



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0145-3-2019	Data/Ora Ricezione 18 Marzo 2019 14:43:57	MTA
---	---	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 115270

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 18 Marzo 2019 14:43:57

Data/Ora Inizio : 18 Marzo 2019 14:43:59

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione: Approvati i risultati al 31 dicembre 2018 - Board of Directors: Results at 31 December 2018 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A.

Approvati i risultati al 31 dicembre 2018¹

RAGGIUNTI GLI OBIETTIVI DI INCREMENTO DELLA MARGINALITA' E RIDUZIONE DELL'INDEBITAMENTO PREVISTI

PROPOSTA DI DELIBERA DI DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO DI 0,06 PER AZIONE, SEGNANDO IL RITORNO AL DIVIDENDO DOPO 10 ANNI

Risultati Consolidati

Ricavi consolidati pari a 975,6 milioni di Euro, in crescita su base omogenea (al netto IFRS 15)²

Ricavi da attività digitali pari a 163 milioni di euro, in crescita del 12,6% rispetto al 2017

EBITDA pari a 155,3 milioni di Euro vs. 138,2 al 31.12.2017

Efficienze per 25,7 milioni di Euro

Risultato netto positivo per 85,2 milioni di Euro

Indebitamento finanziario netto pari a 187,6 milioni di Euro

99,8 milioni di Euro la riduzione dell'indebitamento rispetto al 31 dicembre 2017

Dati consolidati (Milioni di Euro)	31/12/2018	31/12/2017
Ricavi consolidati	975,6	895,8
EBITDA	155,3	138,2
EBIT	115,5	95,6
Risultato Netto	85,2	71,1

¹ Per le definizioni di EBITDA, EBIT ed Indebitamento finanziario netto si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa.

² L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 31 dicembre 2017, ha comportato nell'esercizio 2018 un incremento complessivo dei ricavi netti pari a 76,4 milioni, composto da maggiori ricavi editoriali per 100,7 milioni, minori ricavi pubblicitari per 11,5 milioni e minori ricavi diversi per 12,8 milioni.



Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	31/12/2018	31/12/2017
Indebitamento finanziario netto	187,6	287,4

Milano, 18 marzo 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Urbano Cairo, ha esaminato e approvato i risultati al 31 dicembre 2018, come riportati nella tabella sopra inserita, confrontati con quelli dell'esercizio 2017.

Nel 2018, **il Gruppo ha pienamente raggiunto gli obiettivi economico-finanziari previsti:**

- **EBITDA pari a 155,3 milioni**, in crescita di 17,1 milioni di Euro rispetto al 2017;
- **Efficienze pari a 25,7 milioni**;
- **Risultato netto pari a 85,2 milioni**, in crescita di 14,1 milioni rispetto al 2017, che aveva beneficiato per circa 14,9 milioni della plusvalenza netta derivante dalla cessione della partecipazione in I.E.O.;
- **Indebitamento finanziario netto pari a 187,6 milioni**, con una generazione di cassa di quasi 100 milioni nel corso del 2018.

Andamento del Gruppo al 31 dicembre 2018

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 31 dicembre 2018 **si attestano a 975,6 milioni di Euro** rispetto agli 895,8 milioni del 2017. Su base omogenea, escludendo quindi dal confronto con i dati del 2017 gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS 15 (+76,4 milioni, riconducibili a ricavi editoriali per +100,7 milioni, a ricavi pubblicitari per -11,5 milioni e a ricavi diversi per -12,8 milioni), **si evidenzia un incremento di 3,4 milioni.**

I **ricavi pubblicitari** ammontano a 405,8 milioni di Euro e presentano un **incremento di 7,5 milioni (+2% circa)** su base omogenea rispetto al 2017 (al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 15, per il 2018, pari a -11,5 milioni). Si conferma la positiva inversione di tendenza registrata nel 2017 (per la prima volta dal 2011), nonostante il mercato di riferimento del mezzo stampa si mantenga ancora in flessione. In particolare, **i ricavi pubblicitari digitali raggiungono al 31 dicembre 2018 i 126 milioni** (+15,1 milioni rispetto all'esercizio 2017), confrontandosi con il mercato *on-line* di riferimento in crescita del 4,5 % in Italia (Fonte: Nielsen) e del 14,8% in Spagna (Fonte: i2p, Arce Media).

I **ricavi editoriali** ammontano a 432,3 milioni di Euro. Su base omogenea (al netto degli effetti dell'IFRS 15 pari a +100,7 milioni) ammonterebbero a 331,6 milioni, con una flessione di 13,3 milioni rispetto al 2017. La flessione è attribuibile al calo dei ricavi editoriali di Unidad Editorial (15,2 milioni), riconducibile al trend sfavorevole dei mercati di riferimento, solo in parte compensato dall'incremento di 1,8 milioni dei ricavi editoriali (+0,6%) di Quotidiani Italia realizzato anche grazie allo sviluppo dei ricavi da abbonamenti digitali del *Corriere della Sera*. A livello diffusionale, si conferma la leadership nei rispettivi segmenti di riferimento



dei quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport* *Marca* ed *Expansion*, mentre *El Mundo* conferma la seconda posizione tra i quotidiani generalisti spagnoli.

Continua la significativa crescita degli indicatori di performance digitali dei siti dei quotidiani del Gruppo: il sito **gazzetta.it** ha registrato nel 2018 una crescita del 17,9% dei browser unici medi mensili (34,3 milioni) mentre **corriere.it** evidenzia una crescita del 4% rispetto al 2017 (48,9 milioni) (fonte Adobe Analytics). A dicembre, la *customer base* totale attiva per il Corriere è di 135 mila abbonati, in crescita del 29% rispetto al 2017. Anche in Spagna crescono i browser unici medi mensili di **elmundo.es** (+9,1% a 54,3 milioni) e **marca.com** (+29,4% a 57,7 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (fonte Omniture).

I **ricavi digitali totali** realizzati dal Gruppo al 31 dicembre 2018 ammontano a circa 163 milioni, segnando una crescita del 12,6% rispetto al pari periodo del 2017, con una percentuale di incidenza sui ricavi complessivi del 16,7% (18% ante applicazione IFRS 15).

Nel corso del 2018 è proseguito l'impegno sul contenimento dei costi operativi e di struttura, accompagnato da una intensa attività di arricchimento e sviluppo dell'offerta editoriale, sia sul canale digitale sia su quello tradizionale.

