



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 31 marzo 2017¹

IQ 2017 IN FORTE MIGLIORAMENTO RISPETTO AL IQ 2016

EBITDA in miglioramento di 15,8 milioni di Euro
Efficienze per 14,8 milioni di Euro
Risultato netto in miglioramento di 16,3 milioni di Euro

CONFERMATI I TARGET 2017

EBITDA PARI A CIRCA 140 MILIONI DI EURO
EFFICIENZE TRA I 42 E I 46 MILIONI DI EURO
RISULTATO NETTO IN CRESCITA

Milano, 9 maggio 2017 – 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 31 marzo 2017.

Dati Consolidati (Milioni di Euro)	31/03/2017	31/03/2016
Ricavi consolidati	213,4	219,8
EBITDA	12,1	(3,7)
EBIT	(0,6)	(17,5)
Risultato netto	(5,7)	(22,0)

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	31/03/2017	31/12/2016
Indebitamento finanziario netto	367,6	366,1

I ricavi netti consolidati di Gruppo al 31 marzo 2017 si attestano a 213,4 milioni di Euro, in flessione di 6,4 milioni rispetto al pari periodo 2016 principalmente per la cessazione di alcuni contratti di raccolta pubblicitaria per conto di editori terzi. **A perimetro omogeneo i ricavi netti del primo trimestre 2017 risultano sostanzialmente in linea con il 2016.**

I ricavi pubblicitari ammontano a 92,8 milioni di Euro rispetto ai 97,4 milioni del pari periodo 2016. Escludendo l'effetto della disdetta di alcuni contratti con editori terzi, la variazione evidenzia **un incremento pari a 1,7 milioni**, principalmente grazie alla crescita dei ricavi pubblicitari dell'Abu Dhabi Tour per effetto dell'anticipo di tale evento nel calendario degli eventi ciclistici.

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.

I **ricavi editoriali** sono pari a 86,1 milioni di Euro, in flessione di 8,6 milioni rispetto al pari periodo 2016, principalmente per il diverso piano editoriale dei collaterali e per la focalizzazione su opere con maggiore redditività con effetto positivo sul margine, per la revisione della politica promozionale e per il calo dei mercati di riferimento sia in Italia che in Spagna. **A livello diffusionale si confermano le leadership nei rispettivi segmenti di riferimento dei quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* ed *Expansión***, mentre *El Mundo* conferma la seconda posizione tra i generalisti spagnoli. **Crescono significativamente gli indicatori di performance digitali dei siti di tutti i quotidiani del Gruppo** e si segnala un incremento del 20% degli abbonati all'offerta *Membership* del *Corriere*, che raggiunge i 35mila iscritti.

I **ricavi diversi** si attestano a 34,5 milioni di Euro, evidenziando un **incremento di 6,8 milioni di Euro principalmente per i buoni risultati dell'Area Sport**.

Le attività del Gruppo si focalizzano sulla valorizzazione dei contenuti editoriali, sullo sviluppo dei brand esistenti e sul lancio di nuovi progetti. In questo senso spiccano per il *Corriere della Sera* gli ottimi riscontri di raccolta e pubblico del nuovo allegato economico del lunedì **L'Economia**, e il successo del grande evento **Food: Cibo a Regole d'Arte**, che a marzo ha portato agli oltre 12mila partecipanti l'eccellenza nazionale e internazionale della cucina e del cibo. L'offerta per i lettori del *Corriere* si è ulteriormente arricchita con il **news-magazine di approfondimento *Sette***, che da fine aprile è in edicola ogni giovedì completamente rivoluzionato sotto la direzione di Beppe Severgnini. *La Gazzetta dello Sport* ha lanciato il nuovo supplemento di approfondimento ***V Come Volley*** e la nuova iniziativa di geo-localizzazione con una **pagina quotidiana dedicata alle realtà calcistiche locali**. Novità anche per il quotidiano spagnolo *Marca* che ha lanciato il **nuovo portale di informazione sportiva multimediale in Messico** in partnership con Claro. Nell'area periodici, dal 5 maggio è in edicola totalmente rinnovato il **nuovo *Insieme***, lo storico mensile per la famiglia.

L'EBITDA dei primi tre mesi 2017 registra un miglioramento di 15,8 milioni rispetto ai -3,7 milioni del primo trimestre 2016 attestandosi a 12,1 milioni e segnando **il ritorno ad un valore positivo nonostante l'andamento stagionale delle attività del Gruppo** penalizzi normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. La variazione è principalmente dovuta al forte impegno sulla **riduzione dei costi, che ha portato benefici per 14,8 milioni**, di cui 8,3 milioni in Italia e 6,5 milioni in Spagna.

Si segnala che **nel primo trimestre 2017 non si sono registrati oneri non ricorrenti**.

Nella tabella a seguire lo spaccato dell'andamento di EBITDA e ricavi relativo alle singole aree di attività².

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/03/2017			Progressivo al 31/03/2016		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	90,4	11,8	13,1%	97,8	6,2	6,3%
Periodici Italia	20,5	0,8	3,9%	21,7	(1,1)	(5,1)%
Pubblicità e Sport	75,0	0,6	0,8%	70,1	(1,8)	(2,6)%
Unidad Editorial	68,3	3,9	5,7%	70,0	(2,3)	(3,3)%
Altre attività Corporate	6,2	(4,9)	n.s.	10,1	(4,5)	n.s.
Diverse ed elisioni	(47,0)	(0,1)	n.s.	(49,9)	(0,2)	n.s.
Totale	213,4	12,1	5,7%	219,8	(3,7)	(1,7)%

Fonte: Management Reporting

² In ragione del fatto che la struttura organizzativa e la conseguente individuazione dei settori operativi sono al momento oggetto di valutazione, nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017 i risultati sono rappresentati secondo le aree di attività individuate sulla base della attuale struttura operativa del Gruppo:

Quotidiani Italia comprende le attività Quotidiani e Digital di RCS MediaGroup S.p.A., le edizioni locali (Editoriale del Mezzogiorno S.r.l., Editoriale Fiorentina S.r.l., Editoriale Veneto S.r.l., RCS Edizioni Locali S.r.l.), le attività televisive della partecipata Digicast S.p.A., le attività di stampa, le attività di classified di Trovolavoro S.r.l e le attività digitali di RCS Digital Ventures S.r.l.

Periodici Italia comprende le attività Periodici e Sfera di RCS MediaGroup S.p.A., le partecipate per lo più estere facenti capo alle attività Sfera di RCS MediaGroup S.p.A., e Hotelyo SA, società operante nel settore viaggi *on-line*.

Pubblicità e Sport comprende le attività di concessionaria del Gruppo, di organizzazione di eventi e manifestazioni.

Unidad Editorial comprende le attività dell'intero gruppo editoriale spagnolo Unidad Editorial S.A.

Altre attività Corporate comprende i servizi centralizzati alle società del Gruppo prevalentemente riconducibili alle attività Corporate di RCS MediaGroup S.p.A..



L'EBIT è in miglioramento di **16,9 milioni** di Euro grazie agli andamenti sopra descritti e per minori ammortamenti per 1,1 milioni riconducibili all'esaurirsi dei piani di ammortamento di attività.

Il **risultato netto** dei primi tre mesi **migliora di 16,3 milioni** di Euro rispetto al pari periodo del 2016, attestandosi a -5,7 milioni e riflette gli andamenti sopra descritti.

