



SPAFID CONNECT

| | | |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0145-12-2018 | Data/Ora Ricezione 09 Maggio 2018 12:28:44 | MTA |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----|

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 103470

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN01 - FERRARA

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 09 Maggio 2018 12:28:44

Data/Ora Inizio : 09 Maggio 2018 12:28:45

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione RCS
MediaGroup approvati i risultati al 31.05.
2018 - RCS MediaGroup Board of Directors
Results at 31 March 2018 Approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 31 marzo 2018¹

EBITDA, EBIT E RISULTATO NETTO POSITIVI E IN FORTE CRESCITA NEL PRIMO TRIMESTRE

Ricavi consolidati pari a 216,3 milioni di Euro²

EBITDA pari a 20,2 milioni di Euro, +67% rispetto al marzo 2017

Ebit positivo per 11,2 milioni di Euro

Risultato netto pari a 6 milioni di Euro

Indebitamento Finanziario Netto sceso a 259,2 milioni di Euro (-28,2 milioni vs. 31 dicembre 2017)

CONFERMATI I TARGET 2018

EBITDA E NET CASH FLOW IN CRESCITA

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INFERIORE A 200 MILIONI DI EURO

Milano, 9 maggio 2018 – 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 2018.

| Dati Consolidati (Milioni di Euro) | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Ricavi consolidati ^{1,2} | 216,3 | 213,4 |
| EBITDA | 20,2 | 12,1 |
| EBIT | 11,2 | (0,6) |
| Risultato netto | 6,0 | (5,7) |

| Dati Patrimoniali (Milioni di Euro) | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Indebitamento finanziario netto | 259,2 | 287,4 |

¹I dati al 31 marzo 2018 recepiscono l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 15 e IFRS 9, entrati in vigore a partire dal primo gennaio 2018. Per entrambi detti principi il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare i dati comparativi posti a confronto: i valori economici del 2018, in particolare per i ricavi legati al nuovo principio IFRS 15, non sono pertanto immediatamente confrontabili con i corrispondenti valori del periodo analogo dell'esercizio precedente. L'adozione dei nuovi principi contabili non ha comportato effetti sull'EBITDA e sulle successive voci di Conto economico.

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.

²I ricavi consolidati al 31 marzo 2018 ammontano a 207,9 milioni di Euro al netto del recepimento del nuovo principio contabile IFRS 15 (213,4 milioni di Euro al 31 marzo 2017).

I ricavi netti consolidati di Gruppo al 31 marzo 2018 si attestano a 216,3 milioni di Euro. Escludendo dal confronto con i dati del primo trimestre 2017 gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS 15 (+8,4 milioni) ed eventi disomogenei quali la cessazione di alcuni contratti di raccolta pubblicitaria per conto di editori terzi (-1,3 milioni), si evidenzerebbe, su base omogenea, **un decremento complessivo dei ricavi di 4,2 milioni rispetto al primo trimestre 2017 (-2%).**

I ricavi pubblicitari ammontano a 84 milioni di Euro rispetto ai 92,8 milioni del pari periodo 2017. Su base omogenea, a fronte di un più significativo calo dei mercati pubblicitari in Italia e in Spagna, i ricavi pubblicitari **registrano una sostanziale stabilità** (-1% rispetto al primo trimestre 2017).

I ricavi editoriali sono pari a 106 milioni di Euro e si confrontano con ricavi editoriali dei primi tre mesi del 2017 pari a 86,1 milioni. Su base omogenea, si evidenzerebbe un decremento complessivo di 5 milioni di Euro, principalmente per il calo dei mercati di riferimento sia in Italia sia in Spagna che ha comportato la flessione delle diffusioni cartacee dei quotidiani. **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 nel mercato edicola. **Crescono gli indicatori di performance digitali dei siti dei quotidiani del Gruppo** e si segnala un incremento dell'11% delle offerte digitali a pagamento di *Corriere*, che raggiunge i 78mila abbonati paganti tra *digital edition* e *membership e m-site*.

I ricavi diversi ammontano a 26,3 milioni di Euro e si confrontano con i 34,5 milioni dei primi tre mesi 2017. Su base omogenea, i ricavi diversi si **incrementano di 1,7 milioni**.

Prosegue anche nel 2018, oltre al successo delle iniziative lanciate nello scorso esercizio con effetti positivi sui ricavi, la focalizzazione del Gruppo per l'arricchimento e il potenziamento dei contenuti editoriali. In questo senso è stato lanciato il nuovo mensile allegato al *Corriere della Sera*, ***Corriere Innovazione***, focalizzato sui diversi aspetti dell'innovazione quali scienza, tecnologia, cultura, ricerca e sviluppo. L'offerta editoriale del *Corriere* si è inoltre arricchita con la rubrica "Letti da rifare", curata da Alessandro D'Avenia e il nuovo progetto di Milena Gabanelli "Dataroom".

Il 16 marzo la nuova Economia del *Corriere* ha festeggiato il suo primo compleanno, mentre il *Corriere Fiorentino* ha compiuto dieci anni il 21 marzo, lanciando un anno di grandi iniziative sul territorio. Sempre a marzo si è tenuta a Milano la settima edizione di *Cibo A Regola D'Arte*, la grande manifestazione itinerante del *Corriere* dedicata al mondo della cucina.

L'offerta per i lettori de *La Gazzetta dello Sport* continua ad arricchirsi nel sistema dei dorsi con **spazi quotidiani dedicati a Torino e a Cagliari**. L'offerta si allarga anche sul sito con due nuove sezioni dedicate all'*Alimentazione* e agli sport virtuali con la sezione *E-sports*.

Nel mese di aprile la casa editrice "SOLFERINO - I libri del *Corriere della Sera*" ha portato in edicola e libreria i primi titoli, tra cui il saggio Di Giovanni Floris "Ultimo banco".

Novità anche per il quotidiano spagnolo *El Mundo*, la cui offerta settimanale si arricchisce con la **vendita del supplemento *Actualidad Economica***, pubblicazione periodica in materia economica e finanziaria.

L'EBITDA dei primi tre mesi 2018 registra un miglioramento di 8,1 milioni rispetto ai 12,1 milioni del primo trimestre 2017 (+67%), attestandosi a 20,2 milioni. Peraltro si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre. La variazione è principalmente dovuta ai risultati positivi derivanti **dall'attività di investimento sui contenuti editoriali**, al continuo arricchimento dell'offerta e alla **valorizzazione del portafoglio degli eventi sportivi**, oltre al continuo impegno nel **perseguimento dell'efficienza, che ha permesso di ottenere benefici relativi a costi operativi per 5,5 milioni**, di cui 2,9 milioni in Italia e 2,6 milioni in Spagna. Si segnala che nel primo trimestre 2018 si sono registrati proventi non ricorrenti netti per 2,2 milioni, principalmente attribuibili a RCS Sport.

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

| (in milioni di euro) | Progressivo al 31/03/2018 | | | Progressivo al 31/03/2017 | | |
|--------------------------|---------------------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------|--------------|
| | Ricavi ¹ | EBITDA | % sui ricavi | Ricavi ¹ | EBITDA | % sui ricavi |
| Quotidiani Italia | 104,9 | 12,5 | 11,9% | 90,4 | 11,8 | 13,1% |
| Periodici Italia | 20,4 | 0,0 | 0,0% | 20,8 | 0,8 | 3,8% |
| Pubblicità e Sport | 57,3 | 4,4 | 7,7% | 75,0 | 0,6 | 0,8% |
| Unidad Editorial | 72,5 | 6,9 | 9,5% | 68,3 | 3,9 | 5,7% |
| Altre attività Corporate | 5,4 | (3,6) | n.a. | 5,9 | (4,9) | n.a. |
| Diverse ed elisioni | (44,2) | 0,0 | n.a. | (47,0) | (0,1) | n.a. |
| Consolidato | 216,3 | 20,2 | 9,3% | 213,4 | 12,1 | 5,7% |

¹ I dati al 31 marzo 2018 recepiscono l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 15. Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare i dati comparativi del primo trimestre 2017.

L'EBIT è pari a 11,2 milioni di Euro ed è positivo nel primo trimestre per la prima volta dal 2008, mentre era negativo per 0,6 milioni nel pari periodo 2017. Oltre al miglioramento dell'EBITDA, contribuiscono al risultato operativo minori ammortamenti per 3,7 milioni (di cui 2,2 milioni dovuti al passaggio da vita utile definita a vita utile indefinita delle testate quotidiane *Marca* ed *Expansion*, già recepita nel bilancio consolidato 2017).

Anche il **risultato netto del trimestre, per la prima volta dopo dieci anni, è positivo per 6 milioni di Euro** (-5,7 milioni nel primo trimestre 2017) e riflette gli andamenti sopra descritti.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 259,2 milioni di Euro (-28,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2017), grazie al contributo di oltre 30 milioni dei flussi di cassa positivi della gestione. Rispetto al 31 marzo 2017, il miglioramento dell'indebitamento finanziario netto è di oltre 108 milioni di Euro.