In Italia, nel 2018 sono stati lanciati il mensile *Corriere Innovazione* (il **23 febbraio**), il supplemento settimanale *Liberi Tutti* (il **18 maggio**), il nuovo dorso mensile *COOK* dedicato al mondo della cucina e del cibo (il **19 settembre**) e il nuovo dorso dedicato al mondo del lavoro, *Trovolavoro*, che va a completare la già ampia proposta editoriale dedicata ad un tema molto importante e attuale. Rispettivamente nei mesi di luglio, settembre e ottobre sono stati rinnovati anche nei loro contenuti il supplemento culturale *laLetture*, il settimanale femminile *Io Donna* e il settimanale *ViviMilano*. Il **19 aprile** ha esordito *Solferino-i libri del Corriere della Sera* e nei primi mesi del 2019 è stato rinnovato il mensile *Amica* e la sezione di *Corriere della Sera* *Corriere Milano*.

L'offerta de *La Gazzetta dello Sport* si è arricchita con spazi quotidiani nel sistema dei dorsali e con nuove iniziative quali *Gazza Mondo*, *Time Out* e il nuovo settimanale domenicale gratuito *Fuorigioco*.

Dall'11 al 14 ottobre RCS è stata inoltre la protagonista e la promotrice, insieme alla Regione Trentino, con il patrocinio del Coni e del Comitato Italiano Paralimpico, de **Il Festival dello Sport** che ha messo in scena più di 130 eventi in 15 diverse location e che ha totalizzato 50 mila presenze con oltre 500 giornalisti accreditati.

A partire da **gennaio 2019** ha poi esordito anche *RCS Academy* la nuova Business School del gruppo RCS che attraverso un'offerta innovativa e qualificata si focalizza in sei aree di specializzazione: Giornalismo e Comunicazione; Economia Innovazione e Marketing; Arte Cultura e Turismo; Moda Lusso e Design; Food & Beverage; Sport.

In Spagna, il quotidiano *El Mundo* ha rinnovato il supplemento *Su Vivienda* e dal **5 marzo** *Actualidad Económica* ne è diventata il settimanale economico di riferimento. Nel mese di **luglio** è stata lanciata la nuova rivista di cruciverba *Masterpasatiempos* e in **ottobre** il supplemento culturale *Esfera de Papel*.

Sono stati inoltre lanciati i portali *MarcaClaro* in Colombia ed in Argentina, dopo il Messico del 2017, che hanno permesso di registrare un'importante crescita degli utenti unici medi mensili del traffico in America



Latina. Nei primi mesi del 2019 si segnalano i restyling del sito *elmundo.es* e della rivista *Telva*.

L'EBITDA è positivo per **155,3 milioni di Euro** (margine pari al 15,9% dei ricavi), in **miglioramento di oltre 17,1 milioni (+12,4%)** rispetto all'anno precedente grazie alle nuove iniziative lanciate nel corso del 2018, nonché alle continue e incisive azioni di efficientamento che hanno portato nell'esercizio **benefici pari a 25,7 milioni**. Tali effetti positivi sono riconducibili alle attività in Italia per 12 milioni e alle attività in Spagna per 13,7 milioni. I proventi netti di natura non ricorrente incidono sull'EBITDA dell'esercizio 2018 per 0,2 milioni (oneri netti non ricorrenti pari a 1,8 milioni nell'esercizio 2017).

Si riporta di seguito la ripartizione di ricavi e EBITDA per area di business:

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/12/2018 (1)			Progressivo al 31/12/2017		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	458,6	84,2	18,4%	380,4	86,8	22,8%
Periodici Italia	95,9	10,8	11,3%	93,6	14,2	15,2%
Pubblicità e Sport	301,0	32,5	10,8%	313,2	22,7	7,2%
Unidad Editorial	310,8	44,7	14,4%	300,5	32,1	10,7%
Altre attività Corporate	21,5	(16,9)	n.a.	23,1	(17,7)	n.a.
Diverse ed elisioni	(212,2)	0,0	n.a.	(215,0)	0,1	n.a.
Consolidato	975,6	155,3	15,9%	895,8	138,2	15,4%

(1) L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 31 dicembre 2017, ha comportato nell'esercizio 2018 un incremento complessivo dei ricavi pari a 76,4 milioni, composto da maggiori ricavi di Quotidiani Italia per 72,8 milioni, di Periodici Italia per 8,4 milioni, di Unidad Editorial per 15,2 milioni e da un decremento di Pubblicità e Sport di 20 milioni. Complessivamente al 31 dicembre 2018 l'incidenza dell'EBITDA sui ricavi passa al 17,3% ante applicazione dell'IFRS 15 (dal 15,9% reported) e si confronta con l'incidenza del 15,4% rilevata al 31 dicembre 2017.

Il risultato operativo (EBIT), positivo per 115,5 milioni di Euro, migliora di 19,9 milioni rispetto all'anno precedente: oltre al miglioramento dell'EBITDA, contribuiscono minori ammortamenti per 8,5 milioni, mentre si registrano svalutazioni di immobilizzazioni per 8.1 milioni al 31 dicembre 2018 rispetto a 2,4 milioni a fine 2017.

Il risultato netto di Gruppo dell'esercizio 2018 è positivo per 85,2 milioni, in miglioramento di 14,1 milioni rispetto al 2017, che aveva beneficiato per circa 14,9 milioni della plusvalenza netta derivante dalla cessione della partecipazione posseduta in I.E.O.. Al netto di tale beneficio, il **miglioramento è di 29 milioni di Euro**.

L'**indebitamento finanziario netto si attesta a 187,6 milioni di Euro** (287,4 milioni al 31 dicembre 2017) e evidenzia un **decremento per circa 100 milioni di Euro** rispetto al 31 dicembre 2017 e un decremento di 234,8 milioni rispetto al 30 giugno 2016, registrando quindi un più che dimezzamento rispetto all'indebitamento a metà 2016. Il miglioramento realizzato nell'esercizio 2018 è riconducibile ai significativi flussi di cassa positivi della gestione tipica (circa 118,7 milioni), in parte ridotti dagli esborsi per investimenti e oneri non ricorrenti (6,4 milioni) prevalentemente di competenza pregressa.



Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre alla Assemblea la distribuzione di un dividendo di Euro 0,06 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco cedola (cedola numero 8) il 20 maggio 2019 e valuta 22 maggio 2019 (record date il 21 maggio 2019), segnando il ritorno al dividendo dopo 10 anni.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto ancora caratterizzato da incertezza, con i principali mercati di riferimento in calo (con l'eccezione della pubblicità on-line), anche nel 2018 il Gruppo ha realizzato un forte miglioramento dei risultati rispetto all'esercizio precedente e conseguito i propri obiettivi di margini e riduzione progressiva dell'indebitamento finanziario.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste per lo sviluppo dei prodotti e ricavi così come per il continuo perseguimento dell'efficienza operativa, in assenza di eventi al momento non prevedibili e senza considerare gli effetti della diversa rappresentazione contabile che deriveranno dall'adozione, a partire dal 1 gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare anche per il 2019 l'obiettivo di conseguire livelli di marginalità e flussi di cassa della gestione operativa sostanzialmente in linea con quelli realizzati nel 2018, consentendo un'ulteriore significativa riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto.

