	345,7	412,9



All of the debt positions with no contractual deadlines are eliminated, such as the short-term portion of provisions for risks and charges.

Short-term debt positions at 30 September 2017 amounted to 412.9 million and decreased by 28.9 million compared to 30 June 2017. This decrease was due to lower short-term financial positions (-23.7 million), lower trade and tax payables by 12.7 million partially offset by higher social security positions and others (+7.5 million). Non-overdue positions, totalling EUR 345.7 million, represent approximately 83.7% of the total (at 30 June 2017 they totalled EUR 375 million, equal to 84.9% of the total). At 30 September 2017, there were no overdue accounts on financial, tax or social security debt positions.

Overdue debt positions, mainly commercial in nature, amount to EUR 67.2 million, with a growth of EUR 0.4 million compared to June 2017 (66.8 million). The comparison with 30 June 2017 shows an increase in overdue debt positions in some ranges, in particular: +1.1 million in the range from 31 to 90 days, +2.7 million in the range from 91 to 180 days and +1.2 million in the range over 360 days. These increases are offset by the decrease in the drop in the overdues present in the range below 30 days (-3.6 million) and in the range between 181 and 360 days (-1 million).

Overdue debt positions include EUR 10.9 million in accounts less than 30 days overdue (14.5 million at 30 June 2017), which essentially relate to the company's operations. The remainder of EUR 56.3 million includes accounts payable to agents, totalling EUR 11.7 million (17.4% of the total overdue amount). In relations with agents, industry practice requires the payment of a monthly advance on their activities which is reported under other receivables on the balance sheet. Advances to agents, which refer to overdue debts, totalled EUR 11.9 million, an amount that is greater than the specific overdue amount. It should be noted that payables due to agents that are overdue more than 360 days represent more than 58.7% of this category of overdue accounts.

It should also be noted that the positions expiring on 30 September 2017 were conventionally classified among the debts due for payment, and amount to approximately EUR 14.1 million.

The trade overdue of 66.8 million (66.3 million at 30 June 2017) refers to RCS MediaGroup SpA for 40.1 million.

In the course of its usual activities, the Company received some reminders, orders to comply, injunctions (for fully reconstituted non-significant sums), from suppliers as part of commercial transactions, reconstituted each time.

c) Transactions with related parties of the RCS Group and its Parent Company

In compliance with Consob communication pursuant to Article 114, paragraph 5, of Italian Legislative Decree No. 58/98, log no. 13046378 of 27 May 2013, the following are the transactions with related parties of the RCS Group.

In particular, please note that, with regard to the Regulation approved by Consob with resolution no. 17221 of 12 March 2010 and subsequent amendments, RCS MediaGroup SpA adopted on 10 November 2010 a procedure to carry out related party transactions with regard to authorizations and communications with the market and with Consob. This procedure was the subject of some revisions with effect from 1 January 2014, subsequently effective from 1 October 2015. The latest timeline changes came into effect as of 4 August 2017. A copy of this edition of the Procedure is published on the Company's website in the "Governance" section and is also subject to disclosure, as well as the previous provisions, in the Ownership Structure and Corporate Governance Report. In this respect, please note that considering the provisions of the above-mentioned Procedure, in addition to the transactions of "major importance", certain "minor importance" transactions are also subject to the prior opinion of the Committee for Operations with Related Parties provided therein.

Prior to the changes made on 4 August 2017, pursuant to this Procedure and on a voluntary basis, in addition to the parties listed in Annex 1 to Consob resolution 17221/2010, the identified related parties included the shareholders of RCS MediaGroup SpA and the company groups (parent companies, subsidiaries, or jointly controlled entities) described in point four of the list below. Starting 4 August 2017, as a result of the

amendments to the Related Party Procedure, these parties were excluded from the related party category. The Group's Ultimate Parent Company since July 2016 is UT Communications SpA, a subsidiary of Cairo Communication SpA, which has in turn become the direct controlling entity of RCS MediaGroup SpA. The share capital of RCS MediaGroup SpA held by Cairo Communication SpA at 30 September 2017 was 59.693% (59.831% including the shareholding held directly on 30 September 2017 by UT Communications SpA - Source: Consob).

Given the foregoing, the following have been identified as related parties:

- the direct and indirect parent companies of RCS MediaGroup SpA and their subsidiaries, also jointly controlled, and their affiliates;
- the subsidiaries (whose relationships are eliminated in the consolidation process), jointly controlled, as well as the affiliated entities of RCS MediaGroup SpA;
- key figures, close family members and any companies directly, indirectly or jointly controlled by them, or with significant influence;
- furthermore, only until 4 August 2017, when the latest changes to the Related Party procedure adopted by the RCS Group came into effect, all shareholders (and related corporate groups comprised of parent companies and subsidiaries, also indirectly, and jointly controlled companies) that have a shareholding in RCS MediaGroup SpA with a voting right of more than 3% were voluntarily qualified as a related party. This excludes intermediaries that engage in asset management activities, where the independence conditions required by the Issuer Regulation are met.