Evolutione 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), anche nel primo trimestre 2018, come già nell'esercizio 2017, il Gruppo ha realizzato un forte miglioramento dei risultati rispetto ai periodo analogo dell'esercizio precedente e conseguito i propri obiettivi di margini e riduzione progressiva dell'indebitamento finanziario.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi come per il continuo perseguimento dell'efficienza operativa, nonché dei positivi risultati del primo trimestre, in assenza di eventi al momento non prevedibili, il Gruppo conferma di considerare conseguibile nel 2018 una crescita del margine operativo lordo e dei flussi di cassa della gestione corrente rispetto all'esercizio 2017, tale da consentire di ridurre l'indebitamento finanziario a fine 2018 al di sotto di 200 milioni di Euro.

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.



RCS MediaGroup è uno dei principali gruppi editoriali multimediali attivo principalmente in Italia e in Spagna in tutti i settori dell'editoria, dai quotidiani ai periodici e ai libri, dalla Tv ai new media, oltre ad essere tra i principali operatori nel mercato della raccolta pubblicitaria e a organizzare eventi iconici e format sportivi di primaria importanza, come il Giro d'Italia. Il Gruppo RCS pubblica i quotidiani Corriere della Sera, La Gazzetta dello Sport, El Mundo, Marca e Expansion, oltre a numerosi periodici di cui i principali Oggi, Amica, Io Donna, 7 e Telva.

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

Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato

| (in milioni di euro) | 31 Marzo 2018 | | 31 Marzo 2017 | | Differenza A-B | Differenza % |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------------|-----------------|
| | A | % | B | % | | |
| Ricavi netti | 216,3 | 100,0 | 213,4 | 100,0 | 2,9 | 1,4% |
| <i>Ricavi editoriali</i> | <i>106,0</i> | <i>49,0</i> | <i>86,1</i> | <i>40,3</i> | <i>19,9</i> | <i>23,1%</i> |
| <i>Ricavi pubblicitari</i> | <i>84,0</i> | <i>38,8</i> | <i>92,8</i> | <i>43,5</i> | <i>(8,8)</i> | <i>(9,5%)</i> |
| <i>Ricavi diversi (1)</i> | <i>26,3</i> | <i>12,2</i> | <i>34,5</i> | <i>16,2</i> | <i>(8,2)</i> | <i>(23,8%)</i> |
| Costi operativi | (128,4) | (59,4) | (131,4) | (61,6) | 3,0 | 2,3% |
| Costo del lavoro | (66,4) | (30,7) | (67,5) | (31,6) | 1,1 | 1,6% |
| Accantonamenti per rischi | (2,0) | (0,9) | (1,4) | (0,7) | (0,6) | (42,9%) |
| Svalutazione Crediti | (0,1) | (0,0) | (1,3) | (0,6) | 1,2 | 92,3% |
| Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN | 0,8 | 0,4 | 0,3 | 0,1 | 0,5 | >100% |
| EBITDA (2) | 20,2 | 9,3 | 12,1 | 5,7 | 8,1 | 66,9% |
| Amm.immobilizzazioni immateriali | (5,8) | (2,7) | (8,8) | (4,1) | 3,0 | |
| Amm.immobilizzazioni materiali | (3,0) | (1,4) | (3,8) | (1,8) | 0,8 | |
| Amm.investimenti immobiliari | (0,2) | (0,1) | (0,1) | (0,0) | (0,1) | |
| Altre svalutazioni immobilizzazioni | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Risultato operativo (EBIT) | 11,2 | 5,2 | (0,6) | (0,3) | 11,8 | |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (4,4) | (2,0) | (6,4) | (3,0) | 2,0 | |
| Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Risultato prima delle imposte | 6,8 | 3,1 | (7,0) | (3,3) | 13,8 | |
| Imposte sul reddito | (0,7) | (0,2) | 1,3 | 0,6 | (1,7) | |
| Risultato attività destinate a continuare | 6,1 | 3,0 | (5,7) | (2,7) | 12,1 | |
| 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 | 6,1 | 3,0 | (5,7) | (2,7) | 12,1 | |
| (Utile) perdita netta di competenza di terzi | (0,1) | (0,0) | 0,0 | 0,0 | (0,1) | |
| Risultato netto di periodo di Gruppo | 6,0 | 2,9 | (5,7) | (2,7) | 12,0 | |

- (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

| | 31 Marzo 2018 | % | 31 Dicembre 2017 | % |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| (in milioni di euro) | | | | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 379,7 | 87,1 | 383,9 | 83,7 |
| Immobilizzazioni Materiali | 71,3 | 16,4 | 73,8 | 16,1 |
| Investimenti Immobiliari | 20,6 | 4,7 | 20,7 | 4,5 |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 172,7 | 39,6 | 171,4 | 37,4 |
| Attivo Immobilizzato Netto | 644,3 | 147,8 | 649,8 | 141,6 |
| Rimanenze | 18,8 | 4,3 | 15,9 | 3,5 |
| Crediti commerciali | 214,1 | 49,1 | 240,3 | 52,4 |
| Debiti commerciali | (243,5) | (55,9) | (236,3) | (51,5) |
| Altre attività/passività | (54,0) | (12,4) | (66,6) | (14,5) |
| Capitale d'Esercizio | (64,6) | (14,8) | (46,7) | (10,2) |
| Fondi per rischi e oneri | (49,8) | (11,4) | (50,4) | (11,0) |
| Passività per imposte differite | (56,0) | (12,8) | (55,4) | (12,1) |
| Beneficiari relativi al personale | (38,0) | (8,7) | (38,4) | (8,4) |
| Capitale investito netto | 435,9 | 100,0 | 458,9 | 100,0 |
| Patrimonio netto | 176,7 | 40,5 | 171,5 | 37,4 |
| Debiti finanziari a medio lungo termine | 215,0 | 49,3 | 235,8 | 51,4 |
| Debiti finanziari a breve termine | 53,3 | 12,2 | 67,0 | 14,6 |
| Passività finanziarie correnti per strumenti derivati | 0,5 | 0,1 | 1,0 | 0,2 |
| Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati | 0,5 | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | - | - | - | - |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve termine | (10,1) | (2,3) | (16,5) | (3,6) |
| Indebitamento finanziario netto (1) | 259,2 | 59,5 | 287,4 | 62,6 |
| Totale fonti di finanziamento | 435,9 | 100,0 | 458,9 | 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 31 marzo 2018 e al 31 dicembre 2017 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 31 marzo 2018 e al 31 dicembre 2017, 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 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------|
| | 31/03/2018 | 31/12/2017 | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 9.2 | 15.6 | (6.4) |
| Crediti finanziari | 0.9 | 0.9 | - |
| Titoli | - | - | - |
| Attività finanziarie correnti per strumenti derivati | - | - | - |
| A) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI | 10.1 | 16.5 | (6.4) |
| Debiti e passività correnti finanziarie | (53.3) | (67.0) | 13.7 |
| Passività finanziarie correnti per strumenti derivati | (0.5) | (1.0) | 0.5 |
| B) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI | (53.8) | (68.0) | 14.2 |
| (A+B) (Indebitamento) finanziario corrente netto | (43.7) | (51.5) | 7.8 |
| Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati | - | - | - |
| C) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI | - | - | - |
| Debiti e passività non correnti finanziarie | (215.0) | (235.8) | 20.8 |
| Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati | (0.5) | (0.1) | (0.4) |
| D) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI | (215.5) | (235.9) | 20.4 |
| (C+D) (Indebitamento) finanziario non corrente netto | (215.5) | (235.9) | 20.4 |
| Indebitamento Finanziario Netto ¹ | (259.2) | (287.4) | 28.2 |

(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 2018 e al 31 dicembre 2017 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 31 marzo 2018 e al 31 dicembre 2017, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 259,2 milioni (287,4 milioni al 31 dicembre 2017) ed evidenzia una riduzione per circa 28 milioni rispetto al 31 dicembre 2017. Il miglioramento è riconducibile in via prevalente al contributo positivo della gestione tipica (30,8 milioni), solo in parte compensato dagli esborsi per investimenti e per oneri non ricorrenti netti.

