

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0145-98-2016	Data/Ora Ricezione 09 Novembre 2016 13:30:44	MTA
--	--	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 81144

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN01 - FERRARA

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 09 Novembre 2016 13:30:44

Data/Ora Inizio : 09 Novembre 2016 13:45:45

Diffusione presunta

Oggetto : RCS MediaGroup: Approvati i risultati al 30 settembre 2016 - RCS MediaGroup:
Results at 30 September 2016 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 30 settembre 2016¹

EBITDA ante oneri non ricorrenti in crescita di 32,3 milioni: superato l'incremento atteso per il 2016

EBITDA post oneri non ricorrenti in miglioramento di 34,5 milioni

Efficienze per 51,7 milioni

Indebitamento in miglioramento di oltre 100 milioni vs. 31/12/2015 (oltre 117 milioni vs. 30/09/2015)

Milano, 9 novembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup si è riunito oggi sotto la presidenza di Urbano Cairo per esaminare e approvare i risultati consolidati al 30 settembre 2016.

Dati Consolidati (Milioni di Euro)	30/09/2016	30/09/2015 (1)	Δ
Ricavi consolidati	709,4	743,0	-4,5%
EBITDA pre oneri e proventi non ricorrenti	51,0	18,7	>100%
EBITDA post oneri e proventi non ricorrenti	40,4	5,9	>100%
EBIT	(0,8)	(74,0)	n.a.
Risultato netto	(17,4)	(126,4)	n.a.

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/09/2016	31/12/2015
Indebitamento finanziario netto	382,9	486,7

(1) Dati ufficiali ritrattati per omogeneità per recepire 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 settembre 2016 si attestano a 709,4 milioni di Euro, in flessione del 4,5% rispetto al pari periodo 2015 per il calo dei ricavi editoriali e pubblicitari, parzialmente bilanciati dall'incremento dei ricavi diversi (+8,9 milioni).

I **ricavi pubblicitari** ammontano a 318 milioni di Euro, evidenziando un decremento del 2,9%, che si riduce al 2,1% escludendo dal confronto le attività cessate di Gazzetta TV e Sfera Cina. La flessione è principalmente riconducibile agli andamenti di News Italy, in gran parte compensati dalla **crescita di 9 milioni realizzata dell'area Sport**, anche grazie al positivo effetto dei Campionati Europei di Calcio. In particolare i ricavi pubblicitari di Sport beneficiano del +15,5% segnato dal Sistema *La Gazzetta dello Sport*,

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.

del +11% del Sistema *Marca* e del +21% raggiunto da RCS Sport, grazie ai ricavi correlati al Giro d'Italia, alla Color Run e al Dubai Tour.

I **ricavi editoriali** ammontano a 290,8 milioni di Euro, in flessione di 33 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, solo in parte compensati dall'aumento del prezzo di copertina de *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo* e *Expansion*.

I **ricavi diversi** si attestano a 100,6 milioni, in crescita del 9,7%, principalmente per i buoni risultati dell'Area Sport e in particolare per gli eventi organizzati da RCS Sport e Last Lap.

L'**EBITDA è positivo per 40,4 milioni** di Euro, evidenziando un miglioramento di 34,5 milioni principalmente per le azioni di contenimento dei costi e la focalizzazione delle attività. Escludendo dal confronto gli oneri non ricorrenti pari a 10,6 milioni di Euro (12,8 milioni di oneri non ricorrenti nel pari periodo 2015), il miglioramento dell'EBITDA si attesta a 32,3 milioni, principalmente per le azioni di contenimento costi che hanno portato benefici pari a 51,7 milioni (37,7 milioni in Italia e 14 milioni in Spagna).

Gli oneri non ricorrenti al 30 settembre 2016 comprendono 8,3 milioni relativi agli oneri sostenuti nel contesto delle offerte lanciate sulle azioni di RCS MediaGroup S.p.A. e per l'avvicendamento dei vertici aziendali.

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/09/2016					Progressivo al 30/09/2015				
Fonte: Management Reporting	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi
News Italy	273,7	22,0	8,0%	19,5	7,1%	302,1	12,0	4,0%	10,3	3,4%
News Spain	150,3	1,6	1,1%	1,6	1,1%	155,5	3,1	2,0%	(7,6)	(4,9)%
Sport	248,7	38,6	15,5%	38,6	15,5%	245,1	21,5	8,8%	21,8	8,9%
Other Activities	36,7	(11,2)	(30,5)%	(19,3)	(52,6)%	40,3	(17,9)	(44,4)%	(18,6)	(46,2)%
Consolidato	709,4	51,0	7,2%	40,4	5,7%	743,0	18,7	2,5%	5,9	0,8%

(vedi note pag.6)

L'**EBIT è in miglioramento di oltre 73 milioni** di Euro grazie agli andamenti sopra descritti e per minori ammortamenti per complessivi 3 milioni. Si ricorda inoltre che nello stesso periodo del 2015 erano state effettuate svalutazioni relative alle testate di Unidad Editorial (35,9 milioni).

Il **risultato netto** dei primi nove mesi 2016 **migliora di 109 milioni** di Euro rispetto al pari periodo del 2015, attestandosi a -17,4 milioni (-126,4 milioni nel pari periodo 2015) e riflette gli andamenti sopra descritti.

L'**indebitamento finanziario netto evidenzia un decremento di oltre 117 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015 e di oltre 100 milioni rispetto al 31 dicembre 2015**, attestandosi a 382,9 milioni, principalmente per gli effetti della cessione della partecipazione in RCS Libri e per il contributo positivo della gestione tipica (+46 milioni rispetto al 30 settembre 2015) in parte bilanciati da investimenti tecnici e oneri non ricorrenti.



Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto ancora difficile e caratterizzato dall'incertezza, **l'andamento del Gruppo nei primi nove mesi del 2016 evidenzia risultati migliori delle attese.**

L'incremento dell'**EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti dei primi nove mesi (+32,3 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015) supera il miglioramento atteso dal Gruppo RCS per l'intero 2016**, principalmente grazie al forte impegno sulla riduzione dei costi (51,7 milioni di efficienze realizzate nei primi nove mesi rispetto all'anno precedente).

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 si attesta a 382,9 milioni, evidenziando un miglioramento rispetto alle previsioni per il periodo considerato.

Va segnalato che, per effetto sia delle attività effettuate a fronte delle offerte lanciate sulle azioni di RCS MediaGroup S.p.A. e dei costi sostenuti a fronte del rinnovo del Consiglio di Amministrazione sono stati sostenuti oneri non ricorrenti non prevedibili per un ammontare di circa 8,3 milioni di Euro.

Alla luce di quanto sopra e in assenza di eventi al momento non prevedibili, si ritiene pertanto che **il Gruppo RCS possa confermare gli obiettivi previsti per il 2016.**

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

Arianna Radice - +39 02 2584 4023- +39 335 6900275 - arianna.radice@rcs.it

www.rcsmediagroup.it

Gruppo RCS MediaGroup Conto economico consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)	30 settembre 2016		30 settembre 2015		Differenza A-B	Differenza %
	A	%	B	%		
Ricavi netti	709,4	100,0	743,0	100,0	(33,6)	(4,5%)
<i>Ricavi editoriali</i>	290,8	41,0	323,8	43,6	(33,0)	(10,2%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	318,0	44,8	327,5	44,1	(9,5)	(2,9%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	100,6	14,2	91,7	12,3	8,9	9,7%
Costi operativi	(457,8)	(64,5)	(505,1)	(68,0)	47,3	9,4%
Costo del lavoro	(205,9)	(29,0)	(220,4)	(29,7)	14,5	6,6%
Accantonamenti per rischi	(4,9)	(0,7)	(9,9)	(1,3)	5,0	50,5%
Svalutazione crediti	(2,0)	(0,3)	(3,1)	(0,4)	1,1	35,5%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN (3)	1,6	0,2	1,4	0,2	0,2	14,3%
EBITDA (2)	40,4	5,7	5,9	0,8	34,5	584,7%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(27,7)	(3,9)	(28,8)	(3,9)	1,1	
Amm.immobilizzazioni materiali	(12,8)	(1,8)	(14,7)	(2,0)	1,9	
Amm.investimenti immobiliari	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,0	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	(0,2)	(0,0)	(35,9)	(4,8)	35,7	
Risultato operativo (EBIT)	(0,8)	(0,1)	(74,0)	(10,0)	73,2	
Proventi (oneri) finanziari netti	(23,7)	(3,3)	(26,1)	(3,5)	2,4	
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,2	0,0	(1,6)	(0,2)	1,8	
Risultato prima delle imposte	(24,3)	(3,4)	(101,7)	(13,7)	77,4	
Imposte sul reddito	(1,5)	(0,2)	8,3	1,1	(9,8)	
Risultato attività destinate a continuare	(25,8)	(3,6)	(93,4)	(12,6)	67,6	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	8,4	1,2	(33,8)	(4,5)	42,2	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	(17,4)	(2,5)	(127,2)	(17,1)	109,8	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	0,0	0,0	0,8	0,1	(0,8)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	(17,4)	(2,5)	(126,4)	(17,0)	109,0	

(1) I ricavi diversi accolgono 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) 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 sono stati riclassificati i primi nove mesi 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 Settembre 2016	%	31 Dicembre 2015	%
Immobilizzazioni Immateriali	399,0	86,3	416,0	70,3
Immobilizzazioni Materiali	91,1	19,7	102,4	17,3
Investimenti Immobiliari	21,5	4,6	21,5	3,6
Immobilizzazioni Finanziarie	198,7	43,0	205,1	34,7
Attivo Immobilizzato Netto	710,3	153,6	745,0	125,9
Rimanenze	18,8	4,1	21,4	3,6
Crediti commerciali	234,1	50,6	282,0	47,6
Debiti commerciali	(297,9)	(64,4)	(284,2)	(48,0)
Altre attività/passività	(53,0)	(11,5)	(83,4)	(14,1)
Capitale d'Esercizio	(98,0)	(21,2)	(64,2)	(10,8)
Fondi per rischi e oneri	(54,1)	(11,7)	(57,7)	(9,7)
Passività per imposte differite	(57,0)	(12,3)	(57,9)	(9,8)
Benefici relativi al personale	(38,8)	(8,4)	(40,1)	(6,8)
Capitale Investito Netto Operativo	462,4	100,0	525,1	88,7
CIN attività destinate alla dismissione	-	-	66,8	11,3
Capitale investito netto	462,4	100,0	591,9	100,0
Patrimonio netto	79,5	17,2	105,2	17,8
Debiti finanziari a medio lungo termine	343,5	74,3	15,6	2,6
Debiti finanziari a breve termine	49,0	10,6	517,7	87,5
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	6,6	1,4	11,0	1,9
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(16,2)	(3,5)	(13,4)	(2,3)
Indebitamento finanziario netto delle attività destinate a continuare	382,9	82,8	530,9	89,7
Indebitamento finanziario netto (disponibilità) delle attività destinate alla dismissione	-	-	(44,2)	(7,5)
Indebitamento finanziario netto complessivo (1)	382,9	82,8	486,7	82,2
Totale fonti di finanziamento	462,4	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 settembre 2016 e al 31 dicembre 2015 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 30 settembre 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, EBITDA e EBITDA ante oneri non ricorrenti per aree di attività