L'evoluzione 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 un risultato netto positivo 41,9 milioni di Euro, in diminuzione di 12,1 milioni rispetto al risultato pro forma dell'esercizio 2017 (54 milioni), che includeva la già citata plusvalenza relativa alla cessione della partecipata Istituto Europeo di Oncologia S.r.l. pari a 14,9 milioni. Al netto di tale plusvalenza, il risultato netto sarebbe in aumento di 2,8 milioni di Euro. Il patrimonio netto della Capogruppo passa da 410,5 milioni pro forma di Euro al 31 dicembre 2017 a 451,3 milioni al 31 dicembre 2018.

Si segnala che i dati economici e patrimoniali dell'esercizio 2018 di RCS MediaGroup S.p.A., ai fini di una migliore comparazione, sono confrontati con il pro-forma 2017, che tiene conto della fusione di RCS International Newspapers S.r.l. come se fosse avvenuta nel 2017.

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. Il presente comunicato contiene talune stime e previsioni soggette a rischi ad incertezze, basate su eventi futuri, che potrebbero anche non verificarsi.

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2018, che saranno pubblicati nei termini e modi prescritti, sono oggetto di esame da parte della Società di Revisione.

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

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)	31 dicembre 2018	%	31 dicembre 2017	%	Differenza	Differenza
	A		B		A-B	%
	(3)					
Ricavi netti	975,6	100,0	895,8	100,0	79,8	8,9%
<i>Ricavi editoriali</i>	432,3	44,3	344,9	38,5	87,4	25,3%
<i>Ricavi pubblicitari</i>	405,8	41,6	409,8	45,7	(4,0)	(1,0%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	137,5	14,1	141,1	15,8	(3,6)	(2,6%)
Costi operativi	(549,2)	(56,3)	(491,4)	(54,9)	(57,8)	(11,8%)
Costo del lavoro	(264,7)	(27,1)	(258,1)	(28,8)	(6,6)	(2,6%)
Accantonamenti per rischi	(5,4)	(0,6)	(6,5)	(0,7)	1,1	16,9%
Svalutazione Crediti	(3,0)	(0,3)	(3,7)	(0,4)	0,7	18,9%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	2,0	0,2	2,1	0,2	(0,1)	(4,8%)
EBITDA	155,3	15,9	138,2	15,4	17,1	12,4%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(19,6)	(2,0)	(25,3)	(2,8)	5,7	
Amm.immobilizzazioni materiali	(11,5)	(1,2)	(14,3)	(1,6)	2,8	
Amm.investimenti immobiliari	(0,6)	(0,1)	(0,6)	(0,1)	0,0	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	(8,1)	(0,8)	(2,4)	(0,3)	(5,7)	
Risultato operativo (EBIT) (2)	115,5	11,8	95,6	10,7	19,9	
Proventi (oneri) finanziari	(14,1)	(1,4)	(24,4)	(2,7)	10,3	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,9)	(0,1)	16,2	1,8	(17,1)	
Risultato prima delle imposte	100,5	10,3	87,4	9,8	13,1	
Imposte sul reddito	(15,2)	(1,6)	(16,5)	(1,8)	1,3	
Risultato attività destinate a continuare	85,3	8,7	70,9	7,9	14,4	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	85,3	8,7	70,9	7,9	14,4	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	0,2	0,0	(0,3)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	85,2	8,7	71,1	7,9	14,1	

- (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, nonché in Spagna per le attività di scommesse.
- (2) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa.
- (3) L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 31 dicembre 2017, ha comportato nell'esercizio 2018 un incremento complessivo dei ricavi netti pari a 76,4 milioni, composto da maggiori ricavi editoriali per 100,7 milioni, minori ricavi pubblicitari per 11,5 milioni e minori ricavi diversi per 12,8 milioni. L'adozione del principio contabile IFRS 9 ha comportato maggiori proventi finanziari per 3 milioni nel conto economico nell'esercizio 2018.



Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

	31 dicembre 2018	%	31 dicembre 2017	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	369,4	83,6	383,9	83,7
Immobilizzazioni Materiali	65,4	14,8	73,8	16,1
Investimenti Immobiliari	20,1	4,5	20,7	4,5
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	154,1	34,9	171,4	37,4
Attivo Immobilizzato Netto	609,0	137,8	649,8	141,6
Rimanenze	19,6	4,4	15,9	3,5
Crediti commerciali	212,0	48,0	240,3	52,4
Debiti commerciali	(204,7)	(46,3)	(236,3)	(51,5)
Altre attività/passività	(57,8)	(13,1)	(66,6)	(14,5)
Capitale d'Esercizio	(30,9)	(7,0)	(46,7)	(10,2)
Fondi per rischi e oneri	(47,6)	(10,8)	(50,4)	(11,0)
Passività per imposte differite	(51,5)	(11,6)	(55,4)	(12,1)
Benefici relativi al personale	(36,9)	(8,3)	(38,4)	(8,4)
Capitale investito netto	442,1	100,0	458,9	100,0
Patrimonio netto	254,5	57,6	171,5	37,4
Debiti finanziari a medio lungo termine	141,6	32,0	235,8	51,4
Debiti finanziari a breve termine	58,8	13,3	67,0	14,6
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	0,1	0,0	1,0	0,2
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	1,0	0,2	0,1	0,0
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(13,9)	(3,1)	(16,5)	(3,6)
Indebitamento finanziario netto (1)	187,6	42,4	287,4	62,6
Totale fonti di finanziamento	442,1	100,0	458,9	100,0

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



Gruppo RCS MediaGroup

Rendiconto finanziario consolidato

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

(in milioni di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017
A) Flussi di cassa della gestione operativa		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	100,5	87,4
Ammortamenti e svalutazioni	39,8	42,6
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(1,5)	(14,9)
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(2,0)	(2,1)
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	5,9	7,1
Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate	2,4	-
Risultato netto gestione finanziaria	14,1	24,4
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(3,6)	(7,1)
Variazioni del capitale circolante	(24,7)	(38,9)
Imposte sul reddito pagate	(4,4)	(0,7)
Totale	126,5	97,8
B) Flussi di cassa della gestione di investimento		
Investimenti in partecipazioni	-	-
Investimenti in immobilizzazioni	(17,8)	(19,1)
(Acquisizioni) cessioni di altre immobilizzazioni finanziarie	-	-
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	0,2	18,1
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni	-	-
Totale	(17,6)	(1,0)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>108,9</i>	<i>96,8</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(94,2)	(48,7)
Interessi finanziari netti incassati (pagati)	(14,5)	(26,6)
Variazione riserve di patrimonio netto	(0,1)	(2,5)
Totale	(108,8)	(77,8)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)	0,1	19,0
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	(1,2)	(20,2)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(1,1)	(1,2)
Incremento (decremento) dell'esercizio	0,1	19,0

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di euro)		
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate	(1,2)	(20,2)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15,6	18,7
Debiti correnti verso banche	(16,8)	(38,9)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(1,1)	(1,2)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12,5	15,6
Debiti correnti verso banche	(13,6)	(16,8)
Incremento (decremento) dell'esercizio	0,1	19,0



RCS MediaGroup S.p.A.

