



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0145-27-2022	Data/Ora Ricezione 10 Novembre 2022 14:53:31	Euronext Milan
--	--	----------------

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 169241

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 10 Novembre 2022 14:53:31

Data/Ora Inizio : 10 Novembre 2022 14:53:33

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione: Approvati i  
risultati al 30 settembre 2022 –Board of  
Directors: Results at 30 September 2022  
approved

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

### Approvati i risultati al 30 settembre 2022<sup>1</sup>

**I ricavi consolidati pari a 620,2 milioni sono in crescita rispetto ai primi nove mesi 2021 (610 milioni).**

**L'EBITDA ante oneri non ricorrenti è pari a 83 milioni (93,8 milioni nel pari periodo 2021) impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa 21 milioni. EBITDA positivo per 71,1 milioni, sconta oneri netti di natura non ricorrente per 11,9 milioni (oneri per 1,1 milioni nei primi nove mesi 2021).**

**Risultato Netto positivo e pari a 23,7 milioni (46,6 milioni nel pari periodo 2021, quando aveva beneficiato per 9,5 milioni di una plusvalenza su un asset partecipativo).**

**Posizione Finanziaria Netta attiva, pari a +7,6 milioni al 30 settembre 2022, dopo aver distribuito dividendi per 31 milioni e versato 20 milioni per l'acquisto/transazione dell'immobile di via Solferino.**

**Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola con una customer base digitale totale attiva a fine settembre 2022 di 457 mila abbonamenti. La customer base digitale dei prodotti pay Gazzetta a fine settembre 2022 è pari a 138 mila abbonamenti.**

**Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in forte crescita: 98 mila per El Mundo e 50 mila per Expansion a fine settembre 2022.**

**Milano, 10 novembre 2022** – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022.

Dati Economici (Milioni di Euro)	30/09/2022	30/09/2021
Ricavi consolidati	620,2	610,0
EBITDA ante oneri non ricorrenti	83,0	93,8
EBITDA	71,1	92,7
EBIT	33,7	56,6
Risultato netto	23,7	46,6

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/09/2022	31/12/2021
Posizione finanziaria netta <sup>1</sup>	+7,6	+16,7

(1) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa. A partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (pari a Oneri netti per 0,2 milioni al 30 settembre 2022) prima inclusa nell'EBITDA, è stata classificata dopo il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 30 settembre 2021 (pari a Oneri netti per 0,6 milioni).



## **Andamento del Gruppo**

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria. A partire dal mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva rimozione delle limitazioni.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si è caratterizzata per un aumento dei prezzi dei trasporti e di diverse materie prime, tra le quali la carta da stampa e l'energia, ed in alcuni casi anche per difficoltà di approvvigionamento. Questa situazione ha determinato e sta determinando un generale incremento dei costi di produzione. Anche i primi nove mesi del 2022 si stanno caratterizzando in entrambi i paesi per elevati tassi di inflazione.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze stanno determinando una situazione di generale significativa incertezza, accentuando la descritta dinamica dei prezzi già in corso dal 2021, e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

In questo contesto, nei primi nove mesi del 2022 il Gruppo ha continuato a generare flussi di cassa positivi ed ha conseguito ricavi in crescita rispetto al pari periodo del 2021. L'EBITDA ante oneri non ricorrenti è pari a 83 milioni (93,8 milioni nel pari periodo del 2021), impattato da un incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi di circa 21 milioni. L'EBITDA è positivo e pari a 71,1 milioni (+92,7 milioni al 30 settembre 2021), comprensivo di oneri non ricorrenti pari a 11,9 milioni (oneri non ricorrenti per 1,1 milioni nel pari periodo del 2021). Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022 è positiva e pari a 7,6 milioni (+16,7 milioni al 31 dicembre 2021), dopo aver distribuito dividendi per 31 milioni e sostenuto uscite per 10 milioni per la transazione del contenzioso relativo all'immobile di via Solferino e per 10 milioni a titolo di acconto prezzo per l'acquisto dello stesso immobile (acquisto perfezionato il 19 ottobre 2022, con contestuale pagamento del saldo del prezzo di acquisto pari a 49,9 milioni).

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 30 settembre 2022 si attestano a 620,2 milioni, in aumento di 10,2 milioni rispetto al 30 settembre 2021. Al miglioramento hanno contribuito la crescita dei ricavi pubblicitari e dei ricavi diversi. I ricavi digitali, che ammontano nel complesso a 140,9 milioni, rappresentano circa il 23% dei ricavi complessivi.