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 | | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------|
| | 31/03/2018 | 31/12/2017 | Delta |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 0,6 | 0,7 | (0,1) |
| Crediti finanziari correnti | 268,0 | 270,3 | (2,3) |
| A) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI | 268,6 | 271,0 | (2,4) |
| Debiti verso banche c/c | (6,1) | (16,8) | 10,7 |
| Debiti finanziari correnti | (117,0) | (110,0) | (7,0) |
| Passività finanziarie correnti per strumenti derivati | (0,5) | (1,0) | (0,5) |
| B) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI | (123,6) | (127,8) | 3,2 |
| (A+B) Totale (indebitamento) finanziario corrente netto | 145,0 | 143,2 | 0,8 |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | - | - | - |
| C) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI | - | - | - |
| Debiti finanziari non correnti | (213,1) | (233,3) | 20,2 |
| Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati | (0,5) | (0,1) | 0,6 |
| D) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI | (213,6) | (233,4) | 20,8 |
| (C+D) Totale (indebitamento) finanziario non corrente netto | (213,6) | (233,4) | 20,8 |
| Indebitamento Finanziario Netto | (68,6) | (90,2) | 21,6 |

L'indebitamento finanziario netto di RCS MediaGroup S.p.A. al 31 marzo 2018 è pari a 68,6 milioni, in miglioramento di 21,6 milioni, rispetto al 31 dicembre 2017. Si rileva il significativo contributo della gestione tipica (circa 26,9 milioni), in parte compensato dagli esborsi per oneri non ricorrenti e per 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).

| (in milioni di euro) | | | | | | | | |
|---------------------------------------------------|------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Analisi posizioni debitorie correnti scadute | | | | | | | | |
| 31/03/2018 | 30 giorni | 31 - 90 giorni | 91 - 180 giorni | 181-360 giorni | > 360 giorni | Totale Scaduto | A scadere | Totale |
| Posizioni Debitorie Commerciali | 8,3 | 17,6 | 7,7 | 4,1 | 14,4 | 52,1 | 191,4 | 243,5 |
| Posizioni Debitorie Finanziarie | | | | | | | 53,8 | 53,8 |
| Posizioni Debitorie tributarie | | | | | | | 8,9 | 8,9 |
| Posizioni Debitorie previdenziali | | | | | | | 8,0 | 8,0 |
| Posizioni Debitorie altre | | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,5 | 66,9 | 67,4 |
| Totale posizione debitorie a breve termine | 8,3 | 17,8 | 7,8 | 4,2 | 14,5 | 52,6 | 329,0 | 381,6 |

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 2018 ammontano a 381,6 milioni e si decrementano complessivamente di 18,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2017. Tale decremento è originato da minori debiti finanziari per 14,2 milioni, da minori posizioni debitorie tributarie, previdenziali e altre per complessivi 11,5 milioni, parzialmente compensato da maggiori debiti commerciali per 7,2 milioni. Le posizioni non scadute, pari a 329 milioni, rappresentano circa l'86,2% del totale (al 31 dicembre 2017 ammontavano a 345,3 milioni ed erano pari all'86,3% del totale). Al 31 marzo 2018 non si evidenziano scaduti per posizioni debitorie finanziarie, tributarie e previdenziali.

Le posizioni debitorie scadute ammontano complessivamente a 52,6 milioni e si decrementano di 2,2 milioni rispetto al dicembre 2017 (54,8 milioni). Il confronto rispetto al 31 dicembre 2017 evidenzia un decremento delle posizioni debitorie scadute nelle seguenti fasce: -2,3 milioni nella fascia superiore ai 360 giorni, -2 milioni nella fascia tra 181 e 360 giorni, -1,5 milioni nella fascia inferiore ai 30 giorni. In incremento le posizioni debitorie scadute sia della fascia dai 31 ai 90 giorni per 2,8 milioni, sia della fascia dai 91 ai 180 giorni per 0,8 milioni.

Le posizioni debitorie scadute comprendono 8,3 milioni di debiti scaduti entro i 30 giorni (9,8 milioni al 31 dicembre 2017) essenzialmente riconducibili all'operatività aziendale. Lo scaduto residuo pari a 44,3 milioni include debiti verso agenti scaduti per complessivi 10,5 milioni (20% 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 10,2 milioni, importo pressoché allineato allo scaduto specifico. Si precisa che i debiti verso agenti scaduti oltre i 360 giorni rappresentano circa il 44% di quella fascia di scaduto.

Si segnala che le posizioni in scadenza il giorno 31 marzo 2018 sono convenzionalmente state classificate tra i debiti a scadere ed ammontano a circa 9,5 milioni.

Lo scaduto commerciale pari a 52,1 milioni (54,3 milioni al 31 dicembre 2017) si riferisce a RCS MediaGroup S.p.A. per 32,1 milioni.

La Società nell'ambito delle proprie usuali attività, ha ricevuto alcuni solleciti, diffide ad adempiere, ingiunzioni (per somme non significative allo stato interamente ricomposte) 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, di seguito vengono identificati i rapporti verso parti correlate del Gruppo RCS.

In particolare 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 con efficacia a far data dal 1° ottobre 2015. Le ultime modifiche in ordine temporale sono entrate in vigore a partire dal 4 agosto 2017. La Procedura è pubblicata sul sito internet della Società nella sezione "Governance" ed è 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.

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 2018 è pari a 59,693% (59,831% comprensivo anche della quota di possesso direttamente detenuta al 31 marzo 2018 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.;
- le figure con responsabilità strategiche, i loro familiari stretti ed eventuali società da questi direttamente o indirettamente controllate o sottoposte a controllo congiunto od influenza notevole.

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

| Rapporti patrimoniali (in milioni di euro) | Crediti commerciali | Debiti e passività correnti finanziarie | Debiti commerciali | Debiti diversi e altre pass. correnti | Impegni |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|
| Società controllanti | 0,9 | - | 0,5 | - | - |
| Società a controllo congiunto | 22,1 | 11,4 | 2,3 | - | - |
| Società collegate | 0,2 | - | 13,1 | - | 0,8 |
| Fondo Integrativo previdenza dirigenti | - | - | - | - | - |
| Altre consociate (1) | 0,7 | - | 1,3 | - | - |
| Altre Parti Correlate (2) | 0,8 | - | - | 2,9 | 2,3 |
| Totale | 24,7 | 11,4 | 17,2 | 2,9 | 3,1 |
| Totale Gruppo RCS | 214,1 | 53,3 | 243,5 | 83,2 | 59,3 |
| Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS | 11,5% | 21,4% | 7,1% | 3,5% | 5,2% |

| Rapporti economici (in milioni di euro) | Ricavi delle vendite | Consumi materie prime e servizi | Costi per il personale | Altri ricavi e proventi operativi |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|
| Società controllanti | - | (0,1) | - | 0,2 |
| Società a controllo congiunto | 49,1 | (2,7) | - | 0,2 |
| Società collegate | 0,4 | (5,2) | - | - |
| Fondo Integrativo previdenza dirigenti | - | - | (0,1) | - |
| Altre consociate (1) | 0,1 | (0,5) | - | 0,2 |
| Altre Parti Correlate (2) | 0,5 | (0,9) | (0,8) | - |
| Totale | 50,1 | (9,4) | (0,9) | 0,6 |
| Totale Gruppo RCS | 216,3 | (132,3) | (66,4) | 7,5 |
| Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS | 23,2% | 7,1% | 1,4% | 8,0% |

(1) Comprendono 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 figure aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti e società da essi direttamente o indirettamente controllate o sottoposte a controllo congiunto od influenza notevole.

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 consumi materie e servizi per 0,1 milioni, altri proventi operativi per 0,2 milioni, crediti commerciali per 0,9 milioni e infine debiti commerciali per 0,5 milioni. Riguardano principalmente ricavi per l'affitto di spazi adibiti ad uso ufficio, ricavi per riaddebiti di personale RCS che svolge la propria attività operativa presso il gruppo Cairo e costi per l'acquisto di indagini di mercato.

I rapporti verso le **società sottoposte a controllo congiunto** si riferiscono alla società m-dis Distribuzione Media S.p.A. ed alle sue controllate, verso la quale il Gruppo ha realizzato ricavi per 49,1 milioni, consumi materie e servizi per 2,7 milioni, altri ricavi e proventi operativi per 0,2 milioni e detiene crediti commerciali per 22,1 milioni, debiti finanziari correnti per 11,4 milioni e debiti commerciali per 2,3 milioni.

Tra le **società collegate** i rapporti commerciali più rilevanti riguardano le società del gruppo Bermont cui è demandata l'attività di stampa dei quotidiani di Unidad Editorial (complessivamente: 13,1 milioni di debiti commerciali, 0,2 milioni di crediti commerciali, 0,4 milioni di ricavi delle vendite e 5,2 milioni di consumi materie e servizi).

I rapporti economici e patrimoniali con **"Altre consociate"** si riferiscono ad operazioni con le società del gruppo Cairo (in particolare: consumi materie prime e servizi per 0,5 milioni, ricavi delle vendite ed altri ricavi e proventi operativi per 0,3 milioni, crediti commerciali per 0,7 milioni e 1,3 milioni di debiti commerciali). I ricavi e gli altri proventi operativi riguardano principalmente la vendita di spazi pubblicitari, ricavi per riaddebiti di personale RCS che svolge la propria attività operativa presso il gruppo Cairo, nonché ricavi per l'affitto di spazi adibiti ad uso ufficio; i costi sostenuti riguardano principalmente l'acquisto di spazi pubblicitari.