Conto economico riclassificato

(dati non assoggettati a revisione contabile)

(Valori in milioni di Euro)

	Esercizio 2018	%	Esercizio 2017 pro-forma	%	Differenza	Esercizio 2017
	A		B		A-B	
Ricavi netti	583,6	100,0	500,2	100,0	83,4	500,2
<i>Ricavi diffusionali</i>	321,7	55,1	237,4	47,5	84,3	237,4
<i>Ricavi pubblicitari</i>	243,0	41,6	241,4	48,3	1,6	241,4
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	18,9	3,2	21,4	4,3	(2,5)	21,4
Costi operativi	(357,0)	-61,2	(277,7)	-55,5	(79,3)	(277,6)
Costo del lavoro	(157,6)	-27,0	(149,8)	-29,9	(7,8)	(149,8)
Accantonamenti per rischi	(4,0)	-0,7	(3,7)	-0,7	(0,3)	(3,7)
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e crediti diversi	(2,0)	-0,3	(1,8)	-0,4	(0,2)	(1,8)
EBITDA (1)	63,0	10,8	67,2	13,4	(4,2)	67,3
Amm.immobilizzazioni immateriali	(10,4)	-1,8	(14,2)	-2,8	3,8	(14,2)
Amm.immobilizzazioni materiali	(6,7)	-1,1	(7,8)	-1,6	1,1	(7,8)
Svalutazioni immobilizzazioni	(7,4)	-1,3	(3,4)	-0,7	(4,0)	(3,4)
Risultato operativo (EBIT)	38,5	6,6	41,8	8,4	(3,3)	41,9
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,9)	-0,2	(7,7)	-1,5	6,8	(8,1)
Altri prov.on.attiv.e passiv.Finanz.	14,7	2,5	28,6	5,7	(13,9)	28,6
(Svalutaz)/ripristino di crediti e altre attività finanziarie	(2,4)	-0,4	-	-	(2,4)	-
Risultato prima delle imposte	49,9	8,6	62,7	12,5	(12,8)	62,4
Imposte sul reddito	(8,0)	-1,4	(8,7)	-1,7	0,7	(8,7)
Risultato netto dell'esercizio	41,9	7,2	54,0	10,8	(12,1)	53,7

(1) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni.



RCS MediaGroup S.p.A.

Stato patrimoniale riclassificato

(dati non assoggettati a revisione contabile)

<i>(Valori in milioni di Euro)</i>					
	31 dicembre 2018	%	31 dicembre 2017	%	31 dicembre 2017
			pro-forma		
Immobili, impianti e macchinari	40,8	8,79	45,7	9,33	45,7
Attività immateriali	25,5	5,49	37,5	7,65	37,5
Investimenti immobiliari	2,7	0,58	2,8	0,57	2,8
Immobilizzazioni finanziarie e Altre attività	448,9	96,70	461,5	94,20	472,0
Attivo immobilizzato netto	517,9	111,57	547,5	111,76	558,0
Rimanenze	13,8	2,97	10,7	2,18	10,7
Crediti commerciali	155,7	33,54	166,6	34,01	166,6
Debiti commerciali	(125,5)	(27,04)	(136,3)	(27,82)	(136,3)
Altre attività/passività	(33,0)	(7,11)	(31,9)	(6,51)	(31,9)
Capitale d'Esercizio	11,0	2,37	9,1	1,86	9,1
Benefici relativi al personale	(30,5)	(6,57)	(31,7)	(6,47)	(31,7)
Fondi per rischi ed oneri	(33,5)	(7,22)	(34,4)	(7,02)	(34,4)
Passività per imposte differite	(0,7)	(0,15)	(0,6)	(0,12)	(0,6)
Capitale Investito Netto	464,2	100,00	489,9	100,00	500,4
Patrimonio netto	451,3	97,22	410,5	83,79	410,2
Indebitamento finanziario netto (disponibilità)					
(1)	12,9	2,78	79,4	16,21	90,2
Totale fonti di finanziamento	464,2	100,00	489,9	100,00	500,4

(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 n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Al 31 dicembre 2018 il valore è pari a 12,9 milioni (79,4 milioni al 31 dicembre 2017 pro-forma).



RCS MediaGroup S.p.A.

Rendiconto finanziario

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

(Valori in milioni di Euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017 pro-forma	Esercizio 2017
A) Flussi di cassa della gestione operativa			
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	50,0	62,7	62,4
Ammortamenti e svalutazioni	24,5	25,5	25,5
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(1,4)	(15,1)	(15,1)
Svalutazioni/rivalutazioni di attivo immobilizzato netto	4,6	0,4	0,4
Risultato netto Gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti)	(14,8)	(4,5)	(4,5)
Incremento (decremento) dei fondi	(2,0)	(6,2)	(6,2)
Variazioni del capitale circolante	(4,4)	(38,5)	(38,5)
Imposte sul reddito (pagate) incassate	3,6	12,2	12,2
Totale	60,1	36,5	36,2
B) Flussi di cassa della gestione di investimento			
Investimenti in partecipazioni (al netto dei dividendi ricevuti)	14,8	9,8	9,8
Investimenti in immobilizzazioni	(7,5)	(8,1)	(8,1)
Corrispettivi della vendita di partecipazioni	-	20,3	20,3
Corrispettivi della vendita di immobilizzazioni	-	0,1	0,1
Altre variazioni	-	0,2	0,2
Totale	7,3	22,3	22,3
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>67,4</i>	<i>58,8</i>	<i>58,5</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria			
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(63,8)	(25,8)	(25,5)
Interessi finanziari incassati/pagati	(0,5)	(11,3)	(11,3)
Totale	(64,3)	(37,1)	(36,8)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)	3,1	21,7	21,7
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	(16,1)	(37,8)	(37,8)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(13,0)	(16,1)	(16,1)
Incremento (decremento) dell'esercizio	3,1	21,7	21,7

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(Valori in milioni di Euro)

Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate	(16,1)	(37,8)	(37,8)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,7	1,1	1,1
Debiti correnti verso banche	(16,8)	(38,9)	(38,9)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(13,0)	(16,1)	(16,1)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,4	0,7	0,7
Debiti correnti verso banche	(13,4)	(16,8)	(16,8)
Incremento (decremento) dell'esercizio	3,1	21,7	21,7



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.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono di seguito illustrati:

EBITDA: corrisponde al risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto le società collegate e joint ventures detenute sono considerate di natura operativa rispetto all'attività del Gruppo RCS. 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 e della società RCS MediaGroup S.p.A..