I **ricavi pubblicitari** sono pari a 238 milioni (232,8 milioni nei primi nove mesi 2021). Il miglioramento è riconducibile principalmente a Pubblicità e Sport e ad Unidad Editorial. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta, nei primi nove mesi del 2022, a 98,7 milioni, pari a circa il 41% del totale dei ricavi pubblicitari. I ricavi e margini dei primi nove mesi del 2021 avevano beneficiato degli eventi Europei, in particolare per i risultati dell'Italia, e Olimpiadi, che nel complesso avevano generato circa 8 milioni di ricavi tra Italia e Spagna.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 269,4 milioni (280,3 milioni nei primi nove mesi



2021). La flessione è sostanzialmente attribuibile ad un decremento dei ricavi editoriali in Italia, in particolare dei ricavi da opere collaterali (-5 milioni), oltre che dalla cessazione da parte di m-dis Distribuzione Media dei contratti di distribuzione di alcuni editori (-3 milioni), parzialmente compensata dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali e dall'incremento dei ricavi editoriali di Unidad Editorial.

Entrambi i quotidiani italiani confermano a settembre 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-settembre 2022). A fine settembre la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è risultata pari a 457 mila abbonamenti (346 mila nel pari periodo 2021). La *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL, G+, GPRO e Magic*) ha chiuso a fine settembre 2022 con 138 mila abbonamenti (78 mila nel pari periodo 2021).

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano anche a settembre 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). Continua la crescita degli abbonamenti digitali che a settembre 2022 si attestano a circa 98 mila abbonamenti (73 mila nel pari periodo 2021) per *El Mundo* e 50 mila (36 mila nel pari periodo 2021) abbonamenti per *Expansion*.

I **ricavi diversi** ammontano a 112,8 milioni (96,9 milioni nei primi nove mesi 2021).

L'**EBITDA ante oneri non ricorrenti** dei primi nove mesi 2022 è pari a 83 milioni (93,8 milioni nel pari periodo del 2021) ed è stato impattato da un incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi di circa 21 milioni. L'**EBITDA** è positivo per 71,1 milioni (+92,7 milioni nel pari periodo del 2021). Il decremento sconta oneri netti di natura non ricorrente per 11,9 milioni (oneri per 1,1 milioni nel pari periodo del 2021), di cui 10 milioni imputabili alla transazione del contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino/via San Marco/via Balzan.

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/09/2022			Progressivo al 30/09/2021		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA (1)	% sui ricavi
Quotidiani Italia	281,6	32,0	11,4%	286,7	43,2	15,1%
Periodici Italia	48,4	(3,5)	(7,2)%	50,5	2,4	4,8%
Pubblicità e Sport	209,5	39,7	18,9%	193,2	29,9	15,5%
Unidad Editorial	156,1	21,4	13,7%	152,7	16,4	10,7%
Corporate e Altre attività	63,8	(18,5)	(29,0)%	69,3	0,8	1,2%
Diverse ed elisioni	(139,2)	-	n.a.	(142,4)	-	n.a.
<b>Consolidato</b>	<b>620,2</b>	<b>71,1</b>	<b>11,5%</b>	<b>610,0</b>	<b>92,7</b>	<b>15,2%</b>

(1) I valori dell'EBITDA al 30 settembre 2021 è stato rivisto e reso omogeneo al 30 settembre 2022 in seguito alla ri classifica della voce "Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto", a partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021, dopo il Risultato Operativo o EBIT.



Nei primi nove mesi dell'anno, *Corriere della Sera* ha presentato il nuovo *Login* e ha assicurato la copertura editoriale dei principali eventi attraverso numeri speciali, podcast e newsletter dedicati al conflitto Russia-Ucraina e l'ampio speciale dedicato alle elezioni politiche, con anche le dirette delle interviste ai diversi leader politici, e alle analisi post voto. In relazione ai progetti digitali ha prodotto numerosi nuovi podcast e formati. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali "Obiettivo 5-parità di genere", "Civil Week", "Cibo a Regola d'arte", "Italia Genera Futuro", "Il tempo della Donne", "Women in Food". Anche *La Gazzetta dello Sport* ha organizzato importanti eventi come il "Gran Galà della Neve e del Ghiaccio" e il *Festival dello Sport* a Trento che ha registrato 50 mila presenze, cui si è aggiunta un'ampia platea digitale con oltre 16 milioni di video views. Nel mese di giugno è avvenuto il lancio del nuovo *OGGI*, supportato da un forte investimento in marketing di oltre 1,5 milioni e da un importante arricchimento del prodotto. Il 31 marzo è stato realizzato il restyling di *Amica* e in settembre quello di *Style Magazine*. In Spagna il 14 gennaio *El Mundo* ha lanciato la rivista culturale *La Lectura*, il 26 marzo è tornata in edicola rinnovata la rivista femminile *YoDona*, il 22 giugno è stato lanciato il nuovo supplemento *Expansión Fiscal*. E' inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali "El foro económico internacional *Expansión*", il "Festival dello Sport di Marca", il congresso "Energia e Felicitá" di Telva, il Premio *Expansión Jurídico* il premio annuale *Motor-Galería de El Mundo*, il "Premios de Fútbol". Anche *ElMundo*, *elmundo.es* ed *expansiòn.es* hanno realizzato nuove newsletter giornaliere e supplementi per approfondimenti sul conflitto in corso in Ucraina.

Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo per 33,7 milioni e si confronta con il risultato operativo positivo di 56,6 milioni relativo ai primi nove mesi 2021. La flessione riflette i fenomeni e gli oneri non ricorrenti sopra riportati a commento dell'EBITDA, oltre a registrare maggiori ammortamenti, conseguenti agli investimenti nello sviluppo delle attività digitali.

Il **risultato netto di Gruppo** dei primi nove mesi del 2022 è positivo per 23,7 milioni (46,6 milioni nel pari periodo 2021, quando il risultato aveva beneficiato per 9,5 milioni della plusvalenza realizzata nella cessione della Unidad Editorial Juegos SA.) Per contro, i primi nove mesi del 2022 risentono di oneri non ricorrenti per 11,9 milioni rispetto a oneri pari a 1,1 milioni del pari periodo 2021, oltre che del descritto incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi. Oltre il 75% della variazione è quindi riconducibile agli oneri non ricorrenti sostenuti nel 2022 e alla plusvalenza realizzata nel 2021.

Al 30 settembre 2022 la **posizione finanziaria netta** è positiva (ovvero disponibilità nette) per 7,6 milioni, (positiva per 16,7 milioni al 31 dicembre 2021). Il contributo positivo, pari a 60,5 milioni, apportato dalla gestione tipica è stato più che compensato dalla distribuzione dei dividendi per circa 31 milioni, dagli esborsi per gli investimenti tecnici (13,6 milioni), nonché dalle uscite per oneri non ricorrenti (13,8 milioni) e dal versamento dell'acconto prezzo di 10 milioni per l'acquisto dell'immobile di via Solferino.

L'**indebitamento finanziario netto** complessivo, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 150 milioni al 30 settembre 2022, ammonta a 142,4 milioni, in miglioramento di 2,5 milioni rispetto al dato del 31 dicembre



2021 (144,9 milioni).

### **Evoluzione prevedibile della Gestione e Prospettive per l'anno in corso**

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria, con la diffusione della variante Omicron. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva rimozione delle limitazioni.

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

L'attuale situazione sta accentuando le spinte inflative e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021 ed in alcuni casi anche difficoltà di approvvigionamento e quindi nei processi produttivi per diversi settori.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha riflessi sui costi di produzione, in particolare per la carta, e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla propensione alla spesa degli inserzionisti.

Anche nel corso dei primi nove mesi del 2022, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai lettori. Le edizioni quotidiane del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport*, in Italia e di *El Mundo*, *Marca* ed *Expansion* in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, hanno svolto un ruolo centrale nell'informazione e nel racconto di questo difficile momento, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana cartacea e *on-line*, con importanti numeri di traffico digitale.

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

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle condizioni sanitarie, e/o delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di conseguire nel quarto trimestre 2022 margini (EBITDA) fortemente positivi, di poco inferiori rispetto a quelli realizzati nel pari periodo del 2021 per effetto dell'andamento dei costi dei fattori produttivi, e di proseguire anche nel quarto trimestre con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione tipica.



