

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0145-68-2016	Data/Ora Ricezione 03 Agosto 2016 12:31:57	MTA
--	--	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP
Identificativo : 77873
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN01 - FERRARA
Tipologia : IRAG 02
Data/Ora Ricezione : 03 Agosto 2016 12:31:57
Data/Ora Inizio : 03 Agosto 2016 12:46:58
Diffusione presunta
Oggetto : Approvati i risultati al 30 giugno 2016 -
Results at 30 June 2016 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 30 giugno 2016¹

RISULTATI IIQ 2016

Risultato netto positivo per 20 milioni: ritorno all'utile dopo 14 trimestri
EBITDA ante oneri a 43,6 milioni, +60% vs IIQ2015: superato l'incremento atteso per l'intero 2016
EBITDA post oneri a 37,6 milioni, +82% vs IIQ2015
Efficienze per oltre 21 milioni nel trimestre

Laura Cioli, amministratore delegato:

"Sono orgogliosa del grande lavoro fatto in questi mesi grazie alla passione e l'impegno di tutti i colleghi. Abbiamo stabilizzato la situazione finanziaria e patrimoniale della Società, avviato il rilancio strategico di questo storico gruppo editoriale, incrementato la redditività dal 2% all'8% nel solo primo semestre e chiuso il secondo trimestre in utile, per la prima volta dal 2012."

TRACK RECORD HY 2016

- **RIMODULATO IL CONTRATTO DI FINANZIAMENTO E ASSICURATA LA CONTINUITÀ**
 - **RITORNO ALL'UTILE NEL TRIMESTRE PER LA PRIMA VOLTA DAL 2012**
 - **OLTRE 100 MILIONI DI EBITDA ANTE ONERI NEGLI ULTIMI 12 MESI**
 - **INDEBITAMENTO RIDOTTO DI OLTRE 100 MILIONI VS. 30/06/2015**
- **RAFFORZATI I BUSINESS EDITORIALI E AVVIATI NUOVI PROGETTI STRATEGICI**

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.



Milano, 3 agosto 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup si è riunito oggi sotto la presidenza di Maurizio Costa per esaminare e approvare i risultati consolidati al 30 giugno 2016.

Andamento del Gruppo nel secondo trimestre 2016

Dati Consolidati (Milioni di Euro)	IIQ2016	IIQ2015 (1)	Δ
Ricavi consolidati	284,3	289,9	-1,9%
EBITDA pre oneri e proventi non ricorrenti	43,6	27,2	+60,3%
EBITDA post oneri e proventi non ricorrenti	37,6	20,7	+81,6%
EBIT	23,8	(29,9)	n.a.
Risultato netto	19,9	(60,2)	n.a.

(1) Dati ufficiali ritrattati per omogeneità per recepire la classificazione dell'area Libri nelle Attività destinate alla dismissione e dismesse, nonché la classificazione dei proventi netti da partecipazione valutate a patrimonio netto in una linea di conto economico ante EBITDA.

I ricavi netti consolidati di Gruppo del secondo trimestre si attestano a 284,3 milioni di Euro, rispetto ai 289,9 a perimetro omogeneo (escluso Area libri) del pari periodo 2015. Escludendo dal confronto gli effetti dovuti alle attività cessate, tra cui Gazzetta TV e le attività cinesi di *Verticali Infanzia*, nonché il diverso piano editoriale dei collaterali (senza effetto sul margine), i ricavi presentano un incremento di 1 milione. I ricavi pubblicitari sono in linea rispetto al pari periodo 2015. I ricavi diffusionali ammontano a 98,6 milioni di Euro, in flessione di circa 9 milioni rispetto al pari periodo 2015, principalmente per il diverso piano editoriale dei collaterali (senza effetto sul margine) e per il calo dei mercati di riferimento sia in Italia che in Spagna. I ricavi diversi crescono del 10,8% principalmente per i buoni risultati dell'Area Sport, del Giro d'Italia e per lo sviluppo dei progetti strategici.

L'**EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti è positivo per 43,6 milioni** di Euro rispetto ai 27,2 milioni per secondo trimestre 2015. Il **significativo miglioramento di oltre 16 milioni** rispetto al pari periodo dell'anno precedente è raggiunto principalmente **grazie al contributo dell'Area Sport, che raddoppia**, e di News Italy. L'ottima performance ha permesso di **superare al 30 giugno 2016 l'incremento atteso dal Gruppo RCS per l'intero anno**, ad ulteriore conferma dell'obiettivo previsto per il 2016. L'EBITDA post oneri e proventi non ricorrenti è positivo per 37,6 milioni di Euro, rispetto ai 20,7 milioni del pari periodo 2015, evidenziando un incremento di 16,9 milioni. Negli oneri non ricorrenti di competenza del periodo sono inclusi 4,2 milioni di Euro, pari a circa il 90% delle spese sostenute a supporto dell'attività dal CdA nell'interesse della società e degli azionisti, in relazione alle offerte pubbliche promosse da Cairo Communication S.p.A. e International Media Holding S.p.A..

Alla buona performance dell'EBITDA ha contribuito anche il forte impegno sulla riduzione dei costi, che ha generato **benefici per oltre 21 milioni** di Euro nel secondo trimestre, che – sommati a quelli del primo trimestre – portano le efficienze a circa 35 milioni. Sulla base di quanto realizzato e degli effetti delle azioni già implementate, **si ritiene ragionevole raggiungere già nel primo anno di Piano l'obiettivo di saving di 60 milioni previsto per fine 2018.**

L'**EBIT**, positivo per 23,8 milioni, **è in miglioramento di oltre 53 milioni** di Euro grazie agli andamenti sopra descritti e all'assenza di svalutazioni.

Il secondo trimestre si chiude con il ritorno ad un risultato netto positivo, per la prima volta dal terzo trimestre 2012: il risultato netto si attesta infatti a 19,9 milioni, evidenziando **un miglioramento di oltre 80 milioni rispetto al pari periodo 2015.** Escludendo gli oneri non ricorrenti relativi all'OPAS e all'OPA pari a 4,2 milioni, **il risultato netto supera i 24 milioni di Euro.**

Andamento del Gruppo al 30 giugno 2016

Dati Consolidati (Milioni di Euro)	30/06/2016	30/06/2015 (1)	Δ
Ricavi consolidati	504,1	519,3	-2,9%
EBITDA pre oneri e proventi non ricorrenti	40,2	11,7	>100%
EBITDA post oneri e proventi non ricorrenti	33,9	4,5	>100%
EBIT	6,3	(60,8)	n.a.
Risultato netto	(2,1)	(95,4)	n.a.

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Indebitamento finanziario netto	422,4	526,3	486,7

(1) Dati ufficiali ritrattati per omogeneità per recepire la classificazione dell'area Libri nelle Attività destinate alla dismissione e dismesse, nonché la classificazione dei proventi netti da partecipazione valutate a patrimonio netto in una linea di conto economico ante EBITDA.

I ricavi netti consolidati di Gruppo al 30 giugno 2016 si attestano a 504,1 milioni di Euro, in decremento del 2,9% rispetto al primo semestre 2015. I ricavi pubblicitari ammontano a 236 milioni, complessivamente in linea rispetto al pari periodo 2015; escludendo dal confronto gli effetti dovuti alle attività cessate tra cui Gazzetta TV e Verticali Infanzia in Cina, l'andamento evidenzerebbe una crescita di circa 3 milioni rispetto al primo semestre 2015, principalmente grazie ai buoni risultati dell'Area Sport, di News Spain e degli Eventi Sportivi. I ricavi editoriali ammontano a 193,3 milioni di Euro, in flessione di 21,5 milioni rispetto al pari periodo 2015, principalmente per il diverso piano editoriale dei collaterali (senza effetto sul margine) e per il calo delle diffusioni in Italia e in Spagna.

L'EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti è positivo per 40,2 milioni di Euro rispetto agli 11,7 milioni del primo semestre 2015, **crescendo di 28,5 milioni**. L'ottima performance ha permesso di superare al 30 giugno 2016 l'incremento atteso dal Gruppo RCS per l'intero anno, ad ulteriore conferma dell'obiettivo previsto per il 2016. **L'EBITDA post oneri e proventi non ricorrenti risulta positivo per 33,9 milioni di Euro**, rispetto ai 4,5 milioni del 30 giugno 2015, **evidenziando un incremento di 29,4 milioni**.