I rapporti con **"Altre parti correlate"**, oltre a includere i compensi relativi alle figure con responsabilità strategica come più avanti commentato, comprendono ricavi delle vendite per 0,5 milioni e crediti commerciali per 0,8 milioni realizzati con le società del gruppo Della Valle e del gruppo Pirelli per la vendita di spazi pubblicitari.

Consolidato fiscale ai fini IRES. Nel corso del primo trimestre 2018 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. Le società aderenti al Consolidato Fiscale Nazionale, dove la società consolidante è RCS MediaGroup S.p.A., dal periodo d'imposta 2017 risultano essere: Trovolavoro S.r.l., RCS Sport S.p.A., RCS Produzioni Padova S.p.A., Sfera Service S.r.l., Blei S.r.l. in liquidazione, RCS Edizioni Locali S.r.l., RCS Produzioni S.p.A., RCS Digital Ventures S.r.l., Digicast S.p.A., Digital Factory S.r.l., RCS Produzioni Milano S.p.A. e infine Editoriale del Mezzogiorno S.r.l..

Consolidato IVA. Nel corso dei primi tre mesi del 2018 RCS MediaGroup S.p.A. ha continuato ad avvalersi della particolare disciplina del Consolidato IVA di Gruppo RCS, evidenziando un saldo a debito pari a 1,3 milioni. RCS MediaGroup S.p.A. ha fatto confluire nel consolidato IVA del Gruppo RCS, per i primi tre mesi del 2018, un proprio saldo a debito pari a 4,7 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 26 aprile 2018 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 | (0,8) | - | 2,3 |
| Collegio Sindacale | (0,1) | - | 0,2 |
| Dirigenti con responsabilità strategica | - | (0,8) | 0,4 |
| Totale parti correlate | (0,9) | (0,8) | 2,9 |
| Totale Gruppo RCS | (132,3) | (66,4) | 85,3 |
| Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS | 0,7% | 1,2% | 3,4% |

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 2,3 milioni e verso altre parti correlate per 0,8 milioni. 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 | - | 0,9 | - | - | - |
| Società controllate | 400,8 | 13,4 | 0,4 | 2,4 | 267,5 |
| Società collegate | 8,1 | 22,1 | - | - | - |
| Altre consociate | - | 0,6 | - | - | - |
| Altre parti correlate (1) | - | 0,8 | - | - | - |
| Totale parti correlate | 408,9 | 37,8 | 0,4 | 2,4 | 267,5 |
| Totale di bilancio | 408,9 | 140,5 | 20,6 | 4,7 | 268,0 |
| Incidenza | 100,0% | 26,9% | 1,9% | 51,1% | 99,8% |

Situazione Patrimoniale Finanziaria passiva

| | 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 | - | - | - | 0,4 | - | - |
| Società controllate | 0,9 | 75,0 | 4,5 | 8,0 | 1,0 | 19,2 |
| Società collegate | - | 11,4 | - | 2,3 | - | - |
| Altre consociate | - | - | - | 1,3 | - | - |
| Colleganti e loro controllanti | - | - | - | - | - | - |
| Altre parti correlate (1) | - | - | - | - | 2,9 | - |
| Totale parti correlate | 0,9 | 86,4 | 4,5 | 12,0 | 3,9 | 19,2 |
| Totale di bilancio | 1,8 | 117,0 | 5,1 | 135,0 | 51,1 | 55,4 |
| Incidenza | 50,0% | 73,8% | 88,2% | 8,9% | 7,6% | 34,7% |

(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 |
|----------------------------------------|-------------|------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------------|---------------------|
| Società controllanti | - | (0,1) | - | 0,2 | - | - |
| Società controllate | 2,0 | (13,7) | - | 2,0 | 1,8 | (0,1) |
| Società collegate | 49,0 | (2,7) | - | 0,2 | - | - |
| Altre consociate | 0,1 | (0,5) | - | 0,1 | - | - |
| Fondo integrativo previdenza dirigenti | - | - | (0,1) | - | - | - |
| Colleganti e loro controllanti | - | - | - | - | - | - |
| Altre parti correlate (1) | 0,5 | (0,9) | (0,6) | - | - | - |
| Totale parti correlate | 51,6 | (17,9) | (0,7) | 2,5 | 1,8 | (0,1) |
| Totale di bilancio | 109,4 | (68,8) | (39,3) | 6,1 | 1,9 | (2,9) |
| Incidenza | 47,2% | 26,0% | 1,8% | 41,0% | 94,7% | 3,4% |

(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

(eliminati 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'accentramento di tali funzioni nell'area di altre attività corporate, 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 già descritto in precedenza.

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 - emolumenti | (0,8) | - | 2,3 |
| Collegio Sindacale - emolumenti | (0,1) | - | 0,2 |
| Amministratore Delegato, Direttore Generale, Dirigenti con responsabilità strategiche, Dirigente Preposto, altri compensi | - | (0,6) | 0,4 |
| Totale parti correlate | (0,9) | (0,6) | 2,9 |
| Totale di bilancio | (42,3) | (39,3) | 51,1 |
| Incidenza | 2,1% | 1,5% | 5,7% |

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 4 agosto 2017 RCS MediaGroup S.p.A. ha sottoscritto con un Pool di Banche un Nuovo Contratto di Finanziamento di Euro 332 milioni con scadenza 31 dicembre 2022 e finalizzato al rifinanziamento totale del precedente Finanziamento originariamente sottoscritto in data 14 giugno 2013 e rinegoziato più volte l'ultima delle quali in data 16 giugno 2016. Le Banche partecipanti al Nuovo Contratto di Finanziamento sono: Banca IMI in qualità di Banca Organizzatrice, Agente e coordinator, Intesa Sanpaolo in qualità di Finanziatore e Banco BPM, Mediobanca, UBI Banca e Unicredit in qualità di Banche Organizzatrici e Finanziatori.

I principali termini e condizioni del Nuovo Contratto di Finanziamento sono i seguenti:

- la suddivisione del Finanziamento in una Linea di Credito *Term amortizing* di Euro 232 milioni e una Linea di Credito Revolving di Euro 100 milioni;
- un tasso di interesse annuo pari alla somma dell'Euribor di riferimento ed un margine variabile, a seconda del *Leverage Ratio* (PFN/EBITDA), più favorevole rispetto ai precedenti accordi. Come previsto dal Contratto, in relazione al miglioramento del *Leverage Ratio* (PFN/EBITDA) al 31 dicembre 2017, a seguito dell'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale nella recente Assemblea, verrà applicata una riduzione dello spread di 40 bps per quanto riguarda la linea *Term* con effetto a partire dal 1° luglio 2018 e di 50 bps per quanto attiene la linea Revolving con effetto dal 30 aprile 2018.
- la previsione di un unico *covenant* rappresentato dal *Leverage Ratio*. Tale *covenant* al 31 dicembre 2017 era previsto a 3,45x ed è stato pari a 2,05x, e per i periodi successivi non dovrà essere superiore a:
 - 3,25x al 31 dicembre 2018;
 - 3,00x al 31 dicembre di ciascun anno successivo.

- d. un piano di ammortamento iniziale per la linea *Term amortizing* che prevedeva un rimborso di Euro 15 milioni, effettuato al 31 dicembre 2017 e a seguire rate semestrali di Euro 12,5 milioni.

Nel dicembre 2017 la linea *Term amortizing* è diminuita a euro 208 milioni a seguito sia del previsto rimborso sia di un rimborso anticipato obbligatorio di Euro 10 milioni quale quota parte dei proventi rivenienti dalla cessione della partecipazione in IEO (Istituto Europeo di Oncologia). Questo rimborso ha inoltre determinato la rivisitazione ai sensi del Contratto di Finanziamento del piano di ammortamento riducendo la prevista quota semestrale da 12,5 milioni a 11,6 milioni.

Il Nuovo Contratto di Finanziamento contiene previsioni relative ad eventi di rimborso anticipato obbligatorio, dichiarazioni, obblighi, eventi di revoca e soglie di materialità complessivamente più favorevoli per RCS rispetto al precedente Contratto di Finanziamento. Tali clausole si applicano, a titolo esemplificativo, alle previsioni relative ad accordi di tesoreria e finanziamenti e garanzie infragruppo, acquisizioni, *joint venture*, investimenti e riorganizzazioni consentite, assunzioni di indebitamento finanziario, atti di disposizione e riduzione di capitale.

- e) **Lo stato d'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 del 2018 si rimanda a quanto commentato nell'ambito del Resoconto Intermedio di Gestione, mentre per le previsioni per il 2018 si rinvia al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione".