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

\*\*\*

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

\*\*\*

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

\*\*\*

Per ulteriori informazioni:

**RCS MediaGroup - Investor Relations**

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



## Gruppo RCS MediaGroup

### Conto economico consolidato riclassificato

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

(in milioni di euro)	30 settembre 2022		30 settembre 2021		Differenza	
	A	%	B	%	A-B	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>620,2</b>	<b>100,0</b>	<b>610,0</b>	<b>100,0</b>	<b>10,2</b>	<b>1,7%</b>
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	269,4	43,4	280,3	46,0	(10,9)	(3,9%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	238,0	38,4	232,8	38,2	5,2	2,2%
<i>Ricavi diversi (1)</i>	112,8	18,2	96,9	15,9	15,9	16,4%
Costi operativi	(368,1)	(59,4)	(331,0)	(54,3)	(37,1)	(11,2%)
Costo del lavoro	(178,1)	(28,7)	(183,1)	(30,0)	5,0	2,7%
Accantonamenti per rischi	(2,4)	(0,4)	(2,6)	(0,4)	0,2	7,7%
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,5)	(0,1)	(0,6)	(0,1)	0,1	16,7%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>71,1</b>	<b>11,5</b>	<b>92,7</b>	<b>15,2</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(23,3%)</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(13,8)	(2,2)	(12,3)	(2,0)	(1,5)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(6,5)	(1,0)	(6,7)	(1,1)	0,2	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(17,0)	(2,7)	(16,7)	(2,7)	(0,3)	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,0)	(0,4)	(0,1)	0,3	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato operativo (EBIT) (2)</b>	<b>33,7</b>	<b>5,4</b>	<b>56,6</b>	<b>9,3</b>	<b>(22,9)</b>	
Proventi (oneri) finanziari	(5,7)	(0,9)	(6,9)	(1,1)	1,2	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN (2)	(0,2)	(0,0)	(0,6)	(0,1)	0,4	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,0	0,0	9,5	1,6	(9,5)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>27,8</b>	<b>4,5</b>	<b>58,6</b>	<b>9,6</b>	<b>(30,8)</b>	
Imposte sul reddito	(4,0)	(0,6)	(12,1)	(2,0)	8,1	
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>23,8</b>	<b>3,8</b>	<b>46,5</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,7)</b>	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismes:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>23,8</b>	<b>3,8</b>	<b>46,5</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,7)</b>	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	0,1	0,0	(0,2)	
<b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>	<b>23,7</b>	<b>3,8</b>	<b>46,6</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,9)</b>	

- (1) I ricavi diversi accolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive, per l'organizzazione di eventi e manifestazioni, per attività di vendita di liste clienti e di cofanetti nonché per le attività di distribuzione.
- (2) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Resoconto Intermedio di Gestione. A partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (pari a oneri netti per 0,2 milioni al 30 settembre 2022) prima inclusa nell'EBITDA, è stata classificata dopo il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 30 settembre 2021 (pari a oneri netti per 0,6 milioni).



## Gruppo RCS MediaGroup

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato (1)

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

(1) Per la definizione di Posizione Finanziaria Netta del Gruppo o Indebitamento finanziario/a netto/a si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente comunicato stampa.

	30 settembre 2022	%	31 dicembre 2021	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	371,0	73,3	369,7	71,8
Immobilizzazioni Materiali	54,1	10,7	48,9	9,5
Diritti d'uso su beni in leasing	136,3	26,9	147,0	28,5
Investimenti Immobiliari	7,0	1,4	7,0	1,4
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	121,6	24,0	118,0	22,9
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>690,0</b>	<b>136,3</b>	<b>690,6</b>	<b>134,1</b>
Rimanenze	30,5	6,0	17,4	3,4
Crediti commerciali	170,1	33,6	219,9	42,7
Debiti commerciali	(230,2)	(45,5)	(223,9)	(43,5)
Altre attività/passività	(16,5)	(3,3)	(46,9)	(9,1)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(6,5)</b>
Fondi per rischi e oneri	(50,3)	(9,9)	(54,0)	(10,5)
Passività per imposte differite	(53,6)	(10,6)	(52,8)	(10,3)
Benefici relativi al personale	(33,9)	(6,7)	(35,3)	(6,9)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>506,1</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>363,7</b>	<b>71,9</b>	<b>370,1</b>	<b>71,9</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	12,4	2,5	24,6	4,8
Debiti finanziari a breve termine	26,7	5,3	31,4	6,1
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	0,4	0,1
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Attività finanziarie per strumenti derivati	(0,8)	(0,2)	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(45,9)	(9,1)	(73,1)	(14,2)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16</b>	<b>150,0</b>	<b>29,6</b>	<b>161,6</b>	<b>31,4</b>
<b>Totale fonti finanziarie</b>	<b>506,1</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>



## Indicatori alternativi di performance

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

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

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

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

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

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



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

### Results at 30 September 2022 approved<sup>1</sup>

**Consolidated revenue of € 620.2 million, up versus first nine months 2021 (€ 610 million).**

**EBITDA before non-recurring expense at € 83 million (€ 93.8 million in the same period of 2021), impacted by the increase in paper and other input costs of approximately € 21 million.**