Nella tabella a seguire lo spaccato dell'andamento di EBITDA e ricavi relativo alle singole aree di attività.

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/06/2016					Progressivo al 30/06/2015				
	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi
News Italy	189,9	14,1	7,4%	11,6	6,1%	209,8	8,2	3,9%	6,3	3%
News Spain	105	3,3	3,1%	3,3	3,1%	108,7	4,7	4,3%	(0,4)	(0,4)%
Sport	181	31,6	17,5%	31,6	17,5%	171,6	12,1	7,1%	12,6	7,3%
Other Activities	28,2	(8,8)	n.a.	(12,6)	n.a.	29,2	(13,3)	n.a.	(14,0)	n.a.
Consolidato	504,1	40,2	8%	33,9	6,7%	519,3	11,7	2,3%	4,5	0,9%

L'EBIT è positivo per 6,3 milioni, in miglioramento di oltre 67 milioni di Euro grazie agli andamenti sopra descritti e ad assenza di svalutazioni.

Escludendo gli oneri non ricorrenti relativi all'OPAS e all'OPA lanciate sulle azioni RCS MediaGroup S.p.A., pari a 4,2 milioni, il **risultato netto dei primi sei mesi 2016 è positivo per 2,1 milioni di Euro, evidenziando un miglioramento di oltre 97 milioni di Euro**. Includendo tali oneri, il risultato netto è pari -2,1 milioni (-95,4 milioni nei primi sei mesi 2015), in miglioramento di oltre 93 milioni.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 **decresce di oltre 100 milioni** rispetto al 30 giugno 2015, attestandosi a 422,4 milioni di Euro.



Outlook

Nel corso del 2016 il Gruppo sta implementando il nuovo Piano Industriale 2016-18 (per il cui commento si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale 2015 nel paragrafo “Integrazioni su richiesta CONSOB ai sensi dell’art. 114, comma 5, del D.LGS. 58/1998, del 27 maggio 2013”). I risultati realizzati nel primo semestre di esecuzione del Piano, evidenziando un andamento migliore delle attese, confermano la raggiungibilità degli obiettivi previsti per il 2016 nell’ambito di tale Piano.

L’EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti pari a 40,2 milioni evidenzia un miglioramento nel primo semestre 2016 rispetto al pari periodo del 2015 pari all’incremento atteso dal Gruppo RCS per l’intero primo anno del Piano Industriale 2016-2018. Tale risultato è stato raggiunto anche grazie al forte impegno sulla riduzione dei costi. Sulla base di quanto già realizzato e degli effetti della azioni già implementate, si ritiene ragionevole raggiungere già nel primo anno di Piano l’obiettivo di saving di 60 milioni previsto per fine 2018.

L’indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 si attesta a 422 milioni (526,3 milioni al 30 giugno 2015, 487 milioni al 31 dicembre 2015), evidenziando un miglioramento rispetto alle previsioni del Piano Industriale 2016-2018 per il primo semestre 2016.

Va tuttavia segnalato che le attività relative all’OPAS/OPA hanno determinato Oneri non Ricorrenti non prevedibili, di cui 4,2 milioni di Euro, pari a circa il 90% del totale, già contabilizzati nel primo semestre. Inoltre, non possono essere allo stato valutati eventuali impatti sul Piano e sui risultati 2016 derivanti dal nuovo assetto azionario.

La presentazione relativa ai risultati al 30 giugno 2016 è disponibile sul sito www.rcs.it.

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



Gruppo RCS MediaGroup
Conto economico consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)	30 giugno		30 giugno		Differenza	Differenza
	2016	%	2015	%		
	A		B			
Ricavi netti	504,1	100,0	519,3	100,0	(15,2)	(2,9%)
<i>Ricavi editoriali</i>	193,3	38,3	214,8	41,4	(21,5)	(10,0%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	236,0	46,8	236,0	45,4	0,0	0,0%
<i>Ricavi diversi (1)</i>	74,8	14,8	68,5	13,2	6,3	9,2%
Costi operativi	(326,6)	(64,8)	(355,7)	(68,5)	29,1	8,2%
Costo del lavoro	(140,1)	(27,8)	(153,0)	(29,5)	12,9	8,4%
Accantonamenti per rischi	(3,8)	(0,8)	(5,2)	(1,0)	1,4	26,9%
Svalutazione crediti	(1,0)	(0,2)	(2,0)	(0,4)	1,0	50,0%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN (4)	1,3	0,3	1,1	0,2	0,2	18,2%
EBITDA (2)	33,9	6,7	4,5	0,9	29,4	653,3%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(18,6)	(3,7)	(19,0)	(3,7)	0,4	2,1%
Amm.immobilizzazioni materiali	(8,6)	(1,7)	(10,1)	(1,9)	1,5	14,9%
Amm.investimenti immobiliari	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	0,0	-
Altre svalutazioni immobilizzazioni	(0,1)	(0,0)	(35,9)	(6,9)	35,8	99,7%
Risultato operativo (EBIT)	6,3	1,2	(60,8)	(11,7)	67,1	110,4%
Proventi (oneri) finanziari netti	(16,1)	(3,2)	(18,0)	(3,5)	1,9	10,6%
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,8	0,2	(1,6)	(0,3)	2,4	150,0%
Risultato prima delle imposte	(9,0)	(1,8)	(80,4)	(15,5)	71,4	88,8%
Imposte sul reddito	(1,5)	(0,3)	11,3	2,2	(12,8)	(113,3%)
Risultato attività destinate a continuare	(10,5)	(2,1)	(69,1)	(13,3)	58,6	84,8%
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse (3)	8,4	1,7	(26,5)	(5,1)	34,9	131,7%
Risultato netto prima degli interessi di terzi	(2,1)	(0,4)	(95,6)	(18,4)	93,5	97,8%
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	0,0	0,0	0,2	0,0	(0,2)	(100,0%)
Risultato netto di periodo di Gruppo	(2,1)	(0,4)	(95,4)	(18,4)	93,3	97,8%

(1) I ricavi diversi raccolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive di News Italy e di News Spain, i ricavi correlati a eventi e manifestazioni in Italia e in Spagna, i ricavi dell'*e-commerce*, i ricavi derivanti dalla vendita delle liste clienti nonché i cofanetti per l'infanzia delle società del gruppo Sfera, facenti capo a News Italy.

(2) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

(3) A partire dal 30 settembre 2015 sono stati classificati nel Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse, i costi e i ricavi afferenti le attività dell'area Libri per le quali è stato sottoscritto in data 4 ottobre 2015 un contratto di cessione, il cui perfezionamento è avvenuto in data 14 aprile 2016. Pertanto i valori espressi nella Relazione Finanziaria Semestrale del 2015 sono stati ritrattati in omogeneità nel periodo posto a confronto relativo al primo semestre 2015.

(4) I proventi netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, a partire dal 31 dicembre 2015, sono stati classificati in una linea di bilancio ante EBITDA ed in coerenza è stato riclassificato il primo semestre 2015. Tale classificazione è stata giudicata più aderente alla sostanza dei fatti in quanto a seguito della cessione, liquidazione o totale svalutazione di partecipazioni valutate a patrimonio netto, aventi natura *no core*, nella voce sono rimasti quei proventi ed oneri di partecipazioni le cui attività sono strettamente funzionali alle attività del Gruppo.



