



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 30 settembre 2018¹

RISULTATI IN FORTE CRESCITA NEI NOVE MESI 2018²

Ricavi consolidati pari a 713,3 milioni di Euro³, stabili su base omogenea (al netto IFRS 15)

Ricavi da attività digitali pari a 112,2 milioni di Euro, in crescita del 15,9% rispetto al settembre 2017

EBITDA pari a 101,8 milioni di Euro

Risultato netto pari a 52,1 milioni di Euro (più che raddoppiato rispetto al 2017)

Indebitamento Finanziario Netto sceso a 215,9 milioni di Euro (-71,5 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 novembre 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 30 settembre 2018.

Dati Consolidati (Milioni di Euro)	30/09/2018	30/09/2017
Ricavi consolidati ³	713,3	657,7
EBITDA	101,8	84,4
EBIT	77,3	47,1
Risultato netto	52,1	19,8

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/09/2018	31/12/2017
Indebitamento finanziario netto	215,9	287,4

¹ Per le definizioni di EBITDA, EBIT ed Indebitamento finanziario netto si rinvia al paragrafo “Indicatori alternativi di performance” del presente Comunicato Stampa.

² I dati al 30 settembre 2018 recepiscono l'adozione dei nuovi principi contabili 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 significativi sull'EBITDA e sulle successive voci di Conto economico.

³ I ricavi consolidati al 30 settembre 2018, al netto del recepimento del nuovo principio contabile IFRS 15 ammonterebbero a 656 milioni di Euro (657,7 milioni di Euro al 30 settembre 2017).



I **ricavi netti consolidati di Gruppo** al 30 settembre 2018 si attestano a **713,3 milioni** di Euro. Su base omogenea, escludendo quindi dal confronto con i dati dei primi nove mesi 2017 gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS 15 (+57,3 milioni, riconducibili a ricavi editoriali per +75,9 milioni, a ricavi pubblicitari per -8,1 milioni e a ricavi diversi per -10,5 milioni), si evidenzerebbe una **sostanziale stabilità dei ricavi** rispetto al pari periodo 2017

I **ricavi pubblicitari** ammontano a 281 milioni di Euro rispetto ai 284,4 milioni del pari periodo 2017. Su base omogenea (al netto degli effetti dell'IFRS 15 pari a -8,1 milioni), **registrano un incremento di 4,7 milioni** rispetto ai primi nove mesi 2017, grazie in particolare ai maggiori ricavi pubblicitari realizzati da Unidad Editorial e da Quotidiani Italia. Si segnala l'effetto trainante della crescita dei ricavi digitali che raggiungono al 30 settembre 2018 gli 86 milioni (+18,1% rispetto al pari periodo del 2017)

I **ricavi editoriali** sono pari a 326,6 milioni di Euro e si confrontano con ricavi editoriali dei primi nove mesi del 2017 pari a 263,2 milioni. Su base omogenea (al netto degli effetti dell'IFRS 15 pari a +75,9 milioni), si evidenzerebbe un decremento complessivo di 12,5 milioni di Euro (8,4 milioni in Spagna e 4,1 in Italia), principalmente per il calo dei mercati di riferimento nei due Paesi, che ha comportato la flessione delle diffusioni cartacee dei quotidiani, e per un calo dei ricavi da prodotti collaterali in Spagna (-1 milione) anche a seguito della scelta di focalizzarsi sulle opere a maggiore redditività. 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 per diffusione edicola. In particolare in Italia, le diffusioni edicola (canali previsti dalla legge) delle testate *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*, in flessione rispettivamente del -2,5% e del -6,6% rispetto ai primi nove mesi del 2017, si confrontano con una contrazione del mercato di riferimento rispettivamente pari a -7,5% e -10,8% (Fonte: ADS gennaio-settembre 2018).

I **ricavi diversi** ammontano a 105,7 milioni di Euro e si confrontano con i 110,1 milioni dei primi nove mesi 2017. Su base omogenea (al netto degli effetti dell'IFRS 15 pari a -10,5 milioni), i ricavi diversi si **incrementano di 6,1 milioni**, grazie in particolare all'effetto trainante dei maggiori ricavi di eventi sportivi.

Continua la significativa crescita degli indicatori di performance digitali dei siti dei quotidiani del Gruppo: il sito **gazzetta.it** ha registrato nei primi nove mesi del 2018 una crescita del 25,8% dei browser unici medi mensili (35,8 milioni) mentre **corriere.it** evidenzia una crescita del 6,7% rispetto al pari periodo 2017 (49,5 milioni) (fonte Adobe Analytics). A settembre, la *customer base* totale attiva per il Corriere è di 133mila abbonati. Anche in Spagna crescono i browser unici medi mensili di **elmundo.es** (+16,2% a 55,2 milioni) e **marca.com** (+31,2% a 58,3 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (fonte Omniture).