**EBITDA positive at € 71.1 million, affected by net non-recurring expense of € 11.9 million (expense of € 1.1 million in first nine months 2021).**

**Net profit of € 23.7 million (€ 46.6 million in the same period of 2021, which had benefited from a gain of € 9.5 million on an investment asset).**

**Positive Net Financial Position of € +7.6 million at 30 September 2022, after distribution of dividends of € 31 million and payment of € 20 million for the purchase/transaction of the Via Solferino property.**

**Corriere della Sera leading Italian daily newspaper on newsstands with a total active digital customer base at end September 2022 of 457 thousand subscriptions. The digital customer base of Gazzetta's pay products at end September 2022 amounts to 138 thousand subscriptions.**

**Digital subscriptions grow strongly in Spain too: 98 thousand for El Mundo and 50 thousand for Expansión at end September 2022.**

**Milan, 10 November 2022** – The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A. met today and reviewed and approved the Interim Management Statement at 30 September 2022.

Income statement (€ millions)	30/09/2022	30/09/2021
Consolidated revenue	620.2	610.0
EBITDA before non-recurring expense	83.0	93.8
EBITDA	71.1	92.7
EBIT	33.7	56.6
Net result	23.7	46.6

Statement of financial position (€ millions)	30/09/2022	31/12/2021
Net financial position <sup>1</sup>	+7.6	+16.7

(1) For the definitions of EBITDA and EBIT, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release. As from the Annual Report at 31 December 2021, the item "Net income (expense) from equity-accounted investees" (amounting to a net expense of € 0.2 million at 30 September 2022), previously under EBITDA, has been classified after Operating profit (loss) or EBIT, among financial items. Consistently, this item was also reclassified for 30 September 2021 (net expense of € 0.6 million).



## **Group performance**

The beginning of 2022 was yet again marked by the continuing health emergency. Starting from February, the situation began to improve in both Italy and Spain, allowing the acceleration of a phase of gradual lifting of restrictions.

After the downtrend of 2020, the economic recovery that started in 2021 was marked by higher prices for transportation and a number of commodities, including printing paper and energy, and in some cases, supply difficulties. This situation has led and is leading to a general increase in production costs. The first nine months of 2022 too are being marked in both countries by high inflation rates.

As from end February 2022, the conflict in Ukraine and its consequences are creating an overall situation of great uncertainty, compounding the mentioned price dynamics already underway since 2021, and a slowdown in expected economic growth in the relevant markets. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities.

Against this backdrop, the Group continued to generate positive cash flows in first nine months 2022 and achieved higher revenue than in the same period of 2021. EBITDA before non-recurring expense came to € 83 million (€ 93.8 million in the same period of 2021), impacted by the increase in paper and other input costs of approximately € 21 million. EBITDA closed at a positive € 71.1 million (€ +92.7 million at 30 September 2021), including non-recurring expense of € 11.9 million (non-recurring expense of € 1.1 million in the same period of 2021). Mention should be made that RCS's seasonality factors generally impact on the results of the first and third quarters of the year. The net financial position at 30 September 2022 stood at a positive € 7.6 million (€ +16.7 million at 31 December 2021), after distributing dividends of € 31 million and incurring outlays of € 10 million for the settlement of the litigation over the Via Solferino property, and € 10 million as a deposit for the purchase of the same property (purchase completed on 19 October 2022, with a concurrent payment of the balance of the purchase price of € 49.9 million).

The Group's **consolidated net revenue** at 30 September 2022 amounted to € 620.2 million, up by € 10.2 million versus 30 September 2021. Growth in advertising revenue and sundry revenue contributed to the improvement. Digital revenue amounted to approximately € 140.9 million overall and makes for approximately 23% of total revenue.

**Advertising revenue** amounted to € 238 million (€ 232.8 million in first nine months 2021). The improvement is attributable mainly to Advertising and Sport and to Unidad Editorial. Total advertising sales on online media amounted to € 98.7 million in first nine months 2022, reaching approximately 41% of total advertising revenue. Revenue and margins in first nine months 2021 had benefited from the European events, Italy's results in particular, and the Olympics, which together had generated approximately € 8 million in revenue by both Italy and Spain.