Gruppo RCS MediaGroup Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)	30 Giugno 2016	%	31 Dicembre 2015	%
Immobilizzazioni Immateriali	404,6	78,4	416,0	70,3
Immobilizzazioni Materiali	94,9	18,4	102,4	17,3
Investimenti Immobiliari	21,6	4,2	21,5	3,6
Immobilizzazioni Finanziarie	197,3	38,2	205,1	34,7
Attivo Immobilizzato Netto	718,4	139,2	745,0	125,9
Rimanenze	19,3	3,7	21,4	3,6
Crediti commerciali	281,4	54,5	282,0	47,6
Debiti commerciali	(287,1)	(55,6)	(284,2)	(48,0)
Altre attività/passività	(61,2)	(11,9)	(83,4)	(14,1)
Capitale d'Esercizio	(47,6)	(9,2)	(64,2)	(10,8)
Fondi per rischi e oneri	(58,2)	(11,3)	(57,7)	(9,7)
Passività per imposte differite	(57,4)	(11,1)	(57,9)	(9,8)
Benefici relativi al personale	(39,0)	(7,6)	(40,1)	(6,8)
Capitale Investito Netto Operativo	516,2	100,0	525,1	88,7
CIN attività destinate alla dismissione	-	-	66,8	11,3
Capitale investito netto	516,2	100,0	591,9	100,0
Patrimonio netto	93,8	18,2	105,2	17,8
Debiti finanziari a medio lungo termine	343,3	66,5	15,6	2,6
Debiti finanziari a breve termine	82,5	16,0	517,7	87,5
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	8,1	1,6	11,0	1,9
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(11,5)	(2,2)	(13,4)	(2,3)
Indebitamento finanziario netto delle attività destinate a continuare	422,4	81,8	530,9	89,7
Indebitamento finanziario netto (disponibilità) delle attività destinate alla dismissione	-	-	(44,2)	(7,5)
			-	-
Indebitamento finanziario netto complessivo (1)	422,4	81,8	486,7	82,2
Totale fonti di finanziamento	516,2	100,0	591,9	100,0

(1) Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati al 30 giugno 2016 e al 31 dicembre 2015 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 30 giugno 2016 e al 31 dicembre 2015, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

Gruppo RCS MediaGroup
Ripartizione ricavi per aree di attività
 (tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/06/2016				
	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi
News Italy	189,9	14,1	7,4%	11,6	6,1%
News Spain	105,0	3,3	3,1%	3,3	3,1%
Sport	181,0	31,6	17,5%	31,6	17,5%
<i>di cui Unidad Editorial</i>	<i>54,7</i>	<i>6,7</i>	<i>12,2%</i>	<i>6,7</i>	<i>12,2%</i>
Other Activities	28,2	(8,8)	(31,2)%	(12,6)	n.s.
Consolidato (1) (3)	504,1	40,2	8,0%	33,9	6,7%

Fonte: Management Reporting

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/06/2015 (2)				
	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi
News Italy	209,8	8,2	3,9%	6,3	3,0%
News Spain	108,7	4,7	4,3%	(0,4)	(0,4)%
Sport	171,6	12,1	7,1%	12,6	7,3%
<i>di cui Marca e Last Lap</i>	<i>51,4</i>	<i>3,4</i>	<i>6,6%</i>	<i>3,4</i>	<i>6,6%</i>
Other Activities	29,2	(13,3)	n.s.	(14,0)	(47,9)%
Diverse ed elisioni	0,0	0,0	n.s.	0,0	n.s.
Consolidato (1) (3)	519,3	11,7	2,3%	4,5	0,9%

Fonte: Management Reporting

(1) Le aree di attività sopra riportate rappresentano la vista seguita dal più alto livello decisionale per analizzare e valutare l'andamento del business. E' in corso la riorganizzazione delle strutture aziendali sottostanti per esprimere in coerenza, anche a livello consuntivo, l'andamento del business. Al 30 giugno il previsto riassetto aziendale si riferisce in particolare alle attività spagnole di Unidad Editorial. Pertanto per quanto concerne la segment al 30 giugno come da IFRS8 e tenuto conto della riorganizzazione in corso si rinvia a quanto commentato in nota 10 della Relazione finanziaria semestrale.

(2) I dati al 30 giugno 2015 sono stati riesposti in coerenza con la vista adottata al 30 giugno 2016.

(3) I ricavi pubblicitari e i costi (inclusi i costi di struttura) relativi alla concessionaria italiana di pubblicità e limitatamente alla raccolta pubblicitaria degli editori RCS sono stati allocati nelle singole aree di attività di pertinenza nel primo semestre 2016 e coerentemente nel primo semestre 2015.



INTEGRAZIONI SU RICHIESTA CONSOB AI SENSI DELL'ARTICOLO 114, COMMA 5, DEL D.LGS 58/1998, DEL 27 MAGGIO 2013

a) La posizione finanziaria netta del Gruppo RCS e della Società cui fa capo con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine

(in milioni di euro)	Valore contabile		Delta
	30/06/2016	31/12/2015	
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-	-
Titoli	-	-	-
Crediti finanziari	1,0	3,6	(2,6)
Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
Crediti e attività finanziarie correnti	1,0	3,6	(2,6)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10,5	9,8	0,7
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	11,5	13,4	(1,9)
Debiti e passività non correnti finanziarie	(343,3)	(15,6)	(327,7)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(8,1)	(11,0)	2,9
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(351,4)	(26,6)	(324,8)
Debiti e passività correnti finanziarie	(82,5)	(517,7)	435,2
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(82,5)	(517,7)	435,2
Indebitamento finanziario netto delle attività destinate a continuare	(422,4)	(530,9)	108,5
Disponibilità (Indebitamento) finanziarie nette delle attività destinate alla dismissione	-	44,2	(44,2)
Indebitamento Finanziario Netto Complessivo (1)	(422,4)	(486,7)	64,3

(1) Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati al 30 giugno 2016 e al 31 dicembre 2015 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 è negativo per 422,4 rispetto ad un indebitamento finanziario netto 486,7 milioni al 31 dicembre 2015 (530,9 milioni escludendo le attività destinate alla dismissione).

La contrazione dell'indebitamento finanziario netto per complessivi 64,3 milioni è essenzialmente dovuta da un lato agli effetti positivi rivenienti della cessione dell'Area Libri avvenuta il 14 aprile scorso per un prezzo di Euro 127,1 milioni e dall'altro dal deconsolidamento della posizione finanziaria netta positiva dell'area Libri (positiva per 44,2 milioni al 31 dicembre 2015), a cui si contrappongono gli esborsi relativi ad oneri non ricorrenti ed ai nuovi investimenti, in parte compensata dall'incasso di dividendi. Il flusso di cassa della gestione tipica risulta positivo.

La Relazione Finanziaria Semestrale espone la classificazione del finanziamento nella sua componente a breve (20 milioni) e a lungo (332 milioni) essendo venuti meno i presupposti che avevano determinato la classificazione a breve termine del Finanziamento, per tener conto di quanto disposto dal paragrafo 74 dello IAS 1.



Di seguito si riporta l'indebitamento finanziario netto della Capogruppo RCS MediaGroup S.p.A. con l'evidenza delle componenti a breve termine separatamente da quelle a lungo termine.

(in milioni di euro)	Valore contabile		Delta
	30/06/2016	31/12/2015	
Crediti finanziari correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2,0	2,3	(0,3)
Crediti finanziari correnti	41,3	51,9	(10,6)
A) Totale crediti finanziari correnti	43,3	54,2	(10,9)
Debiti finanziari correnti			
Debiti verso banche c/c	(38,1)	(38,3)	0,2
Debiti finanziari correnti	(558,5)	(997,9)	439,4
B) Totale debiti finanziari correnti	(596,6)	(1.036,2)	439,6
(A+B) Totale (indebitamento) finanziario corrente netto	(553,3)	(982,0)	428,7
Crediti finanziari non correnti			
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-
C) Totale crediti finanziari non correnti	-	-	-
Debiti finanziari non correnti			
Debiti finanziari non correnti	(336,0)	(7,1)	(328,9)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(8,1)	(11,0)	2,9
D) Totale debiti finanziari non correnti	(344,1)	(18,1)	(326,0)
(C+D) Totale (indebitamento) finanziario non corrente netto	(344,1)	(18,1)	(326,0)

L'indebitamento finanziario netto della Capogruppo al 30 giugno 2016 è negativo per 897,4 milioni, e registra un decremento di 102,7 milioni. Contribuiscono alla variazione gli effetti della cessione dell'Area Libri avvenuta il 14 aprile scorso per un prezzo di Euro 127,1 milioni e dall'introito derivante dall'incasso di dividendi. In contropartita si evidenziano gli esborsi sostenuti per i nuovi investimenti e gli oneri non ricorrenti. Il flusso della gestione tipica risulta essere sostanzialmente in equilibrio.

b) Le posizioni debitorie scadute e ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura)

(in milioni di euro)

Analisi posizioni debitorie scadute								
30/06/2016	30 giorni	31 - 90 giorni	91 - 180 giorni	181-360 giorni	> 360 giorni	Totale Scaduto	A scadere	Totale
Posizioni Debitorie Commerciali	10,1	5,5	3,4	4,2	19,7	42,9	244,2	287,1
Posizioni Debitorie Finanziarie							82,5	82,5
Posizioni debitorie tributarie							11,3	11,3
Posizioni debitorie previdenziali							12,2	12,2
Posizioni debitorie altre					0,4	0,4	87,4	87,8
Totale posizione debitorie	10,1	5,5	3,4	4,2	20,1	43,3	437,6	480,9



Il totale delle posizioni debitorie è depurato delle poste prive di una scadenza contrattuale, quali le quote a breve termine dei fondi rischi ed oneri nonché dei debiti derivanti dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto di partecipate del Gruppo.

