



## **Resoconto Intermedio di Gestione**

**al 30 settembre 2022**

## Indice

Principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo RCS MediaGroup .....	3
Indicatori alternativi di performance .....	5
Andamento del Gruppo RCS al 30 settembre 2022.....	6
Fatti di rilievo del terzo trimestre .....	16
Fatti di rilievo successivi alla chiusura del terzo trimestre.....	16
Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'anno in corso .....	16
Attestazione ai sensi dell'art. 154 bis comma 2 TUF .....	18

## PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DEL GRUPPO RCS MEDIAGROUP

(in milioni di euro)	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
<i>DATI ECONOMICI</i>			
<b>Ricavi netti</b>	620,2	610,0	846,2
<b>EBITDA (1)</b>	71,1	92,7	144,5
<b>EBIT (1)</b>	33,7	56,6	96,0
<b>Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi</b>	27,8	58,6	92,6
<b>Imposte sul reddito</b>	(4,0)	(12,1)	(20,2)
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	23,8	46,5	72,4
<b>Risultato netto del periodo di Gruppo</b>	23,7	46,6	72,4
Risultato per azione base delle attività destinate a continuare (in euro)	0,05	0,09	0,14
Risultato per azione diluito delle attività destinate a continuare (in euro)	0,05	0,09	0,14

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
<i>DATI PATRIMONIALI</i>			
Capitale investito netto	506,1	497,6	515,0
<i>di cui relativo a diritti d'uso ex IFRS 16</i>	<i>136,3</i>	<i>125,3</i>	<i>147,0</i>
Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a del Gruppo (1)	(7,6)	14,8	(16,7)
Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16	150,0	139,3	161,6
Patrimonio netto	363,7	343,5	370,1
Dipendenti (numero medio)	2.953	3.049	3.020

(1) Per le definizioni di EBITDA, EBIT ed Posizione Finanziaria Netta del Gruppo o indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a del Gruppo si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" della presente Resoconto Intermedio di Gestione. A partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (pari a oneri netti per 0,2 milioni al 30 settembre 2022) prima inclusa nell'EBITDA, è stata classificata dopo il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 30 settembre 2021 (oneri netti per 0,6 milioni).

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione è stato predisposto su base volontaria, tenuto conto di quanto indicato dall'art. 154-ter, comma 5 del Testo Unico della Finanza ("TUF"). Lo schema informativo è in linea con le modalità definite dall'art 82-ter della delibera n. 19770 della CONSOB, ed è conforme a quello del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021. Non sono applicate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

\*\*\*

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 novembre 2022.

\*\*\*

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria, con la diffusione della variante Omicron. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva rimozione delle limitazioni.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si è caratterizzata per un aumento dei prezzi dei trasporti e di diverse materie prime, tra le quali la carta da stampa e l'energia, ed in alcuni casi anche per difficoltà di approvvigionamento. Questa situazione ha determinato e sta determinando un generale incremento dei costi di produzione e difficoltà nei processi produttivi. Dopo diversi anni di sostanziale stabilità dei prezzi, nel 2021 l'indice nazionale dei prezzi al consumo ha registrato su base annua sia in Italia che in Spagna una crescita più significativa rispetto al più recente passato e anche i primi nove mesi del 2022 si stanno caratterizzando in entrambi i paesi per elevati tassi di inflazione.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, stanno determinando una situazione di generale significativa incertezza, accentuando la descritta dinamica dei prezzi già in corso dal 2021, e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha riflessi sui costi di produzione e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla propensione alla spesa degli inserzionisti.

Il Gruppo monitora, quotidianamente l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sia in termini di salute e sicurezza sul lavoro sia in termini economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e tempestivi.

---

## 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. Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori alternativi di performance che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

**EBITDA:** corrisponde al risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo RCS come target per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo RCS.

**EBITDA ante oneri/proventi non ricorrenti:** corrisponde all'EBITDA sopra definito ante componenti di reddito (positivi e/o negativi) derivanti da eventi o da operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività.

**EBIT- Risultato Operativo:** da intendersi come Risultato ante imposte, al lordo di "Proventi (Oneri) finanziari", "Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN" e di "Altri proventi ed oneri da attività e passività finanziarie".

**Posizione Finanziaria Netta del Gruppo o indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a del Gruppo:** rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo RCS. È determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti, nonché delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati, escludendo le passività finanziarie (correnti e non correnti) relative ai leasing.

**Posizione Finanziaria Netta o indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a complessiva/o:** corrisponde alla Posizione Finanziaria Netta del Gruppo come sopra definita e include inoltre le passività finanziarie relative a contratti di locazione a breve e/o a lungo termine e i debiti non remunerati, che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (ad esempio i debiti verso fornitori con una scadenza superiore a 12 mesi), ed eventuali altri prestiti infruttiferi, ed esclude i crediti finanziari con scadenza oltre 90gg (così come definito dagli "Orientamenti in materia di obblighi informativi ai sensi del regolamento sul prospetto" pubblicati da ESMA in data 4 marzo 2021 con il documento "ESMA32-382-1138" e ripreso da CONSOB nella comunicazione 5/21 del 29 aprile 2021).

