

<p>Informazione Regolamentata n. 0145-3-2023</p>	<p>Data/Ora Ricezione 21 Marzo 2023 15:37:44</p>	<p>Euronext Milan</p>
----------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------	-----------------------

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 173821

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 21 Marzo 2023 15:37:44

Data/Ora Inizio : 21 Marzo 2023 15:37:45

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione: Approvati i risultati al 31 dicembre 2022 – Meeting of the Board of Directors: Results at 31 December 2022 approved

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



**Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup**

**Approvati i risultati al 31 dicembre 2022<sup>1</sup>**

**Ricavi consolidati pari a 845 milioni, stabili rispetto al 2021, con i ricavi digitali al 24,5% del totale. 43,1% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on line.**

**L'EBITDA ante oneri non ricorrenti è 130,6 milioni (148,3 milioni nel 2021), impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa 28 milioni. EBITDA positivo per 118,5 milioni, sconta oneri netti non ricorrenti per 12,1 milioni (oneri non ricorrenti per 3,8 milioni nel 2021).**

**Risultato Netto positivo e pari a 50,1 milioni (72,4 milioni nel 2021, quando aveva beneficiato per 9,5 milioni di una plusvalenza su un asset partecipativo).**

**Posizione Finanziaria Netta pari a -31,6 milioni a fine 2022, dopo aver acquistato l'immobile di via Solferino per 59,9 milioni e distribuito dividendi per 31 milioni.**

**Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola con una customer base digitale totale attiva a fine 2022 di 508 mila abbonamenti (+32,3% rispetto al 31 dicembre 2021). La customer base digitale dei prodotti pay Gazzetta a fine 2022 è pari a 171 mila abbonamenti (80 mila a fine 2021).**

**RCS è risultato primo editore *on-line* anche nel 2022 in Italia con un dato aggregato di 31,4 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte Audiweb).**

**Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in forte crescita: 101 mila per El Mundo e 51 mila per Expansion a fine dicembre 2022.**

**All'Assemblea verrà proposto un dividendo di Euro 0,06 per azione.**

**Milano, 21 marzo 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2022.

<b>Dati Economici (Milioni di Euro)</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Ricavi consolidati	845,0	846,2
EBITDA ante oneri non ricorrenti	130,6	148,3
EBITDA	118,5	144,5
EBIT	66,6	96,0
Risultato netto	50,1	72,4

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

(1) Per le definizioni di EBITDA, EBIT ed Posizione Finanziaria Netta del Gruppo o indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a del Gruppo si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente comunicato stampa.

## **Andamento del Gruppo**

L'andamento dell'economia nel corso del 2022 è stato caratterizzato dalla forte incertezza connessa con la guerra in Ucraina, dall'elevata inflazione e dall'orientamento restrittivo delle politiche monetarie da parte delle banche centrali dei principali paesi avanzati.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze hanno determinato una situazione di generale significativa incertezza, accentuando dinamica al rialzo 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, il Gruppo ha realizzato nel 2022 un EBITDA ante oneri non ricorrenti pari a +130,6 milioni (148,3 milioni nel 2021) impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa 28 milioni. L'EBITDA è positivo per 118,5 milioni (+144,5 milioni nel 2021). Il decremento sconta oneri netti di natura non ricorrente per 12,1 milioni (oneri per 3,8 milioni nel 2021), di cui circa 10 milioni imputabili alla transazione del contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino/via San Marco/via Balzan. Al 31 dicembre 2022 la posizione finanziaria netta è negativa per 31,6 milioni (positiva per 16,7 milioni al 31 dicembre 2021); tale variazione è dovuta principalmente all'acquisto dell'immobile di via Solferino per 59,9 milioni, alla distribuzione di dividendi per 31 milioni, agli esborsi per oneri non ricorrenti e altri investimenti, parzialmente compensata dal positivo apporto della gestione operativa.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo nel 2022 si attestano a 845 milioni e risultano sostanzialmente stabili rispetto al 2021 (pari a 846,2 milioni). I **ricavi digitali** realizzati dal Gruppo nel 2022 valgono circa 207 milioni (205 milioni nel 2021), con un'incidenza sui ricavi complessivi del 24,5%.

I **ricavi pubblicitari** del 2022 ammontano a 345,4 milioni rispetto ai 348,3 milioni del 2021 (-2,9 milioni). La flessione dei ricavi in Italia è parzialmente compensata dal miglior andamento in Spagna. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta, nel 2022, a 148,7 milioni attestandosi a circa il 43,1% del totale dei ricavi pubblicitari.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 355,8 milioni (375,7 milioni nel 2021). La flessione è sostanzialmente attribuibile ad un decremento dei ricavi editoriali in Italia delle opere collaterali e dei ricavi diffusionali a mezzo stampa delle due testate italiane, oltre che alla cessazione dei servizi di distribuzione svolti da m-dis Distribuzione Media a favore di alcuni editori (-4,1 milioni), parzialmente compensata dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali.

Entrambi i quotidiani italiani confermano a dicembre 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-dicembre 2022). A fine dicembre la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition*, *membership* e *m-site*) è risultata pari a 508 mila abbonamenti, in crescita del 32,3% rispetto al dicembre 2021), mentre la *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL*, *G+*, *GPRO* e *Magic*) a fine dicembre 2022 è più che raddoppiata, raggiungendo 171 mila abbonamenti (80 mila abbonamenti a fine dicembre 2021). (Fonte interna).

I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, che si conferma primo editore *on-line* in Italia nel periodo gennaio-dicembre 2022 con un dato aggregato di 31,4 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte: Audiweb).

I brand *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* si attestano nel periodo gennaio-dicembre 2022 rispettivamente a 28,7 milioni e a 18,8 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,9 milioni e 2,9 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb).

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano anche a dicembre 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). Continua la crescita degli abbonamenti digitali che a dicembre 2022 si attestano a circa 101 mila abbonamenti (80 mila a fine 2021) per *El Mundo* e 51 mila (41 mila a fine 2021) abbonamenti per *Expansion* (Fonte interna).

A fine 2022 *elmundo.es* si attesta a 48,9 milioni di browser unici medi mensili; *marca.com* ha raggiunto 105,9 milioni ed *expansion.com* a 11,6 milioni di browser unici medi mensili (Fonte: Google Analytics).



I **ricavi diversi** ammontano a 143,8 milioni e si incrementano di 21,6 milioni rispetto al 2021 (pari a 122,2 milioni) per il buon andamento degli eventi sportivi e per la crescita dei ricavi derivanti dai canali televisivi in Spagna, che controbilancia i minori ricavi (-1,8 milioni) a seguito della cessione della società Unidad Editorial Juegos S.A. dal mese di aprile 2021.

