



## **Resoconto Intermedio di Gestione**

**al 31 marzo 2026**

## Indice

Principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo RCS MediaGroup .....	3
Indicatori alternativi di performance .....	5
Andamento del Gruppo RCS al 31 marzo 2026 .....	6
Fatti di rilievo del primo trimestre.....	15
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del primo trimestre .....	15
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'anno in corso .....	16
Attestazione ai sensi dell'art. 154 bis comma 2 TUF .....	17

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DEL GRUPPO RCS MEDIAGROUP

<i>(in milioni di euro)</i>	Progressivo al 31/03/2026	Progressivo al 31/03/2025	Progressivo al 31/12/2025
<i>DATI ECONOMICI</i>			
<b>Ricavi netti</b>	170,3	169,6	787,7
<b>EBITDA (1)</b>	14,2	14,6	142,0
<b>EBIT (1)</b>	0,8	1,6	87,9
<b>Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi</b>	( 1,4)	( 1,8)	77,0
<b>Imposte sul reddito</b>	1,0	1,2	( 21,9)
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	( 0,4)	( 0,6)	55,1
<b>Risultato netto del periodo di Gruppo</b>	( 0,4)	( 0,6)	54,8
Risultato per azione base delle attività destinate a continuare (in euro)	( 0,00)	( 0,00)	0,11
Risultato per azione diluito delle attività destinate a continuare (in euro)	( 0,00)	( 0,00)	0,11
	<b>31/03/2026</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/12/2025</b>
<i>DATI PATRIMONIALI</i>			
Capitale investito netto	543,0	552,6	564,2
<i>di cui relativo a diritti d'uso ex IFRS 16</i>	<i>100,1</i>	<i>117,8</i>	<i>104,5</i>
Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a del Gruppo (1)	( 32,2)	( 20,1)	( 16,0)
Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16	112,7	129,5	117,3
Patrimonio netto	462,5	443,2	462,9
Dipendenti (numero medio)	2.910	2.913	2.920

(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" della presente Resoconto Intermedio di Gestione.

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione è stato predisposto su base volontaria, tenuto conto di quanto indicato dall'art. 154-ter, comma 5 del Testo Unico della Finanza ("TUF"). Lo schema informativo è in linea con le modalità definite dall'art 82-ter della delibera n. 19770 della CONSOB, ed è conforme a quello del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025. Non sono applicate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

\*\*\*

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2026.

\*\*\*

Il primo trimestre del 2026 è stato caratterizzato dal perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che hanno continuato a determinare una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati. All'inizio del mese di marzo 2026, la situazione in Medio Oriente si è ulteriormente deteriorata, con l'attacco di Stati Uniti e Israele all'Iran, cui è seguita la reazione militare dell'Iran anche nei confronti dei paesi del Golfo. Tale conflittualità ha determinato il blocco dello Stretto di Hormuz, che ha portato ad un immediato aumento dei prezzi dell'energia e potenziali rischi di pressioni inflazionistiche e rallentamento dell'attività economica globale. A partire dalla seconda parte del mese di marzo 2026, sono stati avviati contatti diplomatici tra le parti, con la temporanea sospensione delle operazioni militari, finalizzata alla ricerca di una soluzione negoziata, i cui sviluppi restano tuttavia incerti.

Il Gruppo monitora, costantemente l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e tempestivi.

Nel contesto sopra descritto, il Gruppo nei primi tre mesi del 2026 ha conseguito ricavi in crescita e risultati sostanzialmente in linea rispetto a quelli realizzati nel primo trimestre del 2025 e ha continuato a generare flussi di cassa positivi, migliorando la posizione finanziaria netta di 16,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2025 (quando era positiva per 16 milioni).

---

## 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 Comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015 nonché con gli orientamenti ESMA 2015/1415, 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).

## ANDAMENTO DEL GRUPPO RCS AL 31 MARZO 2026

Nel primo trimestre 2026 il Prodotto Interno Lordo (PIL) in Italia si è incrementato dello 0,7% rispetto al periodo analogo del 2025. A marzo 2026 si è registrato un tasso di inflazione, che si attesta su base annua al +1,5% (Fonte ISTAT – indice FOI senza tabacchi).

In Spagna, il PIL nel primo trimestre 2026 si è incrementato del 2,7% rispetto al periodo analogo del 2025. L'inflazione su base annua a marzo 2026 si attesta al +3,4% (Fonte: INE).

Di seguito si riportano i principali dati economici del primo trimestre 2026 ed i relativi commenti:

(in milioni di euro)	Progressivo al 31 marzo 2026	%	Progressivo al 31 marzo 2025	%	Differenza	Differenza
	A		B		A-B	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>170,3</b>	<b>100,0</b>	<b>169,6</b>	<b>100,0</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4%</b>
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	73,3	43,0	76,6	45,2	(3,3)	(4,3%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	64,2	37,7	59,4	35,0	4,8	8,1%
<i>Ricavi diversi (1)</i>	32,8	19,3	33,6	19,8	(0,8)	(2,4%)
Costi operativi	(92,9)	(54,6)	(91,3)	(53,8)	(1,6)	(1,8%)
Costo del lavoro	(61,9)	(36,3)	(61,8)	(36,4)	(0,1)	(0,2%)
Accantonamenti netti per rischi	(0,5)	(0,3)	(0,4)	(0,2)	(0,1)	(25,0%)
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,8)	(0,5)	(1,5)	(0,9)	0,7	46,7%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>14,2</b>	<b>8,3</b>	<b>14,6</b>	<b>8,6</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(2,7%)</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(6,5)	(3,8)	(5,7)	(3,4)	(0,8)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(1,7)	(1,0)	(2,2)	(1,3)	0,5	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(5,1)	(3,0)	(5,1)	(3,0)	0,0	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,1)	-	-	(0,1)	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	-	-	-	-	-	
<b>Risultato operativo (EBIT) (2)</b>	<b>0,8</b>	<b>0,5</b>	<b>1,6</b>	<b>0,9</b>	<b>(0,8)</b>	
Proventi (oneri) finanziari	(1,6)	(0,9)	(2,6)	(1,5)	1,0	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(0,6)	(0,4)	(0,8)	(0,5)	0,2	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>0,4</b>	
Imposte sul reddito	1,0	0,6	1,2	0,7	(0,2)	
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,2</b>	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-	-	-	-	
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,2</b>	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	-	-	-	-	-	
<b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,2</b>	

- (1) I ricavi diversi accolgono prevalentemente i proventi derivanti da attività relative ad eventi e manifestazioni non solo sportive, attività di formazione, vendita di diritti e attività televisive italiane e spagnole, attività di servizi distributivi per conto terzi, altri ricavi del settore infanzia e altri ricavi digitali.
- (2) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo “Indicatori alternativi di performance” del presente Resoconto Intermedio di Gestione.