Le posizioni debitorie al 30 giugno ammontano a 480,9 milioni (1.032,2 milioni al 31 marzo 2016 comprensivi delle posizioni debitorie relative all'area Libri. Le posizioni non scadute, pari 437,6 milioni, rappresentano circa il 91% del totale. Al 30 giugno 2016 non si evidenziano scaduti per posizioni debitorie finanziarie, tributarie e previdenziali.

Si ricorda che al 31 marzo 2016 la quota del debito a lungo termine pari a 319,1 milioni relativa al contratto di finanziamento sottoscritto nell'estate del 2013 per originali 600 milioni era stata classificata a breve termine per tener conto di quanto disposto dal paragrafo 74 dello IAS 1 nel caso di mancato rispetto dei covenants. Al 30 giugno 2016 a seguito della sottoscrizione dell'Accordo di Rimodulazione del Contratto di Finanziamento Originario, così come ampiamente commentato al punto successivo "d) Le posizioni debitorie scadute e ripartite per natura" e in sussistenza del presupposto della continuità aziendale, tale riclassifica non è stata più effettuata.

Le posizioni debitorie scadute, prevalentemente di natura commerciale, ammontano complessivamente a 43,3 milioni (64,4 milioni al 31 marzo 2016) ed evidenzia un decremento di 21,1 milioni. Al netto delle posizioni debitorie della ceduta area Libri la diminuzione dello scaduto sarebbe pari a 13,7 milioni.

In particolare il confronto con il 31 marzo 2016 evidenzia per lo scaduto un decremento presente nelle fasce tra 31 e 90 giorni (-13,3 milioni) e tra 91 e 180 giorni (-2,1 milioni). Tale decremento è parzialmente compensato dall'incremento presente nella fascia superiore ai 360 giorni (+1,6 milioni) e nella fascia inferiore ai 30 giorni (+0,1 milioni).

Le posizioni debitorie scadute comprendono 10,1 milioni di debiti scaduti entro i 30 giorni (12,1 milioni al 31 marzo 2016) essenzialmente riconducibili all'operatività aziendale (cosiddetti scaduti tecnici). Inoltre le posizioni in scadenza il giorno 30 giugno 2016 sono convenzionalmente state classificate tra i debiti a scadere ed ammontano a circa 10,6 milioni. Lo scaduto residuo pari a 33,2 milioni include debiti verso agenti scaduti per complessivi 18,1 milioni (41,8% del totale scaduto). La prassi del settore prevede, nel rapporto con gli agenti, l'erogazione di un anticipo mensile sulle attività di loro pertinenza che è iscritto in bilancio tra i crediti commerciali. Gli anticipi ad agenti riferibili ai debiti scaduti ammontano a circa 18,3 milioni, importo superiore allo scaduto specifico. Si precisa che i debiti verso agenti scaduti oltre i 360 giorni rappresentano circa il 79% di quella fascia di scaduto.

Lo scaduto commerciale pari a 42,9 milioni (63,9 milioni al 31 marzo 2016) si riferisce prevalentemente alla Capogruppo (28,1 milioni).

Non si rilevano azioni legali volte al recupero di somme significative asseritamente dovute in forza di rapporti commerciali.

c) Rapporti verso parti correlate del Gruppo RCS e della Società cui fa capo

Per il dettaglio dei rapporti con parti correlate del Gruppo e di RCS MediaGroup S.p.A. si rinvia alla nota specifica della Relazione Finanziaria Semestrale.

d) L'eventuale mancato rispetto dei Covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

In data 14 giugno 2013, RCS MediaGroup S.p.A. ha sottoscritto un Contratto di Finanziamento ai sensi del quale un pool di Banche Finanziatrici ha concesso alla Società un Finanziamento originariamente di Euro 600 milioni e diminuito al 31 marzo 2016 a 423,6 milioni con utilizzo dei proventi delle cessioni di Asset no Core.



Il Finanziamento era originariamente composto da tre distinte linee di credito:

- Linea di Credito A (bullet), linea term di Euro 225 milioni con utilizzo residuo di 71,6 milioni da rimborsarsi il 31 luglio 2016 in unica soluzione;
- Linea di Credito B (amortizing), linea term di Euro 275 milioni con utilizzo al 31 marzo 2016 di 252 milioni da rimborsarsi entro il 31 luglio 2018e
- Linea di Credito Revolving (revolving), linea revolving di Euro 100 milioni con utilizzo al 31 marzo 2016 di 95 milioni e da rimborsarsi il 31 luglio 2018

In particolare a seguito del mancato rispetto, al 31 dicembre 2015, di taluni covenants finanziari previsti dal Contratto di Finanziamento originario, la Società e le Banche Finanziatrici avevano da tempo avviato le trattative per la rimodulazione del Finanziamento al fine di: porre rimedio al predetto mancato rispetto dei covenants finanziari, disciplinare la destinazione dei proventi della cessione di RCS Libri e rendere la struttura del Finanziamento coerente con i fabbisogni finanziari del Piano Industriale 2016-2018 e i relativi obiettivi.

In data 16 giugno 2016 la Società e le Banche Finanziatrici hanno sottoscritto l'Accordo di Rimodulazione del Contratto di Finanziamento Originario che ha previsto il rimborso della Linea A per i residui 71,6 milioni con parte dei proventi netti della vendita di RCS Libri e la nuova composizione del Finanziamento in 2 Linee di Credito:

- Linea di Credito A (amortizing), linea term di Euro 252 milioni da rimborsarsi entro il 31 dicembre 2019, secondo un piano di ammortamento che non prevede rate di rimborso nel corso del 2016 e
- Linea di Credito Revolving, linea revolving di Euro 100 milioni da rimborsarsi il 31 dicembre 2019 e totalmente utilizzata in data 30 giugno 2016

Il Contratto di Finanziamento prevede, in caso di violazione dei covenant finanziari applicabili (come di seguito descritti), ovvero al verificarsi di ulteriori eventi qualificati (quali, tra gli altri, il mancato pagamento di importi dovuti ai sensi del Contratto di Finanziamento, il cross default in relazione all'indebitamento finanziario del Gruppo o l'avvio di procedure esecutive da parte dei creditori, per importi superiori a determinate soglie, la violazione degli obblighi assunti ai sensi del Contratto di Finanziamento, il cambio di controllo o il verificarsi di eventi che comportino un effetto negativo rilevante come ivi definiti), il diritto degli istituti finanziatori di richiedere il rimborso delle linee di credito erogate.

Per quanto concerne il Cambio di Controllo verificatosi direttamente a seguito del perfezionamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio di Cairo Communication S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie della Società, si segnala che in data 26 luglio 2016 tutte le banche sottoscrittrici del Contratto di Finanziamento del 14 giugno 2013 hanno confermato alla stessa società di aver rinunciato all'applicazione di quanto previsto dal Contratto di Finanziamento circa l'esercizio della facoltà di richiedere il rimborso anticipato del debito in ragione del cambio di controllo di RCS MediaGroup.

In particolare si ricorda che per gli esercizi 2016 e successivi il Contratto di Finanziamento Rimodulato prevede i seguenti obblighi finanziari della Società

Data di Riferimento Covenant Finanziario (a livello di bilancio consolidato di Gruppo)

- | | |
|------------------|---|
| 31 dicembre 2016 | (i) Posizione Finanziaria Netta < uguale a Euro 430 milioni; ovvero Euro 410 milioni in caso di avvenuta vendita di VEO Television S.A.
(ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (Leverage Ratio), inferiore a 4,40x,
(iii) Minimum Equity di Euro 95,2 milioni |
| 31 dicembre 2017 | (i) Posizione Finanziaria Netta < uguale a Euro 385 milioni;
(ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (Leverage Ratio), inferiore a 3,45x, |



(iii) Minimum Equity di Euro 95,2 milioni

31 dicembre 2018 (i) Posizione Finanziaria Netta < uguale a Euro 315 milioni;
(ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (Leverage Ratio), inferiore a 2,30x,
(iii) Minimum Equity di Euro 95,2 milioni

La posizione finanziaria netta di cui ai punti che precedono si intenderà aumentata di un headroom pari a Euro 25 milioni a ciascuna data di rilevazione semestrale immediatamente successiva

e) Lo stato d'implementazione del piano industriale, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Nel corso del 2016 il Gruppo sta implementando il nuovo Piano Industriale 2016-18 (per il cui commento si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale 2015 nel paragrafo “Integrazioni su richiesta CONSOB ai sensi dell’art. 114, comma 5, del D.LGS. 58/1998, del 27 maggio 2013”). I risultati realizzati nel primo semestre di esecuzione del Piano, evidenziando un andamento migliore delle attese, confermano la raggiungibilità degli obiettivi previsti per il 2016 nell’ambito di tale Piano.