L'**EBITDA ante oneri non ricorrenti** del 2022 è pari a 130,6 milioni (148,3 milioni nel 2021) ed è stato impattato da un incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi di circa 28 milioni.

L'**EBITDA** è positivo per 118,5 milioni (+144,5 milioni nel 2021). Il decremento sconta oneri netti di natura non ricorrente per 12,1 milioni (-3,8 milioni nel 2021), di cui circa 10 milioni imputabili alla transazione del contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino/via San Marco/via Balzan (classificato in Corporate ed Altre attività).

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/12/2022			Progressivo al 31/12/2021		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	388,4	51,8	13,3%	403,8	68,3	16,9%
Periodici Italia	69,2	(1,8)	(2,6)%	72,4	7,2	9,9%
Pubblicità e Sport	282,2	41,6	14,7%	273,9	30,8	11,2%
Unidad Editorial	223,0	41,5	18,6%	217,6	38,1	17,5%
Corporate e Altre attività	91,3	(14,6)	(16,0)%	93,9	0,1	0,1%
Diverse ed elisioni	(209,1)	-	n.a.	(215,4)	-	n.a.
<b>Consolidato</b>	<b>845,0</b>	<b>118,5</b>	<b>14,0%</b>	<b>846,2</b>	<b>144,5</b>	<b>17,1%</b>

Nel corso del 2022, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali del Gruppo RCS, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali.

In Italia, limitandosi alle principali iniziative, *Corriere della Sera* ha 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 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", "Il tempo della Salute", "Campus" ed il nuovo progetto "@school". Anche *La Gazzetta dello Sport* ha organizzato importanti eventi come il "Gran Galà della Neve e del Ghiaccio", il Festival dello Sport a Trento che ha registrato 50 mila presenze, e l'ottava edizione dei 'Gazzetta Sports Awards'. Durante i Mondiali di calcio *La Gazzetta dello Sport* ha realizzato lo "Speciale Mondiali" in diretta dal Qatar. 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*, che a novembre ha celebrato i 60 anni, e in settembre quello di *Style Magazine*.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, 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*. A fine ottobre "Expansión" ha anche potenziato la sua offerta del sabato con nuovi contenuti sulle più importanti e attuali tematiche economiche e fiscali. 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 Felicità" di Telva, il Premio Expansión Jurídico il premio annuale Motor-Galería de El Mundo, il "Premios de Fútbol". A novembre, *YoDona* e *El Mundo* hanno organizzato la prima edizione del festival "El Tiempo de las Mujeres". Anche *ElMundo*, *elmundo.es* ed *expansion.es* hanno realizzato nuove newsletter giornaliere e supplementi per approfondimenti sul conflitto in corso in Ucraina.



Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo per 66,6 milioni e si confronta con il risultato operativo positivo di 96 milioni del 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** al 31 dicembre 2022 è positivo per 50,1 milioni (72,4 milioni nel 2021, quando il risultato aveva beneficiato per 9,5 milioni della plusvalenza realizzata nella cessione della Unidad Editorial Juegos SA.). Per contro, il 2022 risente di oneri non ricorrenti per 12,1 milioni (3,8 milioni nel 2021), oltre che del descritto incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi.

Al 31 dicembre 2022 la **posizione finanziaria netta** è negativa per 31,6 milioni (positiva per 16,7 milioni al 31 dicembre 2021). Il decremento è principalmente riconducibile (i) agli investimenti in immobilizzazioni, di cui l'acquisto dell'immobile di via Solferino per 59,9 milioni, (ii) alla distribuzione di dividendi per 31 milioni, e (iii) agli oneri non ricorrenti e altri investimenti. L'apporto positivo della gestione tipica è pari a 80,2 milioni nel 2022.

L'**indebitamento finanziario netto** complessivo, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 142,8 milioni al 31 dicembre 2022, ammonta a 174,4 milioni, in aumento di 29,5 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021 (144,9 milioni).

### **Evoluzione prevedibile della Gestione**

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 ha accentuato le spinte inflattive 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 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 propri 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 questi anni, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana televisiva, cartacea e *on-line*, con importanti numeri di ascolti televisivi e 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 e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche e/o monetarie, che sono state e saranno implementate. In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento 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 anche nel 2023 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

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



## **Andamento di RCS Mediagroup S.p.A.**

Il Consiglio ha inoltre approvato il progetto di Bilancio di RCS MediaGroup S.p.A., che evidenzia per l'esercizio 2022 ricavi netti pari a 488,5 milioni, che si confrontano con 508,2 milioni del 2021. La flessione di 19,7 milioni rispetto all'esercizio 2021 è imputabile ai ricavi diffusionali e ai ricavi pubblicitari. In miglioramento i ricavi diversi (+2,6 milioni), per maggiori ricavi per diritti e contenuti editoriali digitali. La flessione dei ricavi diffusionali (12,2 milioni) rispetto al 2021 deriva principalmente da minori ricavi da opere collaterali, per un diverso piano editoriale, e da minori ricavi diffusionali a mezzo stampa, conseguenza del trend negativo del mercato di riferimento.

La crescita dei ricavi da abbonamenti digitali del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport* compensano parzialmente tale flessione. I ricavi pubblicitari, in calo di 10,1 milioni, riflettono la flessione registrata nel mercato pubblicitario, principalmente sul mezzo stampa.

Il risultato netto è positivo per 43,0 milioni (pari a 38,7 milioni nel 2021). In particolare, i maggiori dividendi incassati nel periodo, 43 milioni rispetto a 15 milioni del 2021, contribuiscono al miglioramento del risultato netto pur in presenza di un risultato operativo in flessione.

Il patrimonio netto di RCS Mediagroup S.p.A. passa da 492,3 milioni al 31 dicembre 2021 a 509 milioni al 31 dicembre 2022.

## **Convocazione dell'Assemblea Ordinaria (8 maggio 2023)**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria in unica convocazione per l'8 maggio 2023. L'assemblea si svolgerà secondo le modalità previste dall'avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini di legge. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato anche di proporre all'Assemblea una distribuzione di Euro 0,06 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco della cedola (cedola n.5) il 22 maggio 2023, valuta 24 maggio 2023 (record date 23 maggio 2023).