Press Release: RCS MediaGroup Board of Directors

Results at 31 March 2018¹ Approved

STRONG GROWTH OF EBITDA, EBIT AND NET PROFIT, ALL POSITIVE IN Q1 2018

Consolidated revenue at EUR 216.3 million²

EBITDA at EUR 20.2 million, +67% versus March 2017

EBIT positive at EUR 11.2 million

Net profit at EUR 6 million

Net Financial Debt down to EUR 259.2 million (-28.2 million versus 31 December 2017)

2018 TARGETS CONFIRMED

FURTHER EBITDA AND NET CASH FLOW GROWTH

NET DEBT AT YEAR END BELOW EUR 200 MILLION

Milan, 9 May 2018 – The Board of Directors of RCS MediaGroup met today under the chairmanship of Urbano Cairo to examine and approve the consolidated results at 31 March 2018.

| Consolidated Figures (EUR million) | 31/03/2018 | 31/03/2017 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Consolidated revenue ^{1,2} | 216,3 | 213,4 |
| EBITDA | 20,2 | 12,1 |
| EBIT | 11,2 | (0,6) |
| Net profit (loss) | 6,0 | (5,7) |

| Equity Figures (EUR million) | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Net financial debt | 259,2 | 287,4 |

¹Figures as at 31 March 2018 reflect the adoption of IFRS 15 and IFRS 9, which entered into effect as of 1 January 2018. For the first-time adoption of both, the Group exercised the option of not restating the comparative data provided. As such, the economic figures for 2018, particularly for revenue concerned by IFRS 15, are not immediately comparable to the values shown for the same period of the previous year, particularly for those concerning IFRS 15. The adoption of the new accounting standards had no impact on EBITDA and subsequent items in the income statement.

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

²Consolidated revenue at 31 March 2018 totalled EUR 207.9 million net of the impact of the new accounting standard IFRS 15 (EUR 213.4 million at 31 March 2017).



The Group's consolidated net revenue at 31 March 2018 amounted to EUR 216.3 million. Excluding from the comparison with first quarter 2017 figures the impact of the first-time adoption of IFRS 15 (+8.4 million) and one-off events such as the termination of some advertising sales agreements with third-party publishers (-1.3 million), on a like-for-like basis the figure would have shown **an overall drop in revenue of EUR 4.2 million compared to the first quarter of 2017 (-2%).**

Advertising revenue totalled EUR 84 million compared to EUR 92.8 million for the same period of 2017. On a like-for-like basis, advertising revenue **were substantially stable** (-1% versus the first quarter of 2017), despite a more significant drop in advertising markets in Italy and in Spain.

Publishing revenue totalled EUR 106 million, showing a growth on the EUR 86.1 million figure posted for the first quarter of 2017. On a like-for-like basis, the figure would have shown a drop of EUR 5 million, driven primarily by the lower circulation of print newspapers, affected by shrinking markets in both Italy and Spain. **In terms of circulation, the newspapers *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* and *Expansión* confirmed their leadership in their respective segments**, while *El Mundo* confirmed its second-place ranking among Spanish general newspapers in the news-stand market. **Growth was shown in the digital performance of the Group's newspaper websites**, with digital subscriptions of *Corriere della Sera* posting growth of 11%, reaching 78 thousand paying subscribers, including *digital edition*, *membership* and *m-site* subscribers.

Other revenue amounted to EUR 26.3 million, compared to EUR 34.5 million in the first quarter of 2017. On a like-for-like basis, other revenue show **a rise of EUR 1.7 million.**

Alongside the ongoing success of initiatives launched last year, which had a positive effect on revenue, in 2018 the Group has continued its focus on enriching and enhancing editorial contents. In this direction, a new monthly supplement of *Corriere della Sera*, ***Corriere Innovazione***, was launched, spotlighting various aspects of innovation in science, technology, culture, and research and development. The newspaper itself was enriched with a new column, "Letti da rifare", edited by Alessandro D'Avenia, and the new "Dataroom" project by Milena Gabanelli.

On 16 March, the new "L'Economia" of *Corriere della Sera* celebrated its first anniversary, while *Corriere Fiorentino* celebrated its first decade on 21 March, inaugurating a whole year of major events in the local area. Also in March, Milan hosted the seventh "Cibo A Regola D'Arte" event, a major itinerant fair dedicated to food and cuisine, organised by *Corriere della Sera*.

La Gazzetta dello Sport offer continues to grow in the back system with **new newspaper sections dedicated to Torino and Cagliari football teams**. The website was also enhanced with the two new sections *Alimentazione*, focused on diet and nutrition, and *E-sports*, dedicated to the world of virtual sports.

In April the publishing house "SOLFERINO - I libri del Corriere della Sera" published the first titles bringing them to the newsstands and bookshops, including Giovanni Floris' essay "Ultimo banco".

New content were introduced by the Spanish newspaper *El Mundo*, with the weekly offering enhanced by the **sale of the *Actualidad Economica* supplement**, a publication on economic and financial matters.

EBITDA for the first three months of 2018 reached 20.2 million, improving by 8.1 million compared to 12.1 million in the first quarter of 2017. However, it should be noted that RCS activity presents a seasonal trend that normally penalizes the results of the first and third quarter of the year. Growth was mainly driven by the positive results of **investments in editorial content**, the ongoing enrichment of offerings, the **leveraging of the sport events portfolio** and the continued **pursuit of efficiencies, which delivered savings on operating costs of over EUR 5.5 million**, including EUR 2.9 million in Italy and EUR 2.6 million in Spain. Non-recurring net income in the first quarter of 2018 amounted to EUR 2.2 million, attributable mainly to RCS Sport.



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

| (EUR million) | Figures at 31/03/2018 | | | Figures at 31/03/2017 | | |
|----------------------------|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------|
| | Revenue ¹ | EBITDA | % of revenue | Revenue ¹ | EBITDA | % of revenue |
| Newspapers Italy | 104.9 | 12.5 | 11.9% | 90.4 | 11.8 | 13.1% |
| Magazines Italy | 20.4 | 0.0 | 0.0% | 20.8 | 0.8 | 3.8% |
| Advertising and Sport | 57.3 | 4.4 | 7.7% | 75.0 | 0.6 | 0.8% |
| Unidad Editorial | 72.5 | 6.9 | 9.5% | 68.3 | 3.9 | 5.7% |
| Other Corporate Activities | 5.4 | (3.6) | n.a. | 5.9 | (4.9) | n.a. |
| Sundry and eliminations | (44.2) | 0.0 | n.a. | (47.0) | (0.1) | n.a. |
| Consolidated | 216.3 | 20.2 | 9.3% | 213.4 | 12.1 | 5.7% |

¹ Revenue as at 31 March 2018 reflects the first-time adoption of IFRS 15. The Group exercised the option of not restating the comparative data provided.

EBIT amounted to EUR 11.2 million, being positive in this quarter for the first time since 2008, versus a negative 0.6 million for the same period of 2017. The result was driven by the improvement in EBITDA and by lower depreciation and amortisation, which fell by 3.7 million (of which EUR 2.2 million relating to the revision of the useful life of the newspapers *Marca* and *Expansion* from finite to indefinite, already implemented in the 2017 consolidated financial statements).

The result, for the first time after ten years, was a net profit of EUR 6 million (loss of EUR 5.7 million in the first quarter of 2017), reflecting the trends above reported.

Net financial debt amounted to EUR 259.2 million (-28.2 million compared to 31 December 2017), thanks to a positive cash flow of over EUR 30 million from operating activities. Compared to 31 March 2017, the improvement in net financial debt is over EUR 108 million.

Outlook

While uncertainty persists, with reference markets continuing to decline (circulation and advertising in Italy and circulation in Spain), as in 2017 the Group improved its results strongly in the first quarter of 2018, year on year, achieving its margins targets and progressively reducing its financial debt.

Considering the actions already implemented and those planned to defend and grow revenue and in continuous pursuit of operational efficiency, and considering the positive performance of the first quarter, in the absence of events that cannot for the moment be foreseen, the Group confirms its outlook for growth in 2018 in EBITDA and cash flow from current operations compared to 2017, such as to reduce financial debt by the end of 2018 below EUR 200 million.

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 company reporting, 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.

RCS MediaGroup is a major multimedia publishing company operating chiefly in Italy and Spain, with operations covering all media segments, including newspapers, magazines, books, television and new media. It is also a major player in the market for advertising sales and organizer of iconic events and leading sports races, such as the Giro d'Italia. The RCS Group is the publisher of the newspapers *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* and *Expansion*, as well as numerous magazines, most notable *Oggi*, *Amica*, *Io Donna*, *7* and *Telva*.