## Andamento dei mercati di riferimento

Il mercato pubblicitario in Italia nel primo trimestre 2026 presenta un incremento del 2,8% rispetto al pari periodo 2025. Per il mezzo stampa si registra un decremento complessivo del 2,5%, con i quotidiani ed i periodici che segnano rispettivamente -0,8% e -6,6%. Risultano in crescita il settore televisivo (+2%) ed il comparto *on-line* (+4,5% esclusi *search*, *social* e *over the top*) rispetto al pari periodo 2025 (Fonte: Nielsen gennaio-marzo 2026). Nel primo trimestre 2026 il mercato spagnolo della raccolta pubblicitaria segna un incremento del 2,1% rispetto allo stesso periodo del 2025 (Fonte: i2p, Arce Media). Il mercato dei quotidiani e delle riviste e supplementi evidenziano una contrazione rispettivamente dell'1,1% e del 6,3% rispetto al marzo 2025; in calo anche il segmento televisivo con una variazione del -4,6%. Positive le performance del segmento internet (esclusi i *social media*, *Portali*, *search*, *etc*) che registra un incremento del 9,4% e del comparto radio con un +2,6%. (Fonte: i2p, Arce Media).

Sul fronte diffusionale, rispetto al primo trimestre del 2025, in Italia i quotidiani di informazione generale registrano una contrazione delle diffusioni cartacee e digitali pari all'8,5%, mentre i quotidiani sportivi registrano un decremento delle diffusioni cartacee e digitali pari all'11,9% (Fonte: dati ADS gennaio-marzo 2026).

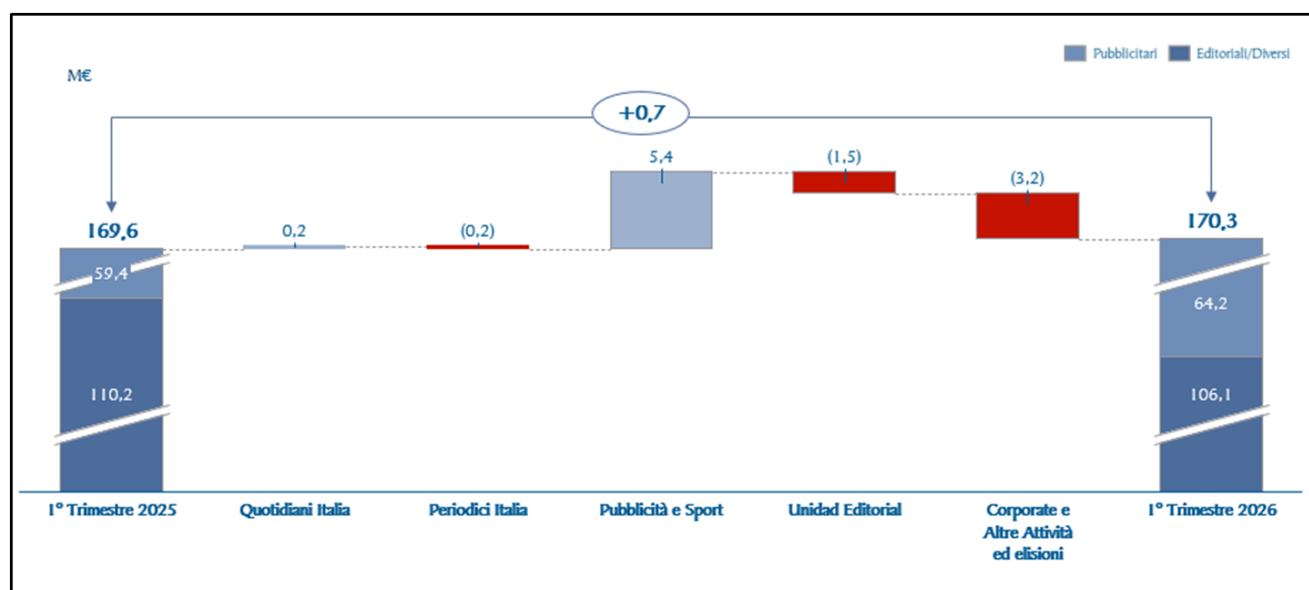
Il mercato diffusionale dei periodici, riferito alle testate dichiarate in ADS, evidenzia per i settimanali (copie cartacee e digitali) nel primo trimestre 2026 un calo pari al 10% rispetto al pari periodo dello scorso anno. Per i mensili, lo stesso dato aggiornato a febbraio, fa registrare un calo pari al 6,3% (Fonte interna su base dati ADS; settimanali con più di 48 edizioni e mensili con più di 10 edizioni).

In Spagna nel primo trimestre 2026 l'andamento delle vendite di quotidiani è risultato in flessione rispetto al pari periodo 2025. I dati progressivi sulle diffusioni a marzo (Fonte: OJD) dei quotidiani di informazione generalista, dei quotidiani sportivi e dei quotidiani economici presentano rispettivamente una contrazione complessiva del 7,1%, dell'8,9% e dell'8,8% rispetto all'analogo periodo del 2025.

## Andamento della gestione

Nel contesto sopra descritto, il Gruppo nei primi tre mesi del 2026 ha conseguito ricavi in crescita e risultati sostanzialmente in linea rispetto a quelli realizzati nel primo trimestre del 2025 e ha continuato a generare flussi di cassa positivi, migliorando la posizione finanziaria netta di 16,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2025 (quando era positiva per 16 milioni).