In questo contesto, i **ricavi da attività digitali** del Gruppo **crescono del 15,9%** rispetto al pari periodo del 2017, attestandosi a 112,2 milioni di euro.

Prosegue anche nel 2018, oltre al successo delle iniziative lanciate nello scorso esercizio, l'arricchimento e il potenziamento dei contenuti editoriali di Gruppo con effetti positivi sui ricavi. Con riferimento a *Corriere della Sera*, il **23 febbraio** è stato lanciato il nuovo mensile *Corriere Innovazione*, focalizzato sui diversi aspetti dell'innovazione quali scienza, tecnologia, cultura, ricerca e sviluppo. Il **19 aprile** ha esordito *Solferino-i libri del Corriere della Sera*, iniziativa editoriale composta da un'offerta di narrativa, saggistica, poesia e libri per ragazzi, italiani e stranieri. Il **18 maggio** ha debuttato *Liberi Tutti*, il nuovo supplemento settimanale gratuito del venerdì, dedicato al piacere di vivere. Nel mese di luglio è stato rinnovato il supplemento culturale **laLettur**

a, con la creazione di una versione più ricca, caratterizzata da una foliazione fino a 64 pagine. Il **19 settembre** è stato lanciato **COOK**, il nuovo dorso mensile dedicato al mondo della cucina e del cibo, mentre il **29 settembre** il settimanale femminile **Io Donna**, è stato rinnovato nei contenuti presentandosi con un formato più grande e una migliore carta per valorizzare sempre più le immagini e l'impianto grafico. Il **3 ottobre** è stato pubblicato il nuovo **ViviMilano**, il settimanale del Corriere della Sera dedicato alla città di Milano, il cui restyling ha reso l'informazione ancor più fruibile da parte dei lettori.

L'offerta per i lettori de *La Gazzetta dello Sport* nei primi nove mesi del 2018 ha continuato ad espandersi rinforzando il sistema dei dorsi con spazi quotidiani dedicati a **Torino**, **Cagliari**, **Genova** e **Sampdoria**. Si segnalano inoltre le nuove iniziative **Gazza Mondo**, inserto di calcio internazionale in edicola gratuitamente il martedì, e **Time Out**, inserto omaggio di approfondimento settimanale sul campionato italiano di basket, in



edicola il mercoledì. Dal **1° luglio** è in edicola *Fuorigioco*, il nuovo settimanale domenicale gratuito in abbinata a *La Gazzetta dello Sport*, focalizzato sull'ambiente sportivo, le sue celebrità e i suoi miti.

In Spagna, dal **23 febbraio** di quest'anno il quotidiano *El Mundo* ha rinnovato il supplemento *Su Vivienda*, punto di riferimento per il mercato immobiliare, distribuito ogni venerdì insieme all'edizione locale di Madrid del quotidiano. Dal **5 marzo** di quest'anno la principale pubblicazione di Unidad Editorial in materia economica e finanziaria, *Actualidad Económica*, è diventata il settimanale economico di riferimento di *El Mundo*. Il **19 aprile** *Marca Motor* ha rinnovato il formato per rispondere alle nuove esigenze del mercato, investendo sull'innovazione attraverso un nuovo design più fresco, dinamico e ordinato e cercando uno stile più moderno. Il lancio dei portali **MarcaClaro** in **Colombia** ed in **Argentina** rispettivamente nel gennaio e nel giugno 2018, dopo il lancio di MarcaClaro effettuato in Messico nel 2017, hanno permesso di registrare una crescita del 59% degli utenti unici medi mensili del traffico in America Latina.

L'EBITDA dei primi nove mesi 2018 registra un **miglioramento di 17,4 milioni** rispetto agli 84,4 milioni del pari periodo 2017, attestandosi a 101,8 milioni. La variazione è principalmente dovuta ai risultati positivi derivanti **dall'attività di sviluppo dei 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 17,7 milioni**, di cui 7,9 milioni in Italia e 9,8 milioni in Spagna. Si segnala che nei primi nove mesi 2018 l'effetto netto complessivo degli oneri non ricorrenti risulta sostanzialmente pari a zero.

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/09/2018 (1)			Progressivo al 30/09/2017		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	331,7	52,8	15,9%	277,3	56,0	20,2%
Periodici Italia	68,3	6,2	9,1%	65,9	7,9	12,0%
Pubblicità e Sport	220,4	31,1	14,1%	229,8	19,8	8,6%
Unidad Editorial	221,0	24,6	11,1%	213,0	14,9	7,0%
Altre attività Corporate	16,2	(12,9)	n.a.	17,6	(14,3)	n.a.
Diverse ed elisioni	(144,3)	0,0	n.a.	(145,9)	0,1	n.a.
Consolidato	713,3	101,8	14,3%	657,7	84,4	12,8%

(1) L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 30 settembre 2017, ha comportato nei primi nove mesi un incremento complessivo dei ricavi pari a 57,3 milioni, composto da maggiori ricavi di Quotidiani Italia per 55,1 milioni, di Periodici Italia per 6,5 milioni, Unidad Editorial per 11,5 milioni e da un decremento di Pubblicità e Sport di 15,8 milioni.