EBIT- Risultato Operativo: da intendersi come Risultato ante imposte, al lordo di "Oneri e Proventi Finanziari" e "Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie".

Posizione Finanziaria Netta (o indebitamento finanziario netto): rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo RCS. E' determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nonché delle attività finanziarie correnti e 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 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo RCS al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.



Press Release: RCS MediaGroup Board of Directors

Results at 31 December 2018 approved¹

INCREASING MARGINALITY AND NET DEBT REDUCTION TARGETS REACHED

PROPOSAL FOR A DISTRIBUTION OF A DIVIDEND OF 0,06 PER SHARE.

BACK TO DIVIDEND DISTRIBUTION AFTER 10 YEARS

Consolidated results

Consolidated revenues at EUR 975.6 million, growing on a like-for-like basis (net of IFRS 15)²

Revenues from digital activities totalling EUR 163 million, up 12.6% compared to 2017

EBITDA of EUR 155.3 million vs. EUR 138.2 at 31.12.2017

Efficiencies of EUR 25.7 million

Net result positive at EUR 85.2 million

Net debt at EUR 187.6 million, 99.8 million lower than net debt reported at 31.12.2017

Consolidated Figures (EUR million)	31/12/2018	31/12/2017
Consolidated revenue	975.6	895.8
EBITDA	155.3	138.2
EBIT	115.5	95.6
Net profit	85.2	71.1

¹ For the definitions of EBITDA, EBIT and Net financial debt, please refer to the paragraph "Alternative performance indicators" in this press release.

² The adoption of IFRS 15, which came into force from 1 January 2018, has resulted in 2018 a total increase of net revenues for EUR 76.4 million, relating to publishing revenue of EUR +100.7 million, advertising revenue of EUR -11.5 million and other revenue of EUR -12.8 million.



Balance sheet Figures (EUR million)	31/12/2018	31/12/2017
Net financial debt	187.6	287.4

Milano, 18 march 2019 The Board of Directors of RCS MediaGroup met today under the chairmanship of Urbano Cairo to examine and approve the consolidated results at 31 December 2018.

In 2018, the Group has fully achieved the expected economic and financial objectives:

- **EBITDA at 155.3 million**, up of EUR 17.1 million compared to 2017;
- **Efficiencies of EUR 25.7 million**
- **Net results of EUR 85.2 million**, up EUR 14.1 million compared to 2017 which had benefited for about EUR 14.9 million arising from the on disposal of the minority stake held in IEO - Istituto Europeo di Oncologia;
- **Net financial debt stands at EUR 187.6 million**, with a cash generation of almost 100 million in 2018.

Group performance as at 31 December 2018

The **consolidated net revenues** of the Group as at 31 December 2018 amounted at **EUR 975,6 million** compared with EUR 895,8 million in 2017. On a like-for-like basis, excluding from the comparison the effects arising from the adoption of the new accounting standard IFRS 15 (EUR +76.4 million, relating to publishing revenue of EUR +100.7 million, advertising revenue of EUR -11.5 million and other revenue of EUR -12.8 million), **revenues would be increased by EUR 3.4 million.**

Advertising revenues totalled EUR 405.8 million, increased by EUR 7.5 million (almost +2%) on a like-for-like basis compared with 2017 (net of IFRS 15 effects equal to EUR -11.5 million in 2018). The positive reversal trend recorded in 2017 (for the first time since 2011) is confirmed, although the reference market for print media is still declining. In particular, digital advertising revenue reached EUR 126 million at 31 December 2018 (EUR 15.1 million compared to 2017), comparing with the reference online market growing 4.5% in Italy (Source: Nielsen) and 14.8% in Spain (Source: i2p, Arce Media).

Publishing revenue amounted to EUR 432.3 million, compared to publishing revenue for 2017 of EUR 331.6 million. On a like-for-like basis (net of the effects of IFRS 15 of EUR +100.7 million), there would have been an overall decrease of EUR 13.3 million, totalling EUR 331.6 million.



The decrease is mainly due to the fall in Unidad Editorial's publishing revenue (EUR 15.2 million), driven by the unfavourable trend in the reference markets, partially offset by the €1.8 million increase of Newspapers Italy's publishing revenues (+0.6%), also thanks to the growth from *Corriere della Sera* digital subscriptions revenues. In terms of circulation, leadership was confirmed in the respective reference sectors for the daily newspapers *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* and *Expansión*, while *El Mundo* confirmed its second place among Spanish generalist newspapers.

The significant growth in the digital performance indicators of the Group's newspaper sites continued: in 2018, the site **gazzetta.it** recorded an increase of 17.9% in the average monthly unique browsers (34.3 million), while **corriere.it** recorded an increase of 4% compared to 2017 (48.9 million) (source: Adobe Analytics). In December, the active customer base of Corriere is 135 thousand subscribers, up 29% compared to December 2017. Also in Spain, the average monthly unique browsers of **elmundo.es** (+9.1% to 54.3 million) and **marca.com** (+29.4% to 57.7 million) grew compared to the previous year (source: Omniture).

In this context, the Group's **revenues from digital activities totalled EUR 163 million, growing by 12.6%** compared to the same period of 2017, with an incidence of 16.7% on total revenues (18% before application of IFRS 15).

During 2018, the commitment on containing operating and structural costs continued, together with a strong activity for the enrichment and development of the publishing offer, both on the digital and traditional channels.

In 2018 were launched in Italy the monthly *Corriere Innovazione* (**23 February**), the weekly supplement *Liberi Tutti* (**18 May**), the new monthly back dedicated to the world of cooking and food *COOK* (**19 September**) and the new supplement *Trovolavoro*, dedicated to job world, that completes the already extensive editorial proposal dedicated to this very important and current topic. In the months of July, September and October respectively, the cultural supplement *laLettura*, the women's weekly *Io Donna* and the weekly *ViviMilano* were renewed in their contents. On **19 April Solferino-i libri del Corriere della Sera** made its debut and in the first months of 2019 the monthly *Amica* and the *Corriere della Sera's Corriere Milano* section were renewed.

La Gazzetta dello Sport offer has been enriched with daily spaces in the back system and with new initiatives such as *Gazza Mondo*, *Time Out* and the new free Sunday weekly *Fuorigioco*.

From 11 to 14 October, RCS was also the protagonist and promoter, together with the Trentino Region, under the patronage of Coni and the Italian Paralympic Committee, of **Il Festival dello Sport** which staged more than 130 events in 15 different locations and totaled 50 thousand presences with over 500 accredited journalists.

Starting from **January 2019**, the RCS group launched **RCS Academy**, the new Business School which, through an innovative and qualified offer, focuses on six areas of specialization: Journalism and Communication; Economy, Innovation and Marketing; Art Culture and Tourism; Fashion, Luxury and



Design; Food & Beverage; Sport.