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)					
Progressivo al 30/09/2016					
	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi
News Italy	273,7	22,0	8,0%	19,5	7,1%
News Spain	150,3	1,6	1,1%	1,6	1,1%
Sport	248,7	38,6	15,5%	38,6	15,5%
Other Activities	36,7	(11,2)	(30,5)%	(19,3)	(52,6)%
Diverse ed elisioni	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Consolidato (2)	709,4	51,0	7,2%	40,4	5,7%

(in milioni di euro)					
Progressivo al 30/09/2015 (1)					
	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA (3)	% sui ricavi
News Italy	302,1	12,0	4,0%	10,3	3,4%
News Spain	155,5	3,1	2,0%	(7,6)	(4,9)%
Sport	245,1	21,5	8,8%	21,8	8,9%
Other Activities	40,3	(17,9)	(44,4)%	(18,6)	(46,2)%
Diverse ed elisioni	0,0	0,0	n.s.	0,0	n.s.
Consolidato (2)	743,0	18,7	2,5%	5,9	0,8%

Fonte: Management Reporting

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

(2) 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 nei primi nove mesi del 2016 e coerentemente nei primi nove mesi del 2015.

(3) 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 sono stati riclassificati i primi nove mesi 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.

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
	30/09/2016	31/12/2015	
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
TO TALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-	-
Titoli	-	-	-
Crediti finanziari	0,9	3,6	(2,7)
Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
Crediti e attività finanziarie correnti	0,9	3,6	(2,7)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15,3	9,8	5,5
TO TALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	16,2	13,4	2,8
Debiti e passività non correnti finanziarie	(343,5)	(15,6)	(327,9)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(6,6)	(11,0)	4,4
TO TALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(350,1)	(26,6)	(323,5)
Debiti e passività correnti finanziarie	(49,0)	(517,7)	468,7
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
TO TALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(49,0)	(517,7)	468,7
Indebitamento finanziario netto delle attività destinate a continuare	(382,9)	(530,9)	148,0
Disponibilità (Indebitamento) finanziarie nette delle attività destinate alla dismissione	-	44,2	(44,2)
Indebitamento Finanziario Netto Complessivo (1)	(382,9)	(486,7)	103,8

(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 settembre 2016 e al 31 dicembre 2015 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 30 settembre 2016 e al 31 dicembre 2015, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 è negativo per 382,9 milioni rispetto ad un indebitamento finanziario netto di 486,7 milioni al 31 dicembre 2015 (530,9 milioni escludendo le attività destinate alla dismissione).

La contrazione dell'indebitamento finanziario netto per complessivi 103,8 milioni è essenzialmente dovuta da un lato agli effetti positivi per 127,1 milioni rivenienti dalla cessione dell'Area Libri avvenuta il 14 aprile scorso e dall'effetto negativo del deconsolidamento della posizione finanziaria netta positiva dell'area Libri (positiva per 44,2 milioni al 31 dicembre 2015), cui si aggiungono gli esborsi relativi ad oneri non ricorrenti ed ai nuovi investimenti, solo in parte compensata dall'incasso di dividendi. Il flusso di cassa della gestione tipica risulta positivo ed evidenzia un miglioramento sia rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente sia rispetto al 31 dicembre 2015.

Il presente Resoconto intermedio di gestione espone, come già evidenziato nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016, 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 la posizione finanziaria netta di 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		
	30/09/2016	31/12/2015	Delta
Crediti finanziari correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1,6	2,3	(0,7)
Crediti finanziari correnti	32,9	51,9	(19,0)
A) Totale crediti finanziari correnti	34,5	54,2	(19,7)
Debiti finanziari correnti			
Debiti verso banche c/c	(10,9)	(38,3)	27,4
Debiti finanziari correnti	(552,1)	(997,9)	445,8
B) Totale debiti finanziari correnti	(563,0)	(1.036,2)	473,2
(A+B) Totale (indebitamento) finanziario corrente netto	(528,5)	(982,0)	453,5
Crediti finanziari non correnti			
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-
C) Totale crediti finanziari non correnti	-	-	-
Debiti finanziari non correnti			
Debiti finanziari non correnti	(336,8)	(7,1)	(329,7)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(6,6)	(11,0)	4,4
D) Totale debiti finanziari non correnti	(343,4)	(18,1)	(325,3)
(C+D) Totale (indebitamento) finanziario non corrente netto	(343,4)	(18,1)	(325,3)
TOTALE (Indebitamento) Finanziario Netto	(871,9)	(1.000,1)	128,2

L'indebitamento finanziario netto di RCS MediaGroup S.p.A. al 30 settembre 2016 è negativo per 871,9 milioni, e registra un decremento di 128,2 milioni. Contribuiscono alla variazione gli effetti della cessione dell'Area Libri avvenuta il 14 aprile scorso per 127,1 milioni e l'incasso di dividendi, tali effetti sono in parte compensati dagli esborsi sostenuti per i nuovi investimenti e dagli oneri non ricorrenti. Si evidenzia inoltre il miglioramento del flusso della gestione tipica.

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)

30/09/2016	Analisi posizioni debitorie scadute					Totale Scaduto	A scadere	Totale
	30 giorni	31 - 90 giorni	91 - 180 giorni	181-360 giorni	> 360 giorni			
Posizioni Debitorie Commerciali	16,1	18,2	12,5	4,7	20,9	72,4	225,5	297,9
Posizioni Debitorie Finanziarie							49,0	49,0
Posizioni debitorie tributarie							8,3	8,3
Posizioni debitorie previdenziali							9,3	9,3
Posizioni debitorie altre		0,1	0,1		0,4	0,6	82,8	83,4
Totale posizione debitorie	16,1	18,3	12,6	4,7	21,3	73,0	374,9	447,9

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 settembre ammontano a 447,9 milioni e presentano complessivamente una flessione pari a 33 milioni rispetto al 30 giugno 2016, originata da minori debiti finanziari per 33,5 milioni, da minori debiti tributari, previdenziali e altri per complessivi 10,3 milioni. La flessione è parzialmente compensata da un incremento dei debiti commerciali per 10,8 milioni. Le posizioni non scadute, pari 374,9 milioni, rappresentano circa l'83,7% del totale (al 30 giugno 2016 ammontavano a 437,6 milioni ed erano pari al 91% del totale). Al 30 settembre 2016 non si evidenziano scaduti per posizioni debitorie finanziarie, tributarie e previdenziali.

Le posizioni debitorie scadute, prevalentemente di natura commerciale, ammontano complessivamente a 73 milioni (43,3 milioni al 30 giugno 2016) ed evidenziano un aumento di 29,7 milioni presente in tutte le fasce di scadenza.

In particolare il confronto con il 30 giugno 2016 evidenzia un incremento di 12,8 milioni nella fascia tra 31 e 90 giorni, di 9,2 milioni nella fascia tra 91 e 180 giorni, di 6 milioni nella fascia inferiore ai 30 giorni, di 1,2 milioni nella fascia superiore ai 360 giorni e infine di 0,5 milioni nella fascia tra 181 e 360 giorni.

Le posizioni debitorie scadute comprendono 16,1 milioni di debiti scaduti entro i 30 giorni (10,1 milioni al 30 giugno 2016) essenzialmente riconducibili all'operatività aziendale. Inoltre le posizioni in scadenza il giorno 30 settembre 2016 sono convenzionalmente state classificate tra i debiti a scadere ed ammontano a circa 16,5 milioni. Lo scaduto residuo pari a 56,9 milioni include debiti verso agenti scaduti per complessivi 17,8 milioni (24,4% 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 17,9 milioni, importo pressoché allineato 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 72,4 milioni (42,9 milioni al 30 giugno 2016) si riferisce prevalentemente ad RCS MediaGroup S.p.A. (51,1 milioni).

Non si rilevano azioni legali volte al recupero di somme significative asseritamente dovute in forza di rapporti commerciali. Nell'ambito dell'attuale fase di analisi per la possibile ridefinizione di rapporti di fornitura in corso, la Società ha ricevuto alcuni solleciti e/o diffide ad adempiere da fornitori a fronte di rapporti commerciali.

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

In adempimento a quanto richiesto con comunicazione Consob ai sensi dell'articolo 114, comma 5, del D. Lgs. n.58/98, protocollo numero 13046378 del 27 maggio 2013, si riportano di seguito i rapporti verso parti correlate del Gruppo RCS.

In primis, si segnala che Ultimate Parent Company del Gruppo a partire dal luglio 2016 è U.T. Communications S.p.A, società controllante di Cairo Communication S.p.A., divenuta a sua volta controllante diretta di RCS MediaGroup S.p.A. tramite l'offerta pubblica di acquisto e di scambio. La quota di capitale sociale di RCS MediaGoup S.p.A. detenuta da Cairo Communication S.p.A. al 30 settembre 2016 è pari a 59,693% (59,831% comprensivo anche della quota di possesso detenuta al 30 settembre 2016 da U.T. Communications S.p.A.).

U.T. Communication S.p.A., prima dell'offerta, in quanto già socio al 4,616% era già identificato come parte correlata.