## ANDAMENTO DEL GRUPPO RCS AL 30 SETTEMBRE 2022

Gli ultimi dati pubblicati dal Fondo Monetario Internazionale nell'ottobre 2022 (con il documento *World Economic Outlook*) stimano per l'Italia un incremento del PIL del 3,2% nel 2022 ed un decremento dello 0,2% nel 2023 e per la Spagna un incremento del PIL del 4,3% nel 2022 e dell'1,2% nel 2023.

In entrambi i paesi, dopo diversi anni di sostanziale stabilità, a partire dal 2021, i prezzi al consumo sono tornati a crescere. In Italia a settembre 2022 si è registrato un aumento su base annua dell'8,6% (Fonte ISTAT – indice FOI senza tabacchi). In Spagna l'inflazione su base annua a settembre 2022 si è attestata all'8,9% (Fonte: Istituto di statistica nazionale - INE).

Di seguito si riportano i principali dati economici progressivi al 30 settembre 2022 ed i relativi commenti:

(in milioni di euro)	30 settembre 2022		30 settembre 2021		Differenza	
	A	%	B	%	A-B	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>620,2</b>	<b>100,0</b>	<b>610,0</b>	<b>100,0</b>	<b>10,2</b>	<b>1,7%</b>
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	269,4	43,4	280,3	46,0	(10,9)	(3,9%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	238,0	38,4	232,8	38,2	5,2	2,2%
<i>Ricavi diversi (1)</i>	112,8	18,2	96,9	15,9	15,9	16,4%
Costi operativi	(368,1)	(59,4)	(331,0)	(54,3)	(37,1)	(11,2%)
Costo del lavoro	(178,1)	(28,7)	(183,1)	(30,0)	5,0	2,7%
Accantonamenti per rischi	(2,4)	(0,4)	(2,6)	(0,4)	0,2	7,7%
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,5)	(0,1)	(0,6)	(0,1)	0,1	16,7%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>71,1</b>	<b>11,5</b>	<b>92,7</b>	<b>15,2</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(23,3%)</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(13,8)	(2,2)	(12,3)	(2,0)	(1,5)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(6,5)	(1,0)	(6,7)	(1,1)	0,2	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(17,0)	(2,7)	(16,7)	(2,7)	(0,3)	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,0)	(0,4)	(0,1)	0,3	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato operativo (EBIT) (2)</b>	<b>33,7</b>	<b>5,4</b>	<b>56,6</b>	<b>9,3</b>	<b>(22,9)</b>	
Proventi (oneri) finanziari	(5,7)	(0,9)	(6,9)	(1,1)	1,2	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN (2)	(0,2)	(0,0)	(0,6)	(0,1)	0,4	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,0	0,0	9,5	1,6	(9,5)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>27,8</b>	<b>4,5</b>	<b>58,6</b>	<b>9,6</b>	<b>(30,8)</b>	
Imposte sul reddito	(4,0)	(0,6)	(12,1)	(2,0)	8,1	
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>23,8</b>	<b>3,8</b>	<b>46,5</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,7)</b>	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismessi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>23,8</b>	<b>3,8</b>	<b>46,5</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,7)</b>	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	0,1	0,0	(0,2)	
<b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>	<b>23,7</b>	<b>3,8</b>	<b>46,6</b>	<b>7,6</b>	<b>(22,9)</b>	

- (1) I ricavi diversi accolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive, per l'organizzazione di eventi e manifestazioni, per attività di vendita di liste clienti e di cofanetti nonché per le attività di distribuzione.
- (2) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Resoconto Intermedio di Gestione. A partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (pari a oneri netti per 0,2 milioni al 30 settembre 2022) prima inclusa nell'EBITDA, è stata classificata dopo il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 30 settembre 2021 (pari a oneri netti per 0,6 milioni).

## Andamento dei mercati di riferimento

Il mercato pubblicitario a settembre 2022 presenta una flessione del 4,5% rispetto al pari periodo 2021. Per il mezzo stampa si registra un decremento complessivo del 3,6%, con i quotidiani che segnano un -4% ed i periodici un -2,6%. Risulta in decremento il settore televisivo (-8,6%) ed il comparto *on-line* (-3,8% esclusi *search*, *social* e *over the top*); il settore radio presenta un andamento positivo (+3,5%) rispetto al pari periodo 2021 (Fonte: Nielsen gennaio-settembre 2022).

Al 30 settembre 2022 il mercato spagnolo della raccolta pubblicitaria segna un incremento dell'1,2% rispetto allo stesso periodo del 2021 (Fonte: i2p, Arce Media). Il mercato dei quotidiani evidenzia una crescita del 2,2% mentre il mercato delle riviste e dei supplementi risulta in calo rispettivamente dell'1,5% e del 3,2% rispetto al pari periodo del 2021. Positive le performance del segmento internet (esclusi i *social media*, *Portali*, *search*, *etc*) che registra un +2,3% e del segmento radio con un +8,8%. (Fonte: i2p, Arce Media).