In Spain, the daily newspaper *El Mundo* has renewed the *Su Vivienda* supplement and since **5 March** *Actualidad Económica* has become its reference economic weekly. In **July** the new *Masterpasatiempos* crossword magazine was launched and in **October** the *Esfera de Papel* cultural supplement.

The *MarcaClaro* portals were also launched in Colombia and Argentina, after Mexico in 2017, which allowed the recording of significant growth in average monthly unique users in Latin America. In the early months of 2019, the restyling of the *elmundo.es* site and of *Telva* magazine were reported.

EBITDA is a positive at EUR 155.3 million (15.9% on revenues), an **improvement of over EUR 17.1 million (+ 12.4%)** compared to the previous year, thanks to new initiatives launched in 2018, as well as the continuous and incisive efficiency actions that resulted in benefits amounting to EUR 25.7 million. These positive effects are attributable to activities in Italy for EUR 12 million and to activities in Spain for EUR 13.7 million. Non-recurring income totalled EUR 0.2 million (net non-recurring charges equal to EUR 1.8 million in 2017).

The table below shows the breakdown of EBITDA and revenue performance for the individual business areas:

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/12/2018 (1)			Progressivo al 31/12/2017		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	458,6	84,2	18,4%	380,4	86,8	22,8%
Periodici Italia	95,9	10,8	11,3%	93,6	14,2	15,2%
Pubblicità e Sport	301,0	32,5	10,8%	313,2	22,7	7,2%
Unidad Editorial	310,8	44,7	14,4%	300,5	32,1	10,7%
Altre attività Corporate	21,5	(16,9)	n.a.	23,1	(17,7)	n.a.
Diverse ed elisioni	(212,2)	0,0	n.a.	(215,0)	0,1	n.a.
Consolidato	975,6	155,3	15,9%	895,8	138,2	15,4%

(1) (1) The adoption of the IFRS 15 accounting standard starting from 1 January 2018, without restating the balances as at 30 December 2017, involved an overall increase in revenues of EUR 76.4 million in 2018, made up of higher revenues of Newspapers Italy for EUR 72.8 million, Magazines Italy for EUR 8.4 million, Unidad Editorial for EUR 15.2 million and a decrease in Advertising and Sports for EUR 20 million.

EBIT totaled EUR 115.5 million, increasing by EUR 19.9 million compared to 2017. In addition to the improvement in EBITDA, the operating result benefits of lower amortization for EUR 8.5 million, while write-downs of fixed assets were recorded at 31 December 2018 for 8.1 million compared to 2.4 million at the end of 2017.

The **Group's net result for 2018 is EUR 85.2 million positive**, with an improvement of EUR 14.1 million compared to 2017 which benefited of EUR 14.9 million arising from the capital gain on disposal of the minority stake held in IEO - Istituto Europeo di Oncologia. Net of this benefit, **the improvement is EUR 29 million**.

Net financial debt decreased at 187.6 million euros (287.4 million at 31 December 2017) and shows a decrease of around 100 million euros compared to 31 December 2017 and a decrease of 234.8 million compared to 30 June 2016, recording a more than half reduction with respect to net debt at 30 June 2016.



The improvement achieved in the 2018 financial year is attributable to the significant positive cash flows of the typical operations (approximately 118.7 million), partially offset by the disbursements for investments and non-recurring charges (EUR 6.4 million) mainly of previous years.

The Board of Directors resolved to propose to the Shareholders' Meeting the distribution of a dividend of EUR 0,06 per share gross of withholding taxes, with coupon detachment (coupon number 8) on 20 May 2019 and currency day 22 May 2019 (record dates on 21 May 2019), back to dividend distribution after 10 years.

Business outlook

In a context still characterized by uncertainty, with the main reference markets falling (with the exception of online advertising), in 2018 as well the Group's performance showed a strong improvement in results compared to the same period of the previous year and achieved its margin targets and a progressive reduction of its financial debt.

In consideration of the actions already implemented and those envisaged for the development of products and revenues as well as for the continuous pursuit of operating efficiency, in the absence of events that are currently unforeseeable and without considering the effects of the different accounting representation that will arise from the adoption, starting from 1 January 2019, of the new accounting standard IFRS 16, the Group believes that it is possible to confirm also for 2019 the target of achieving margins levels and cash flows from typical operations almost in line with those achieved in 2018, allowing a further significant reduction in Net Debt.

The evolution of the general situation of the economy and the reference sectors could, however, affect the full achievement of these targets.

Andamento della capogruppo

The Board also approved the draft Financial Statements of the Parent Company RCS MediaGroup S.p.A., which shows a net result of EUR 41.9 million, decreasing of EUR 12.1 million compared to the pro forma result for 2017 (EUR 54 million), which included the aforementioned capital gain on the sale of the minority share in I.E.O. amounting to EUR 14.9 million. Net of this capital gain, the net result would be up €2.8 million. The shareholders' equity of RCS MediaGroup S.p.A. rose from EUR 410.5 million pro forma at 31 December 2017 to EUR 451.3 million at 31 December 2018.

It should be noted that the economic and financial data for the year 2018 of RCS MediaGroup S.p.A., for a better comparison, are compared with the pro-forma 2017, which takes into account the merger of RCS International Newspapers S.r.l. as if it had taken place in 2017.

Roberto Bonalumi, the Director responsible for drawing up 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.



Please note that the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements of the 2018 financial year, which will be published within the prescribed terms and conditions, are being examined by the Independent Auditors.

RCS MediaGroup is one of the leading multimedia publishing groups active mainly in Italy and Spain in all publishing sectors, from newspapers to magazines, from digital to books, from TV to new media and education. It is also one of the main operators in the advertising sales market and organises iconic events and sporting formats of the utmost importance, such as the Giro d'Italia.

The RCS Group publishes the *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* and *Expansion* newspapers, as well as numerous periodicals, including the main ones *Oggi*, *Amica*, *Io Donna*, *7*, *Yo Dona* and *Telva*.