**Publishing and circulation revenue** amounted to € 269.4 million (€ 280.3 million in first nine



months 2021). The decrease is attributable basically to a decrease in publishing revenue in Italy, particularly revenue from add-ons (€ -5 million), as well as the termination by m-dis Distribuzione Media of distribution contracts for a number of publishers (€ -3 million), partly offset by growth in revenue from digital subscriptions and an increase in publishing revenue of Unidad Editorial.

Both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments at September 2022 (*ADS January-September 2022*). At end September, the total active customer base for *Corriere della Sera* (*digital edition, membership and m-site*) reached 457 thousand subscriptions (346 thousand in the same period of 2021). The customer base of *Gazzetta's* pay products (which includes *G ALL, G+, GPRO* and *Magic* products) closed at end September 2022 with 138 thousand subscriptions (78 thousand in the same period of 2021).

In Spain, *Marca* and *Expansion* confirmed their print circulation leadership in their respective market segments at September 2022 too (*OJD*). Digital subscriptions continued to grow, amounting at September 2022 to approximately 98 thousand subscriptions (73 thousand in the same period of 2021) for *El Mundo* and 50 thousand subscriptions (36 thousand in the same period of 2021) for *Expansión*.

**Sundry revenue** amounted to € 112.8 million (€ 96.9 million in first nine months 2021).

**EBITDA before non-recurring expense** in first nine months 2022 came to € 83 million (€ 93.8 million in the same period of 2021), impacted by the increase in paper and other input costs of approximately € 21 million. **EBITDA** came to a positive € 71.1 million (€ +92.7 million in the same period of 2021). The decrease takes account of net non-recurring expense of € 11.9 million (expense of € 1.1 million in the same period of 2021), of which € 10 million attributable to the settlement of the litigation over the Via Solferino/Via San Marco/Via Balzan property complex.

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

(€ millions)	30/09/2022			30/09/2021		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA (1)	% of revenue
Newspapers Italy	281.6	32.0	11.4%	286.7	43.2	15.1%
Magazines Italy	48.4	(3.5)	(7.2)%	50.5	2.4	4.8%
Advertising and Sport	209.5	39.7	18.9%	193.2	29.9	15.5%
Unidad Editorial	156.1	21.4	13.7%	152.7	16.4	10.7%
Corporate and Other Activities	63.8	(18.5)	(29.0)%	69.3	0.8	1.2%
Other and eliminations	(139.2)	-	n.s.	(142.4)	-	n.s.
<b>Consolidated</b>	<b>620.2</b>	<b>71.1</b>	<b>11.5%</b>	<b>610.0</b>	<b>92.7</b>	<b>15.2%</b>

(1) EBITDA amounts at 30 September 2021 have been revised and made consistent with 30 September 2022 as a result of the reclassification of "Income (expense) from equity-accounted investees" as from the Annual Report at 31 December 2021, after Operating profit (loss) or EBIT.

In first nine months, *Corriere della Sera* unveiled the new *Login* and ensured editorial coverage of major events through special issues, podcasts, and newsletters devoted to the Russia-Ukraine conflict



and the extensive special dedicated to the general elections, including live interviews with various political leaders and post-vote analysis. As for digital projects, it produced many new podcasts and formats. Major events were also organized, such as “*Obiettivo 5-parità di genere*”, “*Civil Week*”, “*Cibo a Regola d’arte*”, “*Italia Genera Futuro*”, “*Il tempo della Donne*”, “*Women in Food*”. *La Gazzetta dello Sport* too organized major events such as “*Gran Galà della Neve e del Ghiaccio*” and “*Festival dello Sport*” in Trento, which recorded 50 thousand attendees, plus a vast digital audience with over 16 million video views. June saw the launch of the new *OGGI*, backed by a strong investment in marketing of over € 1.5 million and a major product enhancement. *Amica* was restyled on 31 March, followed in September by *Style Magazine*. In Spain, *El Mundo* launched the cultural magazine *La Lectura* on 14 January, the revamped women's magazine *YoDona* returned to newsstands on 26 March, and the new supplement *Expansión Fiscal* was launched on 22 June. The organization of major events continued, including “*El foro económico internacional Expansión*”, “*Festival dello Sport di Marca*”, the “*Energia e Felicità*” congress of *Telva*, the *Premio Expansión Jurídico*”, the annual *Motor-Galería de El Mundo* award, and “*Premios de Fútbol*”. *ElMundo*, *elmundo.es* and *expansión.es* also produced new daily newsletters and supplements for in-depth coverage of the ongoing conflict in Ukraine.