Details are provided broken down by balance sheet headings, with their effect on the total of each item. Intragroup relationships eliminated in the consolidation process are excluded.

Asset relationships (EUR million)	Trade receivables	Current financial receivables and assets	Current financial payables and liabilities	Trade payables	Other debts and other current liab.	Commitments
Parent companies	0,5	-	-	0,3	-	-
Jointly controlled companies	21,3	-	6,4	2,2	-	-
Affiliated companies	0,2	0,1	1,2	10,1	-	0,9
Executives' supplementary pension fund	-	-	-	-	-	-
Other affiliates (1)	1,2	-	-	1,3	-	-
Other Related Parties (2)	0,7	-	-	-	1,1	2,7
Total	23,9	0,1	7,6	13,9	1,1	3,6
Total RCS Group	229,2	0,9	67,3	256,0	88,3	60,7
Related party effect on total RCS Group	10,4%	11,1%	11,3%	5,4%	1,2%	5,9%

Economic relationships (EUR million)	Revenues from sales	Raw materials and services	Personnel costs	Other (expenses) and operating income	Financial income (expenses)
Parent companies	-	(0,3)	-	0,3	-
Jointly controlled companies	158,7	(8,3)	-	0,8	-
Affiliated companies	1,4	(21,8)	-	-	-
Executives' supplementary pension fund	-	-	(0,3)	-	-
Other affiliates (1)	1,2	(1,0)	-	0,3	(1,0)
Other Related Parties (2)	1,8	(1,8)	(2,4)	-	-
Total	163,1	(33,2)	(2,7)	1,4	(1,0)
Total RCS Group	657,7	(372,8)	(192,5)	(1,5)	(18,9)
Related party effect on total RCS Group	24,8%	8,9%	1,4%	n.s.	5,3%

(1) These include the subsidiaries, affiliates and jointly controlled companies of Cairo Communication SpA and UT Communication SpA. The economic relationships include transactions up to 4 August 2017 with the shareholders and their company groups (parent companies, subsidiaries, or jointly controlled entities) which until that date had a shareholding with voting rights in RCS MediaGroup SpA exceeding 3%. As of August 4, following the amendments to the Group's Related Party Procedure, only those companies that are directly or indirectly controlled or jointly controlled or significantly influenced by key figures remain within the scope of related parties. Therefore, in addition to the figures for the third quarter of 2017, the figures for the first six months of 2017 referring to the companies headed by Marco Tronchetti Provera and Diego della Valle were reclassified among the "Other related parties".

(2) This mainly refers to transactions with key figures and their close family members and companies directly or indirectly controlled by them or jointly controlled or significantly influenced.



The relationships with parent companies, affiliates and jointly controlled companies mainly relate to the exchange of goods, the provision of services, the sourcing and use of funds, as well as tax relationships, and are governed by market conditions, taking into account the quality of the goods and services provided.

The relationships with the **parent companies** include consumptions, goods and services for 0.3 million, other operating income for 0.3 million, trade receivables for 0.5 million, and trade payables for 0.3 million. These relate mainly to revenue from renting office space, revenue from re-invoicing for RCS staff that works in the Cairo group, and costs for the purchase of market surveys.

The relationships with the **jointly controlled companies** refer to M-dis Distribuzione Media SpA, with which the Group generated revenue of 158.7 million, costs of 8.3 million, operating income of 0.8 million, and holds trade receivables of 21.3 million, current payables and liabilities of 6.4 million and trade payables of 2.2 million.

Between the **affiliated companies**, the most significant business relationships concern the companies of the Bermont Group, which are responsible for printing the newspapers of Unidad Editorial (total: 10.1 million of trade payables, 0.2 million of trade receivables, 1.3 million of revenue and 21.2 million of costs).

The asset relationships with "**Other affiliates**" refer to transactions with the Cairo Group companies (1.2 million of trade receivables and 1.3 million of trade payables). The economic relationships with "**Other affiliates**" refer to revenue of 1.2 million, costs of one million, other operating income of 0.3 million, and these also refer to relationships with companies in the Cairo group. The revenue and other operating income mainly relate to the sale of television rights and advertising space, as well as revenue for producing events and re-invoicing for RCS staff working at the Cairo Group; the costs incurred mainly concern the purchase of advertising space.

The net financial expenses of one million refer to companies belonging to the Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA group (considered a related party until 4 August 2017) for financial transactions relating to financing operations and derivatives.

In addition to including the remuneration for figures with strategic responsibilities as discussed below, the relationships with "**Other related parties**" include revenue of 1.8 million and trade receivables of 0.7 million made with the companies of the Della Valle group and the Pirelli group for the sale of advertising space.