L'**indebitamento finanziario netto si attesta a 367,6 milioni di Euro**, grazie al contributo di 10 milioni dei flussi di cassa positivi della gestione tipica che hanno compensato esborsi per investimenti tecnici e oneri non ricorrenti precedentemente iscritti.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto ancora caratterizzato da incertezza, con i mercati di riferimento in calo (diffusioni e pubblicità in Italia e diffusioni in Spagna), **l'andamento del Gruppo nel primo trimestre 2017 ha evidenziato un forte miglioramento dei risultati rispetto al periodo analogo dell'anno precedente.**

L'EBITDA, in crescita di 15,8 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2016, e l'EBIT, in miglioramento di 16,9 milioni, sono in linea con le aspettative per il conseguimento degli obiettivi del Gruppo per il 2017, principalmente grazie agli effetti del forte impegno sulla riduzione dei costi e del perseguimento delle opportunità di consolidamento e sviluppo dei ricavi. L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2017 si attesta a 367,6 milioni (366,1 milioni al 31 dicembre 2016). Nel trimestre sono stati sostenuti esborsi per oneri non ricorrenti rilevati in precedenti esercizi per circa 6 milioni.

Alla luce di quanto sopra e in assenza di eventi al momento non prevedibili, sono quindi **confermati gli obiettivi per il 2017** tra cui l'**EBITDA pari a circa 140 milioni di Euro**, grazie - da un lato - al continuo impegno nel riduzione dei costi con **efficienze previste per il 2017 tra i 42 e i 46 milioni di Euro**, e - dall'altro - allo **sviluppo dei ricavi** attraverso la maggior focalizzazione della vendita pubblicitaria sul proprio portafoglio prodotti, il rafforzamento delle attività editoriali, l'arricchimento del contenuto editoriale di quotidiani e periodici e relativi siti web, con focus sulla qualità dei prodotti, e lo sviluppo dei ricavi legati all'organizzazione di eventi sportivi, e il **risultato netto in crescita.**

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

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 – +39 347 7017627 - verdiana.tardi@rcs.it

RCS MediaGroup - Investor Relations

Paolo Gatti - +39 02 2584 4140 - paolo.gatti@rcs.it

www.rcsmediagroup.it

Gruppo RCS MediaGroup
Conto economico consolidato riclassificato

(in milioni di euro)	31 marzo		31 marzo		Differenza	Differenza
	2017	%	2016	%		
	A		B		A-B	%
Ricavi netti	213,4	100,0	219,8	100,0	(6,4)	(2,9%)
<i>Ricavi editoriali</i>	86,1	40,3	94,7	43,1	(8,6)	(9,1%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	92,8	43,5	97,4	44,3	(4,6)	(4,7%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	34,5	16,2	27,7	12,6	6,8	24,5%
Costi operativi	(131,4)	(61,6)	(151,0)	(68,7)	19,6	13,0%
Costo del lavoro	(67,5)	(31,6)	(71,1)	(32,3)	3,6	5,1%
Accantonamenti per rischi	(1,4)	(0,7)	(1,6)	(0,7)	0,2	12,5%
Svalutazione crediti	(1,3)	(0,6)	(0,4)	(0,2)	(0,9)	(>100%)
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	0,3	0,1	0,6	0,3	(0,3)	n.s.
EBITDA (2)	12,1	5,7	(3,7)	(1,7)	15,8	>100%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(8,8)	(4,1)	(9,2)	(4,2)	0,4	
Amm.immobilizzazioni materiali	(3,8)	(1,8)	(4,4)	(2,0)	0,6	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,0)	(0,2)	(0,1)	0,1	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato operativo (EBIT)	(0,6)	(0,3)	(17,5)	(8,0)	16,9	
Proventi (oneri) finanziari netti	(6,4)	(3,0)	(8,0)	(3,6)	1,6	
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,0	0,0	0,1	0,0	(0,1)	
Risultato prima delle imposte	(7,0)	(3,3)	(25,4)	(11,6)	18,4	
Imposte sul reddito	1,3	0,6	3,2	1,5	(1,9)	
Risultato attività destinate a continuare	(5,7)	(2,7)	(22,2)	(10,1)	16,5	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	(5,7)	(2,7)	(22,2)	(10,1)	16,5	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	0,0	0,0	0,2	0,1	(0,2)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	(5,7)	(2,7)	(22,0)	(10,0)	16,3	

- (1) I ricavi diversi accolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive, per l'organizzazione di eventi e manifestazioni, per attività di e-commerce, per attività di vendita di liste clienti e di cofanetti, nonché in Spagna per le attività di scommesse.
- (2) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

Gruppo RCS MediaGroup
Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in milioni di euro)

	31 Marzo 2017	%	31 Dicembre 2016	%
Immobilizzazioni Immateriali	388,2	83,8	394,6	84,6
Immobilizzazioni Materiali	83,4	18,0	87,0	18,6
Investimenti Immobiliari	21,2	4,6	21,3	4,6
Immobilizzazioni Finanziarie	194,0	41,9	192,3	41,2
Attivo Immobilizzato Netto	686,8	148,3	695,2	149,0
Rimanenze	16,7	3,6	17,4	3,7
Crediti commerciali	227,6	49,2	256,3	54,9
Debiti commerciali	(279,4)	(60,3)	(292,9)	(62,8)
Altre attività/passività	(37,4)	(8,1)	(54,4)	(11,7)
Capitale d'Esercizio	(72,5)	(15,7)	(73,6)	(15,8)
Fondi per rischi e oneri	(55,3)	(11,9)	(58,5)	(12,5)
Passività per imposte differite	(56,1)	(12,1)	(56,4)	(12,1)
Benefici relativi al personale	(39,9)	(8,6)	(40,2)	(8,6)
Capitale investito netto	463,0	100,0	466,5	100,0
Patrimonio netto	95,4	20,6	100,4	21,5
Debiti finanziari a medio lungo termine	309,5	66,8	275,1	59,0
Debiti finanziari a breve termine	71,4	15,4	105,2	22,6
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	4,0	0,9	5,1	1,1
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(17,3)	(3,7)	(19,3)	(4,1)
Indebitamento finanziario netto (1)	367,6	79,4	366,1	78,5
Totale fonti di finanziamento	463,0	100,0	466,5	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 31 marzo 2017 e al 31 dicembre 2016 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 31 marzo 2017 e al 31 dicembre 2016, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

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
	31/03/2017	31/12/2016	
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-	-
Titoli	-	-	-
Crediti finanziari	0,6	0,6	-
Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
Crediti e attività finanziarie correnti	0,6	0,6	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16,7	18,7	(2,0)
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	17,3	19,3	(2,0)
Debiti e passività non correnti finanziarie	(309,5)	(275,1)	(34,4)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(4,0)	(5,1)	1,1
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(313,5)	(280,2)	(33,3)
Debiti e passività correnti finanziarie	(71,4)	(105,2)	33,8
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(71,4)	(105,2)	33,8
Indebitamento Finanziario Netto (1)	(367,6)	(366,1)	(1,5)

(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 31 marzo 2017 e al 31 dicembre 2016 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 31 marzo 2017 e al 31 dicembre 2016, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2017 risulta sostanzialmente allineato rispetto al 31 dicembre 2016. L'incremento, pari a 1,5 milioni, è attribuibile ad esborsi per oneri non ricorrenti rilevati per competenza in esercizi precedenti, nonché ad uscite per investimenti, quasi interamente compensati dal contributo positivo della gestione tipica.