For additional information:

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)	31 December 2018 (3)		31 December 2017		Difference A-B
	A	%	B	%	
Net revenue	975,6	100,0	895,8	100,0	79,8
<i>Publishing revenue</i>	432,3	44,3	344,9	38,5	87,4
<i>Advertising revenue</i>	405,8	41,6	409,8	45,7	(4,0)
<i>Other revenue (1)</i>	137,5	14,1	141,1	15,8	(3,6)
Operating costs	(549,2)	(56,3)	(491,4)	(54,9)	(57,8)
Cost of labour	(264,7)	(27,1)	(258,1)	(28,8)	(6,6)
Provisions for risks	(5,4)	(0,6)	(6,5)	(0,7)	1,1
Receivable impairment	(3,0)	(0,3)	(3,7)	(0,4)	0,7
Income (expense) from equity investments equity method	2,0	0,2	2,1	0,2	(0,1)
EBITDA	155,3	15,9	138,2	15,4	17,1
Intangible asset amortisation	(19,6)	(2,0)	(25,3)	(2,8)	5,7
Property, plant and equipment depreciation	(11,5)	(1,2)	(14,3)	(1,6)	2,8
Real estate investment depreciation	(0,6)	(0,1)	(0,6)	(0,1)	0,0
Other asset impairment	(8,1)	(0,8)	(2,4)	(0,3)	(5,7)
EBIT (2)	115,5	11,8	95,6	10,7	19,9
Net financial income (expense)	(14,1)	(1,4)	(24,4)	(2,7)	10,3
Income (expense) from financial assets/liabilities	(0,9)	(0,1)	16,2	1,8	(17,1)
EBT	100,5	10,3	87,4	9,8	13,1
Income taxes	(15,2)	(1,6)	(16,5)	(1,8)	1,3
Profit (loss) from continuing operations	85,3	8,7	70,9	7,9	14,4
Profit (loss) from discontinued operations	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Profit (loss) before non-controlling interests	85,3	8,7	70,9	7,9	14,4
(Profit) loss pertaining to non-controlling interests	(0,1)	(0,0)	0,2	0,0	(0,3)
Group's profit (loss) for the period	85,2	8,7	71,1	7,9	14,1

(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 in Spain for betting activities.

(2) For the definitions of EBITDA and EBIT, please refer to the paragraph "Alternative performance indicators" of this press release.

(3) The adoption of IFRS 15 as from 1 January 2018, without restatement of the balances as at 31 December 2017, resulted in an overall increase in net revenue of EUR 76.4 million in the first nine months of 2018, comprising EUR 100.7 million in higher publishing revenue, EUR 11.5 million in lower advertising revenue and EUR 12.8 million in lower miscellaneous revenue. The adoption of IFRS 9 resulted in higher financial income of EUR 3 million euro for the year 2018..



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated balance sheet

(tables not subject to audit)

	31 December 2018	%	31 December 2017	%
(EUR million)				
Intangible Assets	369,4	83,6	383,9	83,7
Property, plant and equipment	65,4	14,8	73,8	16,1
Real Estate Investments	20,1	4,5	20,7	4,5
Financial Assets	154,1	34,9	171,4	37,4
Net Non-current Assets	609,0	137,8	649,8	141,6
Inventories	19,6	4,4	15,9	3,5
Trade receivables	212,0	48,0	240,3	52,4
Trade payables	(204,7)	(46,3)	(236,3)	(51,5)
Other assets/liabilities	(57,8)	(13,1)	(66,6)	(14,5)
Net Working Capital	(30,9)	(7,0)	(46,7)	(10,2)
Provisions for risks and charges	(47,6)	(10,8)	(50,4)	(11,0)
Deferred tax liabilities	(51,5)	(11,6)	(55,4)	(12,1)
Employee benefits	(36,9)	(8,3)	(38,4)	(8,4)
Net invested capital	442,1	100,0	458,9	100,0
Shareholders' equity	254,5	57,6	171,5	37,4
Medium-long term financial payables	141,6	32,0	235,8	51,4
Short-term financial payables	58,8	13,3	67,0	14,6
Current financial liabilities for derivatives	0,1	0,0	1,0	0,2
Non-current financial liabilities for derivatives	1,0	0,2	0,1	0,0
Financial assets for derivatives	-	-	-	-
Cash and short-term financial receivables	(13,9)	(3,1)	(16,5)	(3,6)
Net financial debt (1)	187,6	42,4	287,4	62,6
Total sources of financing	442,1	100,0	458,9	100,0

(1) For the definition of Net financial indebtedness, please refer to the paragraph "Alternative performance indicators" of this press release.



RCS MediaGroup

Consolidated cash flow statement

(Figures for which auditing activity has not been completed)

R million)	2018	2017
Cash flow from operations		
Profit (loss) from continuing operations before taxes	100,5	87,4
Amortisation, depreciation and write-downs	39,8	42,6
(Capital gains) capital losses and other non-cash items	(1,5)	(14,9)
Expense (income) from investments accounted for using the equity method.	(2,0)	(2,1)
Dividends from investee companies accounted for using the equity method.	5,9	7,1
Write-downs of non-current financial assets	2,4	-
Result of net financing activities (including dividends received)	14,1	24,4
Increase (decrease) of personnel benefits and provisions for risks and charges	(3,6)	(7,1)
Changes in working capital	(24,7)	(38,9)
Income taxes paid	(4,4)	(0,7)
Total	126,5	97,8
Cash flow from investing activities		
Investments in equity investments	-	-
Investments in non-current assets	(17,8)	(19,1)
(Acquisitions) disposals of other non-current financial assets	-	-
Payments for disposal of equity investments	0,2	18,1
Payments from sale of non-current assets	-	-
Total	(17,6)	(1,0)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>108,9</i>	<i>96,8</i>
Cash flow from financing activities		
Net change in financial debts and other financial assets	(94,2)	(48,7)
Net financial interest collected (paid)	(14,5)	(26,6)
Change in shareholders' equity reserves	(0,1)	(2,5)
Total	(108,8)	(77,8)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)	0,1	19,0
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	(1,2)	(20,2)
Cash and cash equivalents at the end of the period	(1,1)	(1,2)
Increase (decrease) for the period	0,1	19,0

ADDITIONAL DISCLOSURES FOR THE STATEMENT OF CASH FLOWS

(EUR million)

Cash and cash equivalents at the beginning of the period, breakdown	(1,2)	(20,2)
Cash and cash equivalents	15,6	18,7
Current payables due to banks	(16,8)	(38,9)
Cash and cash equivalents at the end of the period	(1,1)	(1,2)
Cash and cash equivalents	12,5	15,6
Current payables due to banks	(13,6)	(16,8)
Increase (decrease) for the period	0,1	19,0



RCS MediaGroup S.p.A.