**Operating profit** amounted to € 33.7 million versus € 56.6 million in first nine months 2021. The decrease reflects the above phenomena and non-recurring expense commenting on EBITDA, as well as the recording of higher amortization/depreciation resulting from investments in the development of digital activities.

The **Group's net profit** in first nine months 2022 amounted to € 23.7 million (€ 46.6 million in the same period of 2021, when the result had benefited from the gain of € 9.5 million earned from the sale of Unidad Editorial Juegos SA). Conversely, first nine months 2022 were affected by non-recurring expense of € 11.9 million versus expense of € 1.1 million in the same period of 2021, as well as the mentioned increase in paper and other input costs. Over 75% of the change is thus attributable to non-recurring expense incurred in 2022 and the capital gain earned in 2021.

At 30 September 2022, the **net financial position** stood at a positive (net cash) € 7.6 million (positive € 16.7 million at 31 December 2021). The positive contribution of € 60.5 million brought by ordinary operations was more than offset by the distribution of dividends of approximately € 31 million, outlays for technical investments (€ 13.6 million), as well as for non-recurring expense (€ 13.8 million), and payment of the deposit of € 10 million for the purchase of the Via Solferino property.

Total **net financial debt**, which includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), totaling € 150 million at 30 September 2022, amounted to € 142.4 million, improving by € 2.5 million versus the figure at 31 December 2021 (€ 144.9 million).



## **Outlook for the current year**

The beginning of 2022 was yet again marked by the continuing health emergency, with the spread of the Omicron variant. Starting from early February, the situation began to improve in Italy and Spain, allowing both countries to speed up the phase of gradual lifting of restrictions.

As from end February 2022, the conflict in Ukraine and its consequences, including in terms of economic sanctions against Russia and the impacts on the economy and trade, especially on energy, production and logistics supply chains, are creating an overall situation of great uncertainty and a slowdown in the economic growth expected in the relevant markets. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities.

The current situation is fueling the inflationary pressure and the growing trend in the costs of various inputs already underway since 2021 and, in some cases, also difficulties in supply, therefore in the production processes for several industries.

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

In first nine months 2022 too, the Group met the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its readers. The daily editions of *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* in Italy, and of *El Mundo*, *Marca* and *Expansión* in Spain, the Group's magazines and web and social platforms have played a pivotal role in informing and reporting on this difficult phase, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily paper and online information, with strong digital traffic figures.

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

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a deterioration of health conditions and/or the consequences of a continuing conflict in Ukraine and/or the trend in costs, the Group believes that it can set itself the target of achieving strongly positive margins (EBITDA) in fourth quarter 2022, slightly lower than those achieved in the same period of 2021 due to the effect of the trend in input costs, and continue in the fourth quarter with further cash generation from ordinary operations.

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

\*\*\*



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

\*\*\*

RCS MediaGroup is one of the leading multimedia publishing groups, operating primarily in Italy and Spain across all publishing areas, from newspapers to magazines, from digital to books, from TV to new media and training, as well as being one of the top players on the advertising sales market, organizing iconic events and renowned sporting formats such as the Giro d'Italia. The RCS Group publishes the daily newspapers *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* and *Expansión*, as well as numerous magazines, the most popular including *Oggi*, *Amica*, *iO Donna*, *7*, *Yo Dona* and *Telva*.

\*\*\*

For further information:

**RCS MediaGroup - Investor Relations**

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



**RCS MediaGroup**  
**Reclassified consolidated income statement**

(Unaudited figures)