Ciò premesso sono state identificate come parti correlate:

- Le entità controllanti dirette e indirette di RCS MediaGroup S.p.A., le loro controllate, anche in via congiunta e le collegate.
- le entità a controllo congiunto e collegate di RCS MediaGroup S.p.A.;
- inoltre in base alla procedura Parti Correlate adottata dal Gruppo RCS come meglio descritto successivamente, sono stati qualificati come parte correlata tutti i soci (ed i relativi gruppi societari composti da controllanti e controllate, anche in via indiretta, e da società a controllo congiunto) che

abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto di RCS superiore al 3%, escludendo gli intermediari che esercitano attività di gestione del risparmio, ove ricorrano le condizioni di indipendenza richieste dal Regolamento Emittenti.

- dirigenti con responsabilità strategiche e i loro familiari stretti.

Si ricorda che, in merito al Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, RCS MediaGroup S.p.A. ha adottato in data 10 novembre 2010 una procedura in merito alla realizzazione di operazioni con parti correlate sotto il profilo autorizzativo e di comunicazione con il mercato e con Consob. Tale procedura è stata oggetto di talune revisioni con efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2014, e successivamente di ulteriori revisioni con efficacia a far data dal 1° ottobre 2015. Copia di tale nuova edizione della Procedura è pubblicata sul sito internet della Società nella sezione “Governance” ed anche oggetto di informativa, come pure le disposizioni precedenti, nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari. Al riguardo si specifica che, in considerazione di quanto previsto dalla suddetta Procedura, oltre alle operazioni di “maggiore rilevanza”, anche talune operazioni di “minore rilevanza” sono sottoposte al preventivo parere del Comitato per le operazioni con parti correlate ivi previsto. Ai sensi di tale procedura sono state inoltre individuate come parti correlate oltre ai soggetti di cui in allegato 1 della predetta delibera Consob 17221/2010, – su base volontaria – gli azionisti e i relativi gruppi societari (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) descritti al punto tre dell’elenco sopra riportato.

Si forniscono i dettagli suddivisi per linee di bilancio, con l’incidenza degli stessi sul totale di ciascuna voce. Sono esclusi i rapporti infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

Rapporti patrimoniali (in milioni di euro)	Crediti commerciali	Crediti diversi e altre Att. Correnti	Crediti e attività finanziarie correnti
Società controllanti	0,1		
Società a controllo congiunto	23,3		
Società collegate	0,5	-	0,2
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	0,1	-
Altre consociate (1)	1,1	-	-
Altre Parti Correlate (2)	-	-	-
Totale	24,9	0,1	0,2
Totale Gruppo RCS	234,1	42,8	0,9
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	10,6%	0,2%	22,2%

(1) Comprendono gli azionisti e i relativi gruppi societari (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) che abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto di RCS MediaGroup S.p.A. superiore al 3% nonché le società controllate, collegate e a controllo congiunto di Cairo Communication S.p.A. e U.T. Communication S.p.A.

(2) Si riferisce principalmente a transazioni con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti

Rapporti patrimoniali (in milioni di euro)	Debiti e passività non correnti finanziarie	Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	Debiti e passività correnti finanziarie	Debiti commerciali	Debiti diversi e altre pass. correnti	Impegni
Società controllanti	-	-	-	-	-	-
Società a controllo congiunto	-	-	6,7	2,8	-	-
Società collegate	-	-	1,8	18,4	-	3,3
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	-	-	-	-	-
Altre consociate (1)	13,8	1,5	0,8	0,4	-	-
Altre Parti Correlate (2)	-	-	-	-	0,3	2,7
Totale	13,8	1,5	9,3	21,6	0,3	6,0
Totale Gruppo RCS	343,5	6,6	49,0	297,9	99,6	76,9
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	4,0%	22,7%	19,0%	7,3%	0,3%	7,8%

Rapporti economici (in milioni di euro)	Ricavi delle vendite	Consumi materie prime e servizi	Costi per il personale	Altri (oneri) e proventi operativi	Proventi e (oneri) finanziari
Società controllanti	0,1	-	-	-	-
Società a controllo congiunto	174,6	(11,4)	-	0,8	-
Società collegate	1,6	(28,9)	-	0,1	-
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	-	(0,3)	-	-
Altre consociate (1)	4,5	(5,3)	-	(0,1)	(8,4)
Altre Parti Correlate (2)	-	(0,7)	(7,0)	-	-
Totale	180,7	(46,3)	(7,3)	0,8	(8,4)
Totale Gruppo RCS	709,4	(454,1)	(205,9)	(3,7)	(23,7)
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	25,5%	10,2%	3,5%	-21,6%	35,4%

(1) Comprendono gli azionisti e i relativi gruppi societari (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) che abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto di RCS MediaGroup S.p.A. superiore al 3% nonché le società controllate, collegate e a controllo congiunto di Cairo Communication S.p.A. e U.T. Communication S.p.A.

(2) Si riferisce principalmente a transazioni con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti

I rapporti intercorsi con le imprese controllanti, collegate e le entità a controllo congiunto riguardano principalmente lo scambio di beni, la prestazione di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari, nonché rapporti di natura fiscale e sono regolati a condizioni di mercato tenuto conto della qualità dei beni e servizi prestati.

I rapporti verso le società controllanti comprendono ricavi per 0,1 milioni e crediti commerciali per 0,1 milioni. Riguardano principalmente l'acquisto di spazi pubblicitari effettuato da Cairo Communication S.p.A..

I rapporti verso le società sottoposte a controllo congiunto si riferiscono prevalentemente alla società m-dis Distribuzione Media S.p.A., verso la quale le società del Gruppo hanno realizzato ricavi per 174,6 milioni, costi per 11,4 milioni, proventi operativi per 0,8 milioni e hanno crediti commerciali per 23,2 milioni, debiti finanziari correnti per 6,7 milioni e debiti commerciali per 2,8 milioni.

Tra le società collegate i rapporti commerciali più rilevanti riguardano le società del gruppo Bermont (complessivamente: 18,4 milioni di debiti commerciali, 0,5 milioni di crediti commerciali, 1,5 milioni di ricavi e 28,2 milioni di costi).

I rapporti patrimoniali con "altre consociate" si riferiscono principalmente ad operazioni di finanziamento e contratti di leasing con società del gruppo Mediobanca. I rapporti economici con "altre consociate" riguardano principalmente ricavi per 4,5 milioni, costi per 5,3 milioni, nonché oneri finanziari netti per 8,4 milioni. I ricavi sono stati realizzati prevalentemente con società comprese nel gruppo FCA (Fiat Chrysler Automobiles), nel Gruppo Della Valle e nel Gruppo Intesa SanPaolo, mentre i costi sostenuti riguardano prevalentemente società comprese nel gruppo FCA (Fiat Chrysler Automobiles). I ricavi si riferiscono principalmente alla vendita di spazi pubblicitari e alla fornitura di servizi vari fra cui quelli di stampa. I costi sostenuti riguardano principalmente l'acquisto di spazi pubblicitari a seguito del contratto sottoscritto con l'Editrice *La Stampa S.p.A.* per la raccolta pubblicitaria nazionale. Nei valori sopra esposti sono compresi

anche i rapporti con le altre società del Gruppo Cairo ed in particolare ricavi per 0,3 milioni, costi per 0,4 milioni e crediti commerciali per 0,4 milioni dovuti all'acquisto e alla vendita di spazi pubblicitari.

Gli oneri finanziari si riferiscono a società appartenenti al gruppo Intesa SanPaolo e al gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.. I rapporti con società comprese nel gruppo Intesa SanPaolo e nel gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. si riferiscono a rapporti finanziari relativi ad operazioni di finanziamento e a contratti di leasing.

Si segnala che in seguito alla mutata composizione dell'azionariato di RCS MediaGroup S.p.A. avvenuta nel corso dell'esercizio sia il gruppo FCA (Fiat Chrysler Automobiles) sia il gruppo Intesa SanPaolo al 30 settembre 2016 non vengono più considerate parti correlate. I valori sopra evidenziati nella tabella comprendono i rapporti economici con tali gruppi rilevati fino all'avvenuta modifica dell'azionariato di RCS.

Per quel che concerne i rapporti finanziari, e anche in quanto trattasi di operazione “di maggiore rilevanza” ai sensi della Procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dalla Società ai sensi del regolamento Consob n. 17221/2010, si evidenzia che durante il primo semestre 2016 è stata conclusa l'operazione di rimodulazione del Contratto di Finanziamento (di seguito Accordo di Rimodulazione) sottoscritto originariamente dalla Società in data 14 giugno 2013 e successivamente modificato in data 11 agosto 2014, con Intesa SanPaolo S.p.A., BNP Paribas succursale Italia, Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Popolare di Bergamo S.p.A., UniCredit S.p.A., Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (congiuntamente le “Banche Finanziatrici”) per un importo inizialmente pari ad Euro 600 milioni (il “Contratto di Finanziamento Originario”).

Tra le Banche Finanziatrici, il 16 giugno 2016 alla data di perfezionamento dell'Accordo di Rimodulazione”, sia Intesa Sanpaolo S.p.A. (non più parte correlata a partire da luglio, con il perfezionarsi del nuovo assetto societario di RCS MediaGroup S.p.A., avendo essa aderito pienamente all'offerta pubblica di scambio lanciata da Cairo Communication), sia Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”), in ragione dell'entità delle rispettive partecipazioni al capitale sociale della Società, rappresentavano parti correlate di RCS ai sensi della Procedura Parti Correlate.

Inoltre Intesa Sanpaolo S.p.A., banca finanziatrice, attraverso la propria controllata Banca IMI S.p.A., agiva anche in qualità di banca agente e, unitamente a Mediobanca (oltre che a Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Popolare di Bergamo S.p.A. Banca Popolare di Milano S.c.a r.l., BNP Paribas S.A., Succursale Italia e UniCredit S.p.A.), in qualità di “Banche Organizzatrici”. Inoltre, la quota residua di partecipazione di (i) Intesa Sanpaolo S.p.A era pari a Euro 134,9 milioni, equivalenti al 38,3% dell'importo complessivo dell'indebitamento riferibile al Finanziamento (come di seguito definito) e (ii) Mediobanca era pari a Euro 14,7 milioni, equivalenti al 4,2 % dell'importo complessivo dell'indebitamento riferibile al Finanziamento. Pertanto, la quota di partecipazione di Intesa Sanpaolo S.p.A., singolarmente, e quella di Mediobanca unitamente alla quota di Intesa Sanpaolo S.p.A. superavano le soglie per le operazioni di maggior rilevanza di cui alla Procedura Parti Correlate.