L'EBIT, pari a 77,3 milioni di Euro, si confronta con i 47,1 milioni del pari periodo 2017. Oltre al miglioramento dell'EBITDA, contribuiscono al risultato operativo minori ammortamenti per 12,8 milioni (di cui 6,6 milioni dovuti al passaggio da vita utile definita a vita utile indefinita delle testate quotidiane *Marca* ed *Expansion*, che nel 2017 era stato recepito nell'ultimo trimestre).

Il risultato netto dei nove mesi 2018 è positivo per 52,1 milioni di Euro (19,8 milioni nel pari periodo 2017) e riflette gli andamenti sopra descritti.

In particolare, **nel terzo trimestre 2018, l'EBITDA, è pari a 18,6 milioni, l'EBIT è pari a 11,5 milioni e il risultato netto è positivo per 6,8 milioni**, in crescita rispettivamente di 3,2 milioni, 8,4 milioni e 10,9 milioni rispetto al terzo trimestre 2017. Si evidenzia, con riferimento, in particolare, alle attività destinate a continuare, che **il risultato netto del terzo trimestre risulta positivo per la prima volta dal 2010**. Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno.



Si riportano di seguito i principali dati economici del terzo trimestre:

(in milioni di euro)	3° trimestre 2018 (1)	%	3° trimestre 2017	%	Differenza	Differenza
	A		B		A-B	%
Ricavi netti	209,7	100,0	186,0	100,0	23,7	12,7%
<i>Ricavi editoriali</i>	<i>114,1</i>	<i>54,4</i>	<i>90,4</i>	<i>48,6</i>	<i>23,7</i>	<i>26,2%</i>
<i>Ricavi pubblicitari</i>	<i>74,9</i>	<i>35,7</i>	<i>71,9</i>	<i>38,7</i>	<i>3,0</i>	<i>4,2%</i>
<i>Ricavi diversi</i>	<i>20,7</i>	<i>9,9</i>	<i>23,7</i>	<i>12,7</i>	<i>(3,0)</i>	<i>(12,7%)</i>
EBITDA	18,6	8,9	15,4	8,3	3,2	20,8%
Risultato operativo (EBIT)	11,5	5,5	3,1	1,7	8,4	>100%
Risultato netto di periodo di Gruppo	6,8	3,2	(4,1)	(2,2)	10,9	>100%

(1) L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 30 settembre 2017, ha comportato nel terzo trimestre 2018 un incremento complessivo dei ricavi pari a 25,4 milioni rispetto al terzo trimestre 2017 composto da maggiori ricavi editoriali per 26 milioni, minori ricavi pubblicitari per 0,4milioni e minori ricavi diversi per 0,2 milioni.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 215,9 milioni di Euro (-71,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2017), grazie al contributo di oltre 85 milioni dei flussi di cassa positivi della gestione tipica.

In data 10 ottobre è stato firmato, con il Pool di Banche, l'Accordo Modificativo del Contratto di Finanziamento in essere, i cui principali termini sono: (i) l'estensione della durata del finanziamento di 12 mesi con conseguente posticipazione della data di scadenza finale dal 31 dicembre 2022 al 31 dicembre 2023 e (ii) una riduzione dello spread tasso applicato ad entrambe le linee di credito a partire dal 10 ottobre 2018, e successivamente rideterminato di volta in volta in relazione ad una *margin grid* determinata dal livello di Leverage Ratio (PFN/EBITDA) più favorevole rispetto a quella originaria.

Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'anno in corso

In un contesto ancora caratterizzato da incertezza, con i principali mercati di riferimento in calo (con l'eccezione della pubblicità on line), anche nei primi nove mesi 2018 il Gruppo ha realizzato un forte miglioramento dei risultati rispetto al 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 dei primi nove mesi, in assenza di eventi al momento non prevedibili, il Gruppo conferma di considerare conseguibile nel 2018 una crescita dell'EBITDA e dei flussi di cassa della gestione corrente rispetto all'esercizio 2017, tali 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, Roberto Bonalumi, 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, dal digitale 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*, *Yo Dona* e *Telva*.