Reclassified income statement

(figures not subject to audit)

	Financial Year		Financial Year		Difference	Financial Year
	2018	%	2017	%		2017
	A		pro-forma B		A-B	B
Net revenue	583,6	100,0	500,2	100,0	83,4	500,2
<i>Circulation revenue</i>	321,7	55,1	237,4	47,5	84,3	237,4
<i>Advertising revenue</i>	243,0	41,6	241,4	48,3	1,6	241,4
<i>Other publishing revenue</i>	18,9	3,2	21,4	4,3	(2,5)	21,4
Operating costs	(357,0)	(61,2)	(277,7)	(55,5)	(79,3)	(277,6)
Cost of labour	(157,6)	(27,0)	(149,8)	(29,9)	(7,8)	(149,8)
Provisions for risks	(4,0)	(0,7)	(3,7)	(0,7)	(0,3)	(3,7)
Receivable impairment	(2,0)	(0,3)	(1,8)	(0,4)	(0,2)	(1,8)
EBITDA (1)	63,0	10,8	67,2	13,4	(4,2)	67,3
Intangible asset amortisation	(10,4)	(1,8)	(14,2)	(2,8)	3,8	(14,2)
Property, plant and equipment depreciation	(6,7)	(1,1)	(7,8)	(1,6)	1,1	(7,8)
Non-current asset impairment	(7,4)	-1,3	(3,4)	-0,7	(4,0)	(3,4)
EBIT	38,5	6,6	41,8	8,4	(3,3)	41,9
Net financial income (expense)	(0,9)	(0,2)	(7,7)	(1,5)	6,8	(8,1)
Income (expense) from financial assets/liabilities	14,7	2,5	28,6	5,7	(13,9)	28,6
(Write-down) / restoration of receivables and other financial assets	(2,4)	-0,4	-	0,0	(2,4)	-
EBT	49,9	8,6	62,7	12,5	(12,8)	62,4
Income taxes	(8,0)	-1,4	(8,7)	(1,7)	0,7	(8,7)
Profit (loss) for year	41,9	7,2	54,0	10,8	(12,1)	53,7

(1) For the definitions of EBITDA and EBIT, please refer to the paragraph "Alternative performance indicators" of this press release.



RCS MediaGroup S.p.A.

Reclassified balance sheet*

(figures not subject to audit)

<i>(Values in EUR million)</i>	31 December 2018	%	31 December 2017 pro-forma	%	31 December 2017
Property, plant and equipment	40,8	8,8	45,7	9,3	45,7
Intangible assets	25,5	5,5	37,5	7,7	37,5
Real estate investments	2,7	0,6	2,8	0,6	2,8
Financial assets	448,9	96,7	461,5	94,2	472,0
Net non-current assets	517,9	111,6	547,5	111,8	558,0
Inventories	13,8	3,0	10,7	2,2	10,7
Trade receivables	155,7	33,5	166,6	34,0	166,6
Trade payables	(125,5)	(27,0)	(136,3)	(27,8)	(136,3)
Other assets/liabilities	(33,0)	(7,1)	(31,9)	(6,5)	(31,9)
Net Working Capital	11,0	2,4	9,1	1,9	9,1
Employee benefits	(30,5)	(6,6)	(31,7)	(6,5)	(31,7)
Provisions for risks and charges	(33,5)	(7,2)	(34,4)	(7,0)	(34,4)
Deferred tax liabilities	(0,7)	(0,2)	(0,6)	(0,1)	(0,6)
Net Invested Capital	464,2	100,0	489,9	100,0	500,4
Shareholders' equity	451,3	97,2	410,5	83,8	410,2
Net financial debt (cash and cash equivalents) ⁽¹⁾	12,9	2,8	79,4	16,2	90,2
Total sources of financing	464,2	100,0	489,9	100,0	500,4

(1) For the definition of Net financial indebtedness, please refer to the paragraph "Alternative performance indicators" of this press release.



RCS MediaGroup S.p.A.

Cash flow statement

(figures for which auditing activity has not been completed)

(Values in EUR million)	Financial Year 2018	Financial Year 2017 pro-forma	Financial Year 2017
A) Cash flow from operations			
Profit (loss) from continuing operations before taxes	50,0	62,7	62,4
Amortisation, depreciation and write-downs	24,5	25,5	25,5
(Capital gains) capital losses and other non-cash items	(1,4)	(15,1)	(15,1)
Equity investment write-downs/revaluations	4,6	0,4	0,4
Result of net financing activities (including dividends received)	(14,8)	(4,5)	(4,5)
Increase (decrease) of provisions	(2,0)	(6,2)	(6,2)
Changes in working capital	(4,4)	(38,5)	(38,5)
Income taxes (paid) collected	3,6	12,2	12,2
Total	60,1	36,5	36,2
B) Cash flow from investing activities			
Investments in equity investments (net of dividends received)	14,8	9,8	9,8
Investments in non-current assets	(7,5)	(8,1)	(8,1)
Consideration from sale of investments	-	20,3	20,3
Consideration from sale of non-current assets	-	0,1	0,1
Other changes	-	0,2	0,2
Total	7,3	22,3	22,3
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>67,4</i>	<i>58,8</i>	<i>58,5</i>
C) Cash flow from financing activities			
Net change in financial debts and other financial assets	(63,8)	(25,8)	(25,5)
Financial interest collected/paid	(0,5)	(11,3)	(11,3)
Total	(64,3)	(37,1)	(36,8)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)	3,1	21,7	21,7
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	(16,1)	(37,8)	(37,8)
Cash and cash equivalents at the end of the period	(13,0)	(16,1)	(16,1)
Increase (decrease) for the period	3,1	21,7	21,7

ADDITIONAL DISCLOSURES FOR THE STATEMENT OF CASH FLOWS

(Values in EUR million)

Cash and cash equivalents at the beginning of the period, breakdown	(16,1)	(37,8)	(37,8)
Cash and cash equivalents	0,7	1,1	1,1
Current payables due to banks	(16,8)	(38,9)	(38,9)
Cash and cash equivalents at the end of the period	(13,0)	(16,1)	(16,1)
Cash and cash equivalents	0,4	0,7	0,7
Current payables due to banks	(13,4)	(16,8)	(16,8)
Increase (decrease) for the period	3,1	21,7	21,7



Alternative performance ratios

In order to allow a better evaluation of the RCS Group's economic and financial performance, in addition to the conventional financial indicators provided for by the IFRS, a number of **alternative performance indicators** are presented which must not, however, be considered substitutes for the conventional indicators provided for by the IFRS.

The alternative performance indicators used are shown below:

EBITDA: corresponds to the operating income before depreciation, amortisation and impairment of fixed assets. Includes income and expenses from investments valued using the equity method as the associated companies and *joint ventures* held are considered to be of an operating nature with respect to the activities of the RCS Group. This indicator is used by the RCS Group as a target for internal management control and in external presentations and represents a unit of measurement for the assessment of the operating performance of the RCS Group and of the company RCS MediaGroup S.p.A.

EBIT- Operating Income: to be understood as Result before taxes, gross of "Financial charges and income" and "Other charges and income from financial assets and liabilities".

Net financial position (or net financial debt): is a good indicator of the financial structure of the RCS Group. This is 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 relating to derivative instruments. The net financial position defined by CONSOB communication DEM/6064293 of 28 July 2006 excludes non-current financial assets. Non-current financial assets relating to derivative instruments as at 30 September 2018, 30 September 2017 and 31 December 2017 were zero and therefore the financial indicator of the RCS Group as at 30 September 2018, 30 September 2017 and 31 December 2017 coincides with the net financial position as defined in the aforementioned CONSOB communication.

Fine Comunicato n.0145-3

Numero di Pagine: 28