\*\*\*

*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)	31 dicembre		31 dicembre		Differenza	Differenza
	2022	%	2021	%		
	A		B		A-B	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>845,0</b>	<b>100,0</b>	<b>846,2</b>	<b>100,0</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(0,1%)</b>
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	355,8	42,1	375,7	44,4	(19,9)	(5,3%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	345,4	40,9	348,3	41,2	(2,9)	(0,8%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	143,8	17,0	122,2	14,4	21,6	17,7%
Costi operativi	(482,7)	(57,1)	(449,3)	(53,1)	(33,4)	(7,4%)
Costo del lavoro	(240,1)	(28,4)	(245,4)	(29,0)	5,3	2,2%
Accantonamenti per rischi	(3,3)	(0,4)	(6,7)	(0,8)	3,4	50,7%
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,4)	(0,0)	(0,3)	(0,0)	(0,1)	(33,3%)
<b>EBITDA (2)</b>	<b>118,5</b>	<b>14,0</b>	<b>144,5</b>	<b>17,1</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(18,0%)</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(19,4)	(2,3)	(16,8)	(2,0)	(2,6)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(9,0)	(1,1)	(8,8)	(1,0)	(0,2)	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(22,5)	(2,7)	(22,3)	(2,6)	(0,2)	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,0)	(0,5)	(0,1)	0,4	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	(0,9)	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,8)	
<b>Risultato operativo (EBIT) (2)</b>	<b>66,6</b>	<b>7,9</b>	<b>96,0</b>	<b>11,3</b>	<b>(29,4)</b>	
Proventi (oneri) finanziari	(8,0)	(0,9)	(10,6)	(1,3)	2,6	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(3,1)	(0,4)	(2,1)	(0,2)	(1,0)	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,4)	(0,0)	9,3	1,1	(9,7)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>55,1</b>	<b>6,5</b>	<b>92,6</b>	<b>10,9</b>	<b>(37,5)</b>	
Imposte sul reddito	(4,9)	(0,6)	(20,2)	(2,4)	15,3	
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>50,2</b>	<b>5,9</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>(22,2)</b>	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	-	-	-	
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>50,2</b>	<b>5,9</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>(22,2)</b>	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	-	-	(0,1)	
<b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>	<b>50,1</b>	<b>5,9</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>(22,3)</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 comunicato stampa.

## Gruppo RCS MediaGroup

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato <sup>(1)</sup>

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

(in milioni di euro)	31 dicembre 2022	%	31 dicembre 2021	%
Immobilizzazioni Immateriali	373,0	65,8	369,7	71,8
Immobilizzazioni Materiali	103,5	18,3	48,9	9,5
Diritti d'uso su beni in leasing	128,3	22,6	147,0	28,5
Investimenti Immobiliari	6,9	1,2	7,0	1,4
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	118,6	20,9	118,0	22,9
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>730,3</b>	<b>128,8</b>	<b>690,6</b>	<b>134,1</b>
Rimanenze	31,9	5,6	17,4	3,4
Crediti commerciali	198,2	35,0	219,9	42,7
Debiti commerciali	(225,9)	(39,9)	(223,9)	(43,5)
Altre attività/passività	(30,6)	(5,4)	(46,9)	(9,1)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>(26,4)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(6,5)</b>
Fondi per rischi e oneri	(51,5)	(9,1)	(54,0)	(10,5)
Passività per imposte differite	(54,3)	(9,6)	(52,8)	(10,3)
Benefici relativi al personale	(31,3)	(5,5)	(35,3)	(6,9)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>566,8</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>392,4</b>	<b>69,2</b>	<b>370,1</b>	<b>71,9</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	30,0	5,3	24,6	4,8
Debiti finanziari a breve termine	26,8	4,7	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	(0,7)	(0,1)	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(24,5)	(4,3)	(73,1)	(14,2)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)</b>	<b>31,6</b>	<b>5,6</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16</b>	<b>142,8</b>	<b>25,2</b>	<b>161,6</b>	<b>31,4</b>
<b>Totale fonti finanziarie</b>	<b>566,8</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>

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

## Gruppo RCS MediaGroup Rendiconto Finanziario

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

(in milioni di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
<b>A) Flussi di cassa della gestione operativa</b>		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	55,1	92,6
Ammortamenti e svalutazioni	51,9	48,5
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(0,2)	(11,2)
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	3,1	2,1
Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate	0,4	0,1
Risultato netto gestione finanziaria	8,0	10,6
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(3,9)	(1,3)
Variazioni del capitale circolante	(6,9)	4,8
Imposte sul reddito (pagate) / incassate	( 14,1)	( 11,5)
<b>Totale</b>	<b>93,4</b>	<b>134,7</b>
<b>B) Flussi di cassa della gestione di investimento</b>		
Investimenti in partecipazioni	( 2,1)	( 1,5)
Investimenti in immobilizzazioni	( 80,0)	(18,0)
Variazioni di altre attività non correnti	( 0,1)	( 0,2)
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	0,5	3,1
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni	0,7	10,7
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	0,3	-
<b>Totale</b>	<b>(80,7)</b>	<b>(5,9)</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>12,7</i>	<i>128,8</i>
<b>C) Flussi di cassa della gestione finanziaria</b>		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(0,1)	(60,5)
Interessi finanziari netti incassati (pagati)	(8,4)	(8,3)
Dividendi corrisposti dalla Capogruppo	(31,0)	(15,5)
Dividendi corrisposti a terzi dalle società controllate e altri movimenti di patrimonio netto	0,0	0,2
Passività per beni in leasing	(22,6)	(22,0)
<b>Totale</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(106,1)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)</b>	<b>(49,4)</b>	<b>22,7</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	72,9	50,2
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	23,5	72,9
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>(49,4)</b>	<b>22,7</b>

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

<b>Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate</b>	<b>72,9</b>	<b>50,2</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	72,9	50,8
Debiti correnti verso banche	-	(0,6)
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>23,5</b>	<b>72,9</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23,5	72,9
Debiti correnti verso banche	-	-
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>(49,4)</b>	<b>22,7</b>