(€ millions)	30 September 2022		30 September 2021		Difference	
	A	%	B	%	A-B	%
<b>Net revenue</b>	<b>620,2</b>	<b>100,0</b>	<b>610,0</b>	<b>100,0</b>	<b>10,2</b>	<b>1,7%</b>
<i>Publishing and circulation revenue</i>	269,4	43,4	280,3	46,0	(10,9)	(3,9%)
<i>Advertising revenue</i>	238,0	38,4	232,8	38,2	5,2	2,2%
<i>Sundry revenue (1)</i>	112,8	18,2	96,9	15,9	15,9	16,4%
Operating costs	(368,1)	(59,4)	(331,0)	(54,3)	(37,1)	(11,2%)
Payroll costs	(178,1)	(28,7)	(183,1)	(30,0)	5,0	2,7%
Provisions for risks	(2,4)	(0,4)	(2,6)	(0,4)	0,2	7,7%
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(0,5)	(0,1)	(0,6)	(0,1)	0,1	16,7%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>71,1</b>	<b>11,5</b>	<b>92,7</b>	<b>15,2</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(23,3%)</b>
Amortization of intangible fixed assets	(13,8)	(2,2)	(12,3)	(2,0)	(1,5)	
Depreciation of property, plant and equipment	(6,5)	(1,0)	(6,7)	(1,1)	0,2	
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(17,0)	(2,7)	(16,7)	(2,7)	(0,3)	
Depreciation of investment property	(0,1)	(0,0)	(0,4)	(0,1)	0,3	
Other (write-downs)/write-backs of fixed assets	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>EBIT (2)</b>	<b>33,7</b>	<b>5,4</b>	<b>56,6</b>	<b>9,3</b>	<b>(22,9)</b>	
Financial income (expense)	(5,7)	(0,9)	(6,9)	(1,1)	1,2	
Income (expense) from equity-accounted investees (2)	(0,2)	(0,0)	(0,6)	(0,1)	0,4	
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	0,0	0,0	9,5	1,6	(9,5)	
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>27,8</b>	<b>4,5</b>	<b>58,6</b>	<b>9,6</b>	<b>(30,8)</b>	
Income tax	(4,0)	(0,6)	(12,1)	(2,0)	8,1	
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>23,8</b>	<b>3,8</b>	<b>46,5</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,7)</b>	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued operations	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Profit (loss) before non-controlling interests</b>	<b>23,8</b>	<b>3,8</b>	<b>46,5</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,7)</b>	
(Profit) loss attributable to non-controlling interests	(0,1)	(0,0)	0,1	0,0	(0,2)	
<b>Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent</b>	<b>23,7</b>	<b>3,8</b>	<b>46,6</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,9)</b>	

- (1) Sundry revenue includes primarily revenue for television activities, the organization of events and exhibitions, sales of customer lists and boxed sets, and for distribution activities.
- (2) For the definitions of EBITDA and EBIT, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Interim Management Statement. As from the Annual Report at 31 December 2021, the item "Net income (expense) from equity-accounted investees" (amounting to a net expense of € 0.2 million at 30 September 2022), previously under EBITDA, has been classified after Operating profit (loss) or EBIT, among financial items. Consistently, this item was also reclassified for 30 September 2021 (net expense of € 0.6 million).



## RCS MediaGroup

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

(Unaudited figures)

(€ millions)	30		31	
	September 2022	%	December 2021	%
Intangible fixed assets	371,0	73,3	369,7	71,8
Property, plant and equipment	54,1	10,7	48,9	9,5
Rights of use on leased assets	136,3	26,9	147,0	28,5
Investment property	7,0	1,4	7,0	1,4
Financial fixed assets and other assets	121,6	24,0	118,0	22,9
<b>Net fixed assets</b>	<b>690,0</b>	<b>136,3</b>	<b>690,6</b>	<b>134,1</b>
Inventory	30,5	6,0	17,4	3,4
Trade receivables	170,1	33,6	219,9	42,7
Trade payables	(230,2)	(45,5)	(223,9)	(43,5)
Other assets/liabilities	(16,5)	(3,3)	(46,9)	(9,1)
<b>Net working capital</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(6,5)</b>
Provisions for risks and charges	(50,3)	(9,9)	(54,0)	(10,5)
Deferred tax liabilities	(53,6)	(10,6)	(52,8)	(10,3)
Employee benefits	(33,9)	(6,7)	(35,3)	(6,9)
<b>Net capital employed</b>	<b>506,1</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Equity</b>	<b>363,7</b>	<b>71,9</b>	<b>370,1</b>	<b>71,9</b>
Non-current financial payables	12,4	2,5	24,6	4,8
Current financial payables	26,7	5,3	31,4	6,1
Current financial liabilities from derivatives	-	-	0,4	0,1
Non-current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Financial assets recognized for derivatives	(0,8)	(0,2)	-	-
Cash on hand and current financial receivables	(45,9)	(9,1)	(73,1)	(14,2)
<b>Net financial debt (liquidity) (1)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Financial payables from leases pursuant to IFRS 16</b>	<b>150,0</b>	<b>29,6</b>	<b>161,6</b>	<b>31,4</b>
<b>Total net financial debt (1)</b>	<b>142,4</b>	<b>28,1</b>	<b>144,9</b>	<b>28,1</b>
<b>Total financial sources</b>	<b>506,1</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>

(1) For the definition of the Group's Net Financial Position or Net Financial Debt, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this press release.



## Alternative performance measures

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

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

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

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

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

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

Fine Comunicato n.0145-27

Numero di Pagine: 20