Si evidenzia inoltre una diminuzione dei debiti e passività correnti finanziarie per 33,8 milioni e un incremento dei debiti e passività non correnti finanziarie per 34,4 milioni. Tale variazione è dovuta principalmente al fatto che per pochi giorni (prima della fine dell'esercizio 2016 e fino ai primi giorni del gennaio 2017) è stato attivato il *Clean Down* previsto dal contratto di finanziamento, nel rispetto del quale la linea di credito revolving pari a 100 milioni, al 31 dicembre 2016 era stata utilizzata solo fino a 50 milioni.

Di seguito si riporta l'indebitamento finanziario netto 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		Delta
	31/03/2017	31/12/2016	
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-	-
Titoli	-	-	-
Crediti finanziari	29,3	19,5	9,8
Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
Crediti e attività finanziarie correnti	29,3	19,5	9,8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1,0	1,1	(0,1)
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	30,3	20,6	9,7
Debiti e passività non correnti finanziarie	(304,4)	(269,8)	(34,6)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(3,9)	(5,1)	1,2
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(308,3)	(274,9)	(33,4)
Debiti e passività correnti finanziarie	(586,7)	(619,3)	32,6
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(586,7)	(619,3)	32,6
Indebitamento Finanziario Netto	(864,7)	(873,6)	8,9

L'indebitamento finanziario netto di RCS MediaGroup S.p.A. al 31 marzo 2017 è negativo per 864,7 milioni e registra un decremento di 8,9 milioni. Si rileva il contributo positivo della gestione tipica a cui si aggiunge l'incasso di dividendi compensati, in parte, dagli esborsi sostenuti a fronte sia di oneri non ricorrenti rilevati per competenza in esercizi precedenti, sia di investimenti.

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)

Analisi posizioni debitorie correnti scadute								
31/03/2017	30 giorni	31 - 90 giorni	91 - 180 giorni	181-360 giorni	> 360 giorni	Totale Scaduto	A scadere	Totale
Posizioni Debitorie Commerciali	12,7	23,3	7,5	12,8	19,8	76,1	203,3	279,4
Posizioni Debitorie Finanziarie							71,5	71,5
Posizioni Debitorie tributarie							9,7	9,7
Posizioni Debitorie previdenziali							8,2	8,2
Posizioni Debitorie altre	0,1	0,3	0,1	0,1	0,1	0,7	62,8	63,5
Totale posizione debitorie a breve termine	12,8	23,6	7,6	12,9	19,9	76,8	355,5	432,3

Il totale delle posizioni debitorie correnti è depurato delle poste prive di una scadenza contrattuale, quali le quote a breve termine dei fondi rischi.

Le posizioni debitorie a breve termine al 31 marzo 2017 ammontano a 432,3 milioni, presentano complessivamente un decremento di 61,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2016. Tutte le posizioni debitorie diminuiscono, in particolare i debiti finanziari per 33,6 milioni (come già commentato nel paragrafo precedente), i debiti commerciali per 13,5 milioni, i debiti tributari e previdenziali per complessivi 9,1 milioni, le altre posizioni debitorie per 5,2 milioni. Le posizioni non scadute, pari 355,5 milioni, rappresentano circa l'82,2% del totale (al 31 dicembre 2016 ammontavano a 414,3 milioni ed erano pari all'84% del totale). Al 31 marzo 2017 non si evidenziano scaduti per posizioni debitorie finanziarie, tributarie e previdenziali.

Le posizioni debitorie scadute, prevalentemente di natura commerciale, ammontano complessivamente a 76,8 milioni (79,4 milioni al 31 dicembre 2016) in diminuzione di 2,6 milioni rispetto al dicembre 2016. In particolare il confronto con il 31 dicembre 2016 evidenzia una flessione di 11,9 milioni nella fascia tra 91 e 180 giorni, di 0,8 milioni nella fascia superiore ai 360 giorni e di 0,1 milioni nella fascia tra 31 e 90 giorni. Tali decrementi sono parzialmente compensati da incrementi per 6 milioni nella fascia tra 181 e 360 giorni e

per 4,2 milioni nella fascia inferiore ai 30 giorni.

Le posizioni debitorie scadute comprendono 12,8 milioni di debiti scaduti entro i 30 giorni (8,6 milioni al 31 dicembre 2016) essenzialmente riconducibili all'operatività aziendale. Lo scaduto residuo pari a 64 milioni include debiti verso agenti scaduti per complessivi 17 milioni (22,1% 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 diversi. Gli anticipi ad agenti riferibili ai debiti scaduti ammontano a circa 17,8 milioni, importo superiore allo scaduto specifico. Si precisa che i debiti verso agenti scaduti oltre i 360 giorni rappresentano circa il 70,4% di quella fascia di scaduto.

Si segnala che le posizioni in scadenza il giorno 31 marzo 2017 sono convenzionalmente state classificate tra i debiti a scadere ed ammontano a circa 17,4 milioni.

Lo scaduto commerciale pari 76,1 milioni (78,7 milioni al 31 dicembre 2016) si riferisce prevalentemente ad RCS MediaGroup S.p.A. (44,3 milioni).

Nell'ambito dell'attuale fase di analisi, revisione e rinegoziazione dei rapporti di fornitura, la Società ha ricevuto alcuni solleciti, diffide ad adempiere, ingiunzioni (per somme non significative), da fornitori a fronte di rapporti commerciali, di volta in volta ricomposte.

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 fatto della partecipata Cairo Communication S.p.A., divenuta a sua volta controllante diretta di RCS MediaGroup S.p.A.. La quota di capitale sociale di RCS MediaGroup S.p.A. detenuta da Cairo Communication S.p.A. al 31 marzo 2017 è pari a 59,693% (59,831% comprensivo anche della quota di possesso detenuta al 31 marzo 2017 da U.T. Communications S.p.A. – Fonte Consob).

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 loro collegate;
- le entità controllate (i cui rapporti sono eliminati nel processo di consolidamento), a controllo congiunto nonché le entità 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 gruppi societari ad essi facenti capo (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) descritti al terzo punto 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 e attività finanziarie correnti	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	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Società a controllo congiunto	24,3	-	-	-	6,3	1,9	-	-
Società collegate	0,2	0,1	-	-	4,1	12,5	-	1,0
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre consociate (1)	1,9	-	12,6	0,9	1,0	1,0	-	-
Altre Parti Correlate (2)	-	-	-	-	-	-	1,0	2,7
Totale	26,6	0,1	12,6	0,9	11,4	15,4	1,0	3,7
Totale Gruppo RCS	227,6	0,6	309,5	4,0	71,4	279,4	80,7	73,5
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	11,7%	16,7%	4,1%	22,5%	16,0%	5,5%	1,2%	5,0%

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	52,2	(2,6)	-	0,2	-
Società collegate	0,5	(6,5)	-	-	-
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	-	(0,1)	-	-
Altre consociate (1)	1,2	(0,4)	-	0,1	(0,4)
Altre Parti Correlate (2)	-	(0,4)	(0,8)	-	-
Totale	53,9	(9,9)	(0,9)	0,4	(0,4)
Totale Gruppo RCS	213,4	(131,4)	(67,5)	0,6	(6,4)
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	25,3%	7,5%	1,3%	66,7%	6,3%

(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 altri proventi operativi per 0,1 milioni e crediti commerciali per 0,2 milioni. Riguardano principalmente la vendita di spazi pubblicitari, ricavi per riaddebiti di personale RCS comandato.