## RCS MediaGroup S.p.A.

### Conto economico riclassificato

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

<i>(in milioni di euro)</i>	Esercizio 2022		Esercizio 2021 pro-forma (2)		Differenza A-B	Esercizio 2021
	A	%	B	%		
<b>Ricavi netti</b>	<b>488,5</b>	<b>100,0</b>	<b>511,5</b>	<b>100,0</b>	<b>(23,0)</b>	<b>508,2</b>
<i>Ricavi diffusionali</i>	256,2	52,4	268,4	52,5	(12,2)	268,4
<i>Ricavi pubblicitari</i>	198,7	40,7	213,4	41,7	(14,7)	208,8
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	33,6	6,9	29,7	5,8	3,9	31,0
Costi operativi	(299,3)	(61,3)	(282,9)	(55,3)	(16,4)	(290,7)
Costo del lavoro	(151,3)	(31,0)	(151,1)	(29,5)	(0,2)	(139,2)
Accantonamenti per rischi	(2,5)	(0,5)	(4,7)	-0,9	2,2	(4,4)
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e crediti diversi	0,4	0,1	(0,6)	(0,1)	1,0	(0,6)
<b>EBITDA (1)</b>	<b>35,8</b>	<b>7,3</b>	<b>72,2</b>	<b>14,1</b>	<b>(36,4)</b>	<b>73,3</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(12,0)	(2,5)	(10,0)	(2,0)	(2,0)	(10,0)
Amm.immobilizzazioni materiali	(5,3)	(1,1)	(5,1)	(1,0)	(0,2)	(5,1)
Amm.diritti d'uso su beni in leasing	(17,4)	(3,6)	(17,4)	(3,4)	-	(17,1)
Svalutazioni immobilizzazioni	(0,9)	(0,2)	-	-	(0,9)	-
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>39,7</b>	<b>7,8</b>	<b>(39,5)</b>	<b>41,1</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(1,5)	(0,3)	(3,8)	(0,7)	2,3	(3,8)
Altri prov.on.attiv.e passiv.Finanz.	37,9	7,8	12,9	2,5	25,0	11,9
(Svalutazione)/ripristino di crediti e altre attività finanziarie	(0,3)	(0,1)	0,1	0,0	(0,4)	0,1
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>36,3</b>	<b>7,4</b>	<b>48,9</b>	<b>9,6</b>	<b>(12,6)</b>	<b>49,3</b>
Imposte sul reddito	6,7	1,4	(10,3)	(2,0)	17,0	(10,6)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>43,0</b>	<b>8,8</b>	<b>38,6</b>	<b>7,5</b>	<b>4,4</b>	<b>38,7</b>

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

(2) I dati pro-forma del 2021 tengono conto della fusione di RCS Edizioni Locali S.r.l. come se fosse avvenuta nell'esercizio 2021



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

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

<i>(in milioni di euro)</i>	<b>31 dicembre 2022</b>	<b>%</b>	<b>31 dicembre 2021 pro-forma (2)</b>	<b>%</b>	<b>31 dicembre 2021</b>
Immobili, impianti e macchinari	89,8	15,4	32,8	6,0	32,8
Attività immateriali	30,7	5,2	29,7	5,5	27,6
Diritti d'uso beni in leasing	111,8	19,1	130,4	24,0	129,9
Investimenti immobiliari	2,3	0,4	2,3	0,4	2,3
Immobilizzazioni finanziarie e Altre attività	396,3	67,8	397,8	73,3	407,1
<b>Attivo immobilizzato netto</b>	<b>630,9</b>	<b>107,9</b>	<b>593,0</b>	<b>109,2</b>	<b>599,7</b>
Rimanenze	23,2	4,0	12,8	2,4	12,8
Crediti commerciali	122,3	20,9	129,5	23,8	127,8
Debiti commerciali	( 105,4)	( 18,0)	( 92,0)	( 16,9)	( 93,5)
Altre attività/passività	( 22,0)	( 3,8)	( 31,2)	( 5,7)	( 29,8)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>18,1</b>	<b>3,1</b>	<b>19,1</b>	<b>3,5</b>	<b>17,3</b>
Benefici relativi al personale	( 26,4)	( 4,5)	( 29,9)	( 5,5)	( 27,1)
Fondi per rischi ed oneri	( 37,3)	( 6,4)	( 39,0)	( 7,2)	( 37,2)
Passività per imposte differite	( 0,5)	( 0,1)	( 0,2)	( 0,0)	( 0,2)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>584,8</b>	<b>100,0</b>	<b>543,0</b>	<b>100,0</b>	<b>552,5</b>
Patrimonio netto	509,0	87,0	494,5	91,1	492,3
Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	( 48,3)	( 8,3)	( 94,1)	( 17,3)	( 81,9)
Debiti finanziari netti per leasing ex IFRS16	124,1	21,2	142,6	26,3	142,1
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>584,8</b>	<b>100,0</b>	<b>543,0</b>	<b>100,0</b>	<b>552,5</b>

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

(2) I dati pro-forma del 2021 tengono conto della fusione di RCS Edizioni Locali S.r.l. come se fosse avvenuta nell'esercizio 2021

## 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 2022	Esercizio 2021
<b>A) Flussi di cassa della gestione operativa</b>		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	36,3	49,3
Ammortamenti e svalutazioni	35,6	32,2
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	5,1	2,2
Svalutazioni/rivalutazioni di attività finanziarie	0,3	( 0,1)
Risultato netto Gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti)	( 41,5)	( 11,2)
Incremento (decremento) dei fondi	( 2,8)	( 1,5)
Variazioni del capitale circolante	0,9	( 10,0)
Imposte sul reddito (pagate) incassate	( 1,0)	( 3,7)
<b>Totale</b>	<b>32,9</b>	<b>57,2</b>
<b>B) Flussi di cassa della gestione di investimento</b>		
Investimenti in partecipazioni	( 2,6)	( 6,7)
Investimenti in immobilizzazioni	( 71,4)	( 9,7)
Corrispettivi della vendita di immobilizzazioni	-	1,5
Dividendi incassati	43,0	15,0
<b>Totale</b>	<b>( 31,0)</b>	<b>0,1</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>1,9</i>	<i>57,3</i>
<b>C) Flussi di cassa della gestione finanziaria</b>		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	( 3,5)	2,1
Interessi finanziari incassati/pagati	( 1,8)	( 1,1)
Dividendi corrisposti	( 31,0)	( 15,5)
Passività nette per beni in leasing	( 17,2)	( 16,7)
<b>Totale</b>	<b>( 53,5)</b>	<b>( 31,2)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)</b>	<b>( 51,6)</b>	<b>26,1</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	63,4	37,3
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	11,8	63,4
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>( 51,6)</b>	<b>26,1</b>

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(Valori in milioni di Euro)

<b>Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate</b>	<b>63,4</b>	<b>37,3</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63,4	37,3
Debiti correnti verso banche	-	-
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>11,8</b>	<b>63,4</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11,8	63,4
Debiti correnti verso banche	-	-
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>( 51,6)</b>	<b>26,1</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 31 December 2022 approved<sup>1</sup>**

**Consolidated revenue of € 845 million, steady versus 2021, with digital revenue accounting for 24.5% of the total. Advertising sales on online media accounting for 43.1%.**