L’EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti pari a 40,2 milioni evidenzia un miglioramento nel primo semestre 2016 rispetto al pari periodo del 2015 pari all’incremento atteso dal Gruppo RCS per l’intero primo anno del Piano Industriale 2016-2018. Tale risultato è stato raggiunto anche grazie al forte impegno sulla riduzione dei costi. Sulla base di quanto già realizzato e degli effetti della azioni già implementate, si ritiene ragionevole raggiungere già nel primo anno di Piano l’obiettivo di saving di 60 milioni previsto per fine 2018.

L’indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 si attesta a 422,4 milioni (526,3 milioni al 30 giugno 2015, 486,7 milioni al 31 dicembre 2015), evidenziando un miglioramento rispetto alle previsioni del Piano Industriale 2016-2018 per il primo semestre 2016.

Va tuttavia segnalato che le attività relative all’OPAS/OPA hanno determinato Oneri non Ricorrenti non prevedibili, di cui 4,2 milioni di Euro, pari a circa il 90% del totale, già contabilizzati nel primo semestre. Inoltre, non possono essere allo stato valutati eventuali impatti sul Piano e sui risultati 2016 derivanti dal nuovo assetto azionario.



Press Release: RCS MediaGroup Board of Directors

Results at 30 June 2016 approved²

RESULTS FOR THE 2nd QUARTER OF 2016

Positive net result for EUR 20 million: return to profit after 14 quarters
EBITDA before expenses EUR 43.6 million, +60% vs. 2nd quarter 2015: exceeding the increase expected for all of 2016
EBITDA after expenses at EUR 37.6 million, +82% vs. 2nd quarter 2015
Efficiency measures for more than EUR 21 million in the quarter

Laura Cioli, chief executive officer:

“I am proud of the excellent work we have done in these months thanks the enthusiasm and commitment of all my colleagues. We have stabilised the Company’s financial situation, started the strategic relaunch of this historic publishing group, increased profits from 2% to 8% in the first half of the year alone and closed the quarter with a profit for the first time since 2012.”

TRACK RECORD HY 2016

- **LOAN AGREEMENT RENEGOTIATED AND GOING CONCERN STATUS ENSURED**
- **RETURN TO PROFIT IN THE QUARTER FOR THE FIRST TIME SINCE 2012**
- **MORE THAN EUR 100 MILLION EBITDA BEFORE EXPENSES IN THE PAST 12 MONTHS**
 - **DEBT REDUCED MORE THAN EUR 100 MILLION VERSUS 30/06/2015**
- **PUBLISHING BUSINESSES REINFORCED AND STRATEGIC NEW PROJECTS STARTED**

² Alternative performance ratios: EBITDA - Considered as the operating income before depreciation, amortisation and write-downs. It also includes income and expenses from equity investments measured with the equity method. Net Financial Debt - The financial ratio determined as the result of current and non-current financial payables net of cash and cash equivalents as well as current assets and non-current financial assets related to derivatives.



Milan, 03 August 2016 – The Board of Directors of RCS MediaGroup, meeting today chaired by Maurizio Costa, examined and approved the consolidated results at 30 June 2016.

Group operations in the second quarter of 2016

Consolidated Figures (EUR million)	IIQ2016	IIQ2015 (1)	Δ
Consolidated revenue	284.3	289.9	-1.9%
EBITDA before non-recurring income and expenses	43.6	27.2	+60.3%
EBITDA after non-recurring income and expenses	37.6	20.7	+81.6%
EBIT	23.8	(29.9)	n.a.
Net profit (loss)	19.9	(60.2)	n.a.

(1) Official figures retreated for uniformity to include the classification of the Books Area in discontinued operations, as well as the classification of net income from equity investments measured at equity in an income statement line before EBITDA.

The Group's **consolidated net revenue** for the second quarter was EUR 284.3 million, compared to EUR 289.9 million for the same period in 2015 (excluding the Books Area). Excluding from the comparison the effects due to sold activities, including Gazzetta TV and the Chinese activities of *Verticals for Mothers*, as well as a different publishing plan for add-on products (without an effect on profit), revenue shows an increase of EUR 1 million. Advertising revenue is in line with the same 2015 period. Circulation revenue stands at EUR 98.6 million, down approximately EUR 9 million on a like-for-like basis, mainly due to a different editorial plan for add-ons (with no effect on profit) and the decrease in the reference markets in both Italy and Spain. Other revenue increased by 10.8% mainly thanks to the good results of the Sports Area, Giro d'Italia and development of strategic projects.

EBITDA before non-recurring income and expenses is positive for EUR 43.6 million versus EUR 27.2 million for the second quarter of 2015. **The significant improvement of more than EUR 16 million** compared to the same period last year was mainly achieved **thanks to the contribution from the Sports Area, which doubled**, and News Italy. The excellent performance made it possible to **exceed the increase forecast by the RCS Group for the entire year by 30 June 2016**, once again confirming the goal set for 2016. EBITDA after non-recurring income and expenses is positive for EUR 37.6 million compared to EUR 20.7 million for the same 2015 period, reporting an increase of EUR 16.9 million. The non-recurring expenses accruing during the period include EUR 4.2 million, totalling 90% of the expenses incurred to support the activities of the Board of Directors in the interests of the company and shareholders in relation to the public tender offers promoted by Cairo Communication S.p.A. and International Media Holding S.p.A.

The good performance of EBITDA also contributed to the strong commitment to reduce costs, which generated **benefits for over EUR 21 million** in the second quarter, that - added to those in the first quarter - result in efficiency measures of approximately EUR 35 million. Based on what has already been achieved and the effects of actions implemented, the Group **feels it is reasonable to believe that the goal to save EUR 60 million by the end of 2018 will be reached already in the first year of the Plan**.

EBIT, positive for EUR 23.8 million, **reported an improvement of more than EUR 53 million**, thanks to the performance described above and in the absence of write-downs.

The second quarter closes with a return to a positive net result, for the first time since the third quarter of 2012: the net result stands at EUR 19.9 million, **reporting an improvement of more than EUR 80 million like-for-like with 2015**. Excluding non-recurring expenses related to the combined exchange and tender offer and tender offer totalling EUR 4.2 million, **the net result exceeds EUR 24 million**.



Group Operations at 30 June 2016

Consolidated Figures (EUR million)	30/06/2016	30/06/2015 (1)	Δ
Consolidated revenue	504.1	519.3	-2.9%
EBITDA before non-recurring income and expenses	40.2	11.7	>100%
EBITDA after non-recurring income and expenses	33.9	4.5	>100%
EBIT	6.3	(60.8)	n.a.
Net profit (loss)	(2.1)	(95.4)	n.a.

Equity Figures (EUR million)	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Net financial debt	422.4	526.3	486.7

(1) Official figures retreated for uniformity to include the classification of the Books Area in discontinued operations, as well as the classification of net income from equity investments measured at equity in an income statement line before EBITDA.

The Group's **consolidated net revenue** at 30 June 2016 was EUR 504.1 million, a 2.9% decrease compared to the first half of 2015. Advertising revenue totals EUR 236 million, overall in line with the same 2015 period; by excluding from the comparison the effects due to the sold businesses activities, including Gazzetta TV and Verticals for Mothers in China, operations would show a growth of around EUR 3 million compared to the first half of 2015, mainly thanks to the good results of the Sports Area, News Spain and Sporting Events. Published revenue stands at EUR 193.3 million, down approximately EUR 21.5 million on a like-for-like basis, mainly due to a different editorial plan for add-ons (with no effect on profit) and the decrease in Italy and Spain circulation.