In data 13 giugno 2016, l'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di RCS, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate della Società (il “Comitato”) circa la sussistenza all'interesse della Società alla conclusione dell'Operazione e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data 16 giugno 2016, come reso noto al mercato, RCS e le Banche Finanziatrici hanno sottoscritto l'accordo di rimodulazione (l'“Accordo di Rimodulazione”) del finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento Originario (quest'ultimo, come modificato ai sensi dell'Accordo di Rimodulazione, il “Contratto di Finanziamento”), secondo i termini e le condizioni del *Term Sheet* reso noto al mercato in data 18 maggio 2016.

Il Documento Informativo di tale operazione è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di RCS (Milano, via Angelo Rizzoli n. 8), sul sito internet di RCS (www.rcsmediagroup.it) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com) e deve intendersi incluso mediante riferimento. In allegato a tale Documento Informativo e sul sito internet della Società, sono stati messi a disposizione del pubblico, ai sensi dell'art. 5, comma 5, del Regolamento Parti Correlate: (i) il parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni rilasciato dal Comitato; (ii) il parere rilasciato dall'esperto

indipendente, prof. Stefano Caselli, a supporto del Comitato e attestante la congruità delle condizioni di costo dell'Operazione.

Si segnala l'esistenza di contratti derivati per un importo nozionale complessivo pari a circa 42,4 milioni sottoscritti per esigenze di ordinarie operatività ed a condizioni di mercato con il gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Consolidato fiscale ai fini IRES. Nel corso dell'esercizio 2016 RCS MediaGroup S.p.A. ha continuato ad avvalersi dell'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale introdotto con il D.lgs. n. 344 del 12 dicembre 2003, al fine di conseguire un risparmio tramite una tassazione fiscale calcolata su una base imponibile unificata, con conseguente immediata compensabilità dei crediti di imposta e delle perdite fiscali di periodo. I rapporti infragruppo, originati dall'adozione del consolidato fiscale nazionale, si ispirano ad obiettivi di neutralità e parità di trattamento.

Consolidato IVA. Nel corso dei primi nove mesi del 2016 RCS MediaGroup S.p.A. continua ad avvalersi della particolare disciplina del Consolidato IVA di Gruppo RCS, evidenziando un saldo a credito pari a 2,4 milioni. RCS MediaGroup S.p.A. ha fatto confluire nel consolidato IVA del Gruppo RCS, per i primi nove mesi 2016, un proprio saldo a debito pari a 5,6 milioni.

Le **figure con responsabilità strategica** sono state individuate nei membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e nell'Amministratore Delegato di RCS MediaGroup S.p.A. e delle controllanti dirette e indirette.

A queste si aggiungono attualmente per la società RCS MediaGroup S.p.A., in base a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2016: il Group Chief Financial Officer della Società, il Direttore Group HR & Organization della Società, i Responsabili delle direzioni operative della Società svolgenti attività, rispettivamente nell'editoria di testate quotidiane e periodiche e nella raccolta pubblicitaria (Direttore News Italy, Direttore Advertising and Communication Solutions Italy), il Group Procurement & Operations, il Direttore Strategy Development & Transformation, nonché il Presidente Esecutivo e Consigliere Delegato di Unidad Editorial.

Nel corso del 2016 sono state inoltre considerate figure con responsabilità strategica anche i membri del Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale della società controllata RCS Libri S.p.A. fino alla data della sua cessione.

Sono di seguito fornite le informazioni in forma aggregata relative ai compensi nelle varie forme in cui sono stati loro corrisposti:

(valori in milioni di euro)			
	Costi per servizi	Costi per il personale	Debiti diversi e altre pass. correnti
Consiglio di Amministrazione - emolumenti	(0,5)	-	0,1
Collegio Sindacale - emolumenti	(0,2)	-	0,3
Amministratori Delegati e Direttori Generali - altri compensi	-	(5,8)	-
Dirigenti		(1,2)	-
Totale parti correlate (1)	(0,7)	(7,0)	0,3
Totale Gruppo RCS	(454,1)	(205,9)	99,6
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	0,2%	3,4%	0,3%

(1) Nella presente tabella non sono compresi i valori relativi ai compensi (nel primo trimestre pari a 0,1 milioni) corrisposti al Consiglio di Amministrazione e Dirigenti con Responsabilità strategica della controllata RCS Libri S.p.A. ceduta nell'aprile di quest'anno.

I costi per il personale accolgono i compensi corrisposti alle figure con responsabilità strategiche sotto forma di retribuzione per 7 milioni comprensivi dell'onere per l'avvicendamento dei vertici aziendali. I costi per il personale relativi a parti correlate incidono sul totale dei costi del personale per il 3,4%.

Si evidenziano inoltre impegni verso figure con responsabilità strategica per 2,7 milioni e verso altre parti correlate per complessivi 3,3 milioni.

Parti correlate di RCS MediaGroup S.p.A.

Di seguito si rappresentano tali rapporti suddivisi per linee di bilancio, con l'incidenza degli stessi sul totale di ciascuna voce.

Situazione Patrimoniale Finanziaria attiva

	Partecipazioni valutate al costo	Crediti commerciali	Crediti diversi e altre attività correnti	Attività per imposte correnti	Crediti finanziari correnti
Società controllanti	-	0,1	-	-	-
Società controllate	1.127,9	10,2	0,7	5,8	32,7
Società collegate	8,1	23,3	-	-	0,2
Colleganti e loro controllanti	-	0,9	-	-	-
Totale parti correlate	1.136,0	34,5	0,7	5,8	32,9
Totale RCS MediaGroup S.p.A.	1.136,0	145,0	36,0	12,4	33,0
Incidenza parti correlate sul totale RCS MediaGroup S.p.A.	100,00%	23,79%	1,94%	46,77%	99,70%

Situazione Patrimoniale Finanziaria passiva

	Debiti finanziari non correnti	Passività finanziarie per strumenti derivati	Debiti diversi e altre passività non correnti	Debiti finanziari correnti	Passività per imposte correnti	Debiti commerciali	Debiti diversi e altre passività correnti	Impegni
Società controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Società controllate	-	-	0,9	522,4	4,7	13,5	0,3	1,1
Società collegate	-	-	-	8,5	-	2,8	-	-
Colleganti e loro controllanti	13,8	1,5	-	0,8	-	0,4	-	-
Altre parti correlate (1)	-	-	-	-	-	-	0,3	-
Totale parti correlate	13,8	1,5	0,9	531,7	4,7	16,7	0,6	1,1
Totale RCS MediaGroup S.p.A.	336,8	6,6	3,7	552,1	4,7	179,7	56,8	66,0
Incidenza parti correlate sul totale RCS MediaGroup S.p.A.	4,10%	22,73%	24,32%	96,31%	100,00%	9,29%	1,06%	1,67%

(1) Si riferisce principalmente a rapporti con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti, di cui a successivo dettaglio.

Conto economico

	Ricavi	Consumi materie prime e servizi	Costi per il personale	Altri ricavi e proventi operativi	Oneri diversi di gestione	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri proventi (oneri) da att. e pass. Finanz.
Società controllanti	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Società controllate	9,2	(48,6)	-	7,2	(0,1)	1,5	(9,0)	16,9
Società collegate	174,6	(11,5)	-	0,8	-	-	-	1,5
Fondo integrativo previdenza dirigenti	-	-	(0,3)	-	-	-	-	-
Colleganti e loro controllanti	3,7	(5,3)	-	0,1	(0,2)	0,1	(8,2)	-
Altre parti correlate (1)	-	(0,6)	(6,3)	-	-	-	-	-
Totale parti correlate	187,6	(66,0)	(6,6)	8,1	(0,3)	1,6	(17,2)	18,4
Totale RCS MediaGroup S.p.A.	407,9	(285,0)	(119,2)	17,9	(10,4)	1,9	(28,7)	19,2
Incidenza parti correlate sul totale RCS MediaGroup S.p.A.	45,99%	23,16%	5,54%	45,25%	2,88%	84,21%	59,93%	95,83%

(1) Si riferisce principalmente a rapporti con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti, di cui a successivo dettaglio.

Si evidenzia che i rapporti intrattenuti da RCS MediaGroup S.p.A. con le parti correlate riguardano principalmente prestazioni di servizi come già commentato nella nota riguardante il Gruppo RCS, a cui si rimanda per un'analisi più approfondita. A questi si aggiungono i rapporti con le società controllate (eliminate nel processo di consolidamento), che hanno riguardato principalmente lo scambio di beni (prevalentemente acquisto spazi pubblicitari), la prestazione di servizi (principalmente amministrativi, informatici, finanziari, legali/societari, fiscali riconducibili all'accantonamento di tali funzioni nell'area Other activities, nonché servizi di lavorazioni e stampa), la provvista e l'impiego di mezzi finanziari, rapporti di natura fiscale, nonché rapporti di natura commerciale relativi a locazioni di spazi per uffici e aree operative.

Le figure con responsabilità strategica sono state individuate (ai sensi di quanto disposto dallo IAS 24) nei

membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e nell'Amministratore Delegato della Mediagroup S.p.A. e delle controllanti dirette e indirette.

A queste si aggiungono attualmente: il Group Chief Financial Officer della Società (già Finance, Legal & Purchasing), il Direttore Group HR & Organization della Società (già Human Resources, Organization & Operations), i Responsabili delle direzioni operative della Società svolgenti attività, rispettivamente nell'editoria di testate quotidiane e periodiche e nella raccolta pubblicitaria (Direttore News & Verticals Italy, Direttore Advertising and Communication Solutions Italy), il Group Procurement & Operations, il Direttore Strategy Development & Transformation.