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup – Corporate Communication

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

RCS MediaGroup - Investor Relations

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

www.rcsmediagroup.it



Gruppo RCS MediaGroup Conto economico consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)	30 settembre 2018		30 settembre 2017		Differenza	
	A (3)	%	B	%	A-B	%
Ricavi netti	713,3	100,0	657,7	100,0	55,6	8,5%
<i>Ricavi editoriali</i>	326,6	45,8	263,2	40,0	63,4	24,1%
<i>Ricavi pubblicitari</i>	281,0	39,4	284,4	43,2	(3,4)	(1,2%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	105,7	14,8	110,1	16,7	(4,4)	(4,0%)
Costi operativi	(410,2)	(57,5)	(374,7)	(57,0)	(35,5)	(9,5%)
Costo del lavoro	(196,7)	(27,6)	(192,5)	(29,3)	(4,2)	(2,2%)
Accantonamenti per rischi	(4,1)	(0,6)	(3,9)	(0,6)	(0,2)	(5,1%)
Svalutazione Crediti	(2,1)	(0,3)	(2,6)	(0,4)	0,5	19,2%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	1,6	0,2	0,4	0,1	1,2	>100%
EBITDA (2)	101,8	14,3	84,4	12,8	17,4	20,6%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(15,3)	(2,1)	(25,9)	(3,9)	10,6	
Amm.immobilizzazioni materiali	(8,7)	(1,2)	(10,9)	(1,7)	2,2	
Amm.investimenti immobiliari	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,0	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato operativo (EBIT) (2)	77,3	10,8	47,1	7,2	30,2	
Proventi (oneri) finanziari	(13,7)	(1,9)	(18,9)	(2,9)	5,2	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	1,5	0,2	1,6	0,2	(0,1)	
Risultato prima delle imposte	65,1	9,1	29,8	4,5	35,3	
Imposte sul reddito	(12,9)	(1,8)	(10,1)	(1,5)	(2,8)	
Risultato attività destinate a continuare	52,2	7,3	19,7	3,0	32,5	
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	52,2	7,3	19,7	3,0	32,5	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	0,1	0,0	(0,2)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	52,1	7,3	19,8	3,0	32,3	

- (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) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa.
- (3) L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 30 settembre 2017, ha comportato nei primi nove mesi del 2018 un incremento complessivo dei ricavi netti pari a 57,3 milioni, composto da maggiori ricavi editoriali per 75,9 milioni, minori ricavi pubblicitari per 8,1 milioni e minori ricavi diversi per 10,5 milioni. L'adozione del principio contabile IFRS 9 non ha comportato effetti rilevanti nel conto economico dei primi nove mesi del 2018.



Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

	30 settembre 2018	%	31 dicembre 2017	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	375,6	85,3	383,9	83,7
Immobilizzazioni Materiali	67,2	15,3	73,8	16,1
Investimenti Immobiliari	20,3	4,6	20,7	4,5
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	163,5	37,2	171,4	37,4
Attivo Immobilizzato Netto	626,6	142,4	649,8	141,6
Rimanenze	22,1	5,0	15,9	3,5
Crediti commerciali	208,0	47,3	240,3	52,4
Debiti commerciali	(226,4)	(51,4)	(236,3)	(51,5)
Altre attività/passività	(49,6)	(11,3)	(66,6)	(14,5)
Capitale d'Esercizio	(45,9)	(10,4)	(46,7)	(10,2)
Fondi per rischi e oneri	(46,4)	(10,5)	(50,4)	(11,0)
Passività per imposte differite	(56,9)	(12,9)	(55,4)	(12,1)
Benefici relativi al personale	(37,3)	(8,5)	(38,4)	(8,4)
Capitale investito netto	440,1	100,0	458,9	100,0
Patrimonio netto	224,2	50,9	171,5	37,4
Debiti finanziari a medio lungo termine	176,6	40,1	235,8	51,4
Debiti finanziari a breve termine	49,8	11,3	67,0	14,6
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	1,0	0,2
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	0,6	0,1	0,1	0,0
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(11,1)	(2,5)	(16,5)	(3,6)
Indebitamento finanziario netto (1)	215,9	49,1	287,4	62,6
Totale fonti di finanziamento	440,1	100,0	458,9	100,0

(1) Per la definizione di Indebitamento finanziario netto si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa.



Indicatori alternativi di performance

Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo RCS, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni **indicatori alternativi di performance** che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono di seguito illustrati:

EBITDA: corrisponde al risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto le società collegate e *joint ventures* detenute sono considerate di natura operativa rispetto all'attività del Gruppo RCS. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo RCS come target per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo RCS e della società RCS MediaGroup S.p.A..

EBIT- Risultato Operativo: da intendersi come Risultato ante imposte, al lordo di "Oneri e Proventi Finanziari" e "Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie".

Posizione Finanziaria Netta (o indebitamento finanziario netto): rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo RCS. E' determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, nonché delle attività finanziarie correnti e non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati al 30 settembre 2018, al 30 settembre 2017 e al 31 dicembre 2017 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo RCS al 30 settembre 2018, al 30 settembre 2017 nonché al 31 dicembre 2017, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.