Tax consolidation for IRES purposes. During the first nine months of 2017, RCS MediaGroup SpA continued to use the National Tax Consolidation scheme introduced by Italian Legislative Decree no. 344 of 12 December 2003, in order to achieve savings through taxation calculated on a unified tax base, with the resulting immediate offsetting of tax credits and tax losses for the period. The intragroup relationships, arising from the adoption of the national tax consolidation, are based on objectives of neutrality and equal treatment. The companies participating in the National Tax Consolidation, where the consolidating company is RCS MediaGroup SpA, as of the 2017 tax period are: Trovolavoro Srl, RCS Sport SpA, RCS Produzioni Padova SpA, Sfera Service Srl, Blei Srl in liquidazione, RCS Investimenti SpA, RCS Edizioni Locali Srl, RCS Produzioni SpA, Editoriale Veneto Srl, Editoriale Fiorentina Srl, RCS Digital Ventures Srl, Digicast SpA, Digital Factory Srl, RCS Produzioni Milano SpA and finally Editoriale del Mezzogiorno Srl.

VAT Consolidation. During the first nine months of 2017, RCS MediaGroup SpA continued to make use of the special RCS Group VAT Consolidation scheme, with a balance payable of EUR 30,000. RCS MediaGroup SpA has channelled into the RCS Group VAT Consolidation for the first nine months of 2017 an own balance payable of 11.2 million.

For the **key figures**, please refer to Section I of the Remuneration Report approved by the Shareholders' Meeting on 27 April 2017 and published on the website www.rcsmediagroup.it.

The following information is provided in aggregate form regarding the remuneration of the identified strategic figures:



(amounts in millions of euros)	Costs for services	Personnel costs	Other debts and other current liab.
Board of Directors	(1,6)	-	0,7
Board of Statutory Auditors	(0,2)	-	0,3
Executives with strategic responsibilities		(2,4)	0,1
Total related parties	(1,8)	(2,4)	1,1
Total RCS Group	(372,8)	(192,5)	88,3
Related party effect on total RCS Group	0,5%	1,2%	1,2%

Staff costs include salaries paid to key figures in the form of 2.4 million in remuneration. Staff-related costs affect the total staff costs by 1.2%.

There are also commitments towards key figures for 2.7 million and towards other related parties for 0.9 million. Furthermore, specifically with regard to the additional commitments towards key figures of RCS MediaGroup SpA, please refer to the Remuneration Report (Section II - Part One) published on the website www.rcsmediagroup.it.

Related parties of RCS MediaGroup SpA

Below are details of these relationships divided by balance sheet headings, showing their effect on the total of each item.

Financial Balance Sheet assets

	Equity investments valued at cost	Trade receivables	Other receivables and other current assets	Current tax assets	Current financial receivables
Parent companies	-	0,5	-	-	-
Subsidiary companies	1.139,9	9,2	0,7	8,5	37,2
Affiliated companies	8,1	21,2	-	-	0,1
Other affiliates	-	1,1	-	-	-
Other related parties (1)	-	0,6	-	-	-
Total related parties	1.148,0	32,6	0,7	8,5	37,3
Balance sheet total	1.148,0	133,9	28,8	11,6	37,6
Effect	100,00%	24,35%	2,43%	73,28%	99,20%

Financial Balance Sheet liabilities

	Other debts and other non-current liabilities	Current financial payables	Current tax liabilities	Trade payables	Other debts and other current liabilities	Commitments
Parent company	-	-	-	0,3	-	-
Subsidiary companies	0,9	544,9	5,4	10,8	0,3	17,0
Affiliated companies	-	7,6	-	2,2	-	-
Other affiliates	-	-	-	1,3	-	-
Sub-holdings and their parent companies	-	-	-	-	-	-
Other related parties (1)	-	-	-	-	1,1	-
Total related parties	0,9	552,5	5,4	14,6	1,4	17,0
Balance sheet total	2,0	592,5	5,4	151,6	57,0	52,9
Effect	45,00%	93,25%	100,00%	9,63%	2,46%	32,14%

(1) Mainly refers to relationships with executives with strategic responsibilities and their close family members, as detailed below.

Income statement

	Revenue	Raw materials and services	Personnel costs	Other operating revenues and income	Financial income	Financial expenses	Other income (expenses) from financial ass. and liab.
Parent companies	-	(0,2)	-	0,3	-	-	-
Subsidiary companies	6,0	(46,2)	-	5,7	1,1	(7,6)	20,5
Affiliated companies	158,9	(8,4)	-	0,9	0,1	-	1,7
Other affiliates	0,7	(0,9)	-	0,3	-	-	-
Executives' supplementary pension fund	-	-	(0,3)	-	-	-	-
Sub-holdings and their parent companies	-	-	-	-	-	(1,0)	-
Other related parties (1)	1,6	(1,8)	(1,7)	-	-	-	-
Total related parties	167,2	(57,5)	(2,0)	7,2	1,2	(8,6)	22,2
Balance sheet total	359,2	(220,4)	(111,3)	16,6	1,8	(21,9)	23,8
Effect	46,55%	26,09%	1,80%	43,37%	66,67%	39,27%	93,28%

(1) Mainly refers to relationships with executives with strategic responsibilities and their close family members, as detailed below.