Sono di seguito fornite le informazioni in forma aggregata relative ai compensi nelle varie forme in cui sono stati loro corrisposti:

	Costi per servizi	Costi per il personale	Debiti diversi e altre passività correnti
Consiglio di Amministrazione - emolumenti	(0,5)		0,1
Collegio Sindacale - emolumenti	(0,1)	-	0,2
Amministratore Delegato, Direttore Generale, Dirigenti con responsabilità strategiche, Dirigente Preposto, altri compensi	-	(6,3)	-
Totale parti correlate	(0,6)	(6,3)	0,3
Totale RCS MediaGroup S.p.A.	(170,4)	(119,2)	56,8
Incidenza parti correlate sul totale RCS MediaGroup S.p.A.	0,35%	5,29%	0,53%

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.

Si ricorda che 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 dopo lunghe trattative hanno sottoscritto in data 16 giugno 2016 l'Accordo di Rimodulazione del Contratto di Finanziamento.

L'Accordo di Rimodulazione del Contratto di Finanziamento prevede il rimborso di una delle 3 Linee di Credito che componevano originariamente il Finanziamento (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 settembre 2016

L'Accordo di Rimodulazione ha inoltre rivisto la modalità della definizione degli spread sul tasso Euribor a 3 mesi di riferimento per ciascuna delle due Linee di Credito. Gli spread iniziali sono di 422,5 bps sulla Linea A e di 397,5 bps sulla Linea Revolving. Gli spread potranno diminuire in futuro su base annuale al miglioramento del rapporto di Leverage PFN/EBITDA secondo una tabella che elenca i miglioramenti su base decrescente.

L'Accordo non prevede inoltre alcun impegno e/o vincolo riguardanti l'esercizio della delega deliberata dall'Assemblea dei Soci in data 16 dicembre 2015 al Consiglio di Amministrazione della Società della facoltà di aumentare il capitale sociale della stessa fino ad un importo massimo di 200 milioni con scadenza 30 giugno 2017. Non sono altresì previsti obblighi di dismissione di beni da parte della Società.

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 finanziatrici 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, in caso di cambio di controllo, di richiedere il rimborso anticipato del debito.

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	<ul style="list-style-type: none"> (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 (<i>Leverage Ratio</i>), inferiore a 4,40x, (iii) Minimum Equity di Euro 95,2 milioni
31 dicembre 2017	<ul style="list-style-type: none"> (i) Posizione Finanziaria Netta < uguale a Euro 385 milioni; (ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (<i>Leverage Ratio</i>), inferiore a 3,45x, (iii) Minimum Equity di Euro 95,2 milioni
31 dicembre 2018	<ul style="list-style-type: none"> (i) Posizione Finanziaria Netta < uguale a Euro 315 milioni; (ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (<i>Leverage Ratio</i>), 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 di implementazione del piano industriale, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Per il commento circa l'andamento del Gruppo nei primi nove mesi del 2016 confrontati con le previsioni del primo anno del piano industriale 2016 -2018 si rimanda al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016.

Per quanto riguarda le prospettive degli anni successivi, il cambiamento avvenuto nell'assetto azionario del Gruppo, e la recente nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione, comporteranno nei prossimi mesi la revisione e/o elaborazione di un nuovo piano industriale.



Press Release: RCS MediaGroup Board of Directors

Results at 30 September 2016 approved²

EBITDA before non-recurring expenses increased EUR 32.3 million: exceeding the increase expected for 2016

EBITDA after non-recurring expenses improved EUR 34.5 million

Efficiency measures for EUR 51.7 million.

Debt improved by more than EUR 100 million versus 31/12/2015 (more than EUR 117 million versus 30/09/2015)

Milan, 9 November 2016 – The Board of Directors of RCS MediaGroup, meeting today chaired by Urbano Cairo, examined and approved the consolidated results at 30 September 2016.

Consolidated Figures (EUR million)	30/09/2016	9/30/2015 (1)	Δ
Consolidated revenue	709.4	743.0	-4.5%
EBITDA before non-recurring income and expenses	51.0	18.7	>100%
EBITDA after non-recurring income and expenses	40.4	5.9	>100%
EBIT	(0.8)	(74.0)	n.a.
Net profit (loss)	(17.4)	(126.4)	n.a.

Equity Figures (EUR million)	30/09/2016	31/12/2015
Net financial debt	382.9	486.7

(1) Official figures retreated for uniformity to include 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 September 2016 was EUR 709.4 million, reporting a decrease of 4.5% on a like-for-like basis with 2015, due to the drop in publishing and advertising revenue, partly offset by an increase in other revenue (EUR +8.9 million).

Advertising revenue stood at EUR 318 million, showing a decrease of 2.9%, which drops to 2.1% excluding the disposed assets Gazzetta TV and Sfera Cina from the comparison. The negative change is primarily the result of the performance of News Italy, offset for the most part by the **EUR 9 million growth from the Sport area**, including thanks to the positive effect of the European Football Championship. Specifically, sport advertising revenue benefited from +15.5% reported by the *La Gazzetta dello Sport*

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.

system, +11% by the *Marca* System and +21% achieved by RCS Sport, thanks to the revenue correlated with the Giro d'Italia, Color Run and the Dubai Tour.

Publishing revenue totalled EUR 290.8 million, reporting a decrease of EUR 33 million compared to the same 2015 period, mainly due to a different publishing plan for add-on products without an effect on profit and drop of reference markets both in Italy and Spain, only partly compensated by the cover prices of *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo* and *Expansion*.

Other revenue stood at EUR 100.6 million, reporting a 9.7% growth, primarily due to the good results of the Sport Area and in particular thanks to events organised by RCS Sport and Last Lap.

EBITDA is positive for EUR 40.4 million, showing a EUR 34.5 million improvement mainly from cost containment actions and business focus strategy. By excluding non-recurring expenses totalling EUR 10.6 million (EUR 12.8 million of non-recurring expenses in the same 2015 period) from the comparison, the improvement of EBITDA totals EUR 32.3 million, thanks to cost containment actions that resulted in benefits for EUR 51.7 million (EUR 37.7 million in Italy and EUR 14 million in Spain).

Non-recurring expenses at 30 September 2016 include EUR 8.3 million related to expenses required for the offers on the RCS MediaGroup S.p.A. shares and expenses incurred for the turnover of top management.

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

(EUR million)	Figures at 30/9/2016					Figures at 30/9/2015				
Source: Management Reporting	Revenue	EBITDA BEFORE NON- RECURRING ITEMS	% of revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA BEFORE NON- RECURRING ITEMS	% of revenue	EBITDA	% of revenue
News Italy	273.7	22.0	8.0%	19.5	7.1%	302.1	12.0	4.0%	10.3	3.4%
News Spain	150.3	1.6	1.1%	1.6	1.1%	155.5	3.1	2.0%	(7.6)	(4.9)%
Sports	248.7	38.6	15.5%	38.6	15.5%	245.1	21.5	8.8%	21.8	8.9%
Other Activities	36.7	(11.2)	(30.5)%	(19.3)	(52.6)%	40.3	(17.9)	(44.4)%	(18.6)	(46.2)%
Consolidated	709.4	51.0	7.2%	40.4	5.7%	743.0	18.7	2.5%	5.9	0.8%

(see note page 6)

EBIT reported an improvement of more than EUR 73 million thanks to the performance described above and lower amortisation totalling EUR 3 million. It should also be noted that various write-downs were performed during the same 2015 period related to the Unidad Editorial publications (EUR 35.9 million).

The **net result** for the first nine months of 2016 **improved EUR 109 million** compared to the same 2015 period, reaching EUR -17.4 million (EUR -126.4 million in the same 2015 period) and reflects the trends described above.

Net financial debt reported a decrease of more than EUR 117 million compared to 30 September 2015 and more than EUR 100 million compared to 31 December 2015, totalling EUR 382.9 million, mainly due to the effect of the disposal of the shareholding in RCS Libri and the positive contribution of operations (EUR +46 million compared to 30 September 2015) partly offset by technical investments and non-recurring expenses.



Outlook

In a context which is still difficult and characterised by uncertainty, **the Group's performance in the first nine months shows results better than expected.**

The increase in **EBITDA before non-recurring expenses and income of the first nine months (EUR +32.3 million compared to 30 September 2015) exceeds the improvement expected by the RCS Group for all of 2016**, primarily thanks to the strong commitment to reduce costs (EUR 51.7 million in efficiency measures reported in the first nine months compared to the previous year).

Net financial debt at 30 September 2016 stood at EUR 382.9 million, reporting an improvement compared to forecasts for the considered period.

It should be noted that due to the effect of the activities performed for the offers on the RCS MediaGroup S.p.A. shares and costs incurred to renew the Board of Directors unexpected non-recurring expenses were incurred for an amount of approximately EUR 8.3 million.

Based on the above and with no currently unpredictable events, we believe that **RCS Group can confirm the objectives forecast for 2016.**

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

Arianna Radice - +39 02 2584 4023- +39 335 6900275 - arianna.radice@rcs.it

www.rcsmediagroup.it



RCS MediaGroup
Reclassified consolidated income statement

(tables not subject to audit)

(EUR million)	30 September		30 September		Difference	Difference
	2016	%	2015	%		
	A		B			
Net revenue	709.4	100.0	743.0	100.0	(33.6)	(4.5%)
<i>Publishing revenue</i>	290.8	41.0	323.8	43.6	(33.0)	(10.2%)
<i>Advertising revenue</i>	318.0	44.8	327.5	44.1	(9.5)	(2.9%)
<i>Other revenue (1)</i>	100.6	14.2	91.7	12.3	8.9	9.7%
Operating costs	(457.8)	(64.5)	(505.1)	(68.0)	47.3	9.4%
Cost of labour	(205.9)	(29.0)	(220.4)	(29.7)	14.5	6.6%
Provisions for risks	(4.9)	(0.7)	(9.9)	(1.3)	5.0	50.5%
Receivable impairment	(2.0)	(0.3)	(3.1)	(0.4)	1.1	35.5%
Income (expenses) from equity investments equity method (3)	1.6	0.2	1.4	0.2	0.2	14.3%
EBITDA (2)	40.4	5.7	5.9	0.8	34.5	584.7%
Intangible asset amortisation	(27.7)	(3.9)	(28.8)	(3.9)	1.1	
Property, plant and equipment depreciation	(12.8)	(1.8)	(14.7)	(2.0)	1.9	
Real estate investment depreciation	(0.5)	(0.1)	(0.5)	(0.1)	0.0	
Other asset impairment	(0.2)	(0.0)	(35.9)	(4.8)	35.7	
EBIT	(0.8)	(0.1)	(74.0)	(10.0)	73.2	
Net financial income (expenses)	(23.7)	(3.3)	(26.1)	(3.5)	2.4	
Income (expenses) from financial assets/liabilities	0.2	0.0	(1.6)	(0.2)	1.8	
EBT	(24.3)	(3.4)	(101.7)	(13.7)	77.4	
Income taxes	(1.5)	(0.2)	8.3	1.1	(9.8)	
Profit (loss) from continuing operations	(25.8)	(3.6)	(93.4)	(12.6)	67.6	
Profit (loss) from discontinued operations	8.4	1.2	(33.8)	(4.5)	42.2	
Profit (loss) before non-controlling interests	(17.4)	(2.5)	(127.2)	(17.1)	109.8	
(Profit) loss pertaining to non-controlling interests	0.0	0.0	0.8	0.1	(0.8)	
Group's profit (loss) for the period	(17.4)	(2.5)	(126.4)	(17.0)	109.0	