I rapporti verso le società sottoposte a controllo congiunto si riferiscono alla società m-dis Distribuzione Media S.p.A., verso la quale il Gruppo ha realizzato ricavi per 52,2 milioni, costi per 2,6 milioni, proventi operativi per 0,2 milioni e ha crediti commerciali per 24,3 milioni, debiti finanziari correnti per 6,3 milioni e debiti commerciali per 1,9 milioni.

Tra le società collegate i rapporti commerciali più rilevanti riguardano le società del gruppo Berrmont (complessivamente: 12,5 milioni di debiti commerciali, 0,2 milioni di crediti commerciali, 0,5 milioni di ricavi e 6,3 milioni di costi).

I rapporti patrimoniali con “altre consociate” si riferiscono principalmente ad operazioni di finanziamento con società del gruppo Mediobanca. I rapporti economici con “altre consociate” riguardano principalmente ricavi per 1,2 milioni, costi per 0,4 milioni, nonché oneri finanziari netti per 0,4 milioni. I ricavi sono stati realizzati prevalentemente con società comprese nel Gruppo Della Valle e nel Gruppo Cairo, mentre i costi sostenuti riguardano società comprese nel gruppo Cairo. I ricavi si riferiscono principalmente alla vendita di diritti televisivi, spazi pubblicitari nonché ricavi per riaddebiti di personale RCS comandato; i costi sostenuti riguardano principalmente l’acquisto di spazi pubblicitari.

Gli oneri finanziari si riferiscono a società appartenenti al gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e si riferiscono a rapporti finanziari relativi ad operazioni di finanziamento.

Si segnala l'esistenza di contratti derivati per un importo nozionale complessivo pari a circa 38,2 milioni sottoscritti per esigenze di ordinaria operatività ed a condizioni di mercato con il gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Consolidato fiscale ai fini IRES. Nel corso dei primi tre mesi del 2017 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 tre mesi del 2017 RCS MediaGroup S.p.A. ha continuato ad avvalersi della particolare disciplina del Consolidato IVA di Gruppo RCS, evidenziando un saldo a credito pari a 2,7 milioni. RCS MediaGroup S.p.A. ha fatto confluire nel consolidato IVA del Gruppo RCS, per i primi tre mesi del 2017, un proprio saldo a debito pari a 3,3 milioni.

Per le **figure con responsabilità strategica** si rimanda a quanto elencato nella Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2017 e pubblicata su sito internet www.rcsmediagroup.it.

Sono di seguito fornite le informazioni in forma aggregata riguardanti i compensi relativi alle figure con responsabilità strategica identificate:

(valori in milioni di euro)	Costi per servizi	Costi per il personale	Debiti diversi e altre pass. correnti
Consiglio di Amministrazione	(0,3)	-	0,1
Collegio Sindacale	(0,1)	-	0,1
Dirigenti con responsabilità strategica		(0,8)	0,8
Totale parti correlate	(0,4)	(0,8)	1,0
Totale Gruppo RCS	(131,4)	(67,5)	80,7
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	0,3%	1,2%	1,2%

I costi per il personale accolgono i compensi corrisposti alle figure con responsabilità strategiche sotto forma di retribuzione per 0,8 milioni. I costi per il personale relativi a parti correlate incidono sul totale dei costi del personale per l'1,2%.

Si evidenziano inoltre impegni verso figure con responsabilità strategica per 2,7 milioni e verso altre parti correlate per 1 milione. Inoltre per quanto riguarda specificatamente gli ulteriori impegni verso le figure con responsabilità strategica di RCS MediaGroup S.p.A. si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla Remunerazione (Sezione II – Parte prima) pubblicata su sito internet www.rcsmediagroup.it.

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	-	0,2	-	-	-
Società controllate	1.130,8	9,7	0,1	4,0	29,2
Società collegate	8,1	24,3	-	-	0,1
Altre consociate	-	0,3	-	-	-
Colleganti e loro controllanti	-	1,2	-	-	-
Totale parti correlate	1.138,9	35,7	0,1	4,0	29,3
Totale di bilancio	1.138,9	146,6	33,9	9,2	29,4
Incidenza	100,0%	24,4%	0,3%	43,5%	99,7%

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 controllante	-	-	-	-	-	-	-	-
Società controllate	-	-	0,9	519,7	5,9	10,4	1,2	17,5
Società collegate	-	-	-	10,4	-	1,9	-	-
Altre consociate	-	-	-	-	-	0,7	-	-
Colleganti e loro controllanti	12,6	0,9	-	1,0	-	-	-	-
Altre parti correlate (1)	-	-	-	-	-	-	0,8	-
Totale parti correlate	12,6	0,9	0,9	531,1	5,9	13,0	2,0	17,5
Totale di bilancio	304,4	4,0	3,7	565,8	5,9	161,9	50,8	66,2
Incidenza	4,1%	22,5%	24,3%	93,9%	100,0%	8,0%	3,9%	26,4%

(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	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri proventi (oneri) da att. e pass. Finanz.
Società controllanti	-	-	-	0,1	-	-	-
Società controllate	2,1	15,1	-	1,9	0,3	2,7	14,3
Società collegate	52,2	2,6	-	0,2	-	-	-
Altre consociate	0,1	0,4	-	0,1	-	-	-
Fondo integrativo previdenza dirigenti	-	-	0,1	-	-	-	-
Colleganti e loro controllanti	0,8	-	-	-	0,1	0,4	-
Altre parti correlate (1)	-	0,4	0,6	-	-	-	-
Totale parti correlate	55,2	18,5	0,7	2,3	0,4	3,1	14,3
Totale di bilancio	116,6	76,4	39,4	5,2	0,4	7,6	14,3
Incidenza	47,3%	24,2%	1,8%	44,2%	100,0%	40,8%	100,0%

(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 Altre

Attività, 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.

Per le figure con responsabilità strategica si rimanda a quanto elencato nella Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2017 e pubblicata su sito internet www.rcsmediagroup.it. Sono di seguito fornite le informazioni in forma aggregata relative ai compensi ordinari 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	0,3	-	0,1
Collegio Sindacale	0,1	-	0,1
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	0,6	0,6
Totale parti correlate	0,4	0,6	0,8
Totale di bilancio	48,7	39,4	50,8
Incidenza	0,8%	1,5%	1,6%

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 con un pool di Banche un Contratto di Finanziamento originariamente di Euro 600 milioni, e diminuito al 31 marzo 2017 a 342 milioni.

Si ricorda che la Società e le Banche Finanziatrici hanno sottoscritto in data 16 giugno 2016 un Accordo di Rimodulazione dello stesso Finanziamento composto da 2 linee di Credito per un totale di 352 milioni di cui:

- linea di Credito A (amortizing), linea *term* di Euro 252 milioni da rimborsarsi entro il 31 dicembre 2019, secondo un piano di ammortamento che prevede 3 rate di rimborso nel corso del 2017 per un totale di Euro 35 milioni (di cui la prima rimborsata per 10 milioni in data 31 marzo 2017) e
- linea di Credito Revolving, linea *revolving* di Euro 100 milioni da rimborsarsi il 31 dicembre 2019 e utilizzata per Euro 85 milioni alla data del 31 marzo 2017.