Di seguito si riporta la variazione dei ricavi rispetto al primo trimestre del 2025:



I ricavi consolidati nel primo trimestre 2026 ammontano a 170,3 milioni (169,6 milioni nel primo trimestre 2025). L'incremento di 0,7 milioni è riconducibile principalmente ai maggiori ricavi pubblicitari (+4,8 milioni), parzialmente compensati da minori ricavi editoriali e diffusionali (-3,3 milioni) e, in parte, da minori ricavi diversi (-0,8 milioni).

I ricavi digitali aumentano a 47,8 milioni e rappresentano circa il 28,1 % dei ricavi complessivi.

Di seguito si riportano i **ricavi editoriali e diffusionali** suddivisi per aree di attività:

(in milioni di euro)	Ricavi Editoriali e Diffusionali			
	Progressivo al 31/03/2026	Progressivo al 31/03/2025	Delta Progressivo	Delta %
Quotidiani Italia	47,7	49,8	(2,1)	(4,2%)
Periodici Italia	4,7	5,0	(0,3)	(6,0%)
Unidad Editorial	16,4	16,9	(0,5)	(3,0%)
Corporate e Altre attività	5,2	5,7	(0,5)	(8,8%)
Diverse ed elisioni	(0,7)	(0,8)	0,1	n.s.
<b>Totale Ricavi Editoriali e Diffusionali (1)</b>	<b>73,3</b>	<b>76,6</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(4,3%)</b>

(1) I ricavi editoriali delle opere collaterali nel primo trimestre 2026 sono pari a 7,5 milioni e si riferiscono per 7,2 milioni a Quotidiani Italia, per 0,2 milioni a Periodici Italia e per 0,1 milioni a Unidad Editorial. Nel primo trimestre 2025 erano pari a 7,9 milioni e si riferivano per 7,7 milioni a Quotidiani Italia, per 0,1 milioni a Periodici Italia e per 0,1 milioni a Unidad Editorial.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 73,3 milioni (76,6 milioni nel primo trimestre del 2025). La variazione è stata determinata da:

- il decremento dei ricavi editoriali di Quotidiani Italia, pari a -2,1 milioni, riconducibile principalmente al calo delle diffusioni a mezzo a stampa delle due testate quotidiane (pari a 1,9 milioni) ed, in parte, al calo dei ricavi da opere collaterali (-0,5 milioni). La flessione dei ricavi diffusionali a mezzo stampa è parzialmente compensata dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali.

Il *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* nei primi tre mesi del 2026 si attestano rispettivamente a 209 mila e 119 mila copie medie diffuse includendo le copie digitali (Fonte: dati ADS gennaio- marzo 2026). Entrambi i quotidiani confermano a marzo 2026 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-marzo 2026).

*La Gazzetta dello Sport*, nell'ultima rilevazione Audipress 2025/III pubblicata nel febbraio 2026, conferma la posizione di quotidiano italiano più letto con circa 2 milioni di lettori, seguita al secondo posto da *Corriere della Sera* con circa 1,7 milioni di lettori. I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i *brand Corriere della Sera* e *La Gazzetta*

dello Sport che si attestano nel periodo gennaio-marzo 2026 rispettivamente a 3,7 milioni e 2,5 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). Relativamente agli utenti unici medi al mese, alla data di pubblicazione del presente Resoconto, Audicom ha reso disponibili solo i dati del mese di gennaio 2026 quando i brand *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* si attestano rispettivamente a 25,9 milioni e a 15,6 milioni di utenti unici medi al mese. A gennaio 2026 RCS in Italia ha conseguito un dato aggregato di 28,3 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni - Fonte Audicom).

A fine marzo 2026 la customer base totale attiva per il *Corriere della Sera* (digital edition, membership e m-site) è risultata pari a 779 mila abbonamenti e quella dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL*, *G+*, *GPRO* e *Fantacampionato*) a 269 mila abbonamenti (Fonte interna).

I principali account social del *Sistema Corriere*, al 31 marzo 2026, hanno raggiunto 15,8 milioni di follower totali (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X*, *Linkedin* e *TikTok* - Fonte interna). I profili social de *La Gazzetta dello Sport* hanno superato a fine marzo un'audience social totale di 7,1 milioni di follower (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X*, *Tik Tok* e *YouTube* - Fonte interna);

- la sostanziale tenuta dei ricavi editoriali di Unidad Editorial rispetto l'analogo periodo dell'esercizio precedente (-0,5 milioni).

Nei primi tre mesi del 2026 la diffusione media giornaliera di *El Mundo*, *Marca* ed *Expansión* (incluse le copie digitali) si attesta a rispettivamente a circa 48 mila copie, 42 mila copie e 20 mila copie (Fonte OJD). *Marca* e *Expansión* confermano anche a marzo 2026 la loro posizione di leadership diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD).

L'ultima rilevazione del *Estudio General de Medios* pubblicata a marzo 2026 conferma il gruppo Unidad Editorial leader dell'informazione quotidiana superando 1,5 milioni di lettori giornalieri complessivi con le testate *El Mundo*, *Marca* e *Expansión*. *Marca* con 912 mila lettori è il quotidiano più letto in Spagna ed *El Mundo* resta stabilmente la seconda pubblicazione tra i generalisti e terzo tra i quotidiani raggiungendo 503 mila lettori. *Expansión* con 120 mila lettori è il quotidiano economico più letto in Spagna. Eccellenti i risultati anche per *Radio Marca* che raggiunge i 642 mila ascoltatori (lun-ven) registrando una crescita del 23,5% rispetto all'anno precedente (Fonte: prima rilevazione EGM 2026).

Continua la crescita degli abbonamenti digitali (digital edition e Premium) che a marzo 2026 (Fonte interna) si attestano a circa 189 mila abbonamenti per *El Mundo* ed a circa 137 mila abbonamenti per *Expansion* (Fonte interna).