(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) 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 nine months of 2015 were 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 September 2016	%	31 December 2015	%
Intangible Assets	399.0	86.3	416.0	70.3
Property, plant and equipment	91.1	19.7	102.4	17.3
Real Estate Investments	21.5	4.6	21.5	3.6
Financial Assets	198.7	43.0	205.1	34.7
Net Non-current Assets	710.3	153.6	745.0	125.9
Inventories	18.8	4.1	21.4	3.6
Trade receivables	234.1	50.6	282.0	47.6
Trade payables	(297.9)	(64.4)	(284.2)	(48.0)
Other assets/liabilities	(53.0)	(11.5)	(83.4)	(14.1)
Net Working Capital	(98.0)	(21.2)	(64.2)	(10.8)
Provisions for risks and charges	(54.1)	(11.7)	(57.7)	(9.7)
Deferred tax liabilities	(57.0)	(12.3)	(57.9)	(9.8)
Employee benefits	(38.8)	(8.4)	(40.1)	(6.8)
Net Operating Capital Invested	462.4	100.0	525.1	88.7
Net invested capital - discontinued operations	-	-	66.8	11.3
Net invested capital	462.4	100.0	591.9	100.0
Shareholders' equity	79.5	17.2	105.2	17.8
Medium-long term financial payables	343.5	74.3	15.6	2.6
Short-term financial payables	49.0	10.6	517.7	87.5
Non-current financial liabilities for derivatives	6.6	1.4	11.0	1.9
Non-current financial assets for derivatives	-	-	-	-
Cash and short-term financial receivables	(16.2)	(3.5)	(13.4)	(2.3)
Net financial debt of continuing operations	382.9	82.8	530.9	89.7
Net financial debt (cash) of discontinued operations	-	-	(44.2)	(7.5)
Total net financial debt (1)	382.9	82.8	486.7	82.2
Total sources of financing	462.4	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 September 2016 and 31 December 2015 are equal to zero and therefore the financial ratio of RCS at 30 September 2016 and 31 December 2015, coincides with the net financial position as defined in the aforesaid CONSOB communication.

RCS MediaGroup

Breakdown of revenue, EBITDA and EBITDA before non-recurring expenses by business areas

(tables not subject to audit)

(EUR million)					
Figures at 30/9/2016					
	Revenue	EBITDA BEFORE NON- RECURRING ITEMS	% of revenue	EBITDA	% of revenue
News Italy	273.7	22.0	8.0%	19.5	7.1%
News Spain	150.3	1.6	1.1%	1.6	1.1%
Sports	248.7	38.6	15.5%	38.6	15.5%
Other Activities	36.7	(11.2)	(30.5)%	(19.3)	(52.6)%
Sundry and eliminations	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Consolidated (2)	709.4	51.0	7.2%	40.4	5.7%

(EUR million)					
Figures at 30/9/2015 (1)					
	Revenue	EBITDA BEFORE NON- RECURRING ITEMS	% of revenue	EBITDA (3)	% of revenue
News Italy	302.1	12.0	4.0%	10.3	3.4%
News Spain	155.5	3.1	2.0%	(7.6)	(4.9)%
Sports	245.1	21.5	8.8%	21.8	8.9%
Other Activities	40.3	(17.9)	(44.4)%	(18.6)	(46.2)%
Sundry and eliminations	0.0	0.0	NS	0.0	NS
Consolidated (2)	743.0	18.7	2.5%	5.9	0.8%

Source: Management Reporting

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

(2) 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 nine months of 2016 and in line with the first nine months of 2015.

(3) 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 nine months of 2015 were 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.

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

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
	30/09/2016	31/12/2015	
Non-current financial assets for derivatives	-	-	-
TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	-	-	-
Securities	-	-	-
Financial receivables	0.9	3.6	(2.7)
Current financial assets for derivatives	-	-	-
Current financial receivables and assets	0.9	3.6	(2.7)
Cash and cash equivalents	15.3	9.8	5.5
TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS	16.2	13.4	2.8
Non-current financial payables and liabilities	(343.5)	(15.6)	(327.9)
Non-current financial liabilities for derivatives	(6.6)	(11.0)	4.4
TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(350.1)	(26.6)	(323.5)
Current financial payables and liabilities	(49.0)	(517.7)	468.7
Current financial liabilities for derivatives	-	-	-
TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(49.0)	(517.7)	468.7
Net financial debt of continuing operations	(382.9)	(530.9)	148.0
Net cash (financial debt) of the discontinued operations	-	44.2	(44.2)
Total Net Financial Debt (1)	(382.9)	(486.7)	103.8

(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 September 2016 and 31 December 2015 are equal to zero and therefore the financial ratio of RCS at 30 September 2016 and 31 December 2015, coincides with the net financial position as defined in the aforesaid CONSOB communication.

The net financial debt at 30 September 2016 is negative for EUR 382.9 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 103.8 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 negative effect of the deconsolidation of the positive net financial position of the Books Area (positive for EUR 44.2 million at 31 December 2015), plus expenditures related to non-recurring expenses and new investments, only partly offset by the collection of dividends. Cash flow from operations is positive and shows an improvement both compared to the same period from the previous year and versus 31 December 2015.

This Interim Report reports, as described in the Half-Year Report at 30 June 2016, 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 position of RCS MediaGroup S.p.A., highlighting short-term elements separately from long-term components.

(EUR million)	Carrying amount		
	9/30/2016	12/31/2015	Change
Current financial receivables			
Cash and cash equivalents	1.6	2.3	(0.7)
Current financial receivables	32.9	51.9	(19.0)
A) Total current financial receivables	34.5	54.2	(19.7)
Current financial payables			
Payables due to c/a banks	(10.9)	(38.3)	27.4
Current financial payables	(552.1)	(997.9)	445.8
B) Total current financial payables	(563.0)	(1,036.2)	473.2
(A+B) Total net current financial (debt)	(528.5)	(982.0)	453.5
Non-current financial receivables			
Financial assets for derivatives	-	-	-
C) Total non-current financial receivables	-	-	-
Non-current financial payables			
Non-current financial payables	(336.8)	(7.1)	(329.7)
Non-current financial liabilities for derivatives	(6.6)	(11.0)	4.4
D) Total non-current financial payables	(343.4)	(18.1)	(325.3)
(C+D) Total net non-current financial (debt)	(343.4)	(18.1)	(325.3)
TOTAL Net Financial (Debt)	(871.9)	(1,000.1)	128.2

The RCS MediaGroup S.p.A.'s net financial debt as of 30 September 2016 was negative for EUR 871.9 million and reported a decrease of EUR 128.2 million. The effects of the disposal of the Books Area on last 14 April for EUR 127.1 million and collection of dividends contribute to the changes, these effects are partly offset by expenditures incurred for new investments and non-recurring expenses. Improvement in cash flow from operations was also reported.

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								
9/30/2016	30 days	31 - 90 days	91 - 180 days	181-360 days	> 360 days	Total Due	Total maturing	Total
Trade Debt Positions	16.1	18.2	12.5	4.7	20.9	72.4	225.5	297.9
Financial Debt Positions							49.0	49.0
Tax debt positions							8.3	8.3
Social security debt positions							9.3	9.3
Other debt positions		0.1	0.1		0.4	0.6	82.8	83.4
Total debt position	16.1	18.3	12.6	4.7	21.3	73.0	374.9	447.9

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.

Debt positions at 30 September totalled EUR 447.9 million and show an overall decrease of EUR 33 million compared to 30 June 2016, originating from lower financial debt for EUR 33.5 million and lower tax, social security and other liabilities totalling EUR 10.3 million. This decrease was partly offset by an increase in trade payables for EUR 10.8 million. Non-overdue positions, totalling EUR 374.9 million, represent approximately 83.7% of the total (at 30 June 2016 they totalled EUR 437.6 million and equalled 91% of the total). On 30 September 2016 there were no overdue accounts on financial, tax or social security debt positions.

Overdue debt positions, mainly commercial in nature, total EUR 73 million (EUR 43.3 million at 30 June 2016), reporting an increase of EUR 29.7 million present in all overdue ranges.

Specifically, the comparison with 30 June 2016 shows an increase of EUR 12.8 million in the range between 31 and 90 days, EUR 9.2 million in the range between 91 and 180 days, EUR 6 million in the range less than 30 days, EUR 1.2 million in the range over 360 days and lastly EUR 0.5 million in the range between 181 and 360 days.

Overdue debt positions include EUR 16.1 million in accounts less than 30 days overdue (EUR 10.1 million at 30 June 2016), which essentially relate to the company's operations. The positions expiring on 30 September 2016 were conventionally classified among the debts due for payment, and amount to approximately EUR 16.5 million. The remainder, of EUR 56.9 million, includes accounts payable to agents, totalling EUR 17.8 million (24.4% 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 17.9 million, an amount that is almost aligned to 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 72.4 million (EUR 42.9 million at 30 June 2016) mainly refer to the RCS MediaGroup S.p.A. (EUR 51.1 million).