Press Release: RCS MediaGroup Board of Directors

Results at 30 September 2018 approved¹

STRONG GROWTH RESULTS IN THE NINE MONTHS 2018²

**Consolidated revenues totalling EUR 713.3 million³, stable on a like-for-like basis (net of IFRS 15)
Revenues from digital activities totalling EUR 112,2 million, up 15.9% compared to September 2017
EBITDA of EUR 101.8 million
Net profit of EUR 52.1 million (more than doubled compared to 2017)**

Net financial debt decreased to EUR 215.9 million (EUR -71.5 million compared to 31 December 2017)

2018 TARGETS CONFIRMED

**EBITDA AND NET CASH FLOW ON THE RISE
NET FINANCIAL DEBT OF LESS THAN EUR 200 MILLION.**

Milan, 9 November 2018 – The Board of Directors of RCS MediaGroup met today under the chairmanship of Urbano Cairo to examine and approve the consolidated results at 30 September 2018.

Consolidated Figures (EUR million)	30/09/2018	30/09/2017
Consolidated revenue ³	713.3	657.7
EBITDA	101.8	84.4
EBIT	77.3	47.1
Net loss	52.1	19.8

Balance sheet Figures (EUR million)	30/09/2018	31/12/2017
Net financial debt	215.9	287.4

¹ For the definitions of EBITDA, EBIT and Net financial debt, please refer to the paragraph “Alternative performance indicators” in this press release.

² The figures as at 30 September 2018 include the adoption of the new IFRS 15 and IFRS 9 accounting standards, which came into force from 1 January 2018. For both said principles, the Group has availed itself of the right not to recalculate the comparative data compared: the economic values of 2018, in particular for revenues linked to the new IFRS 15 accounting standard, are therefore not immediately comparable with the corresponding values of the same period of the previous financial year. The adoption of the new accounting standards did not have any significant effects on EBITDA and the subsequent items in the Income Statement.

³ Consolidated revenues as at 30 September 2018, net of the implementation of the new IFRS 15 accounting standard, would amount to EUR 656 million (EUR 657.7 million as at 30 September 2017).



The Group's consolidated net revenue at 30 September 2018 was **EUR 713.3 million**. On a like-for-like basis, excluding from the comparison with the figures for the first nine months of 2017 the effects deriving from the adoption of the new accounting standard IFRS 15 (EUR +57.3 million, relating to publishing revenue of EUR +75.9 million, advertising revenue of EUR -8.1 million and other revenue of EUR -10.5 million), **revenues** would be **substantially stable** compared with the same period of 2017

Advertising revenue totalled EUR 281 million compared to EUR 284.4 million for the same period in 2017. On a like-for-like basis (net of the effects of IFRS 15 of EUR -8.1 million), **it increased by EUR 4.7 million** compared with the first nine months of 2017, in particular due to higher advertising revenues generated by Unidad Editorial and Newspaper Italy. The driving effect of the growth in digital revenues, which reached EUR 86 million as at 30 September 2018 (+18.1% compared to the same period of 2017), is worth noting

Publishing revenue amounted to EUR 326.6 million, compared to publishing revenue for the first nine months of 2017 of EUR 263.2 million. On a like-for-like basis (net of the effects of IFRS 15 of EUR +75.9 million), there would have been an overall decrease of EUR 12.5 million (EUR 8.4 million in Spain and EUR 4.1 million in Italy), mainly due to the decline in the reference markets in the two countries, which led to a decline in the circulation of newspapers on paper, and a fall in revenues from add-on products in Spain (EUR -1 million) even following the choice to focus on the most profitable issues. In terms of circulation, leadership was confirmed in the respective reference sectors for the daily newspapers *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* and *Expansión*, while *El Mundo* confirmed its second place among Spanish general newspapers. In Italy in particular, newsstand circulation (channels required by law) of *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport*, down respectively by -2.5% and -6.6% compared with the first nine months of 2017, are compared with a contraction in the reference market of -7.5% and -10.8% (Source: ADS January-September 2018).

Other revenues amounted to EUR 105.7 million, compared to EUR 110.1 million in the first nine months of 2017. On a like-for-like basis (net of the effects of IFRS 15 amounting to EUR -10.5 million), sundry revenues **increased by EUR 6.1 million**, thanks in particular to the driving effect of higher revenues from sports events.

The significant growth in the digital performance indicators of the Group's newspaper sites continued: in the first nine months of 2018, the site **gazzetta.it** recorded an increase of 25.8% in the average monthly unique browsers (35.8 million), while **corriere.it** recorded an increase of 6.7% compared to the same period in 2017 (49.5 million) (source: Adobe Analytics). In September, the active customer base of **Corriere** is 133 thousand subscribers. Also in Spain, the average monthly unique browsers of **elmundo.es** (+16.2% to 55.2 million) and **marca.com** (+31.2% to 58.3 million) grew compared to the same period of the previous year (source: Omniture).

In this context, the Group's **revenues from digital activities grew by 15.9%** compared to the same period of 2017, reaching EUR 112.2 million.