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 erano di 422,5 bps sulla Linea A e di 397,5 bps sulla Linea Revolving, con una prevista diminuzione su base annuale in relazione al miglioramento del rapporto di Leverage PFN/EBITDA: a seguito dell'approvazione del Bilancio di Esercizio 2016, la Società ha ricevuto in data 27 aprile da Banca Agente la comunicazione che tali spread si ridurranno di 50 bps con effetto a partire dal 1° Luglio 2017 per quanto riguarda la linea A, e dal 28 aprile 2017 per quanto attiene alla linea Revolving.

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 finanziari di richiedere il rimborso delle linee di credito erogate.

In particolare si ricorda che per gli esercizi 2017 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 2017	(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	(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 a tale riguardo l'*headroom* sulla posizione finanziaria netta al 30 giugno 2017 è in aumento della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 che doveva essere < uguale a Euro 430 milioni.

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 nel primo trimestre 2017 si rimanda a quanto commentato nell'ambito del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2017. L'andamento economico del Gruppo rispetto alle previsioni per il 2017 è descritto nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" con riferimento agli obiettivi indicati nella Relazione degli Amministratori di cui al Bilancio 2016 (obiettivi che sostituiscono integralmente quanto indicato nel Piano Industriale 2016-2018, comunicato al mercato in data 18 dicembre 2015).



Press Release: RCS MediaGroup Board of Directors³

Results at 31 March 2017 approved

Q1 2017 greatly improved over Q1 2016

EBITDA improves EUR 15.8 million
Efficiency measures for EUR 14.8 million
Net result improves EUR 16.3 million

2017 TARGETS CONFIRMED

EBITDA TOTALS EUR 140 MILLION
EFFICIENCY MEASURES BETWEEN EUR 42 AND 46 MILLION
NET PROFIT SHOWING GROWTH

Milan, 9 May 2017 – The Board of Directors of RCS MediaGroup met today chaired by Urbano Cairo to examine and approve the consolidated results at 31 March 2017.

Consolidated Figures (EUR million)	31/03/2017	31/03/2016
Consolidated revenue	213.4	219.8
EBITDA	12.1	(3.7)
EBIT	(0.6)	(17.5)
Net profit (loss)	(5.7)	(22.0)

Equity Figures (EUR million)	31/03/2017	31/12/2016
Net financial debt	367.6	366.1

The consolidated net revenue of the Group at 31 March 2017 stood at EUR 213.4 million, reporting a decrease of EUR 6.4 million compared to the same 2016 period, mainly due to the termination of some advertising sales contracts for third party publishers. **Net revenue for the first quarter of 2017 was basically in line with 2016 on a like-for-like basis.**

Advertising revenue totalled EUR 92.8 million compared to EUR 97.4 million for the same 2016 period. Excluding the effect of the cancellation of some contracts with third party publishers, the change shows **an increase totalling EUR 1.7 million**, mainly thanks to the growth in advertising revenue of the Abu Dhabi Tour because it was held earlier in the cycling events calendar.

Advertising revenue totalled EUR 86.1 million, reporting a drop of EUR 8.6 million against the same 2016 period, primarily due to the different publishing plan for add-on products and focus on works with a higher profit with positive effect on margin, the revision of the promotional policy and drop in reference markets both in Italy and Spain. **In terms of circulation the leadership was confirmed in the respective**

³ 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.

newspaper reference sectors for *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* and *Expansión*, while *El Mundo* confirmed the second place among Spanish general newspapers. **The digital performance indicators of the websites of all the Group's newspapers grew significantly**, worthy of mention is a 20% increase of subscribers to the *Membership* offer of *Corriere*, which has reached 35,000 subscribers.

Other revenue stands at EUR 34.5 million, showing an **increase of EUR 6.8 million mainly due to the good results of the Sport Area**.

The Group's activities focussed on promoting editorial contents, development of existing brands and the launch of new products. For *Corriere della Sera* the excellent advertising and audience results for the new Monday economic attachment called **L'Economia** stand out and the success of the great event **Food: Cibo a Regole d'Arte**, which in March brought national and international cuisine and food delicacies to more than 12,000 participants. The offering for *Corriere* readers was further enhanced with the **in-depth news magazine Sette**, which will hit newsstands at the end of April completely revamped under the guidance of Beppe Severgnini. *La Gazzetta dello Sport* has launched a new in-depth supplement called **V Come Volley** and a new geo-location initiative with a **daily page dedicated to local football news**. The Spanish newspaper *Marca* also has a new feature: it launched a new **multimedia sports information portal in Mexico** in partnership with Claro. **In terms of magazines, the new Insieme, the historical family magazine** will be available in newsstands starting 5 May.

EBITDA in the first three months of 2017 reported an improvement of EUR 15.8 million compared to EUR -3.7 million for the first quarter of 2016 reaching EUR 12.1 million and recording **a return to a positive value despite the seasonal trend of the Group's activities** which normally penalises the results for the first and third quarters of the year. The change is mainly due to the strong commitment to **reduce costs, which resulted in benefits for EUR 14.8 million**, of which EUR 8.3 million in Italy and EUR 6.5 million in Spain.

No non-recurring expenses were reported for the first quarter of 2017.

The table below shows the breakdown of EBITDA and revenue performance for the individual business areas⁴.

(EUR million)	Figures at 31/3/2017			Figures at 31/3/2016		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Italian Newspapers	90.4	11.8	13.1%	97.8	6.2	6.3%
Italian Magazines	20.5	0.8	3.9%	21.7	(1.1)	(5.1)%
Advertising and Sports	75.0	0.6	0.8%	70.1	(1.8)	(2.6)%
Unidad Editorial	68.3	3.9	5.7%	70.0	(2.3)	(3.3)%
Other Corporate activities	6.2	(4.9)	NS	10.1	(4.5)	NS
Sundry and eliminations	(47.0)	(0.1)	NS	(49.9)	(0.2)	NS
Total	213.4	12.1	5.7%	219.8	(3.7)	(1.7)%

Source: Management Reporting

EBIT reported an improvement of EUR 16.9 million thanks to the performance described above and

⁴ Based on the fact that the organisational structure and the consequent identification of the operating segments are currently being assessed, the results in the Interim Report at 31 March 2017 are represented according to the business areas identified based on the current operating structure of the Group.

Italian Newspapers includes the Newspapers and Digital businesses of RCS MediaGroup S.p.A., local editions (Editoriale del Mezzogiorno S.r.l., Editoriale Fiorentina S.r.l, Editoriale Veneto S.r.l and RCS Edizioni Locali S.r.l.), television activities of the investment Digicast S.p.A., publishing activities, classified activities of Trovolavoro S.r.l and RCS Digital Ventures S.r.l. activities.

Italian Magazines includes the Magazines and Sfera businesses of RCS MediaGroup S.p.A., the mainly foreign investments headed by Sfera businesses of RCS MediaGroup S.p.A., and Hotelyo SA, company working in the on-line travel sector.

Advertising and Sports includes the Group's advertising and event organisation activities.

Unidad Editorial includes the activities of the entire Spanish publishing group Unidad Editorial S.A.