There were no legal actions for the recovery of significant sums allegedly due in respect of commercial relations. During the current analysis phase for the possible redefinition of current supply relations, the Company has received some reminders and/or warnings to pay from suppliers for trade transactions.

h) Transactions with the RCS Group and subsidiary related parties

In compliance with the requirements of the Consob communication pursuant to article 114, paragraph 5, of Italian Legislative Decree no. 58/98, protocol number 13046378 of 27 May 2013, transactions with related parties of the RCS Group are provided below.

First of all, it should be noted that the Group's Ultimate Parent Company as of July 2016 is U.T. Communications S.p.A., the parent company of Cairo Communication S.p.A., which in turn became the direct parent company of RCS MediaGroup S.p.A. through a combined exchange and tender offer. The share capital of RCS MediaGroup S.p.A. held by Cairo Communication S.p.A. at 30 September 2016 totalled 59.693% (59.831% including the stake held at 30 September 2016 by U.T. Communications S.p.A.).

U.T. Communication S.p.A., was already identified as a related party before the offer since it was a shareholder at 4.616%.

Based on the above the following are identified as related parties:

- The direct and indirect controlling entities of RCS MediaGroup S.p.A. and their subsidiaries, including jointly controlled and associates.
- the jointly controlled entities and associates of RCS MediaGroup S.p.A.;
- in addition based on the Related Party procedure adopted by the RCS Group as better described below, all shareholders have been qualified as related parties (and the relative corporate groups composed of parent companies and subsidiaries, including indirectly, and jointly controlled companies) that have a stake in the voting capital of more than 3%, excluding intermediaries that engage in asset management, if the conditions of independence required by the Issuers Regulation are complied with.
- managers with strategic responsibilities and their close family members.

It should be noted that, in terms of the Regulation approved by Consob with resolution no. 17221 of 12 March 2010 as amended, RCS MediaGroup S.p.A. adopted a procedure on 10 November 2010 related to the implementation of transactions with related parties regarding the authorisation and communication aspect with the market and with Consob. This procedure was revised effective as of 1 January 2014 and later other revisions were made effective as of 1 October 2015. A copy of the new edition of the Procedure has been published on the Company's website in the "Governance" section and also disclosed, as well as the previous provisions, the Corporate Governance Report and Shareholders' Structure. It should be noted that, based on the provisions of the aforesaid Procedure, in addition to "major" transactions, certain "minor" transactions are subject to prior approval by the Related party transaction committee.

Pursuant to this procedure, in addition to the subjects as per annex 1 of the aforesaid Consob resolution 17221/2010 shareholders and relative corporate groups (parent companies, subsidiaries, or subject to common control) described in point three of the above list) are identified as related parties - on a voluntary basis.



Below are details divided by balance sheet heading, showing their impact on the total of each item. Intercompany transactions are eliminated in the consolidation process.

Asset/liability ratios (EUR million)	Trade receivables	Other current receivables and assets	Current financial receivables and assets
Parent companies	0.1		
Jointly controlled companies	23.3		
Associates	0.5	-	0.2
Supplementary pension fund for executives	-	0.1	-
Other sister companies (1)	1.1	-	-
Other Related Parties (2)	-	-	-
Total	24.9	0.1	0.2
Total RCS Group	234.1	42.8	0.9
Percentage of related parties out of RCS Group total	10.6%	0.2%	22.2%

(1) They include shareholders and relative corporate groups (parent companies, subsidiaries, or subject to common control) with a stake in the voting capital of RCS of more than 3%, as well as the subsidiaries, associates and jointly controlled companies of Cairo Communication S.p.A. and U.T. Communication S.p.A.

(2) Mainly refers to transactions with executives with strategic responsibilities, and their close family members

Asset/liability ratios (EUR million)	Non-current financial payables and liabilities	Non-current financial liabilities for derivatives	Current financial payables and liabilities	Trade payables	Other current payables and liabilities	Commitments
Parent companies	-	-	-	-	-	
Jointly controlled companies	-	-	6.7	2.8	-	
Associates	-	-	1.8	18.4	-	3.3
Supplementary pension fund for executives	-	-	-	-	-	
Other sister companies (1)	13.8	1.5	0.8	0.4	-	-
Other Related Parties (2)	-	-	-	-	0.3	2.7
Total	13.8	1.5	9.3	21.6	0.3	6.0
Total RCS Group	343.5	6.6	49.0	297.9	99.6	76.9
Percentage of related parties out of RCS Group total	4.0%	22.7%	19.0%	7.3%	0.3%	7.8%

Income ratios (EUR million)	Revenue from sales	Consumption of raw materials and services	Labour costs	Other operating (expenses) and income	Financial income (expenses)
Parent companies	0.1	-	-	-	-
Jointly controlled companies	174.6	(11.4)	-	0.8	-
Associates	1.6	(28.9)	-	0.1	-
Supplementary pension fund for executives	-	-	(0.3)	-	-
Other sister companies (1)	4.5	(5.3)	-	(0.1)	(8.4)
Other Related Parties (2)	-	(0.7)	(7.0)	-	-
Total	180.7	(46.3)	(7.3)	0.8	(8.4)
Total RCS Group	709.4	(454.1)	(205.9)	(3.7)	(23.7)
Percentage of related parties out of RCS Group total	25.5%	10.2%	3.5%	-21.6%	35.4%

(1) They include shareholders and relative corporate groups (parent companies, subsidiaries, or subject to common control) with a stake in the voting capital of RCS of more than 3%, as well as the subsidiaries, associates and jointly controlled companies of Cairo Communication S.p.A. and U.T. Communication S.p.A.

(2) Mainly refers to transactions with executives with strategic responsibilities, and their close family members

Transactions with parent companies, subsidiaries and jointly controlled companies mainly relate to the exchange of goods, the provision of services, the sourcing and use of funds, and fiscal relations, and are governed by market conditions, taking into account the quality of the goods and services provided.

Transactions with parent companies include revenue for EUR 0.1 million and trade receivables for EUR 0.1 million. These mainly regard the purchase of advertising space by Cairo Communication S.p.A.

Transactions with companies subject to joint control refer mainly to the company m-dis Distribuzione Media S.p.A., with which the Group companies generated revenue of EUR 174.6 million, costs of EUR 11.4 million, operating revenue of EUR 0.8 million and have trade receivables for EUR 23.2 million, current financial payables for EUR 6.7 million and trade payables for EUR 2.8 million.

The most significant trade transactions with associates regard the companies of the Bermont group (totalling: EUR 18.4 million of trade payables, EUR 0.5 million of trade receivables, EUR 1.5 million of revenue and EUR 28.2 million of costs).

Equity transactions with “other sister companies” mainly refer to financing transactions and lease contracts with companies of the Mediobanca group. Economic transactions with “other sister companies” primarily regard revenue for EUR 4.5 million, costs for EUR 5.3 million as well as net financial expenses for EUR 8.4 million. Revenue was mainly generated with companies in the FCA (Fiat Chrysler Automobiles) group, Della Valle Group and Intesa SanPaolo Group, while the costs incurred primarily regard companies in the FCA (Fiat Chrysler Automobiles) group. Revenue mainly refers to the sale of advertising spaces and supply of various services including printing. Incurred costs mainly regard the purchase of advertising spaces following the agreement signed with the Publisher *La Stampa S.p.A.* for national advertising sales. The values reported above also include transactions with other Cairo Group companies and in particular revenue for EUR 0.3 million, costs for EUR 0.4 million and trade receivables for EUR 0.4 million due to the purchase and sale of advertising spaces.

Financial expenses refer to companies belonging to the Intesa SanPaolo group and Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. group. Transactions with companies in the Intesa SanPaolo group and Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. group are related to financial transactions concerning finance and leasing operations.

It should be noted that following the change in the shareholding structure of RCS MediaGroup S.p.A. that occurred during the year both the FCA (Fiat Chrysler Automobiles) group and Intesa SanPaolo group are no longer considered related parties as of 30 September 2016. The values shown in the table include economic transactions with those groups reported up to the change in RCS’s shareholding structure.

In terms of financial transactions, and also because they are “major” transactions as per the Related party transaction procedure adopted by the Company pursuant to Consob regulation no. 17221/2010, it should be



noted that during the first half of 2016 an agreement was finalised to change the Loan Agreement (hereinafter New Terms Agreement) originally signed by the Company on 14 June 2013 and later modified on 11 August 2014 with Intesa SanPaolo S.p.A., BNP Paribas succursale Italia, Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Popolare di Bergamo S.p.A., UniCredit S.p.A., Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. and Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (jointly the “Lending Banks”) for an amount initially totalling EUR 600 million (the “Original Loan Agreement”).

Among the Lending Banks, on 16 June 2016 the date the New Terms Agreement” was signed, both Intesa Sanpaolo S.p.A. (no longer a related party starting in July, with finalisation of the new corporate structure of RCS MediaGroup S.p.A., having fully agreed to the share-based takeover launched by Cairo Communication), and Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”), represented related parties of RCS as per the Related Parties Procedure based on the size of their stakes in the Company’s share capital.

Moreover, Intesa Sanpaolo S.p.A., a lending bank, through its subsidiary Banca IMI S.p.A., also acted in the capacity of agent bank and, together with Mediobanca (as well as Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Popolare di Bergamo S.p.A. Banca Popolare di Milano S.c.a r.l., BNP Paribas S.A., Succursale Italia and UniCredit S.p.A.), in the capacity of “Organising Banks”. In addition, the remaining amount of the shareholding of (i) Intesa Sanpaolo S.p.A. totalled EUR 134.9 million, equivalent to 38.3% of the total amount of the debt referable to the Loan (as defined below) and (ii) Mediobanca totalled EUR 14.7 million, equivalent to 4.2 % of the total amount of the debt referable to the Loan. Therefore, the shareholding of Intesa Sanpaolo S.p.A., alone, and that of Mediobanca together with the shareholding of Intesa Sanpaolo S.p.A. exceeded the thresholds for significant transactions as be the Related Party Procedure.

On 13 June 2016, the Transaction was approved by RCS’s Board of Directors, subject to approval by the Company’s Related Party Committee (the “Committee”) on the existence of the Company’s interest to finalise the Transaction and the substantial advantage and fairness of the relative conditions.

On 16 June 2016, as announced to the market, RCS and the Lending Banks signed the new terms agreement (the “New Terms Agreement”) for the loan as per the Original Loan Agreement (the latter, as modified according to the New Terms Agreement, the “Loan Agreement”), based on the terms and conditions of the Term Sheet announced to the market on 18 May 2016.