**EBITDA before non-recurring expense at € 130.6 million (€ 148.3 million in 2021), impacted by the increase in paper and other input costs of approximately € 28 million. Positive EBITDA of € 118.5 million, affected by net non-recurring expense of € 12.1 million (non-recurring expense of € 3.8 million in 2021).**

**Net profit of € 50.1 million (€ 72.4 million in 2021, which had benefited from a gain of € 9.5 million on an investment asset).**

**Net Financial Position of € -31.6 million at end 2022, after purchasing the Via Solferino property for € 59.9 million and distributing dividends of € 31 million.**

**Corriere della Sera leading Italian daily newspaper on newsstands with a total active digital customer base at end 2022 of 508 thousand subscriptions (+32.3% versus 31 December 2021).**

**The digital customer base of Gazzetta's pay products at end 2022 reaches 171 thousand subscriptions (80 thousand at end 2021).**

**RCS ranks as the top online publisher also in 2022 in Italy with an aggregate figure of 31.4 million average monthly unique users (net of duplications) (*Audiweb*).**

**Digital subscriptions grow strongly in Spain too: 101 thousand for El Mundo and 51 thousand for Expansión at end December 2022.**

**A dividend of € 0,06 per share will be proposed at the Shareholders' Meeting**

**Milan, 21 March 2023** - The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A. met today and reviewed and approved the consolidated results at 31 December 2022.

<b>Income statement (€ millions)</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Consolidated revenue	845.0	846.2
EBITDA before non-recurring expense	130.6	148.3
EBITDA	118.5	144.5
EBIT	66.6	96.0
Net result	50.1	72.4

<b>Statement of financial position (€ millions)</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Net financial position <sup>1</sup>	(31.6)	+16.7

(1) For the definitions of Group EBITDA, EBIT and Net Financial Position or Group net financial debt (liquidity), reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release.

## **Group performance**

In 2022, the economic trend was marked by the great uncertainty brought by the conflict in Ukraine, high inflation and the tight monetary policies adopted by the central banks of the main developed countries.

As from end February 2022, the conflict in Ukraine and its consequences have created an overall situation of great uncertainty, compounding the rising 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, Group EBITDA before non-recurring expense came to € +130.6 million in 2022 (€ 148.3 million in 2021), impacted by the increase in paper and other input costs of approximately € 28 million. EBITDA came to a positive € 118.5 million (€ +144.5 million in 2021). The decrease takes account of net non-recurring expense of € 12.1 million (expense of € 3.8 million in 2021), of which approximately € 10 million attributable to the settlement of the litigation over the Via Solferino/Via San Marco/Via Balzan property complex. The net financial position stood at a negative € 31.6 million at 31 December 2022 (a positive € 16.7 million at December 31 2021); the change was due mainly to the purchase of the Via Solferino property for € 59.9 million, dividend distribution for € 31 million, outlays for non-recurring expense and other expenditure, partly offset by the positive contribution from operations.

The Group's **consolidated net revenue** in 2022 amounted to € 845 million, basically steady versus 2021 (€ 846.2 million). **Digital revenue** earned by the Group in 2022 amounted to approximately € 207 million (€ 205 million in 2021), accounting for 24.5% of total revenue.

**Advertising revenue** in 2022 amounted to € 345.4 million versus € 348.3 million in 2021 (€ -2.9 million). The decline in revenue in Italy was partly offset by the better performance in Spain. Total advertising revenue on online media amounted to € 148.7 million in 2022, accounting for approximately 43.1% of total advertising revenue.

**Publishing and circulation revenue** amounted to € 355.8 million (€ 375.7 million in 2021). The decrease is attributable basically to a decrease in publishing revenue in Italy of add-ons and print circulation revenue of the two Italian titles, as well as the termination of distribution services performed by m-dis Distribuzione Media for a number of publishers (€ -4.1 million), partly offset by growth in digital subscription revenue.

Both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments at December 2022 (*ADS January-December 2022*). At end December, the total active customer base for *Corriere della Sera* (digital edition, membership, and m-site) reached 508 thousand subscriptions, up by 32.3% versus December 2021), while the customer base for *Gazzetta* pay products (which includes *G ALL*, *G+*, *GPRO*, and *Magic* products) at end December 2022 more than doubled to reach 171 thousand subscriptions (80 thousand subscriptions at end December 2021). (Internal Source).

The main digital performance indicators confirm the strong market position of RCS, which is once again Italy's top online publisher in the period January-December 2022 with an aggregate figure of 31.4 million average monthly unique users (net of duplications) (*Audiweb*).

The *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands, in the period January-December 2022, reached 28.7 million and 18.8 million average monthly unique users and 3.9 million and 2.9 million average daily unique users respectively (*Audiweb*).

In Spain, *Marca* and *Expansión* confirmed their print circulation leadership in their respective market segments at December 2022 too (*OJD*). Digital subscriptions continued to grow, amounting at

December 2022 to approximately 101 thousand subscriptions (80 thousand at end 2021) for *El Mundo* and 51 thousand subscriptions (41 thousand at end 2021) for *Expansión* (Internal Source).

At end 2022, *elmundo.es* reached 48.9 million average monthly unique browsers; *marca.com* reached 105.9 million and *expansion.com* 11.6 million average monthly unique browsers (*Google Analytics*).



**Sundry revenue** amounted to € 143.8 million, increasing by € 21.6 million versus 2021 (€ 122.2 million), driven by the good performance of sporting events and the growth in revenue from TV channels in Spain, which offset lower revenue (€ -1.8 million) following the sale of Unidad Editorial Juegos S.A. from April 2021.

**EBITDA before non-recurring expense** came to € 130.6 million in 2022 (€ 148.3 million in 2021), impacted by the increase in paper and other input costs of approximately € 28 million.

**EBITDA** came to a positive € 118.5 million (€ +144.5 million in 2021). The decrease takes account of net non-recurring expense of € 12.1 million (€ -3.8 million in 2021), of which approximately € 10 million attributable to the settlement of the litigation over the Via Solferino/Via San Marco/Via Balzan property complex (classified in Corporate and Other Activities).

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

(€ millions)	dic-22			dic-21		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Newspapers Italy	388,4	51,8	13,3%	403,8	68,3	16,9%
Magazines Italy	69,2	(1,8)	(2,6)%	72,4	7,2	9,9%
Advertising and Sport	282,2	41,6	14,7%	273,9	30,8	11,2%
Unidad Editorial	223,0	41,5	18,6%	217,6	38,1	17,5%
Corporate and Other Activities	91,3	(14,6)	(16,0)%	93,9	0,1	0,1%
Other and eliminations	(209,1)	-	n.s.	(215,4)	-	n.s.
<b>Consolidated</b>	<b>845,0</b>	<b>118,5</b>	<b>14,0%</b>	<b>846,2</b>	<b>144,5</b>	<b>17,1%</b>

In 2022, initiatives continued on maintaining and developing revenue, boosting the RCS Group's publishing systems' range of products, developing the digital platforms and enhancing the vertical publishing systems.