Other corporate activities includes centralised services for Group companies mainly related to the Corporate activities of RCS MediaGroup S.p.A.



lower amortisation totalling EUR 1.1 million due to completion of the asset amortisation plans.

The **net result** for the first three months **improved EUR 16.3 million** compared to the same 2016 period, reaching EUR -5.7 million and reflects the trends described above.

Net financial debt stands at EUR 367.6 million, thanks to the contribution of EUR 10 million in cash flow from operations which offset expenditures for technical investments and non-recurring expenses reported previously.

Outlook

In a context still characterised by uncertainty, with reference markets falling (circulation and advertising in Italy and circulation in Spain), **the Group's performance in the first quarter of 2017 showed a strong improvement in results compared to the same period of the previous year.**

EBITDA grew EUR 15.8 million compared to the first quarter of 2016, and EBIT, which improved EUR 16.9 million, are in line with the expectations for achievement of the Group's objectives for 2017, primarily thanks to the effects of the strong commitment to reduce costs and pursuit of consolidation opportunities and development of revenue. Net financial debt at 31 March 2017 stood at EUR 367.6 million (EUR 366.1 million at 31 December 2016). Expenditures were incurred during the quarter for non-recurring expenses reported in previous years for around EUR 6 million.

In light of the above and in the absence of currently unpredictable events, the **objectives for 2017 have been confirmed** including **EBITDA totalling around EUR 140 million**, thanks - on one hand - to a continuous commitment to cut costs with **efficiency measures forecast for 2017 between EUR 42 and EUR 46 million**, and - on the other - the **development of revenue** through a stronger focus on advertising sales of the Group's products, reinforcement of publishing activities, enhancement of the editorial contents of newspapers and magazines and their websites, with focus on product quality, and development of revenue from organisation of sports events and the **growing net result.**

The evolution of the general economic situation and reference sectors could however affect the complete achievement of these objectives.

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 – +39 347 7017627 - verdiana.tardi@rcs.it

RCS MediaGroup - Investor Relations

Paolo Gatti - +39 02 2584 4140 - paolo.gatti@rcs.it

www.rcsmediagroup.it

RCS MediaGroup

Reclassified consolidated income statement

(EUR million)	31 March 2017		31 March 2016		Difference	
	A	%	B		A-B	%
Net revenue	213.4	100.0	219.8	100.0	(6.4)	(2.9%)
<i>Publishing revenue</i>	86.1	40.3	94.7	43.1	(8.6)	(9.1%)
<i>Advertising revenue</i>	92.8	43.5	97.4	44.3	(4.6)	(4.7%)
<i>Other revenue (1)</i>	34.5	16.2	27.7	12.6	6.8	24.5%
Operating costs	(131.4)	(61.6)	(151.0)	(68.7)	19.6	13.0%
Cost of labour	(67.5)	(31.6)	(71.1)	(32.3)	3.6	5.1%
Provisions for risks	(1.4)	(0.7)	(1.6)	(0.7)	0.2	12.5%
Receivable impairment	(1.3)	(0.6)	(0.4)	(0.2)	(0.9)	(>100%)
Income (expense) from equity investments equity method	0.3	0.1	0.6	0.3	(0.3)	NS
EBITDA (2)	12.1	5.7	(3.7)	(1.7)	15.8	>100%
Intangible asset amortisation	(8.8)	(4.1)	(9.2)	(4.2)	0.4	
Property, plant and equipment depreciation	(3.8)	(1.8)	(4.4)	(2.0)	0.6	
Real estate investment depreciation	(0.1)	(0.0)	(0.2)	(0.1)	0.1	
Other asset impairment	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
EBIT	(0.6)	(0.3)	(17.5)	(8.0)	16.9	
Net financial income (expenses)	(6.4)	(3.0)	(8.0)	(3.6)	1.6	
Income (expenses) from financial assets/liabilities	0.0	0.0	0.1	0.0	(0.1)	
EBT	(7.0)	(3.3)	(25.4)	(11.6)	18.4	
Income taxes	1.3	0.6	3.2	1.5	(1.9)	
Profit (loss) from continuing operations	(5.7)	(2.7)	(22.2)	(10.1)	16.5	
Profit (loss) from discontinued operations	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Profit (loss) before non-controlling interests	(5.7)	(2.7)	(22.2)	(10.1)	16.5	
(Profit) loss pertaining to non-controlling interests	0.0	0.0	0.2	0.1	(0.2)	
Group's profit (loss) for the period	(5.7)	(2.7)	(22.0)	(10.0)	16.3	

- (3) Other revenue mainly contains revenue from television businesses, from event organisation, e-commerce activities, and sale of customer lists and book sets, as well as in Spain for betting activities.
- (4) 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.

RCS MediaGroup

Reclassified consolidated balance sheet

(EUR million)				
	31 March 2017	%	31 December 2016	%
Intangible Assets	388.2	83.8	394.6	84.6
Property, plant and equipment	83.4	18.0	87.0	18.6
Real Estate Investments	21.2	4.6	21.3	4.6
Financial Assets	194.0	41.9	192.3	41.2
Net Non-current Assets	686.8	148.3	695.2	149.0
Inventories	16.7	3.6	17.4	3.7
Trade receivables	227.6	49.2	256.3	54.9
Trade payables	(279.4)	(60.3)	(292.9)	(62.8)
Other assets/liabilities	(37.4)	(8.1)	(54.4)	(11.7)
Net Working Capital	(72.5)	(15.7)	(73.6)	(15.8)
Provisions for risks and charges	(55.3)	(11.9)	(58.5)	(12.5)
Deferred tax liabilities	(56.1)	(12.1)	(56.4)	(12.1)
Employee benefits	(39.9)	(8.6)	(40.2)	(8.6)
Net invested capital	463.0	100.0	466.5	100.0
Shareholders' equity	95.4	20.6	100.4	21.5
Medium-long term financial payables	309.5	66.8	275.1	59.0
Short-term financial payables	71.4	15.4	105.2	22.6
Non-current financial liabilities for derivatives	4.0	0.9	5.1	1.1
Non-current financial assets for derivatives	-	-	-	-
Cash and short-term financial receivables	(17.3)	(3.7)	(19.3)	(4.1)
Net financial debt (1)	367.6	79.4	366.1	78.5
Total sources of financing	463.0	100.0	466.5	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 31 March 2017 and 31 December 2016 are equal to zero and therefore the financial ratio of RCS at 31 March 2017 and 31 December 2016, coincides with the net financial position as defined in the aforesaid CONSOB communication.

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

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

(EUR million)	Carrying amount		Change
	31/03/2017	31/12/2016	
Non-current financial assets for derivatives	-	-	-
TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	-	-	-
Securities	-	-	-
Financial receivables	0.6	0.6	-
Current financial assets for derivatives	-	-	-
Current financial receivables and assets	0.6	0.6	-
Cash and cash equivalents	16.7	18.7	(2.0)
TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS	17.3	19.3	(2.0)
Non-current financial payables and liabilities	(309.5)	(275.1)	(34.4)
Non-current financial liabilities for derivatives	(4.0)	(5.1)	1.1
TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(313.5)	(280.2)	(33.3)
Current financial payables and liabilities	(71.4)	(105.2)	33.8
Current financial liabilities for derivatives	-	-	-
TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(71.4)	(105.2)	33.8
Net Financial Debt (1)	(367.6)	(366.1)	(1.5)

(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 31 March 2017 and 31 December 2016 are equal to zero and therefore the financial ratio of RCS at 31 March 2017 and 31 December 2016, coincides with the net financial position as defined in the aforesaid CONSOB communication.