In 2018, in addition to the success of the initiatives launched last year, the Group's editorial content continued to be enhanced and strengthened, with positive effects on revenues. On **23 February**, the new monthly attached to *Corriere della Sera*, **Corriere Innovazione**, was launched, focusing on various aspects of innovation such as science, technology, culture, research and development. On **19 April** came the launch of **Solferino- books from Corriere della Sera**, a publishing initiative with an offering of fiction, non-fiction, poetry and books for children, both Italian and foreign. On **18 May** came the debut of **Liberi Tutti**, the new free weekly supplement on Fridays, dedicated to the pleasure of living. In July the cultural supplement **laLettura** was renewed, with the creation of a richer version, characterised by a pagination of up to 64 pages. On **19 September COOK**, the new monthly back dedicated to the world of cooking and food, was launched, while on **29 September** the women's weekly **Io Donna**, underwent a renewal of its content, being presented in a larger format and on better paper to enhance the images and graphics. On **3 October Vivimilano**, the weekly back dedicated to the city of Milano, has been renewed making the information even more usable by readers.

The offering for readers of *La Gazzetta dello Sport* in the first nine months of 2018 continued to expand, strengthening the system of back pages with daily spaces dedicated to **Turin, Cagliari, Genoa** and



Sampdoria. There are also the new initiatives *Gazza Mondo*, a free international football insert available at newsstands on Tuesdays, and *Time Out*, a free weekly insight on the Italian basketball championship, available at newsstands on Wednesdays. From **1 July**, *Fuorigioco* is on sale, the new free weekly Sunday publication in conjunction with *La Gazzetta dello Sport*, focused on the sporting environment, its celebrities and its myths and legends.

In Spain, from **23 February** this year, the newspaper *El Mundo* has renewed the supplement *Su Vivienda*, a reference point for the real estate market, distributed every Friday along with the local Madrid edition of the newspaper. From **5 March** of this year, the main publication by Unidad Editorial in economic and financial matters, *Actualidad Económica*, has become *El Mundo*'s reference economic weekly. On **19 April**, *Marca Motor* has renewed its format to respond to the new demands of the market, investing in innovation through a new, fresher, more dynamic and orderly design and the aim for a more modern style. The launch of the **MarcaClaro** portals in **Colombia** and **Argentina** in January and June 2018, respectively, after the launch of MarcaClaro in Mexico in 2017, has allowed a growth of 59% of the average number of monthly unique users of traffic in Latin America.

EBITDA for the first nine months of 2018 **improved by EUR 17.4 million** over the figure of EUR 84.4 million in the same period of 2017, amounting to EUR 101.8 million. The change is mainly due to the positive results deriving **from the activity of development of the editorial content**, the continuous enrichment of the offering and the **enhancement of the portfolio of sporting events**, in addition to the continuous commitment to the **pursuit of efficiency, which allowed to obtain benefits on operating costs for EUR 17.7 million**, of which EUR 7.9 million in Italy and EUR 9.8 million in Spain. It should be noted that in the first nine months of 2018 the total net effect of non-recurring charges was essentially equal to zero.

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

(EUR million)	Figures at 30/09/2018 (1)			Figures at 30/09/2017		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Newspapers Italy	331,7	52,8	15,9%	277,3	56,0	20,2%
Magazines Italy	68,3	6,2	9,1%	65,9	7,9	12,0%
Advertising and Sport	220,4	31,1	14,1%	229,8	19,8	8,6%
Unidad Editorial	221,0	24,6	11,1%	213,0	14,9	7,0%
Other corporate activities	16,2	(12,9)	n/a	17,6	(14,3)	n/a
Other and eliminations	(144,3)	0,0	n/a	(145,9)	0,1	n/a
Consolidated	713,3	101,8	14,3%	657,7	84,4	12,8%

(1) The adoption of the IFRS 15 accounting standard starting from 1 January 2018, without restating the balances as at 30 September 2017, involved an overall increase in revenues of EUR 57.3 million in the first nine months, made up of higher revenues of Newspapers Italy for EUR 55.1 million, Magazines Italy for EUR 6.5 million, Unidad Editorial for EUR 11.5 million and a decrease in Advertising and Sports for EUR 15.8 million.

EBIT totalled EUR 77.3 million, compared to EUR 47.1 million in the same period of 2017. In addition to the improvement in EBITDA, the operating result benefits of lower amortization for EUR 12.8 million (of which EUR 6.6 million was due to the shift from finite useful life to indefinite useful life of the daily titles *Marca* and *Expansión*, that in 2017 were already included in the last quarter).

The **net result for the first nine months of 2018 was a positive EUR 52.1 million** (EUR 19.8 million in the same period of 2017) and reflects the trends described above.

In particular, **in the third quarter of 2018, EBITDA was equal to EUR 18.6 million, EBIT amounted to EUR 11.5 million and the net result was positive for EUR 6.8 million**, up respectively by EUR 3.2 million, EUR 8.4 million and EUR 10.9 million compared to the third quarter of 2017. It is worth noting with reference, in particular, to continuing operations, that **the net result for the third quarter was positive for the first time since 2010**. It should be borne in mind that RCS has a seasonal trend in its activities that normally penalises the results of the first and third quarters of the year.