Nell'ambito dell'attività on-line *elmundo.es*, *marca.com* ed *expansion.com* si attestano nei primi tre mesi del 2026 rispettivamente a 40,1 milioni, 36,7 milioni e 7,2 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: *Google Analytics*).

Secondo gli ultimi rilevamenti GFK, nel primo trimestre 2026 Unidad Editorial risulta essere il primo editore in Spagna per utenti unici medi giornalieri (6,3 milioni) e il secondo per utenti unici medi mensili (23,2 milioni), con *El Mundo* che si conferma leader tra le testate quotidiane generaliste con 3,3 milioni di utenti unici medi giornalieri e 18,9 milioni di utenti unici medi mensili e *Marca* prima per utenti unici medi giornalieri (3,5 milioni) e seconda per utenti unici medi mensili (12,7 milioni) per le testate quotidiane sportive.

L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial (Fonte interna) si attesta a 13,7 milioni di follower per *El Mundo*, 22,2 milioni per *Marca*, 2,6 milioni per *Telva* (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X* e *TikTok*) e 1,7 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X*, *TikTok* e *Linkedin*);

- la sostanziale tenuta dei ricavi editoriali di Periodici Italia (-0,3 milioni) evidenziando un miglior andamento rispetto al mercato diffusionale di riferimento. Stabili i ricavi da prodotti collaterali.

La presenza delle testate dell'area Periodici Italia sui social media è sempre più rilevante (considerando *Facebook*, *Instagram* e *TikTok* - Fonte interna), in particolare *IO Donna* fa registrare alla fine del primo trimestre 2026 un'audience social pari a circa 1,1 milioni, *Amica* nello stesso periodo supera quota circa 560 mila, mentre *Living* supera 960 mila. In crescita risultano anche *Dove* con un'audience social pari a circa 570 mila e *Style* che si avvicina a quota 420 mila. Infine, l'audience dei profili social di *Oggi* supera quota 560 mila (Fonte interna);

- il decremento dei ricavi diffusionali di Corporate e Altre attività, pari a -0,5 milioni, principalmente riferito al gruppo m-dis, per la sua attività per editori terzi e di distribuzione locale.

Di seguito si riportano i **ricavi pubblicitari** suddivisi per aree di attività:

(in milioni di euro)	Ricavi Pubblicitari			
	Progressivo al 31/03/2026	Progressivo al 31/03/2025	Delta Progressivo	Delta %
Quotidiani Italia	26,6	23,3	3,3	14,2%
Periodici Italia	5,5	5,2	0,3	5,8%
Pubblicità e Sport	41,9	37,9	4,0	10,6%
Unidad Editorial	21,4	21,1	0,3	1,4%
Diverse ed elisioni	(31,2)	(28,1)	(3,1)	n.s.
<b>Totale Ricavi Pubblicitari</b>	<b>64,2</b>	<b>59,4</b>	<b>4,8</b>	<b>8,1%</b>

I **ricavi pubblicitari** dei primi tre mesi del 2026 ammontano a 64,2 milioni in crescita dell'8,1% rispetto ai 59,4 milioni del primo trimestre 2025.

La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta, nei primi tre mesi del 2026, a 28,9 milioni, pari a circa il 45% del totale dei ricavi pubblicitari.

Di seguito si riportano i **ricavi diversi** suddivisi per aree di attività:

(in milioni di euro)	Ricavi Diversi			
	Progressivo al 31/03/2026	Progressivo al 31/03/2025	Delta Progressivo	Delta %
Quotidiani Italia	7,0	8,0	(1,0)	(12,5%)
Periodici Italia	1,4	1,6	(0,2)	(12,5%)
Pubblicità e Sport	10,4	9,0	1,4	15,6%
Unidad Editorial	8,8	10,1	(1,3)	(12,9%)
Corporate e Altre attività	14,4	14,2	0,2	1,4%
Diverse ed elisioni	(9,2)	(9,3)	0,1	n.s.
<b>Totale Ricavi Diversi (1)</b>	<b>32,8</b>	<b>33,6</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(2,4%)</b>

(1) I ricavi diversi delle opere collaterali nel primo trimestre 2026 sono pari a 0,3 milioni e si riferiscono interamente a Quotidiani Italia. Nel primo trimestre erano pari a 0,5 milioni e si riferivano interamente a Quotidiani Italia.

I **ricavi diversi** sono pari a 32,8 milioni (33,6 milioni nel primo trimestre del 2025).

Le elisioni si riferiscono principalmente ai ricavi diversi relativi alla fornitura dei servizi centralizzati realizzati dall'area Corporate e Altre attività a favore delle altre società del Gruppo.

\*\*\*

È proseguita anche nel 2026 l'attività di arricchimento e potenziamento dell'offerta dei prodotti editoriali del Gruppo.

Si riportano di seguito alcune delle principali iniziative realizzate in Italia nell'area **Quotidiani** nel corso dei primi tre mesi del 2026:

- in gennaio è stato lanciato il nuovo account *Instagram* di *Corriere Economia*, seguito in marzo dal nuovo account di *Corriere Motori*;
- fra i nuovi progetti podcast del *Corriere della Sera* si segnalano dal 17 gennaio "*La podcast del Cuore*" di Massimo Gramellini e dal 7 marzo "*In settimana*" di Fiorenza Sarzanini;
- in occasione delle *Olimpiadi Milano-Cortina 2026*, il sito e i profili social de *La Gazzetta dello Sport* hanno proposto una copertura editoriale costante in tempo reale con speciali, approfondimenti, interviste, video esclusivi, risultati e classifiche che hanno riscontrato un notevole successo di pubblico. Venerdì 6 febbraio *La Gazzetta dello Sport* è uscita in edicola con un numero speciale su carta azzurra e il