The net financial debt at 31 March 2017 is basically in line with 31 December 2016. The increase, totalling EUR 1.5 million, pertains to expenditures for non-recurring expenses reported as accruing in previous years, as well as outlays for investments, almost entirely offset by the positive contribution of operations.

It should be noted that there was also a decrease in payables and current financial liabilities for EUR 33.8 million and an increase in payables and non-current financial liabilities for EUR 34.4 million. This change was mainly due to the fact that for a few days (before the end of FY 2016 and for the first days of January 2017) the Clean Down included in the loan agreement was implemented, in compliance with this the revolving credit line totalling EUR 100 million was only used up to EUR 50 million at 31 December 2016.

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

(EUR million)	Carrying amount		Change
	31/03/2017	31/12/2016	
Non-current financial assets for derivatives	-	-	-
TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	-	-	-
Securities	-	-	-
Financial receivables	29.3	19.5	9.8
Current financial assets for derivatives	-	-	-
Current financial receivables and assets	29.3	19.5	9.8
Cash and cash equivalents	1.0	1.1	(0.1)
TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS	30.3	20.6	9.7
Non-current financial payables and liabilities	(304.4)	(269.8)	(34.6)
Non-current financial liabilities for derivatives	(3.9)	(5.1)	1.2
TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(308.3)	(274.9)	(33.4)
Current financial payables and liabilities	(586.7)	(619.3)	32.6
Current financial liabilities for derivatives	-	-	-
TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(586.7)	(619.3)	32.6
Net Financial Debt	(864.7)	(873.6)	8.9

The RCS MediaGroup S.p.A.'s net financial debt as of 31 March 2017 was negative for EUR 864.7 million and reported a decrease of EUR 8.9 million. The positive contribution of operations was significant, plus the collection of dividends, in part offset by expenditures incurred for non-recurring expenses reported when accrued in previous years and expenditures for investments.

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 current overdue debt positions								
31/03/2017	30 days	31 - 90 days	91 - 180 days	181-360 days	> 360 days	Total Due	Total maturing	Total
Trade Debt Positions	12.7	23.3	7.5	12.8	19.8	76.1	203.3	279.4
Financial Debt Positions							71.5	71.5
Tax Debt positions							9.7	9.7
Social Security Debt Positions							8.2	8.2
Other Debt Positions	0.1	0.3	0.1	0.1	0.1	0.7	62.8	63.5
Total current debt position	12.8	23.6	7.6	12.9	19.9	76.8	355.5	432.3

All of the debt positions with no contractual deadlines are eliminated, such as the short-term portion of provisions for risks and charges.

Short-term debt positions at 31 March 2017 totalled EUR 432.3 million, and show an overall decrease of EUR 61.4 million compared to 31 December 2016. All of the debt positions decreased, in particular financial payables for EUR 33.6 million (as commented on in the previous paragraph), trade payables for EUR 13.5 million, tax and social security liabilities for a total of EUR 9.1 million and other debt positions for EUR 5.2 million. Non-overdue positions, totalling EUR 355.5 million, represent approximately 82.2% of the total (at 31 December 2016 they totalled EUR 414.3 million and equalled 84% of the total). On 31 March 2017 there were no overdue accounts on financial, tax or social security debt positions.

Overdue debt positions, mainly commercial in nature, total EUR 76.8 million (EUR 79.4 million at 31 December 2016), reporting a decrease of EUR 2.6 million compared to December 2016. Specifically, the comparison with 31 December 2016 shows a decrease of EUR 11.9 million in the range between 91 and 180



days, EUR 0.8 million in the range over 360 days and EUR 0.1 million in the range between 31 and 90 days. These decreases are partly offset by increases for EUR 6 million in the range between 181 and 360 days and for EUR 4.2 million in the range less than 30 days.

Overdue debt positions include EUR 12.8 million in accounts less than 30 days overdue (EUR 8.6 million at 31 December 2016), which essentially relate to the company's operations. The remainder, of EUR 64 million, includes accounts payable to agents, totalling EUR 17 million (22.1% 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 other receivables on the balance sheet. Advances to agents, which refer to overdue debts, totalled EUR 17.8 million, an amount that is greater than the specific overdue amount. It should be noted that payables due to agents overdue more than 360 days represent approximately 70.4% of this category of overdue accounts.

It should also be noted that the positions expiring on 31 March 2017 were conventionally classified among the debts due for payment, and amount to approximately EUR 17.4 million.

Overdue trade accounts of EUR 76.1 million (EUR 78.7 million at 31 December 2016) mainly refer to the RCS MediaGroup S.p.A. (EUR 44.3 million).

During the current analysis, review and renegotiation phase for the possible redefinition of supply relations, the Company has received some reminders, warnings and injunctions to pay (for insignificant sums) from suppliers for trade transactions recreated on a time to time basis.

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. a de facto parent company of the investee Cairo Communication S.p.A., in turn became the direct parent company of RCS MediaGroup S.p.A. The share capital of RCS MediaGroup S.p.A. held by Cairo Communication S.p.A. at 31 March 2017 totalled 59.693% (59.831% including the stake held at 31 March 2017 by U.T. Communications S.p.A. – Source: Consob).

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 and associates;
- the subsidiaries (whose transactions are eliminated in the consolidation process), that are jointly controlled as well as the associates of RCS MediaGroup S.p.A.;
- in addition based on the Related Parties 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;
- executives 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, in 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 under them (parent companies, subsidiaries, or subject to common control) described in the third point 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	Current financial receivables and assets	Non-current financial payables and liabilities	Non-current financial liabilities for derivatives	Current financial payables and liabilities	Trade payables	Other current payables and liabilities	Commitme nts
Parent companies	0.2	-	-	-	-	-	-	-
Jointly controlled companies	24.3	-	-	-	6.3	1.9	-	-
Associates	0.2	0.1	-	-	4.1	12.5	-	1.0
Supplementary pension fund for executives	-	-	-	-	-	-	-	-
Other sister companies (1)	1.9	-	12.6	0.9	1.0	1.0	-	-
Other Related Parties (2)	-	-	-	-	-	-	1.0	2.7
Total	26.6	0.1	12.6	0.9	11.4	15.4	1.0	3.7
Total RCS Group	227.6	0.6	309.5	4.0	71.4	279.4	80.7	73.5
Percentage of related parties out of RCS Group †	11.7%	16.7%	4.1%	22.5%	16.0%	5.5%	1.2%	5.0%

Profitability 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	52.2	(2.6)	-	0.2	-
Associates	0.5	(6.5)	-	-	-
Supplementary pension fund for executives	-	-	(0.1)	-	-
Other sister companies (1)	1.2	(0.4)	-	0.1	(0.4)
Other Related Parties (2)	-	(0.4)	(0.8)	-	-
Total	53.9	(9.9)	(0.9)	0.4	(0.4)
Total RCS Group	213.4	(131.4)	(67.5)	0.6	(6.4)
Percentage of related parties out of RCS Group †	25.3%	7.5%	1.3%	66.7%	6.3%

(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 other operating revenue for EUR 0.1 million and trade receivables for EUR 0.2 million. They mainly regard the sale of advertising space and revenue for charge backs of seconded RCS personnel.