For further 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

RCS MediaGroup

Reclassified consolidated income statement

| (EUR million) | 31 March 2018 | | 31 March 2017 | | Difference A-B | Difference % |
|--------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------------|-----------------|
| | A | % | B | % | | |
| Net revenue | 216.3 | 100.0 | 213.4 | 100.0 | 2.9 | 1.4% |
| <i>Publishing revenue</i> | 106.0 | 49.0 | 86.1 | 40.3 | 19.9 | 23.1% |
| <i>Advertising revenue</i> | 84.0 | 38.8 | 92.8 | 43.5 | (8.8) | (9.5%) |
| <i>Other revenue (1)</i> | 26.3 | 12.2 | 34.5 | 16.2 | (8.2) | (23.8%) |
| Operating costs | (128.4) | (59.4) | (131.4) | (61.6) | 3.0 | 2.3% |
| Cost of labour | (66.4) | (30.7) | (67.5) | (31.6) | 1.1 | 1.6% |
| Provisions for risks | (2.0) | (0.9) | (1.4) | (0.7) | (0.6) | (42.9%) |
| Write-downs of receivables | (0.1) | (0.0) | (1.3) | (0.6) | 1.2 | 92.3% |
| Income (expense) from equity investments equity method | 0.8 | 0.4 | 0.3 | 0.1 | 0.5 | >100% |
| EBITDA (2) | 20.2 | 9.3 | 12.1 | 5.7 | 8.1 | 66.9% |
| Intangible asset amortisation | (5.8) | (2.7) | (8.8) | (4.1) | 3.0 | |
| Property, plant and equipment depreciation | (3.0) | (1.4) | (3.8) | (1.8) | 0.8 | |
| Real estate investment depreciation | (0.2) | (0.1) | (0.1) | (0.0) | (0.1) | |
| Other asset impairment | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | |
| EBIT | 11.2 | 5.2 | (0.6) | (0.3) | 11.8 | |
| Net financial income (expense) | (4.4) | (2.0) | (6.4) | (3.0) | 2.0 | |
| Income (expense) from financial assets/liabilities | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | |
| EBT | 6.8 | 3.1 | (7.0) | (3.3) | 13.8 | |
| Income taxes | (0.7) | (0.2) | 1.3 | 0.6 | (1.7) | |
| Profit (loss) from continuing operations | 6.1 | 3.0 | (5.7) | (2.7) | 12.1 | |
| Profit (loss) from discontinued operations | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | |
| Profit (loss) before non-controlling interests | 6.1 | 3.0 | (5.7) | (2.7) | 12.1 | |
| (Profit) loss pertaining to non-controlling interests | (0.1) | (0.0) | 0.0 | 0.0 | (0.1) | |
| Group net profit (loss) for the period | 6.0 | 2.9 | (5.7) | (2.7) | 12.0 | |

- (1) Other revenue mainly contains revenue from television businesses, from event organisation, *e-commerce* activities, sale of customer lists and book sets, as well as in Spain for betting activities.
- (2) Considered as the operating income before depreciation, amortisation and write-downs. This includes income and expenses from investments accounted for using the equity method.



RCS MediaGroup
Reclassified consolidated balance sheet

| | 31 March 2018 | % | 31 December 2017 | % |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| (EUR million) | | | | |
| Intangible Assets | 379.7 | 87.0 | 383.9 | 83.7 |
| Property, plant and equipment | 71.3 | 16.3 | 73.8 | 16.1 |
| Real Estate Investments | 20.6 | 4.7 | 20.7 | 4.5 |
| Financial Assets | 172.7 | 39.6 | 171.4 | 37.4 |
| Net Non-current Assets | 644.3 | 147.7 | 649.8 | 141.6 |
| Inventories | 18.8 | 4.3 | 15.9 | 3.5 |
| Trade receivables | 214.1 | 49.1 | 240.3 | 52.4 |
| Trade payables | (243.5) | (55.8) | (236.3) | (51.5) |
| Other assets/liabilities | (54.0) | (12.4) | (66.6) | (14.5) |
| Net Working Capital | (64.6) | (14.8) | (46.7) | (10.2) |
| Provisions for risks and charges | (49.8) | (11.4) | (50.4) | (11.0) |
| Deferred tax liabilities | (56.0) | (12.8) | (55.4) | (12.1) |
| Employee benefits | (38.0) | (8.7) | (38.4) | (8.4) |
| Net invested capital | 435.9 | 100.0 | 458.9 | 100.0 |
| Shareholders' equity | 176.7 | 40.6 | 171.5 | 37.4 |
| Medium-long term financial payables | 215.0 | 49.3 | 235.8 | 51.4 |
| Short-term financial payables | 53.3 | 12.2 | 67.0 | 14.6 |
| Current financial liabilities for derivatives | 0.5 | 0.1 | 1.0 | 0.2 |
| Non-current financial liabilities for derivatives | 0.5 | 0.1 | 0.1 | 0.0 |
| Financial assets for derivatives | - | - | - | - |
| Cash and short-term financial receivables | (10.1) | (2.3) | (16.5) | (3.6) |
| Net financial debt (1) | 259.2 | 59.4 | 287.4 | 62.6 |
| Total sources of financing | 435.9 | 100.0 | 458.9 | 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. As non-current financial assets arising from derivative instruments amounted to zero at both 31 March 2018 and 31 December 2017, the financial ratio of RCS at 31 December 2018 and 31 December 2017 coincides with the net financial position as defined in the aforesaid CONSOB communication.

ADDITIONAL DISCLOSURES REQUESTED BY CONSOB ON 27 MAY 2013 UNDER ART. 114, PARAGRAPH 5 OF LEGISLATIVE DECREE 58/1998

a) The net financial position of the RCS Group and the Parent Company, highlighting short-term elements separately from medium-and long-term components.

| (EUR million) | Carrying amount | | Change |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|
| | 31/03/2018 | 31/12/2017 | |
| Cash and cash equivalents | 9.2 | 15.6 | (6.4) |
| Financial receivables | 0.9 | 0.9 | - |
| Securities | - | - | - |
| Current financial assets for derivatives | - | - | - |
| A) TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS | 10.1 | 16.5 | (6.4) |
| Current financial payables and liabilities | (53.3) | (67.0) | 13.7 |
| Current financial liabilities for derivatives | (0.5) | (1.0) | 0.5 |
| B) TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES | (53.8) | (68.0) | 14.2 |
| (A+B) Net current financial (debt) | (43.7) | (51.5) | 7.8 |
| Non-current financial assets arising from derivative instruments | - | - | - |
| C) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS | - | - | - |
| Non-current financial payables and liabilities | (215.0) | (235.8) | 20.8 |
| Non-current financial liabilities for derivatives | (0.5) | (0.1) | (0.4) |
| D) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES | (215.5) | (235.9) | 20.4 |
| (C+D) Total net non-current financial (debt) | (215.5) | (235.9) | 20.4 |
| Net financial debt¹ | (259.2) | (287.4) | 28.2 |

(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. As non-current financial assets arising from derivative instruments amounted to zero at both 31 March 2018 and 31 December 2017, the financial ratio of RCS at 31 December 2018 and 31 December 2017 coincides with the net financial position as defined in the aforesaid CONSOB communication.

Net financial debt amounted to EUR 259.2 million (287.4 million at 31 December 2017), showing a drop of around EUR 28 million compared to 31 December 2017. The improvement in the figure was mainly driven by the positive performance of core business operations (EUR 30.8 million), only partially offset by investment expenditure and non-recurring net expenses.



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 | | |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|
| | 31/03/2018 | 31/12/2017 | Change |
| Cash and cash equivalents | 0.6 | 0.7 | (0.1) |
| Current financial receivables | 268.0 | 270.3 | (2.3) |
| A) TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS | 268.6 | 271.0 | (2.4) |
| Payables due to c/a banks | (6.1) | (16.8) | 10.7 |
| Current financial payables | (117.0) | (110.0) | (7.0) |
| Current financial liabilities for derivatives | (0.5) | (1.0) | (0.5) |
| B) TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES | (123.6) | (127.8) | 3.2 |
| (A+B) Total net current financial (debt) | 145.0 | 143.2 | 0.8 |
| Financial assets for derivatives | - | - | - |
| C) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS | - | - | - |
| Non-current financial payables | (213.1) | (233.3) | 20.2 |
| Non-current financial liabilities for derivatives | (0.5) | (0.1) | 0.6 |
| D) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES | (213.6) | (233.4) | 20.8 |
| (C+D) Total net non-current financial (debt) | (213.6) | (233.4) | 20.8 |
| Net financial debt | (68.6) | (90.2) | 21.6 |

The net financial debt of RCS MediaGroup S.p.A. at 31 March 2018 was EUR 68.6 million, an improvement of EUR 21.6 million compared to 31 December 2017. A major contribution to the figure came from core business operations (EUR 26.9 million), partially offset by investment expenditure and non-recurring net expenses.

b) 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 | | | | | | | | |
| 31/03/2018 | 30 days | 31 - 90 days | 91-180 days | 181-360 days | > 360 days | Total Due | Total maturing | Total |
| Trade Debt Positions | 8.3 | 17.6 | 7.7 | 4.1 | 14.4 | 52.1 | 191.4 | 243.5 |
| Financial Debt Positions | | | | | | | 53.8 | 53.8 |
| Tax debt positions | | | | | | | 8.9 | 8.9 |
| Social security debt positions | | | | | | | 8.0 | 8.0 |
| Other debt positions | | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.5 | 66.9 | 67.4 |
| Total short-term debt positions | 8.3 | 17.8 | 7.8 | 4.2 | 14.5 | 52.6 | 329.0 | 381.6 |

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 2018 totalled EUR 381.6 million and show an overall decrease of



EUR 18.5 million compared to 31 December 2017 . The decline was driven by EUR 14.2 million in lower financial debt and EUR 11.5 million in lower tax, social security and other debt positions, which was partially offset by EUR 7.2 million in higher trade payables. Non-overdue positions, totalling EUR 329 million, represent approximately 86.2% of the total (at 31 December 2017 they totalled EUR 345.3 million and equalled 86.3% of the total). At 31 March 2018 there were no overdue accounts on financial, tax or social security debt positions.