In Italy, regarding the main initiatives only, *Corriere della Sera* 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 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*”, “*Il tempo della Salute*”, “*Campbus*” and the new project “*@school*”. *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, and the eighth edition of the “*Gazzetta Sports Awards*”. During the Football World Cup, *La Gazzetta dello Sport* produced the “*World Cup Special*” live from Qatar. 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.

March 31 saw the restyling of *Amica*, which celebrated its 60th anniversary in November, followed in September by the restyling of *Style Magazine*.

In Spain, regarding the main initiatives only, *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. In late October, “*Expansión*” also enhanced its Saturday proposition with new content on the key current economic and tax topics. 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*”. In November, *YoDona* and *El Mundo* organized the first edition of the festival “*El Tiempo de las Mujeres*”. *ElMundo*, *elmundo.es* and *expansion.es* also produced new daily newsletters and supplements for in-depth coverage of the ongoing conflict in Ukraine.



**EBIT** closed at a positive € 66.6 million versus a positive € 96 million in 2021. The decrease reflects the above phenomena and non-recurring expense commenting on EBITDA, as well as the recording of higher amortization resulting from expenditure for the development of digital activities.

The **Group's net profit** at 31 December 2022 amounted to € 50.1 million (€ 72.4 million in 2021, when the result had benefited for € 9.5 million from the gain earned from the sale of Unidad Editorial Juegos SA.). Conversely, 2022 was affected by non-recurring expense of € 12.1 million (€ 3.8 million in 2021), as well as the mentioned increase in paper and other input costs.

At 31 December 2022, the **net financial position** stood at a negative € 31.6 million (a positive € 16.7 million at 31 December 2021). The decrease is attributable mainly to (i) expenditure in fixed assets, including the purchase of the Via Solferino property for € 59.9 million, (ii) dividend distribution for € 31 million, and (iii) non-recurring expense and other expenditure. The positive contribution from ordinary operations amounted to € 80.2 million in 2022.

**Total net financial debt**, which includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), totaling € 142.8 million at 31 December 2022, amounted to € 174.4 million, increasing by € 29.5 million versus the figure at 31 December 2021 (€ 144.9 million).

### **Business outlook**

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 has fueled 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 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 over these past years, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily television, print and online information, with strong television ratings and 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 the developments and duration of the conflict in Ukraine and its geopolitical effects, and on the effectiveness of the public measures - including economic and/or monetary 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 the consequences from the continued conflict in Ukraine and/or cost dynamics, the Group believes that it can set the goal of achieving strongly positive margins (EBITDA) in 2023 as well, up from those achieved in 2022, and to continue with further cash generation from operations.

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

### **Performance of RCS Mediagroup S.p.A.**

The Board also approved the draft Financial Statements of RCS MediaGroup S.p.A., which show net revenue of € 488.5 million in 2022 versus € 508.2 million in 2021. The decrease of € 19.7 million versus 2021 is attributable to circulation revenue and advertising revenue. Sundry revenue improved (€ +2.6 million), due to higher revenue from digital publishing rights and content. The decrease in circulation revenue (€ 12.2 million) versus 2021 stems mainly from lower revenue from add-ons, due to a different publishing plan, and lower print circulation revenue, attributable to the negative trend in the target market.



Growth in digital subscription revenue from *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* partly offset this decline. Advertising revenue was down by € 10.1 million and reflects the decline in the advertising market, especially in print media.

Profit amounted to € 43.0 million (€ 38.7 million in 2021). Specifically, the higher dividends received during the period, € 43 million versus € 15 million in 2021, contributed to the improvement in net profit despite a declining result from operations.

RCS Mediagroup S.p.A. equity increased from € 492.3 million at 31 December 2021 to € 509 million at 31 December 2022.

### **Calling of the Ordinary Shareholders' Meeting (8 May 2023)**

The Board of Directors resolved to convene the Ordinary Shareholders' Meeting in single call on 8 May 2023. The Shareholders' Meeting will be held in the manners set forth in the notice of call, which will be published within the time limits of law. The Board of Directors also resolved to propose to the Shareholders' Meeting a distribution of € 0,06 per share, gross of tax, with ex-dividend date (coupon no. 5) on 22 May 2023, and payable date on 24 May 2023 (record date 23 May 2023).

\*\*\*

*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)	31 December		31 December		Difference	Difference
	2022	%	2021	%		
	A		B		A-B	%
<b>Net revenue</b>	<b>845,0</b>	<b>100,0</b>	<b>846,2</b>	<b>100,0</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(0,1%)</b>
<i>Publishing and circulation revenue</i>	355,8	42,1	375,7	44,4	(19,9)	(5,3%)
<i>Advertising revenue</i>	345,4	40,9	348,3	41,2	(2,9)	(0,8%)
<i>Sundry revenue (1)</i>	143,8	17,0	122,2	14,4	21,6	17,7%
Operating costs	(482,7)	(57,1)	(449,3)	(53,1)	(33,4)	(7,4%)
Payroll costs	(240,1)	(28,4)	(245,4)	(29,0)	5,3	2,2%
Provisions for risks	(3,3)	(0,4)	(6,7)	(0,8)	3,4	50,7%
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(0,4)	(0,0)	(0,3)	(0,0)	(0,1)	(33,3%)
<b>EBITDA (2)</b>	<b>118,5</b>	<b>14,0</b>	<b>144,5</b>	<b>17,1</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(18,0%)</b>
Amortization of intangible fixed assets	(19,4)	(2,3)	(16,8)	(2,0)	(2,6)	
Depreciation of property, plant and equipment	(9,0)	(1,1)	(8,8)	(1,0)	(0,2)	
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(22,5)	(2,7)	(22,3)	(2,6)	(0,2)	
Depreciation of investment property	(0,1)	(0,0)	(0,5)	(0,1)	0,4	
Other (write-downs)/write-backs of fixed assets	(0,9)	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,8)	
<b>EBIT (2)</b>	<b>66,6</b>	<b>7,9</b>	<b>96,0</b>	<b>11,3</b>	<b>(29,4)</b>	
Financial income (expense)	(8,0)	(0,9)	(10,6)	(1,3)	2,6	
Income (expense) from equity-accounted investees	(3,1)	(0,4)	(2,1)	(0,2)	(1,0)	
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	(0,4)	(0,0)	9,3	1,1	(9,7)	
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>55,1</b>	<b>6,5</b>	<b>92,6</b>	<b>10,9</b>	<b>(37,5)</b>	
Income tax	(4,9)	(0,6)	(20,2)	(2,4)	15,3	
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>50,2</b>	<b>5,9</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>(22,2)</b>	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued operations	0,0	0,0	-	-	-	
<b>Profit (loss) before non-controlling interests</b>	<b>50,2</b>	<b>5,9</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>(22,2)</b>	
(Profit) loss attributable to non-controlling interests	(0,1)	(0,0)	-	-	(0,1)	
<b>Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent</b>	<b>50,1</b>	<b>5,9</b>	<b>72,4</b>	<b>8,6</b>	<b>(22,3)</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 Press Release.