- programma ufficiale dell'Olimpiade in regalo. Il giorno successivo, *Sportweek* ha presentato un numero da collezione su tutti gli azzurri al via della competizione e le interviste ai portabandiera azzurri;
- per *Le Serie del Corriere*, sono stati pubblicati “*Il racconto del Corriere*” di Venanzio Postiglione e alcuni nuovi episodi de “*Le Lezioni di Storia*”;
  - il 5 e il 6 marzo il *Corriere della Sera* ha avviato le celebrazioni per i suoi 150 anni. Con il quotidiano del 5 marzo ha omaggiato ai lettori il primo numero del *Corriere* e con quello del 6 marzo il libro da collezione “*Il mio Corriere*”. Il 6 marzo, alla presenza del Presidente della Repubblica, si è tenuto presso il Teatro alla Scala di Milano l'evento celebrativo per i 150 anni. Anche sul fronte digitale sono state realizzate diverse iniziative, fra le quali il lancio dello speciale *hub* digitale (*150 anni*) nel quale sono confluite e confluiranno tutte le iniziative realizzate per l'occasione durante l'anno;
  - a partire dal 12 marzo il *Corriere della Sera* propone settimanalmente ai suoi lettori, al prezzo di un euro, una copia storica integrale fra quelle che hanno fatto la storia del quotidiano;
  - nel corso del primo trimestre 2026 è proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali “*Corriere in Onda*” (a febbraio 2026 in occasione del Festival di Sanremo), “*Italia Genera Futuro*” (il 9 marzo, ad apertura dell'anno di incontri con le aziende di *L'Economia del Corriere della Sera*), “*DicAlmer*” (il 17 marzo), “*Women in Food*” (il 18 e il 19 marzo), “*Premio Bilanci di sostenibilità 2026*” (il 25 marzo), “*Forum Internazionale Pact4Future*” (organizzato dal *Corriere della Sera* e Università Bocconi dal 24 al 26 marzo). Il 31 marzo presso il Teatro Franco Parenti a Milano è andata in scena “la prima” dello spettacolo teatrale “*1975 - l'anno in cui abbiamo smesso di capire il mondo*”, ideato dalla redazione di *Corriere Milano* in occasione dei 150 anni del *Corriere della Sera*;
  - tra i webinar del *Corriere* riservati agli abbonati: “*Come tornare un Paese per giovani?*” con Ferruccio de Bortoli e Mauro Magatti, “*Trump, c'è del metodo in questa economia?*” con Federico Fubini, “*L'Europa serve ancora?*” con Milena Gabanelli e Maurizio Ferrera; “*San Francesco ci parla ancora?*” con Aldo Cazzullo e “*Referendum sulla giustizia Perché Sì/Perché No?*” con Luciano Fontana, Massimo Franco e Antonio Polito;
  - nel primo trimestre 2026 il canale *YouTube* del *Corriere* ha registrato circa 15 mila nuovi iscritti raggiungendo un totale di circa 496 mila iscritti;
  - *La Gazzetta dello Sport* e i suoi supplementi, *G Magazine* e *Sportweek*, hanno seguito i principali avvenimenti sportivi del trimestre, arricchendo l'offerta per i lettori con la veicolazione ogni venerdì di un volume della collana “*I Miti dello Sport*”, per celebrare i 130 anni della testata, e ogni mercoledì di una nuova collezione di *Gazzette Anastatiche* che ripercorrono la storia della Serie A dagli anni Sessanta in poi. *Sportweek* ha realizzato due numeri tematici dedicati all'inizio dei Mondiali di Formula1 e del Moto Mondiale. Nel suo primo numero dell'anno *G Magazine* ha presentato un fascicolo monografico dedicato all'inizio della stagione del grande ciclismo. Nel mese di marzo è stato inoltre realizzato da *Gazzetta* un dorso speciale in occasione della Festa della Donna;
  - sul fronte delle collane, libri e opere collaterali, per il comparto fumetti è stata pubblicata la “*Hugo Pratt Collection*”, per quello storia una raccolta delle opere di Luciano Canfora, per il segmento *kids* “*La biblioteca delle stagioni*”. In occasione dei 150 anni del *Corriere della Sera* è stata lanciata la collana “*Giornalismo d'inchiesta*”.

**RCS Academy**, la *Business school* del Gruppo, ha proseguito nel primo trimestre 2026 l'attività di formazione dei 18 master avviati nell'autunno con 398 partecipanti tra cui 10 post-laurea (*Digital Marketing, Management dello Sport, Food, Moda e Lusso, Audiovisivo, Sostenibilità, Sanità e Pharma, HR e Arte*) e i 7 *Executive* master part time (*Giornalismo, Giornalismo Sportivo, Beauty Management, AI for Business, Content writing, MBA, Management dello Sport*) e il *Master online Digital marketing*. È proseguita anche l'attività di placement per l'inserimento dei giovani nel mondo del lavoro. I master in avvio tra maggio e giugno prossimi sono 13: 5 Master Full Time e 8 master part time e online. Proseguono inoltre le partnership con Università Mercatorum per 3 corsi di laurea *on-line* (1.733 iscritti a partire da agosto 2024, di cui 165 nel primo trimestre 2026) e con Pegaso per 4 master *on-line*, con 75 iscritti nel primo trimestre 2026. Sempre nel primo trimestre 2026 è stato realizzato anche il primo *Business talk* dell'anno sui temi *Fonti Alternative e Sicurezza energetica* e un evento a Torino sul tema dell'Intelligenza Artificiale.

Per quanto riguarda l'andamento dei **Libri** in Italia (dati GFK), il mercato ha segnato nel primo trimestre 2026 una crescita rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente sia a volume (+2.5%) sia a valore (+3,4%). Le pubblicazioni relative ai marchi RCS (*Solferino, Cairo e Fuoriscena*) hanno registrano nel periodo un calo a

volume pari a -1.6% principalmente per un diverso piano di lanci nel trimestre rispetto all'anno scorso mentre a valore hanno registrato +0.6%.

Le testate dell'area **Periodici Italia** anche nel primo trimestre del 2026 hanno sviluppato diverse iniziative editoriali, tra le quali si segnalano:

- il 22 marzo *Amica* ha lanciato una nuova serie di video podcast dedicati al mondo delle fragranze;
- il 24 marzo per celebrare i 30 anni di *iO Donna* si è svolta una serata-evento che ha dato il via ad una serie di iniziative editoriali e culturali, tra cui un inedito cortometraggio, realizzato con la supervisione del regista Silvio Soldini, dedicato al tema “*Avere 30 anni oggi*”, filo conduttore anche del numero speciale di 614 pagine con doppia copertina distribuito in circa un milione di copie tra versione cartacea e digitale.

