

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0145-7-2016	Data/Ora Ricezione 22 Febbraio 2016 19:22:35	MTA
---	--	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 69798

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN01 - FERRARA

Tipologia : IRAG 06; IRAG 10

Data/Ora Ricezione : 22 Febbraio 2016 19:22:35

Data/Ora Inizio : 22 Febbraio 2016 19:37:36

Diffusione presunta

Oggetto : Esaminati i risultati preliminari consolidati al
31 dicembre 2015 - Approval of preliminary
consolidated results at 31 December 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Esaminati i risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2015¹

RAGGIUNTE LE GUIDANCE PER IL 2015

RICAVI DI GRUPPO IN LIEVE CALO (-3%)
MARGINE EBITDA ANTE ONERI NON RICORRENTI AL 7%
INDEBITAMENTO INFERIORE A 500 MILIONI DI EURO

RISULTATI PRELIMINARI

Ricavi consolidati pari a 1032,2 milioni di Euro (1065,1 al 31.12.2014)
EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti positivo per 71,8 milioni di Euro (60,7 al 31.12.2014)
EBITDA post oneri e proventi non ricorrenti pari a 16,4 milioni di Euro (27,9 al 31.12.2014)
Indebitamento finanziario netto pari a 487 milioni di Euro
Flusso di cassa della gestione tipica in miglioramento di circa 32 milioni di Euro

Milano, 22 febbraio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup si è riunito oggi per esaminare i risultati preliminari consolidati al 31 dicembre 2015 sotto la presidenza di Paolo Colonna, per impossibilità a partecipare del presidente Maurizio Costa.

Raggiunte le guidance per il 2015, con ricavi in leggera riduzione (3%), EBITDA ante oneri non ricorrenti in crescita sia in valore assoluto sia in termini di redditività, che si attesta al 7% dei ricavi totali, e indebitamento inferiore a 500 milioni di Euro.

Premesso che, già a partire dal Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015, ricavi ed EBITDA non sono più comprensivi dei risultati dell'Area Libri, **i ricavi netti consolidati** di Gruppo al 31 dicembre 2015 si attestano a 1032,2 milioni di Euro, rispetto ai 1065,1 a perimetro omogeneo del pari periodo 2014. I **ricavi diffusionali** ammontano a 421 milioni di Euro, in flessione di 25 milioni rispetto al pari periodo 2014, principalmente per gli andamenti del mercato spagnolo. I **ricavi pubblicitari** ammontano a 475 milioni di Euro, in decremento del 3,1% rispetto al pari periodo 2014 (-16 milioni). Il confronto è penalizzato dall'effetto positivo delle iniziative speciali e dei Mondiali di Calcio nel 2014, escludendo il quale – al netto dei ricavi legati a EXPO - il decremento dei ricavi pubblicitari del Gruppo RCS si attesterebbe al 2%. **Nel quarto trimestre il calo dei ricavi pubblicitari risulta più contenuto** rispetto ai trimestri precedenti, attestandosi al -1,2%. I **ricavi editoriali diversi** mostrano una crescita di 8 milioni di Euro legata al successo delle iniziative di RCS Sport, attestandosi a 136 milioni di Euro.

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



L'EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti è positivo per 71,8 milioni di Euro, in miglioramento di oltre 11 milioni (+18,3%) rispetto all'anno precedente **grazie alla crescita di tutte le aree di business**. In particolare Media Italia cresce da 61,8 a 65,3 milioni, Media Spagna passa da 27,3 a 29,4 milioni, mentre l'incremento del risultato di RCS Sport contribuisce per 4 milioni.

Sono stati accantonati nell'anno oneri non ricorrenti per 55,4 milioni di Euro, i cui impatti finanziari sono in linea con gli esborsi per 70/80 milioni complessivi nel corso del prossimo triennio, come già comunicato nel Piano Industriale 2016-2018. **L'EBITDA post oneri e proventi non ricorrenti risulta quindi pari a 16,4 milioni** di Euro, rispetto ai 27,9 del 31 dicembre 2014.

Tale risultato è stato raggiunto anche grazie alle continue azioni di efficienza, che hanno generato **nel 2015 benefici lordi per oltre 60 milioni** di Euro (di cui circa 4 milioni relativi all'Area Libri). In parallelo, RCS ha rafforzato le competenze interne con inserimenti nelle aree di sviluppo strategico: al netto delle nuove assunzioni e dell'andamento inerziale del costo del lavoro, le efficienze nette del 2015 risultano pari a 40 milioni (di cui circa 4 milioni relativi all'Area Libri).

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 487 milioni di Euro (482,5 milioni al 31 dicembre 2014) e evidenzia un significativo **miglioramento della gestione tipica per circa 32 milioni di Euro** rispetto al pari periodo 2014.

Il Consiglio ha quindi **approvato il Budget per il 2016, confermando gli obiettivi del primo anno di Piano** annunciati lo scorso dicembre, per il raggiungimento dei quali non è previsto un aumento di capitale:

- Ricavi stabili rispetto al 2015;
- Efficienze nette per 40/45 milioni di Euro;
- Margine EBITDA ante oneri non ricorrenti al 10%;
- Risultato netto leggermente positivo e net cash flow a break even;
- Riduzione del ratio Debito/EBITDA a ~ 4x.