Overdue debt positions amounted to EUR 52.6 million, down by EUR 2.2 million on December 2017 (EUR 54.8 million). The comparison with 31 December 2017 shows a decrease in overdue debt positions for the following past due brackets: EUR -2.3 million in the more than 360 days bracket; EUR -2 million in the 181–360 days bracket; and EUR -1.5 million in the less than 30 days bracket. Overdue debt positions in the 31–90 days bracket rose by EUR 2.8 million, as did those in the 91–180 days bracket by EUR 0.8 million.

Overdue debt positions include EUR 8.3 million in accounts less than 30 days past due (EUR 9.8 million at 31 December 2017), which essentially relate to the company’s operations. The remaining EUR 44.3 million past due includes accounts payable to agents, totalling EUR 10.5 million (20% 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 10.2 million, an amount that is almost in line with the specific overdue amount. It should be noted that payables to agents past due by more than 360 days represent approximately 44% of this category of past due accounts.

It should also be noted that positions expiring on 31 March 2018 were conventionally classified as debts due for payment, amounting to approximately EUR 9.5 million.

Overdue trade accounts of EUR 52.1 million (EUR 54.3 million at 31 December 2017) mainly refer to the RCS MediaGroup S.p.A. (EUR 32.1 million).

As part of its usual activities, the Company received some reminders, warnings to comply, injunctions (for non-significant amounts to the state entirely restated), from suppliers regarding trade accounts, which have been restated when applicable.

c) Transactions with related parties of the RCS Group and the Parent Company.

As required by Consob under article 114, paragraph 5, of Legislative Decree 58/98, protocol 13046378 of 27 May 2013, transactions with related parties of the RCS Group are reported below.

In relation to the Consob Regulation adopted by resolution 17221 of 12 March 2010, as amended, it is reiterated that on 10 November 2010 RCS MediaGroup S.p.A. adopted a specific procedure for transactions with related parties, governing their authorisation and their disclosure to the market and to Consob. The procedure was subsequently reviewed with effect as of 1 January 2014, and again with effect as of 1 October 2015. The most recent amendments to the procedure took effect as of 4 August 2017. The procedure is published on the Company website under the “*Governance*” section and is specifically addressed, as are previous provisions, in the Report on Corporate Governance and Ownership Interests. Under the provisions of the procedure, both “significant” transactions and some “minor” transactions are referred for prior approval to the Committee for Related-Party Transactions, set up in accordance with the procedure.

As of July 2016, the Ultimate Parent Company of the Group is U.T. Communications S.p.A., the parent company that effectively controls the company Cairo Communication S.p.A., which in turn is the direct parent of RCS MediaGroup S.p.A. At 31 March 2018, Cairo Communication S.p.A. held an equity interest in RCS MediaGroup S.p.A. of 59.693% (59.831% including the equity interest held directly at 31 March 2018 by U.T. Communications S.p.A. – Source: Consob).

As such, the related parties of the Group include:

- the direct and indirect parent companies of RCS MediaGroup S.p.A., their subsidiaries, including joint ventures, and their associates;



- the subsidiaries (transactions with which are eliminated in the consolidation process), joint ventures and associates of RCS MediaGroup S.p.A.;
- key management personnel, their direct family members and any companies directly or indirectly controlled by them or subject to their joint control or significant influence.

Details of transactions conducted are provided below by financial statement area, together with the percentage they represent of each item. Intercompany transactions eliminated in the consolidation process have been excluded.

| Financial dealings (in EUR million) | Trade receivables | Current financial payables and liabilities | Trade payables | Sundry payables and other current liabilities | Commitments |
|----------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|-------------|
| Parent companies | 0.9 | - | 0.5 | - | - |
| Joint ventures | 22.1 | 11.4 | 2.3 | - | - |
| Associates | 0.2 | - | 13.1 | - | 0.8 |
| Manager supplementary retirement fund | - | - | - | - | - |
| Other affiliates (1) | 0.7 | - | 1.3 | - | - |
| Other related parties (2) | 0.8 | - | - | 2.9 | 2.3 |
| Total | 24.7 | 11.4 | 17.2 | 2.9 | 3.1 |
| Total RCS Group | 214.1 | 53.3 | 243.5 | 83.2 | 59.3 |
| Related parties as a percentage of total RCS Group | 11.5% | 21.4% | 7.1% | 3.5% | 5.2% |

(1) Including the subsidiaries, associates and joint ventures of Cairo Communication S.p.A. and U.T. Communications S.p.A.

(2) Mainly including dealings with key management personnel, their direct family members and any companies directly or indirectly controlled by them or subject to their joint control or significant influence.

| Business dealings (in EUR million) | Revenue from sales | Costs for raw materials and services | Personnel costs | Other revenue and operating income |
|----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| Parent companies | - | (0.1) | - | 0.2 |
| Joint ventures | 49.1 | (2.7) | - | 0.2 |
| Associates | 0.4 | (5.2) | - | - |
| Manager supplementary retirement fund | - | - | (0.1) | - |
| Other affiliates (1) | 0.1 | (0.5) | - | 0.2 |
| Other related parties (2) | 0.5 | (0.9) | (0.8) | - |
| Total | 50.1 | (9.4) | (0.9) | 0.6 |
| Total RCS Group | 216.3 | (132.3) | (66.4) | 7.5 |
| Related parties as a percentage of total RCS Group | 23.2% | 7.1% | 1.4% | 8.0% |

Dealings with subsidiaries, associates and jointly controlled entities mainly relate to the exchange of goods, the provision of services, the sourcing and lending of funds and tax relations. Such transactions are conducted at arm's length, taking into account the quality of the goods and services provided.

Dealings with **parent companies** included EUR 0.1 million of costs for materials and services, EUR 0.2 million of other operating income, EUR 0.9 million of trade receivables and EUR 0.5 million of trade payables. Such accounts mainly refer to revenue for the lease of office space, charge-backs for RCS personnel that work at the Cairo Group and costs for the purchase of market research services.

Dealings with **joint ventures** refer to the company m-dis Distribuzione Media S.p.A. and its subsidiaries and included EUR 49.1 million of revenue earned by the Group, EUR 2.7 million of costs for materials and services, EUR 0.2 million of other revenue and operating income, EUR 22.1 million of trade receivables, EUR 11.4 million of current financial debt and EUR 2.3 million of trade payables.

The main business dealings with **associates** consisted of transactions with Bermont Group companies engaged for the printing of Unidad Editorial newspapers (totalling EUR 13.1 million of trade payables, EUR 0.2 million of trade receivables, EUR 0.4 million of revenue from sales and EUR 5.2 million of costs for materials and services).



Economic and financial dealings with “**other affiliates**” refer to transactions with Cairo Group companies (totalling EUR 0.5 million of cost for raw material and services, EUR 0.3 million of revenue from sales and other revenue and operating income, EUR 0.7 million of trade receivables and EUR 1.3 million of trade payables). Other revenue and operating income mainly refers to the sale of advertising space, charge-backs for RCS personnel that work at the Cairo Group and revenue from the lease of office space. Costs incurred mainly refer to the purchase of advertising space.

Dealing with “**other related parties**” include remuneration paid to key management personnel, as reported earlier, EUR 0.5 million of revenue and EUR 0.8 million of trade receivables due from Della Valle Group and Pirelli Group companies for the sale of advertising space.

IRES tax consolidation. In the first quarter of 2018, RCS MediaGroup S.p.A. continued to make use of a national tax consolidation arrangement, as permitted by Legislative Decree 344 of 12 December 2003, designed to deliver savings through the application of taxation on a single tax basis, enabling the immediate offsetting of tax credits and tax losses for the period. Intercompany dealings under the national tax consolidation arrangement are conducted with a view to ensuring neutrality and equal treatment. The companies that participate in the national tax consolidation arrangement, in which RCS MediaGroup S.p.A. is the consolidating company, as of the 2017 fiscal year, are: Trovolavoro S.r.l., RCS Sport S.p.A., RCS Produzioni Padova S.p.A., Sfera Service S.r.l., Blei S.r.l. in liquidation, RCS Edizioni Locali S.r.l., RCS Produzioni S.p.A., RCS Digital Ventures S.r.l., Digicast S.p.A., Digital Factory S.r.l., RCS Produzioni Milano S.p.A. and Editoriale del Mezzogiorno S.r.l.