L'area **Eventi Sportivi** nei primi tre mesi del 2026 ha organizzato alcuni degli eventi sportivi in portfolio ed alcune iniziative a essi collegate. In febbraio si sono svolte le edizioni 2026 del *UAE Tour Women* e del *UAE Tour Men*. La *Strade Bianche* ha aperto il 7 marzo la stagione italiana dei grandi eventi ciclistici assieme alla *Gran Fondo Strade Bianche* riservata agli amatori. Dal 9 marzo si è svolta la *Tirreno Adriatico* ed il 18 marzo la *Milano-Torino*, la corsa di ciclismo in svolgimento più antica al mondo che quest'anno ha raggiunto i 150 anni dalla prima edizione, celebrati in una serata al Museo Nazionale del Cinema di Torino. Il 21 marzo ha preso il via la *Milano-Sanremo* e contemporaneamente si è svolta, su un altro percorso, anche la *Sanremo Women*. Per quanto riguarda gli eventi legati al running il 1° marzo si è svolta la nuova edizione della *Roma Ostia Half Marathon* ed il 29 marzo la *Mezza Maratona d'Italia “Memorial Enzo Ferrari”* da Maranello a Modena.

Con riferimento alla **Spagna**:

- a febbraio si è tenuta la prima edizione del nuovo evento *Future Makers* ideato da *El Mundo*, che ha rappresentato un punto d'incontro tra giovani, esperti, istituzioni, aziende, creatori di contenuti e giornalisti, con l'obiettivo di favorire il confronto, stimolare nuove idee e incentivare il dibattito sull'innovazione. Questa manifestazione costituisce l'inizio di una vasta serie di iniziative che saranno sviluppate nel corso dell'anno, rivolte ai giovani e ai protagonisti dell'innovazione;
- nel mese di febbraio *Radio Marca* ha raggiunto il traguardo del 25° compleanno, che verrà celebrato nel corso dell'anno con iniziative speciali e nuovi formati audiovisivi;
- nel mese di febbraio ha visto la luce la versione digitale di *Telva Living*;
- nel corso del 2026 si celebrerà il 40° anniversario della fondazione di *Expansión* con un piano di iniziative editoriali e l'organizzazione di eventi su temi economici e tecnologici;
- è proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali in gennaio il *Premio Internacional de Periodismo del Mundo*, in febbraio il *Premios Telva Belleza*, in marzo la partecipazione di *El Mundo* y *La Lectura a la Fiera Internacional de Arte*. Nel mese di marzo si è celebrata la seconda edizione del *Gran Encuentro Expansión de Cataluña*, uno spazio che ha riunito leader politici e imprenditoriali e la seconda edizione del *Encuentro Expansión Industria y Defensa*;
- nel mese di marzo il quotidiano *Marca* ha lanciato un nuovo spazio di approfondimento dedicato al Padel;
- *Expansión* ha ampliato a partire da marzo l'offerta formativa della *Expansión Business School* con il nuovo *Diploma de Especialización en Periodismo Económico*, in collaborazione con la *Universidad Carlos III de Madrid*;
- *Veo7*, il nuovo canale televisivo lanciato a metà 2025 da RCS in Spagna, nel primo trimestre 2026 ha raggiunto (Fonte: Kantar Media) uno share medio dello 0,87% sul totale giorno e dello 0,91% in *prime time*, conseguendo nel periodo in esame, a pochi mesi dalla nascita, un EBITDA positivo di 0,8 milioni. I buoni risultati di ascolto sono migliorati ad aprile 2026, con uno share medio dell'1,03% sul totale giorno e dell'1,17% in *prime time*.

\*\*\*

Di seguito si riepilogano ricavi, EBITDA ed EBIT del primo trimestre 2026 e del primo trimestre 2025 per aree di attività:

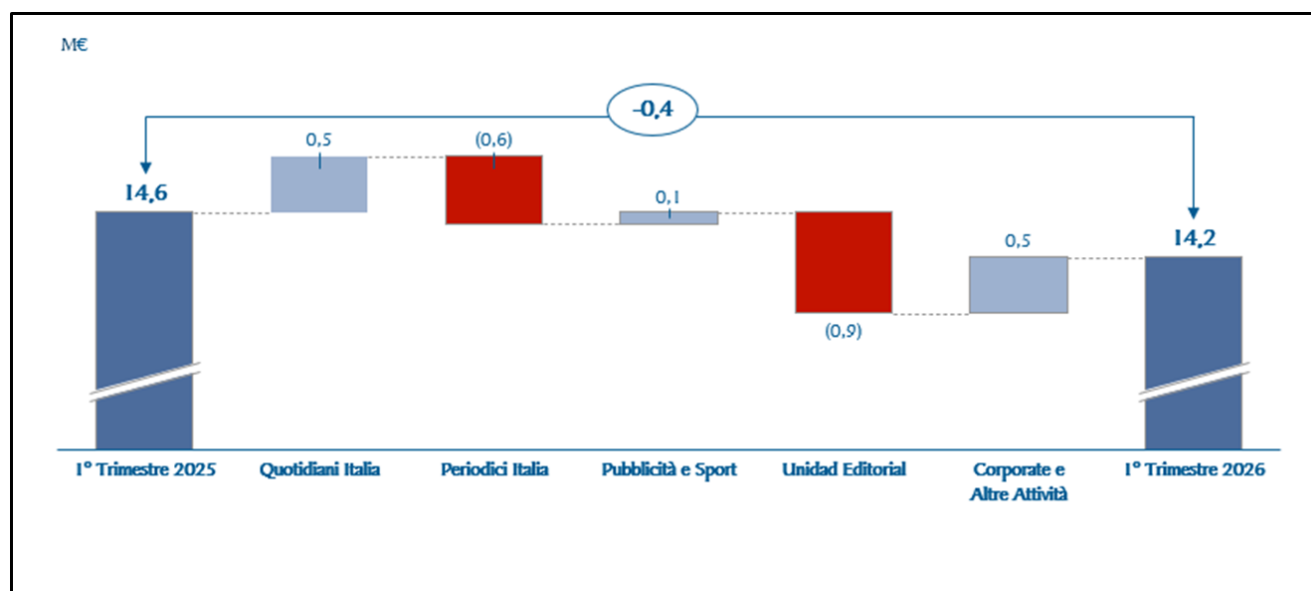
(in milioni di euro)	Progressivo al 31/03/2026					Progressivo al 31/03/2025				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Quotidiani Italia	81,3	7,7	9,5%	5,8	7,1%	81,1	7,2	8,9%	4,8	5,9%
Periodici Italia	11,6	(1,6)	(13,8)%	(1,8)	(15,5)%	11,8	(1,0)	(8,5)%	(1,3)	(11,0)%
Pubblicità e Sport	52,3	2,7	5,2%	2,7	5,2%	46,9	2,6	5,5%	2,6	5,5%
Unidad Editorial	46,6	4,4	9,4%	0,6	1,3%	48,1	5,3	11,0%	2,2	4,6%
Corporate e Altre attività	19,6	1,0	5,1%	(6,5)	(33,2)%	19,9	0,5	2,5%	(6,7)	(33,7)%
Diverse ed elisioni	(41,1)	0,0	n.a.	0,0	n.a.	(38,2)	-	n.a.	0,0	n.a.
<b>Consolidato</b>	<b>170,3</b>	<b>14,2</b>	<b>8,3%</b>	<b>0,8</b>	<b>0,5%</b>	<b>169,6</b>	<b>14,6</b>	<b>8,6%</b>	<b>1,6</b>	<b>0,9%</b>