The main economic data for the third quarter are shown below:

(EUR million)	3rd quarter 2018	%	3rd quarter 2017	%	Difference	Difference
	(1)					
	A		B		A-B	%
Net revenue	209,7	100,0	186,0	100,0	23,7	12,7%
<i>Publishing revenue</i>	<i>114,1</i>	<i>54,4</i>	<i>90,4</i>	<i>48,6</i>	<i>23,7</i>	<i>26,2%</i>
<i>Advertising revenue</i>	<i>74,9</i>	<i>35,7</i>	<i>71,9</i>	<i>38,7</i>	<i>3,0</i>	<i>4,2%</i>
<i>Other revenue</i>	<i>20,7</i>	<i>9,9</i>	<i>23,7</i>	<i>12,7</i>	<i>(3,0)</i>	<i>(12,7%)</i>
EBITDA	18,6	8,9	15,4	8,3	3,2	20,8%
EBIT	11,5	5,5	3,1	1,7	8,4	>100%
Group's profit (loss) for the period	6,8	3,2	(4,1)	(2,2)	10,9	>100%

(1) The adoption of the IFRS 15 accounting standard starting from 1 January 2018, without restating the balances as at 30 September 2017, involved in the third quarter an overall increase in revenues of EUR 25.4 million compared to the third quarter 2017, made up of higher publishing revenue for EUR 26 million, lower advertising revenue for EUR 0.4 million and lower other revenue for 0.2 million.

Net financial debt decreased at EUR 215.9 million (EUR -71.5 million compared to 31 December 2017), thanks to the contribution of over EUR 85 million of the positive cash flows from typical operations.

On 10 October the Amending Agreement to the existing Loan Agreement was signed with the Pool of Banks, the main terms of which are: (i) the extension of the duration of the loan by 12 months with consequent postponement of the final maturity date from 31 December 2022 to 31 December 2023 and (ii) the reduction of the rate spread applied to both credit lines starting from 10 October 2018, and subsequently recalculated as the occasion arises in relation to a *margin grid* determined by the Leverage Ratio (NFP/EBITDA) more favourable compared to the original one.

Business outlook and prospects for the current year

In a context still characterised by uncertainty, with the main reference markets falling (with the exception of online advertising), in the first nine months of 2018 as well the Group's performance showed a strong improvement in results compared to the same period of the previous year and achieved its margin targets and a progressive reduction of its financial debt.

In consideration of the actions already implemented and those envisaged, for the maintenance and development of revenues as well as for the continued pursuit of operating efficiency, as well as the positive results from the first nine months, in the absence of events that are currently unforeseeable, the Group confirms that it considers an increase achievable in EBITDA and cash flow from current operations compared to the 2017 financial year, such as to allow the reduction of financial debt at the end of 2018 to less than EUR 200 million.

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

Roberto Bonalumi, 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.

RCS MediaGroup is one of the leading multimedia publishing groups active mainly in Italy and Spain in all publishing sectors, from newspapers to magazines, from digital to books, from TV to new media. It is also one of the main operators in the advertising sales market and organises iconic events and sporting formats of the utmost importance, such as the Giro d'Italia.

The RCS Group publishes the *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* and *Expansion* newspapers, as well as numerous periodicals, including the main ones *Oggi*, *Amica*, *Io Donna*, *7*, *Yo Dona* and *Telva*.

For additional information:

RCS MediaGroup – Corporate Communications

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

RCS MediaGroup - Investor Relations

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

www.rcsmediagroup.it



RCS MediaGroup Reclassified consolidated income statement

(tables not subject to audit)

(EUR million)	30 September 2018		30 September 2017		Difference A-B	Difference %
	A (3)	%	B	%		
Net revenue	713,3	100,0	657,7	100,0	55,6	8,5%
<i>Publishing revenue</i>	326,6	45,8	263,2	40,0	63,4	24,1%
<i>Advertising revenue</i>	281,0	39,4	284,4	43,2	(3,4)	(1,2%)
<i>Other revenue (1)</i>	105,7	14,8	110,1	16,7	(4,4)	(4,0%)
Operating costs	(410,2)	(57,5)	(374,7)	(57,0)	(35,5)	(9,5%)
Cost of labour	(196,7)	(27,6)	(192,5)	(29,3)	(4,2)	(2,2%)
Provisions for risks	(4,1)	(0,6)	(3,9)	(0,6)	(0,2)	(5,1%)
Receivable impairment	(2,1)	(0,3)	(2,6)	(0,4)	0,5	19,2%
Income (expense) from equity investments equity method	1,6	0,2	0,4	0,1	1,2	>100%
EBITDA (2)	101,8	14,3	84,4	12,8	17,4	20,6%
Intangible asset amortisation	(15,3)	(2,1)	(25,9)	(3,9)	10,6	
Property, plant and equipment depreciation	(8,7)	(1,2)	(10,9)	(1,7)	2,2	
Real estate investment depreciation	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,0	
Other asset impairment	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Operating income (EBIT) (2)	77,3	10,8	47,1	7,2	30,2	
Financial income (expense)	(13,7)	(1,9)	(18,9)	(2,9)	5,2	
Other financial income/(expense) from financial	1,5	0,2	1,6	0,2	(0,1)	
EBT	65,1	9,1	29,8	4,5	35,3	
Income taxes	(12,9)	(1,8)	(10,1)	(1,5)	(2,8)	
Profit (loss) from continuing operations	52,2	7,3	19,7	3,0	32,5	
Profit (loss) from discontinued operations	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Profit (loss) before non-controlling interests	52,2	7,3	19,7	3,0	32,5	
(Profit) loss pertaining to non-controlling interests	(0,1)	(0,0)	0,1	0,0	(0,2)	
Group's profit (loss) for the period	52,1	7,3	19,8	3,0	32,3	