**RCS MediaGroup**
**Reclassified consolidated statement of financial position (1)**

(Unaudited figures)

(€ millions)	31 December 2022	%	31 December 2021	%
Intangible fixed assets	373,0	65,8	369,7	71,8
Property, plant and equipment	103,5	18,3	48,9	9,5
Rights of use on leased assets	128,3	22,6	147,0	28,5
Investment property	6,9	1,2	7,0	1,4
Financial fixed assets and other assets	118,6	20,9	118,0	22,9
<b>Net fixed assets</b>	<b>730,3</b>	<b>128,8</b>	<b>690,6</b>	<b>134,1</b>
Inventory	31,9	5,6	17,4	3,4
Trade receivables	198,2	35,0	219,9	42,7
Trade payables	(225,9)	(39,9)	(223,9)	(43,5)
Other assets/liabilities	(30,6)	(5,4)	(46,9)	(9,1)
<b>Net working capital</b>	<b>(26,4)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(6,5)</b>
Provisions for risks and charges	(51,5)	(9,1)	(54,0)	(10,5)
Deferred tax liabilities	(54,3)	(9,6)	(52,8)	(10,3)
Employee benefits	(31,3)	(5,5)	(35,3)	(6,9)
<b>Net capital employed</b>	<b>566,8</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Equity</b>	<b>392,4</b>	<b>69,2</b>	<b>370,1</b>	<b>71,9</b>
Non-current financial payables	30,0	5,3	24,6	4,8
Current financial payables	26,8	4,7	31,4	6,1
Current financial liabilities from derivatives	-	-	0,4	0,1
Non-current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Financial assets recognized for derivatives	(0,7)	(0,1)	-	-
Cash on hand and current financial receivables	(24,5)	(4,3)	(73,1)	(14,2)
<b>Net financial debt (liquidity) (1)</b>	<b>31,6</b>	<b>5,6</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Financial payables from leases pursuant to IFRS 16</b>	<b>142,8</b>	<b>25,2</b>	<b>161,6</b>	<b>31,4</b>
<b>Total financial sources</b>	<b>566,8</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>

(1) For the definition of Group Net Financial Position or Group net financial debt (liquidity), reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release.

## RCS MediaGroup Statement of cash flows

(audit to be completed)

(€ millions)	2022	2021
<b>A) Cash flows from operations</b>		
Profit (loss) before tax from continuing operations	55,1	92,6
Amortization, depreciation and write-downs	51,9	48,5
(Gains) losses and other non-monetary items	(0,2)	(11,2)
(Gains) losses of equity-accounted investees	3,1	2,1
Write-downs of financial fixed assets	0,4	0,1
Net financial income (expense)	8,0	10,6
Increase (decrease) in employee benefits and provisions for risks and charges	(3,9)	(1,3)
Changes in working capital	(6,9)	4,8
Income tax (paid) received	(14,1)	(11,5)
<b>Total</b>	<b>93,4</b>	<b>134,7</b>
<b>B) Cash flows from investing activities</b>		
Acquisition of investments	(2,1)	(1,5)
Capital expenditure in property, plant and equipment and intangible fixed assets	(80,0)	(18,0)
Changes in other non-current assets	(0,1)	(0,2)
Proceeds from the sale of investments	0,5	3,1
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible fixed assets	0,7	10,7
Dividends from equity-accounted investees	0,3	-
<b>Total</b>	<b>(80,7)</b>	<b>(5,9)</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>12,7</i>	<i>128,8</i>
<b>C) Cash flows from financing activities</b>		
Net change in financial payables and other financial assets	(0,1)	(60,5)
Net financial interest received (paid)	(8,4)	(8,3)
Dividends paid by the Parent Company	(31,0)	(15,5)
Dividends paid to third parties by subsidiaries and other movements in equity	0,0	0,2
Liabilities from leased assets	(22,6)	(22,0)
<b>Total</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(106,1)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)</b>	<b>(49,4)</b>	<b>22,7</b>
Opening cash and cash equivalents	72,9	50,2
Closing cash and cash equivalents	23,5	72,9
<b>Increase (decrease) for the year</b>	<b>(49,4)</b>	<b>22,7</b>

### ADDITIONAL DISCLOSURES OF THE STATEMENT OF CASH FLOWS

<b>Opening cash and cash equivalents consisting of</b>	<b>72,9</b>	<b>50,2</b>
Cash and cash equivalents	72,9	50,8
Current payables to banks	-	(0,6)
<b>Closing cash and cash equivalents</b>	<b>23,5</b>	<b>72,9</b>
Cash and cash equivalents	23,5	72,9
Current payables to banks	-	-
<b>Increase (decrease) for the year</b>	<b>(49,4)</b>	<b>22,7</b>

**RCS MediaGroup S.p.A.**  
**Reclassified income statement**

(Unaudited figures)

(€ millions)