Infine il Consiglio è stato aggiornato in merito alla trattativa con le banche per ridefinire le condizioni del finanziamento, che procede secondo le modalità e le tempistiche previste, con l'obiettivo di pervenire a un accordo nel corso del mese di marzo.

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

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup – Corporate Communications

Maria Verdiana Tardi - +39 02 2584 5412 - +39 347 7017627 - verdiana.tardi@rcs.it

RCS MediaGroup - Investor Relations

Federica De Medici - +39 02 2584 5508 - +39 335 230278 - federica.demedici@rcs.it

www.rcsmediagroup.it



Press Release: RCS MediaGroup Board of Directors

Approval of preliminary consolidated results at 31 December 2015¹

2015 GUIDANCE ACHIEVED

GROUP CONSOLIDATED NET REVENUE IN SLIGHT DECLINE (-3%)
EBITDA MARGIN BEFORE NON-RECURRING INCOME AND EXPENSES AT 7%
NET FINANCIAL DEBT BELOW EUR 500 MILLION

PRELIMINARY RESULTS

Consolidated net revenue at EUR 1,032.2 million (EUR 1,065.1 million at 31 Dec 2014)
EBITDA before non-recurring items positive at EUR 71.8 million (EUR 60.7 million at 31 Dec 2014)
EBITDA after non-recurring items at EUR 16.4 million (EUR 27.9 million at 31 Dec 2014)
Net financial debt at EUR 487 million
Cash flow from operations improves by EUR 32 million

Milan, 22 February 2016 – The Board of Directors of RCS MediaGroup met today to approve the preliminary consolidated results at 31 December 2015, under the chairmanship of Paolo Colonna due to the inability of Chairman Maurizio Costa to attend the meeting.

The Group delivered on its 2015 guidance, with consolidated net revenue down slightly (-3%). EBITDA before non-recurring items increased in absolute terms as did the margin, reaching 7% of total revenue. Net financial debt ended at less than EUR 500 million.

Taking into consideration that as of 30 September 2015, revenue and EBITDA do not include results from the Books division, the Group's **consolidated net revenue** at 31 December 2015 was EUR 1,032.2 million, versus EUR 1,065.1 million on a like-for-like basis in the same period of 2014. **Circulation revenue** was EUR 421 million, down EUR 25 million year on year, mainly related to trends in the Spanish market. **Advertising revenue** totalled EUR 475 million, down 3.1% year on year (EUR -16 million). The year-on-year comparison is penalized by the positive impact in 2014 of special publishing initiatives and the FIFA World Cup. Excluding these special events - and net of revenue related to the Milan EXPO - the decrease in Group advertising revenue is just 2% versus 2014. **In the fourth quarter of 2015, the year-on-year decline in advertising revenue was more modest** than in previous quarters, at -1.2%. **Other publishing revenue** grew by EUR 8 million, thanks to successful initiatives of RCS Sport, reaching EUR 136 million.

¹Alternative performance indicators: EBITDA - intended as operating income before depreciation and amortization. This includes income and expenses from investments accounted for using the equity method. Net Financial Debt - Indicator of financial structure, calculated as current and non-current payables net of cash and cash equivalents, as well as current assets and non-current financial assets relative to derivatives.



EBITDA before non-recurring items was a positive EUR 71.8 million, increasing by more than EUR 11 million (+18.3%) versus the same period last year, **due to growth in all business areas**. More specifically, Media Italy increased from EUR 61.8 to EUR 65.3 million, Media Spain increased from EUR 27.3 to EUR 29.4 million, while improved results of RCS Sport added EUR 4 million.

Non-recurring expenses of EUR 55,4 million were accrued during the course of the year, the financial impact of which is in line with the EUR 70/80 million in total cash out to be incurred over the next three years as detailed in the recently announced 2016-2018 Business Plan. **EBITDA after non-recurring items was thus EUR 16.4 million**, versus EUR 27.9 million at 31 December 2014.

These results were achieved also thanks to continued efficiency measures, which in 2015 generated **gross benefits of over EUR 60 million** (of which about EUR 4 million related to the Books division). At the same time, RCS strengthened its internal capabilities thanks to hiring in areas of strategic development: net of new hires and ongoing labor costs, efficiency gains in 2015 were EUR 40 million (of which about EUR 4 million related to the Books division).

Net financial debt was EUR 487 million (EUR 482.5 million as at 31 December 2015) representing a **significant improvement in operations** of approximately EUR 32 million compared to the same period in 2014.

The Board of Directors has therefore **approved the 2016 budget, confirming the first year objectives of the 2016-2018 Business Plan** announced in December, the achievement of which does not foresee the need for any capital increase:

- Revenues in line with 2015;
- Net efficiency gains of EUR 40/45 million;
- EBITDA margin of 10% before non-recurring items;
- Net profit slightly positive and net cash flow at breakeven;
- Reduction of debt/EBITDA ratio to about 4x

Finally, the Board of Directors was updated on the negotiations with the lending banks to redefine the terms of the Financing Agreement, which is proceeding according to the expected methods and timing, with the aim of reaching an agreement in March.

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

For additional information:

RCS MediaGroup – Corporate Communications

Maria Verdiana Tardi - +39 02 2584 5412 - +39 347 7017627 - verdiana.tardi@rcs.it

RCS MediaGroup - Investor Relations

Federica De Medici - +39 02 2584 5508 - +39 335 230278 - federica.demedici@rcs.it

www.rcsmediagroup.it

Fine Comunicato n.0145-7

Numero di Pagine: 6