EBITDA before non-recurring income and expenses is positive for EUR 40.2 million versus EUR 11.7 million of the first half of 2015, **increasing by EUR 28.5 million**. The excellent performance made it possible to exceed the increase forecast by the RCS Group for the entire year by 30 June 2016, once again confirming the goal set for 2016. **EBITDA after non-recurring income and expenses is positive for EUR 33.9 million** compared to EUR 4.5 million of 30 June 2015, **reporting an increase of EUR 29.4 million**.

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

(EUR million)	Figures at 30/06/2016					Figures at 30/06/2015				
	Revenue	EBITDA BEFORE NON-RECURRING ITEMS	% of revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA BEFORE NON-RECURRING ITEMS	% of revenue	EBITDA	% of revenue
News Italy	189.9	14.1	7.4%	11.6	6.1%	209.8	8.2	3.9%	6.3	3%
News Spain	105	3.3	3.1%	3.3	3.1%	108.7	4.7	4.3%	(0.4)	(0.4)%
Sports	181	31.6	17.5%	31.6	17.5%	171.6	12.1	7.1%	12.6	7.3%
Other Activities	28.2	(8.8)	n.a.	(12.6)	n.a.	29.2	(13.3)	n.a.	(14.0)	n.a.
Consolidated	504.1	40.2	8%	33.9	6.7%	519.3	11.7	2.3%	4.5	0.9%

EBIT positive for EUR 6.3 million, reported an improvement of more than EUR 67 million, in part thanks to the performance described above and in the absence of write-downs.

Excluding non-recurring expenses related to the combined exchange and tender offer and the tender offer launched on the shares of RCS MediaGroup S.p.A., totalling EUR 4.2, **the net result in the first six months of 2016 is positive for EUR 2.1 million, reporting an improvement of more than EUR 97 million**. Including these expenses, the new result is EUR -2.1 million (EUR -95.4 million in the first six months of 2015), for an improvement of more than EUR 93 million.



Net financial debt at 30 June 2016 **decreased by more than EUR 100 million** compared to 30 June 2015, standing at EUR 422.4 million.

Outlook

The Group has been implementing the new 2016-18 Business Plan during 2016 (for comments on this see the 2015 Annual Report in the paragraph “Additional information required by CONSOB pursuant to article 114, paragraph 5, of Italian Legislative Decree 58/1998 of 27 May 2013”). The results achieved in the first half year of the Plan’s implementation, show a performance better than expectations, confirming the possibility to reach the objectives set for 2016 for the purposes of this Plan.

EBITDA before non-recurring expenses and income totalling EUR 40.2 million show an improvement for the first half of 2016 compared to the same 2015 period equal to the increase forecast by the RCS Group for the entire first year of the 2016-18 Business Plan. This result was achieved in part thanks to the strong commitment to reduce costs. Based on what has already been performed and the effects of the actions already implemented, it is reasonable to believe that it will be possible to achieve the EUR 60 million savings objective of the Plan forecast for the end of 2018 by the end of the first year.

Net financial debt at 30 June 2016 stood at EUR 422 million (EUR 526.3 million at 30 June 2015, EUR 487 million at 31 December 2015), reporting an improvement compared to the 2016-18 Business Plan forecast for the first quarter of 2016.

However, it should be noted that the activities related to the combined exchange and tender offer/tender offer resulted in unpredictable Non-recurring Expenses, thereof EUR 4.2 million, equal to around 90% of total, already accounted for in the first half. Moreover, it is not currently possible to assess the eventual impacts on the Plan and 2016 profit or loss resulting from the new shareholding structure.

The presentation related to the results at 30 June 2016 is available on the website www.rcs.it.

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

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



RCS MediaGroup Reclassified consolidated income statement

(tables not subject to audit)

(EUR million)	30 June		30 June		Difference	Difference
	2016	%	2015	%		
	A		B		A-B	%
Net revenue	504.1	100.0	519.3	100.0	(15.2)	(2.9%)
<i>Publishing revenue</i>	<i>193.3</i>	<i>38.3</i>	<i>214.8</i>	<i>41.4</i>	<i>(21.5)</i>	<i>(10.0%)</i>
<i>Advertising revenue</i>	<i>236.0</i>	<i>46.8</i>	<i>236.0</i>	<i>45.4</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0%</i>
<i>Other revenue (1)</i>	<i>74.8</i>	<i>14.8</i>	<i>68.5</i>	<i>13.2</i>	<i>6.3</i>	<i>9.2%</i>
Operating costs	(326.6)	(64.8)	(355.7)	(68.5)	29.1	8.2%
Cost of labour	(140.1)	(27.8)	(153.0)	(29.5)	12.9	8.4%
Provisions for risks	(3.8)	(0.8)	(5.2)	(1.0)	1.4	26.9%
Receivable impairment	(1.0)	(0.2)	(2.0)	(0.4)	1.0	50.0%
Income (expenses) from equity investments equity method (4)	1.3	0.3	1.1	0.2	0.2	18.2%
EBITDA (2)	33.9	6.7	4.5	0.9	29.4	653.3%
Intangible asset amortisation	(18.6)	(3.7)	(19.0)	(3.7)	0.4	2.1%
Property, plant and equipment depreciation	(8.6)	(1.7)	(10.1)	(1.9)	1.5	14.9%
Real estate investment depreciation	(0.3)	(0.1)	(0.3)	(0.1)	0.0	-
Other asset impairment	(0.1)	(0.0)	(35.9)	(6.9)	35.8	99.7%
EBIT	6.3	1.2	(60.8)	(11.7)	67.1	110.4%
Net financial income (expenses)	(16.1)	(3.2)	(18.0)	(3.5)	1.9	10.6%
Income (expenses) from financial assets/liabilities	0.8	0.2	(1.6)	(0.3)	2.4	150.0%
EBT	(9.0)	(1.8)	(80.4)	(15.5)	71.4	88.8%
Income taxes	(1.5)	(0.3)	11.3	2.2	(12.8)	(113.3%)
Profit (loss) from continuing operations	(10.5)	(2.1)	(69.1)	(13.3)	58.6	84.8%
Profit (loss) from discontinued operations (3)	8.4	1.7	(26.5)	(5.1)	34.9	131.7%
Profit (loss) before non-controlling interests	(2.1)	(0.4)	(95.6)	(18.4)	93.5	97.8%
(Profit) loss pertaining to non-controlling interests	0.0	0.0	0.2	0.0	(0.2)	(100.0%)
Group's profit (loss) for the period	(2.1)	(0.4)	(95.4)	(18.4)	93.3	97.8%

(1) Other revenue mainly contains revenue from the News Italy and News Spain television businesses, revenue related to events and shows in Italy and Spain, revenue from the e-commerce business, revenue from the sale of customer lists as well as children's book sets of the Sfera Group companies, controlled by News Italy.

(2) Considered as the operating income before depreciation, amortisation and write-downs. It also includes income and expenses from equity investments measured with the equity method.

(3) Starting on 30 September 2015, costs and revenue related to the assets of the Books Area were classified in the profit (loss) of discontinued operations. A sales agreement was signed for these assets on 04 October 2015 and finalised on 14 April 2016. Therefore the values reported in the Half -Year Report for 2015 were retreated for uniformity in the period compared with the first half of 2015.

(4) Net income from investments measured with the equity method, starting from 31 December 2015 have been classified in a pre EBITDA line of the financial statements and the first half of 2015 was reclassified to maintain consistency. This classification was judged to be more consistent with the substance of the facts since following the disposal, liquidation or complete write-down of investments carried at equity and with a non core nature, the item contained only income and expenses of investments whose activities are strictly functional to the Group's businesses.