L'EBITDA dei **primi tre mesi** del 2026 è positivo per 14,2 milioni sostanzialmente in linea rispetto al primo trimestre del 2025 (pari a 14,6 milioni).

Si ricorda che il Gruppo presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati economici del primo e terzo trimestre dell'anno.

Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 0,4 milioni (-0,2 milioni nei primi tre mesi del 2025).

Di seguito si riporta la variazione dell'EBITDA rispetto al primo trimestre 2025:



Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo e pari a 0,8 milioni (+1,6 milioni nel primo trimestre del 2025) e riflette in sintesi le variazioni dell'EBITDA e la crescita degli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali, conseguenti agli investimenti nello sviluppo delle attività digitali.

Gli **oneri finanziari netti** pari a 1,6 milioni, si decrementano complessivamente di 1 milione rispetto al primo trimestre 2025 (pari a -2,6 milioni).

I **proventi (oneri) netti da partecipazioni** valutate con il metodo del patrimonio netto sono negativi per 0,6 milioni (-0,8 milioni nel primo trimestre del 2025), riferibili principalmente al risultato pro-quota di CAIRORCS Media.

Le **imposte sul reddito** nel primo trimestre del 2026 ammontano a +1 milione (+1,2 milioni nel primo trimestre del 2025) e si riferiscono principalmente allo stanziamento delle imposte correnti del periodo e alla differenza delle imposte anticipate e differite.

Confermato il **risultato netto** nel primo trimestre 2026 pari a -0,4 milioni (-0,6 milioni nel primo trimestre del 2025) che riflette gli andamenti sopra descritti.

\*\*\*

## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	31 marzo 2026	%	31 dicembre 2025	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	367,1	67,6	369,0	65,4
Immobilizzazioni Materiali	85,7	15,8	87,0	15,4
Diritti d'uso su beni in leasing	100,1	18,4	104,5	18,5
Investimenti Immobiliari	6,5	1,2	6,5	1,2
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	114,5	21,1	113,2	20,1
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>673,9</b>	<b>124,1</b>	<b>680,2</b>	<b>120,6</b>
Rimanenze	17,5	3,2	17,6	3,1
Crediti commerciali	182,8	33,7	183,2	32,5
Debiti commerciali	(187,3)	(34,5)	(193,6)	(34,3)
Altre attività/passività	(36,0)	(6,6)	(14,4)	(2,6)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(1,3)</b>
Fondi per rischi e oneri	(28,2)	(5,2)	(29,1)	(5,2)
Passività per imposte differite	(55,8)	(10,3)	(55,5)	(9,8)
Benefici relativi al personale	(23,9)	(4,4)	(24,2)	(4,3)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>543,0</b>	<b>100,0</b>	<b>564,2</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>462,5</b>	<b>85,2</b>	<b>462,9</b>	<b>82,0</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	23,8	4,4	23,6	4,2
Debiti finanziari a breve termine	6,3	1,2	5,8	1,0
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(62,3)	(11,5)	(45,4)	(8,0)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)</b>	<b>(32,2)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16</b>	<b>112,7</b>	<b>20,8</b>	<b>117,3</b>	<b>20,8</b>
<b>Totale fonti finanziarie</b>	<b>543,0</b>	<b>100,0</b>	<b>564,2</b>	<b>100,0</b>

(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 Resoconto Intermedio di Gestione.

Il capitale investito netto è pari a 543 milioni e presenta un decremento di 21,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2025 (pari a 564,2 milioni), riconducibile principalmente alla contrazione del capitale d'esercizio (-15,8 milioni) e dell'attivo immobilizzato netto (-6,3 milioni).

L'attivo immobilizzato netto passa da 680,2 milioni al 31 dicembre 2025 a 673,9 milioni al 31 marzo 2026; la riduzione è determinata principalmente dall'effetto degli ammortamenti del periodo delle Immobilizzazioni Immateriali e Materiali, al netto dell'incremento derivante dai rispettivi investimenti.