	2022	%	2021	%	Difference	2021
	A		pro forma (2)		A-B	
			B			
<b>Net revenue</b>	<b>488,5</b>	<b>100,0</b>	<b>511,5</b>	<b>100,0</b>	<b>(23,0)</b>	<b>508,2</b>
<i>Circulation revenue</i>	256,2	52,4	268,4	52,5	(12,2)	268,4
<i>Advertising revenue</i>	198,7	40,7	213,4	41,7	(14,7)	208,8
<i>Sundry publishing revenue</i>	33,6	6,9	29,7	5,8	3,9	31,0
Operating costs	(299,3)	(61,3)	(282,9)	(55,3)	(16,4)	(290,7)
Payroll costs	(151,3)	(31,0)	(151,1)	(29,5)	(0,2)	(139,2)
Provisions for risks	(2,5)	(0,5)	(4,7)	-0,9	2,2	(4,4)
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	0,4	0,1	(0,6)	(0,1)	1,0	(0,6)
<b>EBITDA (1)</b>	<b>35,8</b>	<b>7,3</b>	<b>72,2</b>	<b>14,1</b>	<b>(36,4)</b>	<b>73,3</b>
Amortization of intangible fixed assets	(12,0)	(2,5)	(10,0)	(2,0)	(2,0)	(10,0)
Depreciation of property, plant and equipment	(5,3)	(1,1)	(5,1)	(1,0)	(0,2)	(5,1)
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(17,4)	(3,6)	(17,4)	(3,4)	-	(17,1)
Write-downs of fixed assets	(0,9)	(0,2)	-	-	(0,9)	-
<b>EBIT</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>39,7</b>	<b>7,8</b>	<b>(39,5)</b>	<b>41,1</b>
Net financial income (expense)	(1,5)	(0,3)	(3,8)	(0,7)	2,3	(3,8)
Other inc. exp. fin. ass. and liab.	37,9	7,8	12,9	2,5	25,0	11,9
(Write-down)/write-back of receivables and other financial assets	(0,3)	(0,1)	0,1	0,0	(0,4)	0,1
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>36,3</b>	<b>7,4</b>	<b>48,9</b>	<b>9,6</b>	<b>(12,6)</b>	<b>49,3</b>
Income tax	6,7	1,4	(10,3)	(2,0)	17,0	(10,6)
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>43,0</b>	<b>8,8</b>	<b>38,6</b>	<b>7,5</b>	<b>4,4</b>	<b>38,7</b>

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

(2) The pro forma figures for 2021 take account of the merger of RCS Edizioni Locali S.r.l. as if it had occurred in 2021



**RCS MediaGroup S.p.A.**  
**Reclassified statement of financial position**

(Unaudited figures)

<i>(€ millions)</i>	<b>31 December 2022</b>	<b>%</b>	<b>31 December 2021 pro forma (2)</b>	<b>%</b>	<b>31 December 2021</b>
Property, plant and equipment	89,8	15,4	32,8	6,0	32,8
Intangible assets	30,7	5,2	29,7	5,5	27,6
Rights of use on leased assets	111,8	19,1	130,4	24,0	129,9
Investment property	2,3	0,4	2,3	0,4	2,3
Financial fixed assets and other assets	396,3	67,8	397,8	73,3	407,1
<b>Net fixed assets</b>	<b>630,9</b>	<b>107,9</b>	<b>593,0</b>	<b>109,2</b>	<b>599,7</b>
Inventory	23,2	4,0	12,8	2,4	12,8
Trade receivables	122,3	20,9	129,5	23,8	127,8
Trade payables	( 105,4)	( 18,0)	( 92,0)	( 16,9)	( 93,5)
Other assets/liabilities	( 22,0)	( 3,8)	( 31,2)	( 5,7)	( 29,8)
<b>Net working capital</b>	<b>18,1</b>	<b>3,1</b>	<b>19,1</b>	<b>3,5</b>	<b>17,3</b>
Employee benefits	( 26,4)	( 4,5)	( 29,9)	( 5,5)	( 27,1)
Provisions for risks and charges	( 37,3)	( 6,4)	( 39,0)	( 7,2)	( 37,2)
Deferred tax liabilities	( 0,5)	( 0,1)	( 0,2)	( 0,0)	( 0,2)
<b>Net capital employed</b>	<b>584,8</b>	<b>100,0</b>	<b>543,0</b>	<b>100,0</b>	<b>552,5</b>
Equity	509,0	87,0	494,5	91,1	492,3
Net financial debt (liquidity) (1)	( 48,3)	( 8,3)	( 94,1)	( 17,3)	( 81,9)
Net financial payables from leases pursuant to IFRS 16	124,1	21,2	142,6	26,3	142,1
<b>Total sources of financing</b>	<b>584,8</b>	<b>100,0</b>	<b>543,0</b>	<b>100,0</b>	<b>552,5</b>

(1) For the definition of Group Net Financial Position or Group net financial debt (liquidity), reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release.

(2) The pro forma figures for 2021 take account of the merger of RCS Edizioni Locali S.r.l. as if it had occurred in 2021



## RCS MediaGroup S.p.A.

### Statement of cash flows

(audit to be completed)

(€ millions)	2022	2021
<b>A) Cash flows from operations</b>		
Profit (loss) before tax from continuing operations	36,3	49,3
Amortization, depreciation and write-downs	35,6	32,2
(Gains) losses and other non-monetary items	5,1	2,2
Write-downs/write-backs of financial assets	0,3	(0,1)
Net financial income (expense) including dividend income	(41,5)	(11,2)
Decrease in provisions	(2,8)	(1,5)
Changes in working capital	0,9	(10,0)
Income tax (paid) received	(1,0)	(3,7)
<b>Total</b>	<b>32,9</b>	<b>57,2</b>
<b>B) Cash flows from investing activities</b>		
Acquisition of investments	(2,6)	(6,7)
Capital expenditure in property, plant and equipment and intangible fixed assets	(71,4)	(9,7)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible fixed assets	-	1,5
Dividends received	43,0	15,0
<b>Total</b>	<b>(31,0)</b>	<b>0,1</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>1,9</i>	<i>57,3</i>
<b>C) Cash flows from financing activities</b>		
Net change in financial payables and other financial assets	(3,5)	2,1
Financial interest collected/paid	(1,8)	(1,1)
Dividends paid	(31,0)	(15,5)
Net liabilities from leased assets	(17,2)	(16,7)
<b>Total</b>	<b>(53,5)</b>	<b>(31,2)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)</b>	<b>(51,6)</b>	<b>26,1</b>
Opening cash and cash equivalents	63,4	37,3
Closing cash and cash equivalents	11,8	63,4
<b>Increase (decrease) for the year</b>	<b>(51,6)</b>	<b>26,1</b>

#### ADDITIONAL DISCLOSURES OF THE STATEMENT OF CASH FLOWS

(€ millions)

<b>Opening cash and cash equivalents consisting of</b>	<b>63,4</b>	<b>37,3</b>
Cash and cash equivalents	63,4	37,3
Current payables to banks	-	-
<b>Closing cash and cash equivalents</b>	<b>11,8</b>	<b>63,4</b>
Cash and cash equivalents	11,8	63,4
Current payables to banks	-	-
<b>Increase (decrease) for the year</b>	<b>(51,6)</b>	<b>26,1</b>



## Alternative performance measures

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

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

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

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

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

**Total Net Financial Position or total net financial (liquidity) debt:** to be understood as the Group's Net Financial Position as defined above, 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.0145-3

Numero di Pagine: 26