Transactions with companies subject to joint control refer mainly to the company m-dis Distribuzione Media S.p.A., with which the Group generated revenue of EUR 52.2 million, costs of EUR 2.6 million, operating revenue of EUR 0.2 million and has trade receivables for EUR 24.3 million, current financial payables for EUR 6.3 million and trade payables for EUR 1.9 million.

The most significant trade transactions with associates regard the companies of the Bermont group (totalling: EUR 12.5 million of trade payables, EUR 0.2 million of trade receivables, EUR 0.5 million of revenue and EUR 6.3 million of costs).

Equity transactions with “other affiliates” mainly refer to financing transactions with companies of the Mediobanca group. Economic transactions with “other affiliates” primarily regard revenue for EUR 1.2 million, costs for EUR 0.4 million as well as net financial expenses for EUR 0.4 million. Revenue was mainly generated with companies in the Della Valle Group and Cairo Group, while the costs incurred primarily regard companies in the Cairo group. Revenue mainly refers to the sale of television rights, advertising spaces as well as revenue from charge back for seconded RCS personnel; the costs incurred primarily regard the purchase of advertising space.

Financial expenses refer to companies belonging to the Mediobanca Group - Banca di Credito Finanziario S.p.A: and refer to financial transactions for loans.

There are also derivatives contracts with a notional value of EUR 38.2 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 the first three months of 2017 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 three months of 2017 RCS MediaGroup S.p.A. continued to make use of the special VAT consolidation scheme of the RCS Group, reporting a credit of EUR 2.7 million. RCS MediaGroup S.p.A. contributed its payable balance totalling EUR 3.3 million to the consolidated VAT of the RCS Group for the first three months of 2017.

For the **figures with strategic responsibility** see the list in Section I of the Remuneration Report approved by the Shareholders' Meeting of 27 April 2017 and published on the website www.rcsmediagroup.it.

Information is provided below in an aggregate form on the remuneration for the identified figures with strategic responsibility:

(values in EUR million)	Costs for services	Labour costs	Other current payables and liabilities
Board of Directors	(0.3)	-	0.1
Board of Statutory Auditors	(0.1)	-	0.1
Executives with strategic responsibility		(0.8)	0.8
Total related parties	(0.4)	(0.8)	1.0
Total RCS Group	(131.4)	(67.5)	80.7
Percentage of related parties out of RCS Group ¹	0.3%	1.2%	1.2%

The personnel costs include payments to figures with strategic responsibilities in the form of remuneration for EUR 0.8 million. The costs for personnel related to related parties had a 1.2% 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 1 million. In addition, in terms of specific other commitments to figures with strategic responsibility of RCS MediaGroup S.p.A. see what is described in the Remuneration Report (Section II - First part) published on the website www.rcsmediagroup.it.

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

Statement of financial position assets

	Investments measured at cost	Trade receivables	Other current receivables and assets	Current tax assets	Current financial receivables
Parent companies	-	0.2	-	-	-
Subsidiaries	1,130.8	9.7	0.1	4.0	29.2
Associates	8.1	24.3	-	-	0.1
Other affiliates	-	0.3	-	-	-
Associates and their parent companies	-	1.2	-	-	-
Total related parties	1,138.9	35.7	0.1	4.0	29.3
Financial statement total	1,138.9	146.6	33.9	9.2	29.4
Percentage	100.00%	24.40%	0.30%	43.50%	99.70%

Statement of Financial Position liabilities

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	Commitmen ts
Parent company	-	-	-	-	-	-	-	-
Subsidiaries	-	-	0.9	519.7	5.9	10.4	1.2	17.5
Associates	-	-	-	10.4	-	1.9	-	-
Other affiliates	-	-	-	-	-	0.7	-	-
Associates and their parent companies	12.6	0.9	-	1.0	-	-	-	-
Other related parties (1)	-	-	-	-	-	-	0.8	-
Total related parties	12.6	0.9	0.9	531.1	5.9	13.0	2.0	17.5
Financial statement total	304.4	4.0	3.7	565.8	5.9	161.9	50.8	66.2
Percentage	4.10%	22.50%	24.30%	93.90%	100.00%	8.00%	3.90%	26.40%

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

Income statement

Income statement

	Revenue	Consumption of raw materials and services	Labour costs	Other operating revenue and income	Financial income	Financial expenses	Other income (expenses) from financial assets and liabilities
Parent companies	-	-	-	0.1	-	-	-
Subsidiaries	2.1	15.1	-	1.9	0.3	2.7	14.3
Associates	52.2	2.6	-	0.2	-	-	-
Other affiliates	0.1	0.4	-	0.1	-	-	-
Supplementary pension fund for executives	-	-	0.1	-	-	-	-
Associates and their parent companies	0.8	-	-	-	0.1	0.4	-
Other related parties (1)	-	0.4	0.6	-	-	-	-
Total related parties	55.2	18.5	0.7	2.3	0.4	3.1	14.3
Financial statement total	116.6	76.4	39.4	5.2	0.4	7.6	14.3
Percentage	47.30%	24.20%	1.80%	44.20%	100.00%	40.80%	100.00%

(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.

For the figures with strategic responsibility see the list in Section I of the Remuneration Report approved by the Shareholders' Meeting of 27 April 2017 and published on the website www.rcsmediagroup.it. Information is provided below in aggregate form relation to the ordinary remuneration in the various manners in which they were paid:

	Costs for services	Labour costs	Other current payables and liabilities
Board of Directors	0.3	-	0.1
Board of Statutory Auditors	0.1	-	0.1
Executives with strategic responsibilities	-	0.6	0.6
Total related parties	0.4	0.6	0.8
Financial statement total	48.7	39.4	50.8
Percentage	0.80%	1.50%	1.60%

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 with a syndicate of Banks originally for EUR 600 million and decreased on 31 March 2017 to EUR 342 million

It should be noted that the Company and the Lending Banks signed a New Terms Agreement on 16 June 2016 for the same Loan composed of 2 lines of credit for a total of EUR 352 million of which:

- line of Credit A (amortizing), term line of EUR 252 million to repay by 31 December 2019, according to an amortisation plan that includes 3 repayment instalments during 2017 for a total of EUR 35 million (of which the first repaid for EUR 10 million on 31 March 2017) and
- line of Revolving Credit, revolving line of EUR 100 million to repay by 31 December 2019 and used for EUR 85 million at 31 March 2017.

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, with a forecast decrease on an annual basis in relation to the improvement of the NFP Leverage/EBITDA ratio: following approval of the Financial Statements for 2016, the Company received notice from the Agent Bank on 27 April that these spreads will reduce by 50 bps effective as of 1 July 2017 for line A and as of 28 April 2017 for the Revolving line.

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), 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.

Specifically, it should be noted that for the years 2017 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 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 and in this regard the headroom on the net financial position at 30 June 2017 is increased by the headroom at 31 December 2016 which should have been < or equal to EUR 430 million.

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 quarter of 2017 see the comments in the Interim Report at 31 March 2017. The Group's economic performance compared to the forecasts for 2017 is described in the "Outlook" paragraph in terms of the objectives indicated in the Report on Operations to the 2016 Financial Statements (objectives which entirely replace what was indicated in the 2016-2018 Business Plan announced to the market on 18 December 2015).

Fine Comunicato n.0145-18

Numero di Pagine: 28