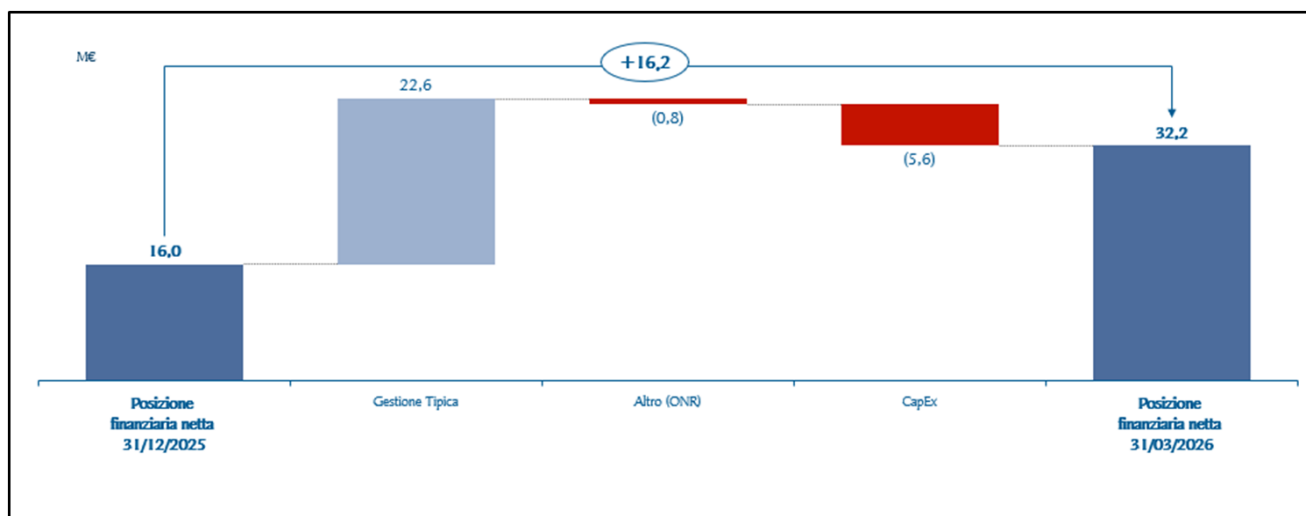
Il capitale d'esercizio passa da -7,2 milioni al 31 dicembre 2025 a -23 milioni al 31 marzo 2026, per effetto principalmente della variazione delle altre attività e passività nette (-21,6 milioni) e, in parte, della variazione dei crediti e debiti, conseguenti alle dinamiche stagionali e alle diverse tempistiche negli incassi e pagamenti.

Il patrimonio netto è pari a 462,5 milioni (462,9 milioni al 31 dicembre 2025). La variazione è riconducibile al risultato del periodo (-0,4 milioni).

Al 31 marzo 2026, la posizione finanziaria netta è positiva per 32,2 milioni, in miglioramento di 16,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2025 (quando era positiva per 16 milioni). Il miglioramento è principalmente determinato

dall'apporto positivo della gestione tipica, compensato parzialmente dagli esborsi per gli investimenti e oneri non ricorrenti per complessivi circa 6,4 milioni.

Di seguito si espongono le sopra-commentate variazioni della posizione finanziaria netta:



Fonte: *Management reporting*

La posizione finanziaria netta è definita nel paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Resoconto Intermedio di Gestione.

L'indebitamento finanziario netto complessivo, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 112,7 milioni al 31 marzo 2026 (117,3 milioni al 31 dicembre 2025), ammonta a 80,5 milioni (101,3 milioni al 31 dicembre 2025).

## FATTI DI RILIEVO DEL PRIMO TRIMESTRE

In data 24 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A. ha esaminato e approvato i risultati al 31 dicembre 2025.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di RCS MediaGroup S.p.A. del 7 maggio 2026 ha adottato le seguenti deliberazioni:

- approvato il Bilancio d'esercizio al 31.12.2025 e la distribuzione di un dividendo di euro 0,07 per azione;
- approvato la politica in materia di remunerazione per l'esercizio 2026 contenuta nella Sezione I della Relazione sulla Remunerazione ed espresso parere favorevole sulla Sezione Seconda della Relazione sulla Remunerazione;
- approvato l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie previa revoca della precedente delibera assembleare.

---

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO

---

Il primo trimestre del 2026 è stato caratterizzato dal perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che hanno continuato a determinare una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

All'inizio del mese di marzo 2026, la situazione in Medio Oriente si è ulteriormente deteriorata, con l'attacco di Stati Uniti e Israele all'Iran, cui è seguita la reazione militare dell'Iran anche nei confronti dei paesi del Golfo. Tale conflittualità ha determinato il blocco dello Stretto di Hormuz, rotta commerciale cruciale, in particolare per i flussi globali di idrocarburi, con un immediato aumento dei prezzi dell'energia e potenziali rischi di pressioni inflazionistiche e rallentamento dell'attività economica globale. A partire dalla seconda parte del mese di marzo 2026, sono stati avviati contatti diplomatici tra le parti, con la temporanea sospensione delle operazioni militari, finalizzata alla ricerca di una soluzione negoziata, i cui sviluppi restano tuttavia incerti.

L'introduzione da parte degli Stati Uniti, nel corso del 2025, di dazi e limitazioni ai commerci internazionali, alcuni dei quali annullati a fine febbraio 2026 dalla Corte Suprema degli Stati Uniti, hanno acuito la situazione di incertezza.

Anche nel primo trimestre 2026, 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, 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 dell'attuale contesto e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che sono oggetto di monitoraggio costante, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro, dalla evoluzione e durata dei conflitti in corso, con i loro effetti geopolitici e ripercussioni sui mercati finanziari e sull'andamento dell'economia, e dalle incertezze legate ai dazi e alle limitazioni ai commerci internazionali.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un aggravio delle conseguenze riconducibili agli sviluppi della situazione in Ucraina e in Medio Oriente, e/o all'introduzione di dazi e limiti ai commerci internazionali, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2026 margini (EBITDA) fortemente positivi, sostanzialmente in linea con quelli realizzati nel 2025 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

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

Milano, 13 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione:

Il Presidente e Amministratore Delegato

Urbano Cairo

---

**ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS COMMA 2 TUF**

---

Il sottoscritto Roberto Bonalumi, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società RCS MediaGroup S.p.A.,

DICHIARA

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154-*bis*, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2026 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 13 maggio 2026

**Dirigente Preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari**  
Roberto Bonalumi