RCS MediaGroup
Reclassified consolidated balance sheet
(tables not subject to audit)

(EUR million)	30 June 2016	%	31 December 2015	%
Intangible Assets	404.6	78.4	416.0	70.3
Property, plant and equipment	94.9	18.4	102.4	17.3
Real Estate Investments	21.6	4.2	21.5	3.6
Financial Assets	197.3	38.2	205.1	34.7
Net Non-current Assets	718.4	139.2	745.0	125.9
Inventories	19.3	3.7	21.4	3.6
Trade receivables	281.4	54.5	282.0	47.6
Trade payables	(287.1)	(55.6)	(284.2)	(48.0)
Other assets/liabilities	(61.2)	(11.9)	(83.4)	(14.1)
Net Working Capital	(47.6)	(9.2)	(64.2)	(10.8)
Provisions for risks and charges	(58.2)	(11.3)	(57.7)	(9.7)
Deferred tax liabilities	(57.4)	(11.1)	(57.9)	(9.8)
Employee benefits	(39.0)	(7.6)	(40.1)	(6.8)
Net Operating Capital Invested	516.2	100.0	525.1	88.7
Net invested capital - discontinued operations	-	-	66.8	11.3
Net invested capital	516.2	100.0	591.9	100.0
Shareholders' equity	93.8	18.2	105.2	17.8
Medium-long term financial payables	343.3	66.5	15.6	2.6
Short-term financial payables	82.5	16.0	517.7	87.5
Non-current financial liabilities for derivatives	8.1	1.6	11.0	1.9
Non-current financial assets for derivatives	-	-	-	-
Cash and short-term financial receivables	(11.5)	(2.2)	(13.4)	(2.3)
Net financial debt of continuing operations	422.4	81.8	530.9	89.7
Net financial debt (cash) of discontinued operations	-	-	(44.2)	(7.5)
			-	-
Total net financial debt (1)	422.4	81.8	486.7	82.2
Total sources of financing	516.2	100.0	591.9	100.0

(1) The financial ratio determined as the result of current and non-current financial payables net of cash and cash equivalents as well as current and non-current financial assets related to derivatives. The net financial position defined by CONSOB communication DEM/6064293 of 28 July 2006 excludes non-current financial assets. Non-current financial assets related to derivatives at 30 June 2016 and 31 December 2015 are equal to zero and therefore the financial ratio of RCS at 30 June 2016 and 31 December 2015, coincides with the net financial position as defined in the aforesaid CONSOB communication.



RCS MediaGroup

Revenue breakdown by Business sectors

(tables not subject to audit)

(EUR million)	Figures at 30/06/2016				
	Revenue	EBITDA BEFORE NON- RECURRING ITEMS	% of revenue	EBITDA	% of revenue
News Italy	189.9	14.1	7.4%	11.6	6.1%
News Spain	105.0	3.3	3.1%	3.3	3.1%
Sports	181.0	31.6	17.5%	31.6	17.5%
<i>of which Unidad Editorial</i>	<i>54.7</i>	<i>6.7</i>	<i>12.2%</i>	<i>6.4</i>	<i>12.2%</i>
Other Activities	28.2	(8.8)	(31.2)%	(12.6)	NS
Consolidated (1) (3)	504.1	40.2	8.0%	33.9	6.7%

Source: Management Reporting

(EUR million)	Figures at 30/06/2015 (2)				
	Revenue	EBITDA BEFORE NON- RECURRING ITEMS	% of revenue	EBITDA	% of revenue
News Italy	209.8	8.2	3.9%	6.3	3.0%
News Spain	108.7	4.7	4.3%	(0.4)	(0.4)%
Sports	171.6	12.1	7.1%	12.6	7.3%
<i>of which Marca and Last Lap</i>	<i>51.4</i>	<i>3.4</i>	<i>6.6%</i>	<i>3.4</i>	<i>6.6%</i>
Other Activities	29.2	(13.3)	NS	(14.0)	(47.9)%
Sundry and eliminations	0.0	0.0	NS	0.0	NS
Consolidated (1) (3)	519.3	11.7	2.3%	4.5	0.9%

Source: Management Reporting

(1) The business areas reported above represent the view followed by the highest decision-making level to analyse and assess the performance of business. Reorganisation of the underlying company structures is under way to consistently express the performance of business including based on final figures. The expected company reorganisation at 30 June refers in particular to the Spanish activities of Unidad Editorial. Therefore, in terms of the segment at 30 June as per IFRS8 and taking into account the reorganisation under way, see the comments in note 10 of the Half-Year Financial Report.

(2) The 30 June 2015 figures have been re-reported in line with the view adopted at 30 June 2016.

(3) Advertising revenue and costs (including structural costs) related to the Italian advertising division and limited to advertising sales of RCS publishers were allocated in the individual business areas in the first half of 2016 and in line with the first half of 2015.



ADDITIONAL INFORMATION REQUIRED BY CONSOB ON 27 MAY 2013, PURSUANT TO ART. 114, PARAGRAPH 5 OF LEGISLATIVE DECREE 58/1998

f) The net financial position of the RCS Group and its subsidiary, highlighting short-term elements separately from medium-and long-term components

(EUR million)	Carrying amount		Change
	30/06/2016	31/12/2015	
Non-current financial assets for derivatives	-	-	-
TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	-	-	-
Securities	-	-	-
Financial receivables	1.0	3.6	(2.6)
Current financial assets for derivatives	-	-	-
Current financial receivables and assets	1.0	3.6	(2.6)
Cash and cash equivalents	10.5	9.8	0.7
TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS	11.5	13.4	(1.9)
Non-current financial payables and liabilities	(343.3)	(15.6)	(327.7)
Non-current financial liabilities for derivatives	(8.1)	(11.0)	2.9
TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(351.4)	(26.6)	(324.8)
Current financial payables and liabilities	(82.5)	(517.7)	435.2
Current financial liabilities for derivatives	-	-	-
TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(82.5)	(517.7)	435.2
Net financial debt of continuing operations	(422.4)	(530.9)	108.5
Net cash (financial debt of the discontinued operations)	-	44.2	(44.2)
Total Net Financial Debt (1)	(422.4)	(486.7)	64.3

(2) The financial ratio determined as the result of current and non-current financial payables net of cash and cash equivalents as well as current and non-current financial assets related to derivatives. The net financial position defined by CONSOB communication DEM/6064293 of 28 July 2006 excludes non-current financial assets. Non-current financial assets related to derivatives at 30 June 2016 and 31 December 2015 equal zero and therefore the financial ratio

The net financial debt at 30 June 2016 is negative for EUR 422.4 million compared to a net financial debt of EUR 486.7 million at 31 December 2015 (EUR 530.9 million excluding discontinued operations).

The decrease in net financial debt totalling EUR 64.3 million is essentially due on one hand to the positive effects from the disposal of the Books Area last 14 April for a price of EUR 127.1 million and on the other from the deconsolidation of the positive net financial position of the Books Area (positive for EUR 44.2 million at 31 December 2015), against expenditures related to non-recurring expenses and new investments, partly offset by the collection of dividends. Cash flow from operations is positive.

This Half-Year Financial Report reports the classification of the loan in its short-term (EUR 20 million) and long-term (EUR 332 million) components since the requirements no longer exist which had determined the short-term classification of the Loan to take into account the provisions of paragraph 74 of IAS 1.

Below is the net financial debt of the parent company RCS MediaGroup S.p.A., highlighting short-term components separately from medium-and long-term components

Carrying amount



(EUR million)	30/06/2016	31/12/2015	Change
Current financial receivables			
Cash and cash equivalents	2.0	2.3	(0.3)
Current financial receivables	41.3	51.9	(10.6)
A) Total current financial receivables	43.3	54.2	(10.9)
Current financial payables			
Payables due to c/a banks	(38.1)	(38.3)	0.2
Current financial payables	(558.5)	(997.9)	439.4
B) Total current financial payables	(596.6)	(1,036.2)	439.6
(A+B) Total net current financial (debt)	(553.3)	(982.0)	428.7
Non-current financial receivables			
Financial assets for derivatives	-	-	-
C) Total non-current financial receivables	-	-	-
Non-current financial payables			
Non-current financial payables	(336.0)	(7.1)	(328.9)
Non-current financial liabilities for derivatives	(8.1)	(11.0)	2.9
D) Total non-current financial payables	(344.1)	(18.1)	(326.0)
(C+D) Total net non-current financial (debt)	(344.1)	(18.1)	(326.0)

The Parent Company's net financial debt as of 30 June 2016 was negative for EUR 897.4 million and recorded an increase of EUR 102.7 million. The effects of the disposal of the Books Area on 14 April for a price of EUR 127.1 million and the income from the collection of dividends contribute to the change. Offsetting this are the expenditures sustained for new investments and non-recurring expenses. Cash flow from operations was basically in line.

g) Mature debt positions distributed by category (financial, commercial, tax and social security) and connected to potential reactions from Group creditors (reminders, injunctions, suspensions of supplies)

(EUR million)

Analysis overdue debt positions								
30/06/2016	30 days	31 - 90 days	91 - 180 days	181-360 days	> 360 days	Total Due	Total maturing	Total
Trade Debt Positions	10.1	5.5	3.4	4.2	19.7	42.9	244.2	287.1
Financial Debt Positions							82.5	82.5
Tax debt positions							11.3	11.3
Social security debt positions							12.2	12.2
Other debt positions					0.4	0.4	87.4	87.8
Total debt position	10.1	5.5	3.4	4.2	20.1	43.3	437.6	480.9

All of the debt positions with no contractual deadline are eliminated, such as the short term portion of provisions for risks and charges as well as payables resulting from measurement of Group investments at



equity.