Please note that the related party transactions undertaken by RCS MediaGroup S.p.A. mainly relate to the provision of services as already explained in the notes on the RCS Group, which show a more in-depth analysis. In addition to these, we had the relationships with subsidiaries (eliminated in the consolidation process) which mainly related to the exchange of goods (mainly the acquisition of advertising space), the provision of services (mainly administrative, IT-related, legal/corporate and tax, as part of the centralization of these functions within the Other Corporate activities area, as well as production and printing services), the sourcing and use of funds, tax relations, and commercial relations relating to the leasing of space for offices and operating sites.

For the key figures, refer to the above.

The following information is provided in aggregate form regarding the ordinary remuneration in the various forms they were paid:

	Costs for services	Costs for personnel	Other debts and other current liabilities
Board of Directors - emoluments	1,6	-	0,7
Board of Statutory Auditors - emoluments	0,2	-	0,3
Executive in charge of drafting the corporate financial statements, other remuneration	-	1,7	0,1
Total related parties	1,8	1,7	1,1
Balance sheet total	138,1	111,3	57,0
Effect	1,30%	1,53%	1,93%

d) Any non-compliance with the Covenants, negative pledges and other clauses in the Group's borrowing commitments which could limit the use of financial resources, together with up-to-date details of the level of compliance with these clauses

On 14 June 2013, RCS MediaGroup SpA signed a Financing Agreement with a pool of Banks, initially for EUR 600 million. The contract was amended from time to time, and on 16 June 2016 it consisted of two lines of Credit (Reformulated Financing Agreement) for a total of 352 million:

- Credit Line A (amortizing), term line of EUR 252 million to be repaid by 31 December 2019,
- Revolving Credit Line of EUR 100 million to be repaid on 31 December 2019.

It should be noted that the Reformulation Agreement of 16 June 2016 revised the definition of the spreads on the 3-month Euribor rate for each of the two Credit Lines. The initial spreads were 422.5 bps on Line A and 397.5 bps on the Revolving Line, with a planned annual decrease in relation to the improvement in the *Leverage Ratio* (PFN/EBITDA): following the approval of the 2016 Financial Statements, these spreads were both reduced by 50 bps: 372.5 bps for Line A with effect from 1 July 2017 and 347.5 bps for the Revolving Line with effect from 28 April 2017.



On 4 August 2017, a New Financing Agreement was signed with a Pool of Banks for EUR 332 million, expiring on 31 December 2022 with the purpose of refinancing the Reformulated Loan Agreement. The Banks participating in the New Financing Agreement are: Banca IMI as Mandated Lead Arranger, Agent and Coordinator, Intesa Sanpaolo as Bookrunner, and Banco BPM, Mediobanca, UBI Banca and Unicredit as Mandated Lead Arrangers and Bookrunners.

The main terms and conditions of the New Loan Agreement are, inter alia, the following:

- a. the subdivision of the financing into an amortising term loan of EUR 232 million and a revolving line of credit of EUR 100 million;
- b. an annual interest rate equal to the reference Euribor plus a variable spread depending on the Leverage Ratio, which is more favourable for the Company than the spreads on the current financing;
- c. single covenant represented by the leverage ratio (i.e. net debt/EBITDA). This covenant must not exceed:
 - 3.45x at 31 December 2017
 - 3.25x at 31 December 2018
 - 3.00x at 31 December of each subsequent year;
- d. a repayment plan for the amortising term loan, with repayment of EUR 15 million at 31 December 2017 and thereafter six-monthly instalments of EUR 12.5 million.

The financing agreement contains provisions for compulsory early repayment events, declarations, obligations, withdrawal events and generally more favourable materiality thresholds for RCS MediaGroup compared to the previous financing agreement. These clauses apply – by way of example – to the provisions concerning treasury agreements and intercompany loans and guarantees, acquisitions, joint ventures, permitted investments and reorganisations, acquisition of financial debt, as well as capital disposals and reductions.

e) Progress of the business plan, highlighting any deviations between forecast and actual data

For comment on the Group's performance in the first nine months of 2017, please refer to the commentary on the Interim Management Report at 30 September 2017. The Group's economic performance compared to the forecasts for 2017 is described in the "Outlook" paragraph with reference to the objectives indicated in the Directors' Report of the 2016 Financial Statements.

Fine Comunicato n.0145-30

Numero di Pagine: 30