The Disclosure Document for this transaction was made available to the public at the registered office of RCS (Milan, Via Angelo Rizzoli no. 8), and on the RCS website (www.rcsmediagroup.it) and at the authorised storage mechanism SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com) and must be intended as included by reference. The following are attached to this Disclosure Document and on the Company’s website and made available to the public, as per article 5, paragraph 5 of the Related Party Regulation: (i) approval in the Company’s interest to perform the transaction and the substantial advantage and fairness of the relative conditions issued by the Committee; (ii) the opinion issued by an independent expert, Mr. Stefano Caselli, to support the Committee and certifying the appropriateness of the cost conditions of the Transaction.

There are also derivatives contracts with a notional value of EUR 42.4 million, signed for ordinary operating needs and at market conditions with Gruppo Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Tax consolidation for IRES. During 2016 RCS MediaGroup S.p.A. continued to make use of the National Tax Consolidation introduced with Italian Legislative Decree no. 344 of 12 December 2003, in order to achieve savings through taxation calculated on a unified taxable income basis, with consequent immediate compensation between tax credits and losses for the period. Intercompany transactions, originating from adoption of the national tax consolidation are based on the objectives of neutrality and equal treatment.

VAT consolidation. During the first nine months of 2016 RCS MediaGroup S.p.A. continued to make use of the special VAT consolidation scheme of the RCS Group, reporting a credit of EUR 2.4 million. RCS MediaGroup S.p.A. contributed its payable balance totalling EUR 5.6 million to the consolidated VAT of the RCS Group for the first nine months of 2016.

Figures with strategic responsibility have been identified as the members of the Board of Directors, Board of Statutory Auditors and Chief Executive Officer of RCS MediaGroup S.p.A. and its direct and indirect parent companies.

Currently for the company RCS MediaGroup S.p.A., based on the resolution of the Board of Directors of 22 February 2016 the following are also included: the Company's Group Chief Financial Officer, the Company's Group HR & Organisation Director, the Managers of the operating departments of the Company performing activities in the newspaper and magazine publishing and advertising sales respectively (New Italy Director, Advertising and Communication Solutions Italy Director), the Group Procurement & Operations, the Strategy Development & Transformation Director, as well as the Executive Chairman and Chief Executive Officer of Unidad Editorial.

The members of the Board of Directors and Board of Statutory Auditors of the subsidiary RCS Libri S.p.A. were also considered figures with strategic responsibility during 2016 until the subsidiary was sold.

Information is provided below in aggregate form in relation to the remuneration in the various manners in which they were paid:

(values in EUR million)	Costs for services	Labour costs	Other current payables and liabilities
Board of Directors - remuneration	(0.5)	-	0.1
Board of Statutory Auditors - remuneration	(0.2)	-	0.3
Chief Executive Officers and General Managers - other remuneration	-	(5.8)	-
Executives	0.0	(1.2)	-
Total related parties (1)	(0.7)	(7.0)	0.3
Total RCS Group	(454.1)	(205.9)	99.6
Percentage of related parties out of RCS Group total	0.2%	3.4%	0.3%

(1) This table does not include values related to remuneration (in the first quarter totalling EUR 0.1 million) paid to the Board of Directors and Directors with strategic responsibility of the subsidiary RCS Libri S.p.A. sold in April of this year.

The personnel costs include payments to figures with strategic responsibilities in the form of remuneration for EUR 7 million including the expense for the turnover of top management. The costs for personnel related to related parties had a 3.4% impact on total personnel costs.

Commitments to figures with strategic responsibilities have been reported for EUR 2.7 million and to other related parties for EUR 3.3 million.

RCS MediaGroup S.p.A. related parties

Below are details divided by balance sheet heading for these parties, showing their impact on the total of each item.

Statement of financial position assets

	Investments measured at cost	Trade receivables	Other current receivables and assets	Current tax assets	Current financial receivables
Parent companies	-	0.1	-	-	-
Subsidiaries	1,127.9	10.2	0.7	5.8	32.7
Associates	8.1	23.3	-	-	0.2
Associates and their parent companies	-	0.9	-	-	-
Total related parties	1,136.0	34.5	0.7	5.8	32.9
Total RCS MediaGroup S.p.A.	1,136.0	145.0	36.0	12.4	33.0
Percentage of related parties out of RCS MediaGroup S.p.A. total	100.00%	23.79%	1.94%	46.77%	99.70%

Statement of financial position liabilities

	Non- current financial payables	Financial liabilities for derivatives	Other non- current payables and liabilities	Current financial payables	Current tax liabilities	Trade payables	Other current payables and liabilities	Commitments
Parent companies	-	-	-	-	-	-	-	-
Subsidiaries	-	-	0.9	522.4	4.7	13.5	0.3	1.1
Associates	-	-	-	8.5	-	2.8	-	-
Associates and their parent companies	13.8	1.5	-	0.8	-	0.4	-	-
Other related parties (1)	-	-	-	-	-	-	0.3	-
Total related parties	13.8	1.5	0.9	531.7	4.7	16.7	0.6	1.1
Total RCS MediaGroup S.p.A.	336.8	6.6	3.7	552.1	4.7	179.7	56.8	66.0
Percentage of related parties out of RCS MediaGroup S.p.A. total	4.10%	22.73%	24.32%	96.31%	100.00%	9.29%	1.06%	1.67%

(1) Mainly refers to transactions with executives with strategic responsibilities, and their close family members, as per the following details.

Income statement

	Revenue	Consumption of raw materials and services	Labour costs	Other operating revenue and income	Other operating expenses	Financial income	Financial expenses	Other income (expenses) from financial assets and liabilities
Parent companies	0.1	-	-	-	-	-	-	-
Subsidiaries	9.2	(48.6)	-	7.2	(0.1)	1.5	(9.0)	16.9
Associates	174.6	(11.5)	-	0.8	-	-	-	1.5
Supplementary pension fund for executives	-	-	(0.3)	-	-	-	-	-
Associates and their parent companies	3.7	(5.3)	-	0.1	(0.2)	0.1	(8.2)	-
Other related parties (1)	-	(0.6)	(6.3)	-	-	-	-	-
Total related parties	187.6	(66.0)	(6.6)	8.1	(0.3)	1.6	(17.2)	18.4
Total RCS MediaGroup S.p.A.	407.9	(285.0)	(119.2)	17.9	(10.4)	1.9	(28.7)	19.2
Percentage of related parties out of RCS MediaGroup S.p.A. total	45.99%	23.16%	5.54%	45.25%	2.88%	84.21%	59.93%	95.83%

(1) Mainly refers to transactions with executives with strategic responsibilities, and their close family members, as per the following details.

The related party transactions undertaken by RCS MediaGroup S.p.A. mainly relate to the provision of services as already explained in the Notes on the RCS Group, to which please refer for a more in-depth analysis. Added to these are the relations with subsidiaries (eliminated in the consolidation process) which mainly relate to the exchange of goods (primarily the acquisition of advertising space), the provision of services (mainly administrative, IT-related, legal/corporate and fiscal, as part of the centralisation of these functions within the Other Activities area, as well as production and printing services), the sourcing and use of funds, fiscal relations, and commercial relations relating to the leasing of space for offices and operating sites.

Figures with strategic responsibility have been identified (pursuant to the provisions of IAS 24) as the members of the Board of Directors, Board of Statutory Auditors and Chief Executive Officer of MediaGroup S.p.A. and its direct and indirect parent companies.

These also currently include; the Group Chief Financial Officer of the Company (previously Finance, Legal & Purchasing) the Group HR & Organization Director of the Company (previously Human Resources, Organization & Operations), the Managers of the operating departments of the Company performing activities in the newspaper and magazine publishing and advertising sales (News & Vertical Italy Director, Advertising and Communications Solutions Italy Director), the Group Procurement & Operations and Strategy Development & Transformation Director.

Information is provided below in aggregate form in relation to the remuneration in the various manners in which they were paid:

	Costs for services	Labour costs	Other current payables and liabilities
Board of Directors - remuneration	(0.5)		0.1
Board of Statutory Auditors - remuneration	(0.1)	-	0.2
Chief Executive Officer, General Manager, Managers with strategic responsibility, Responsible Officer, other remuneration	-	(6.3)	-
Total related parties	(0.6)	(6.3)	0.3
Total RCS MediaGroup S.p.A.	(170.4)	(119.2)	56.8
Percentage of related parties out of RCS MediaGroup S.p.A. total	0.35%	5.29%	0.53%

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.

It should be noted that following the failure to comply with certain financial covenants at 31 December 2015, included in the original Loan Agreement, the Company and the Lending Banks signed a New Terms Agreement for the Loan Agreement on 16 June 2016 after a long period of negotiations.

The New Terms Agreement of the Loan Agreement entails the repayment of one of the 3 Lines of Credit which originally was part of the Loan (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 Revolving Credit, revolving line of EUR 100 million to repay by 31 December 2019 and totally used on 30 September 2016

The New Terms Agreement also revised the procedures for defining the spreads on the Euribor 3 month rate for each of the two Lines of Credit. The initial spreads were 422.5 bps on Line A and 397.5 bps on the Revolving Line. The spreads may decrease in the future on an annual basis if the Leverage NFP/EBITDA improves based on a table which lists the improvements in decreasing order.

The Agreement does not include any commitment and/or restriction on exercising the power approved by the Shareholders on 16 December 2015 for the Board of the Directors granting the option to increase the share capital up to a maximum amount of EUR 200 million expiring on 30 June 2017. Obligations for the Company to dispose of other assets is also not included.

The Loan Agreement includes that in the event of violation of the applicable financial covenants (as described hereunder), i.e. 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 lending 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 in the event of a change in control.

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

Reference 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

For comments on the Group's performance in the first nine months of 2016 compared with the forecasts of the first year of the 2016-2019 business plan, see the paragraph "Outlook" of the Interim Management Report at 30 September 2016.

In terms of the prospects for coming years, the change that occurred in the Group's shareholding structure, and the recent appointment of a new Board of Directors, will result in the revision and/or creation of a new business plan in the coming months.

Fine Comunicato n.0145-98

Numero di Pagine: 36