The debt positions are 30 June total EUR 480.9 million (EUR 1,032.2 million at 31 March 2016 including debt positions related to the Books Area. The non-overdue positions, of EUR 437.6 million, represent approximately 91% of the total. On 30 June 2016 there were no overdue accounts on financial, tax or social security debt positions.

It should be noted that at 31 March 2016 the portion of long-term debt totalling EUR 319.1 million related to the loan agreement signed in summer 2013 originally for EUR 600 million was reclassified as short-term to take into account the provisions of paragraph 74 of IAS 1 in the event of failure to comply with the covenants. On 30 June 2016 following signing of the New Terms Agreement of the Original Loan Agreement, as described in detail in the following point “d) Outstanding debt positions and broken down by type” and with the assumption of a going concern, this reclassification was no longer performed.

Overdue debt positions, mainly commercial in nature, total EUR 43.3 million (EUR 64.4 million at 31 March 2016), reporting a decrease of EUR 21.1 million. Net of the debt positions of the disposed of Book Area, the decrease in overdue positions would total EUR 13.7 million.

Specifically, the comparison with 31 March 2016 shows a decrease for overdue positions in the range between 31 and 90 days (EUR -13.3 million) and between 91 and 180 days (EUR -2.1 million). This decrease is partly offset by the increase present in the range over 360 days (EUR +1.6 million) and the range under 30 days (EUR +0.1 million).

Overdue debt positions include EUR 10.1 million in accounts less than 30 days overdue (EUR 12.1 million at 31 March 2016), which essentially relate to the company’s operations (operating payables). The positions expiring on 30 June 2016 were conventionally classified among the debts due for payment, and amount to approximately EUR 10.6 million. The remainder, of EUR 33.2 million, includes accounts payable to agents, totalling EUR 18.1 million (41.8% of the total overdue amount). In relations with agents, industry practice requires the payment of a monthly advance on their activities which is reported under trade receivables on the balance sheet. Advances to agents, which refer to overdue debts, totalled EUR 18.3 million, an amount that is greater than the specific overdue amount. It should be noted that payables due to agents overdue more than 360 days represent approximately 79% of this category of overdue accounts.

Overdue trade accounts of EUR 42.9 million (EUR 63.9 million at 31 March 2016) mainly refer to the Parent Company (EUR 28.1 million).

There were no legal actions for the recovery of significant sums allegedly due in respect of commercial relations.

h) Transactions with the Company and RCS Group related parties

For the details regarding transactions with Company and RCS MediaGroup S.p.A. related parties, see the specific note in the Half-Year Financial Report

i) Potential non-compliance with Covenants, negative pledges and other clauses in the Group’s borrowing commitments which could limit the use of financial resources, together with up-to-date details of the level of compliance

On 14 June 2013 RCS MediaGroup S.p.A. signed a Loan Agreement according to which a syndicate of lending banks granted the Company a Loan originally for EUR 600 million and decreased on 31 March 2016 to EUR 423.6 million with the use of income from the disposal of Non-Core Assets.

The Loan was originally composed of three separate credit facilities:

Line of Credit A (bullet), term line of EUR 225 million with residual use of EUR 71.6 million to repay on 31 July 2016 in a lump sum;



Line of Credit B (amortizing), term line of EUR 275 million with use of EUR 252 million at 31 March 2016 to repay by 31 July 2018 and

Line of Credit Revolving (revolving), revolving line of EUR 100 million with use of EUR 95 million at 31 March 2016 to repay by 31 July 2018

Specifically, following the failure to comply with some of the financial covenants required by the original Loan Agreement by 31 December 2015, the Company and the Lending Banks had already started negotiations for renegotiating the Loan in order to: remedy the aforesaid failure to comply with the financial covenants, regulate the allocation of income from the disposal of RCS Books and make the structure of the Loan consistent with the financial needs of the 2016-2018 Business Plan and its related objectives.

On 16 June 2016 the Company and the Lending Banks signed the New Terms Agreement of the Original Loan Agreement which includes the repayment of Line A for the remaining EUR 71.6 million with part of the net income from the sale of RCS Books and the new composition of the Loan in 2 Lines of Credit:

Line of Credit A (amortizing), term line of EUR 252 million to repay by 31 December 2019, according to an amortisation plan that does not include a repayment instalment during 2016 and

Line of Credit Revolving, revolving line of EUR 100 million to repay by 31 December 2019 and totally used on 30 June 2016

The Loan Agreement includes that in the event of violation of the applicable financial covenants (as described hereunder), if other qualifying events occur such as, among others, failure to pay the amounts due under the Loan Agreement, cross default in relation to the Group's financial debt or starting of proceedings by creditors, for amounts over certain thresholds, violations of obligations undertaken pursuant to the Loan Agreement, change of control or the occurrence of events which have a significant negative effect as defined herein, the lending banks have the right to ask for repayment of the disbursed lines of credit.

In terms of the Change of Control that occurred directly following the finalisation of the Tender and Exchange Offer of Cairo Communication S.p.A. for all of the common shares of the Company, it should be noted that on 26 July 2016 all of the banks that signed the Loan Agreement of 14 June 2013 have confirmed to the same company that they have waived application of the provisions of the Loan Agreement on exercising the right to request early repayment of the debt based on the change of control of RCS MediaGroup S.p.A.

Specifically, it should be noted that for the years 2016 onwards the New Terms Loan Agreement contains the following financial obligations for the Company

Reporting Date	Financial Covenant (at Group consolidated financial statements level)
31 December 2016	(i) Net Financial Position < or equal to EUR 430 million; or EUR 410 million in the event of sale of VEO Television S.A. (ii) Net Financial Position / EBITDA ratio (Leverage Ratio), less than 4.40x. (iii) Minimum Equity of EUR 95.2 million
31 December 2017	(i) Net Financial Position < or equal to EUR 385 million; (ii) Net Financial Position / EBITDA ratio (Leverage Ratio), less than 3.45x. (iii) Minimum Equity of EUR 95.2 million
31 December 2018	(i) Net Financial Position < or equal to EUR 315 million; (ii) Net Financial Position / EBITDA ratio (Leverage Ratio), less than 2.30x. (iii) Minimum Equity of EUR 95.2 million

The net financial position as per the previous points is considered increased by a headroom equal to EUR 25 million at each immediately subsequent half-year reporting date



j) Progress of the business plan, showing any discrepancies between the forecast and actual data

The Group has been implementing the new 2016-18 Business Plan during 2016 (for comments on this see the 2015 Annual Report in the paragraph “Additional information required by CONSOB pursuant to article 114, paragraph 5, of Italian Legislative Decree no. 58/1998 of 27 May 2013”). The results achieved in the first half-year of the Plan’s execution, show a performance better than expectations, confirming the possibility of achieving the objectives forecast for 2016 for this Plan.

EBITDA before non-recurring expenses and income totalling EUR 40.2 million show an improvement for the first half of 2016 compared to the same 2015 period equal to the increase forecast by the RCS Group for the entire first year of the 2016-18 Business Plan. This result was achieved in part thanks to the strong commitment to reduce costs. Based on what has already been achieved and the effects of actions implemented, the Group feels it is reasonable to believe that the goal to save EUR 60 million by the end of 2018 will be reached already in the first year of the Plan.

Net financial debt at 30 June 2016 stood at EUR 422.4 million (EUR 526.3 million at 30 June 2015, EUR 486.7 million at 31 December 2015), reporting an improvement compared to the 2016-18 Business Plan forecasts for the first quarter of 2016.

However, it should be noted that the activities related to the combined exchange and tender offer/tender offer resulted in unpredictable Non-recurring Expenses. Moreover, it is not currently possible to assess the eventual impacts on the Plan and 2016 profit or loss resulting from the new shareholding structure.

Fine Comunicato n.0145-68

Numero di Pagine: 26