- (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) For the definitions of EBITDA and EBIT, please refer to the paragraph "Alternative performance indicators" of this press release.
- (3) The adoption of IFRS 15 as from 1 January 2018, without restatement of the balances as at 30 September 2017, resulted in an overall increase in net revenue of EUR 57.3 million in the first nine months of 2018, comprising EUR 75.9 million in higher publishing revenue, EUR 8.1 million in lower advertising revenue and EUR 10.5 million in lower miscellaneous revenue. The adoption of IFRS 9 did not have a significant impact on the income statement for the first nine months of 2018.



RCS MediaGroup
Reclassified consolidated balance sheet

	30 September 2018	%	31 December 2017	%
(EUR million)				
Intangible Assets	375,6	85,3	383,9	83,7
Property, plant and equipment	67,2	15,3	73,8	16,1
Real Estate Investments	20,3	4,6	20,7	4,5
Financial assets and other assets	163,5	37,2	171,4	37,4
Net Non-current Assets	626,6	142,4	649,8	141,6
Inventories	22,1	5,0	15,9	3,5
Trade receivables	208,0	47,3	240,3	52,4
Trade payables	(226,4)	(51,4)	(236,3)	(51,5)
Other assets/liabilities	(49,6)	(11,3)	(66,6)	(14,5)
Net Working Capital	(45,9)	(10,4)	(46,7)	(10,2)
Provisions for risks and charges	(46,4)	(10,5)	(50,4)	(11,0)
Deferred tax liabilities	(56,9)	(12,9)	(55,4)	(12,1)
Employee benefits	(37,3)	(8,5)	(38,4)	(8,4)
Net invested capital	440,1	100,0	458,9	100,0
Shareholders' equity	224,2	50,9	171,5	37,4
Medium-long term financial payables	176,6	40,1	235,8	51,4
Short-term financial payables	49,8	11,3	67,0	14,6
Current financial liabilities for derivatives	-	-	1,0	0,2
Non-current financial liabilities for derivatives	0,6	0,1	0,1	0,0
Cash and short-term financial receivables	(11,1)	(2,5)	(16,5)	(3,6)
Net financial debt (1)	215,9	49,1	287,4	62,6
Total sources of financing	440,1	100,0	458,9	100,0

(1) For the definition of Net financial indebtedness, please refer to the paragraph "Alternative performance indicators" of this press release.



Alternative performance ratios

In order to allow a better evaluation of the RCS Group's economic and financial performance, in addition to the conventional financial indicators provided for by the IFRS, a number of **alternative performance indicators** are presented which must not, however, be considered substitutes for the conventional indicators provided for by the IFRS.

The alternative performance indicators used are shown below:

EBITDA: corresponds to the operating income before depreciation, amortisation and impairment of fixed assets. Includes income and expenses from investments valued using the equity method as the associated companies and *joint ventures* held are considered to be of an operating nature with respect to the activities of the RCS Group. This indicator is used by the RCS Group as a target for internal management control and in external presentations and represents a unit of measurement for the assessment of the operating performance of the RCS Group and of the company RCS MediaGroup S.p.A.

EBIT- Operating Income: to be understood as Result before taxes, gross of "Financial charges and income" and "Other charges and income from financial assets and liabilities".

Net financial position (or net financial debt): is a good indicator of the financial structure of the RCS Group. This is 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 relating to derivative instruments. The net financial position defined by CONSOB communication DEM/6064293 of 28 July 2006 excludes non-current financial assets. Non-current financial assets relating to derivative instruments as at 30 September 2018, 30 September 2017 and 31 December 2017 were zero and therefore the financial indicator of the RCS Group as at 30 September 2018, 30 September 2017 and 31 December 2017 coincides with the net financial position as defined in the aforementioned CONSOB communication.

Fine Comunicato n.0145-28

Numero di Pagine: 16