VAT consolidation. In the first quarter of 2018, RCS MediaGroup S.p.A. continued to make use of a VAT consolidation arrangement for the RCS Group, which resulted in VAT payable of EUR 1.3 million. RCS MediaGroup S.p.A. contributed EUR 4.7 million in VAT payable to the VAT consolidation arrangement for the RCS Group in the first quarter of 2018.

For a list of **key management personnel**, see Section I of the Remuneration Report approved by the Shareholders’ Meeting on 26 April 2018 and published on the website www.rcsmediagroup.it.

Aggregate figures are provided below of remuneration paid to key managers identified.

| (amounts in EUR million) | Costs for services | Personnel costs | Sundry payables and other current liabilities |
|----------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------------------------------------|
| Board of Directors | (0.8) | - | 2.3 |
| Board of Statutory Auditors | (0.1) | - | 0.2 |
| Key management personnel | - | (0.8) | 0.4 |
| Total related parties | (0.9) | (0.8) | 2.9 |
| Total RCS Group | (132.3) | (66.4) | 85.3 |
| Related parties as a percentage of total RCS Group | 0.7% | 1.2% | 3.4% |

Personnel costs include remuneration paid to key management personnel in the form of salaries for a total of EUR 0.8 million. Personnel costs relating to related parties accounted for 1.2% of total personnel costs.

Commitments to key management personnel totalled EUR 2.3 million, while commitments to other related parties amounted to EUR 0.8 million. As specifically concerns additional commitments to key management personnel of RCS MediaGroup S.p.A., see Section II, Part One, of the Remuneration Report published on the website www.rcsmediagroup.it.

Related parties of RCS MediaGroup S.p.A.

Details of transactions conducted are provided below by financial statement area, together with the percentage they represent of each item.

Statement of Financial Position – Assets

| | Investments measured at cost | Trade receivables | Sundry receivables and other current assets | Current tax assets | Current financial receivables |
|------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Parent companies | - | 0.9 | - | - | - |
| Subsidiaries | 408.8 | 13.4 | 0.4 | 2.4 | 267.5 |
| Associates | 8.1 | 22.1 | - | - | - |
| Other affiliates | - | 0.6 | - | - | - |
| Other related parties (1) | - | 0.8 | - | - | - |
| Total related parties | 408.9 | 37.8 | 0.4 | 2.4 | 267.5 |
| Total on balance sheet | 408.9 | 140.5 | 20.6 | 4.7 | 268.0 |
| Percentage | 100.0% | 26.9% | 1.9% | 51.1% | 99.8% |

Statement of Financial Position – Liabilities

| | Sundry payables and other non-current liabilities | Current financial payables | Current tax liabilities | Trade payables | Sundry payables and other current liabilities | Commitments |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|-------------|
| Parent companies | - | - | - | 0.4 | - | - |
| Subsidiaries | 0.9 | 75.0 | 4.5 | 8.0 | 1.0 | 19.2 |
| Associates | - | 11.4 | - | 2.3 | - | - |
| Other affiliates | - | - | - | 1.3 | - | - |
| Sub-holdings and their holding companies | - | - | - | - | - | - |
| Other related parties (1) | - | - | - | - | 2.9 | - |
| Total related parties | 0.9 | 86.4 | 4.5 | 12.0 | 3.9 | 19.2 |
| Total on balance sheet | 1.8 | 117.0 | 5.1 | 135.0 | 51.1 | 55.4 |
| Percentage | 50.0% | 73.8% | 88.2% | 8.9% | 7.6% | 34.7% |

(1) Refers mainly to dealings with key management personnel and their direct family members.

Income statement

| | Revenue | Costs for raw materials and services | Personnel costs | Other revenue and operating income | Financial income | Financial charges |
|------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|------------------|----------------------|
| Parent companies | - | (0.1) | - | 0.2 | - | - |
| Subsidiaries | 2.0 | (13.7) | - | 2.0 | 1.8 | (0.1) |
| Associates | 49.0 | (2.7) | - | 0.2 | - | - |
| Other affiliates | 0.1 | (0.5) | - | 0.1 | - | - |
| Manager supplementary retirement fund | - | - | (0.1) | - | - | - |
| Sub-holdings and their holding companies | - | - | - | - | - | - |
| Other related parties (1) | 0.5 | (0.9) | (0.6) | - | - | - |
| Total related parties | 51.6 | (17.9) | (0.7) | 2.5 | 1.8 | (0.1) |
| Total on balance sheet | 109.4 | (68.8) | (39.3) | 6.1 | 1.9 | (2.9) |
| Percentage | 47.2% | 26.0% | 1.8% | 41.0% | 94.7% | 3.4% |

(1) Refers mainly to dealings with key management personnel and their direct family members.

Related-party transactions conducted 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 readers are referred for a more in-depth analysis. Other transactions concern dealings with subsidiaries, which are eliminated in the consolidation process. Those dealings mainly concerned the exchange of goods (primarily the purchase of advertising space), the provision of services (mainly administrative, ICT, financial, legal/corporate and tax services connected with the centralisation of such functions under the Other Corporate Activities area and printing and processing services), the sourcing and lending of funds, tax dealings and business dealings relating to the lease of office space and operational areas.

For dealings with key management personnel, see the information provided earlier.



Aggregate figures are provided below of ordinary remuneration in the various forms in which it was paid.

| | Services costs | Personnel costs | Sundry payables and other current liabilities |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------------------------------|
| Board of Directors – emoluments | (0.8) | - | 2.3 |
| Board of Statutory Auditors – emoluments | (0.1) | - | 0.2 |
| Chief Executive Officer, General Manager, Key Management Personnel, Director responsible for Company Reporting, other fees | - | (0.6) | 0.4 |
| Total related parties | (0.9) | (0.6) | 2.9 |
| Total on balance sheet | (42.3) | (39.3) | 51.1 |
| Percentage | 2.1% | 1.5% | 5.7% |

d) Any non-compliance with the 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 with these clauses.

On 4 August 2017, RCS MediaGroup S.p.A. signed a New Financing Agreement with a pool of Banks for a total amount of EUR 332 million, expiring on 31 December 2022. The purpose of the agreement was to reschedule a previous agreement taken out on 14 June 2013 and renegotiated several times, the last time on 16 June 2016. The banks participating in the New Financing Agreement are: Banca IMI as arranging bank, agent and coordinator, Intesa Sanpaolo as lending bank, and Banco BPM, Mediobanca, UBI Banca and Unicredit as arranging and lending banks.

The main terms and conditions of the New Financing Agreement are:

- a. the subdivision of the Financing into a *Term Amortising* credit facility of EUR 232 million and a *Revolving* credit facility of EUR 100 million;
- b. an annual interest rate equal to the reference Euribor rate plus a variable spread tied to the *leverage ratio*, (NFP/EBITDA), which is more favourable than previous loan agreements. The initial spreads were reduced thanks to the improved *leverage ratio* (NFP/EBITDA) posted following the approval of the financial statements for 2017, with a 40 bps cut applied to the *Term Amortising* facility, effective as of 1 July 2018, and a 50 bps cut to the *Revolving* facility, effective as of 30 April 2018.
- c. the provision of a single covenant represented by the *leverage ratio*. The covenant; set at 3.45x at 31 December 2017 was actually 2,05x, and for future period such covenant must not exceed:
 - 3.25x at 31 December 2018;
 - 3.00x at 31 December of each subsequent year.
- d. a repayment plan for the *Term Amortising* facility, with EUR 15 million reimbursed at 31 December 2017, and thereafter six-monthly instalments of EUR 12.5 million.

In December 2017, the *Term Amortising* facility decreased to EUR 208 million following both the expected repayment and a mandatory early repayment of EUR 10 million as a portion of the proceeds deriving from the sale of the investment in IEO (European Institute of Oncology). This reimbursement also resulted in the review pursuant to the Financing Agreement of the amortisation plan, reducing the expected six-monthly instalment from EUR 12.5 million to EUR 11.6 million.

The New Financing Agreement contains provisions relating to mandatory early repayment events, representations, obligations, revocation events and materiality thresholds that are more favourable overall to RCS than under the amendments to the previous loan agreement. These clauses apply, by way of example, to



the provisions relating to treasury agreements and intragroup loans and guarantees, acquisitions, *joint ventures*, permitted investments and reorganisations, assumption of financial debt, provisions for disposal and reduction of capital.

e) Progress of the business plan, highlighting any deviation between forecast and actual data

For commentary on the Group's performance in the first quarter of 2018, reference should be made to the the information provided in the Interim Report, while for 2018 forecasts, it should be made to the "Outlook" section in this Press Release.

Fine Comunicato n.0145-12

Numero di Pagine: 30