Sul fronte diffusionale, nei primi nove mesi del 2022 in Italia i quotidiani di informazione generale registrano una contrazione delle diffusioni cartacee e digitali pari al 6,9%, mentre i quotidiani sportivi registrano un incremento delle diffusioni cartacee e digitali pari all'1% (Fonte: dati ADS gennaio-settembre 2022).

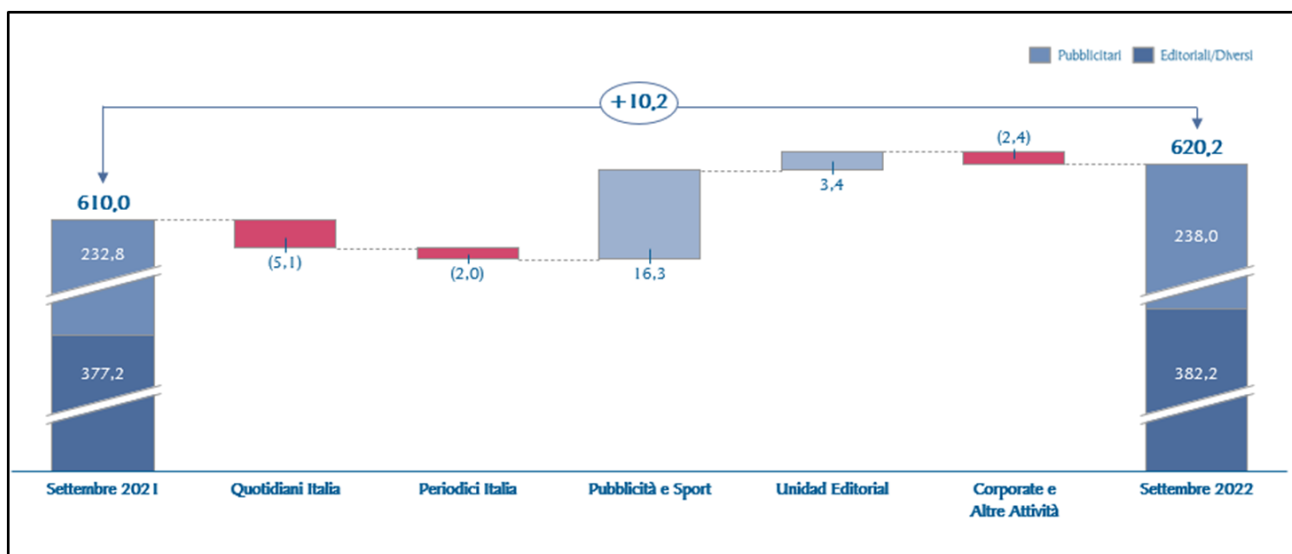
Il mercato diffusionale dei periodici, riferito alle testate dichiarate in ADS, evidenzia ad agosto per i settimanali (copie cartacee e digitali) un calo pari al 10,5% rispetto al pari periodo del 2021. Per i mensili, lo stesso dato, aggiornato a luglio, fa registrare un calo pari al 9,7%. (Fonte interna su base dati ADS).

In Spagna a settembre 2022 l'andamento delle vendite sul mercato dei quotidiani è risultato in flessione rispetto al pari periodo 2021. I dati progressivi sulle diffusioni a settembre (Fonte: OJD) dei quotidiani di informazione generalista presentano una contrazione complessiva del 9,1% rispetto all'analogo periodo del 2021. Lo stesso fenomeno si registra per i segmenti dei quotidiani economici e sportivi in cui si rileva un decremento delle diffusioni rispettivamente del 13,3% e del 6,7%.

## Andamento della gestione

Nel contesto sopra descritto, il Gruppo nei primi nove mesi del 2022 ha conseguito ricavi pari a 620,2 milioni, in crescita di 10,2 milioni rispetto al pari periodo del 2021. L'EBITDA ante oneri non ricorrenti è pari a 83 milioni (93,8 milioni nel pari periodo del 2021) ed è stato impattato da un incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi di circa 21 milioni. L'EBITDA è positivo e pari a 71,1 milioni (+92,7 milioni al 30 settembre 2021), comprensivo di oneri non ricorrenti pari a 11,9 milioni (oneri non ricorrenti pari a 1,1 milioni nel pari periodo del 2021). Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022 è positiva e pari a 7,6 milioni (+16,7 milioni al 31 dicembre 2021), dopo aver distribuito dividendi per 31 milioni e sostenuto uscite per 10 milioni per la transazione del contenzioso relativo all'immobile di via Solferino e per 10 milioni a titolo di acconto prezzo per l'acquisto dello stesso immobile (acquisto perfezionato il 19 ottobre 2022).

Di seguito si riporta la variazione dei ricavi rispetto al 30 settembre 2021:



I ricavi consolidati al 30 settembre 2022, pari a 620,2 milioni, evidenziano un incremento di 10,2 milioni rispetto al pari periodo del 2021 grazie alla crescita dei ricavi diversi e dei ricavi pubblicitari. In miglioramento l'area Pubblicità e Sport (+16,3 milioni) e Unidad Editorial (+3,4 milioni). I ricavi digitali ammontano a 140,9 milioni e rappresentano circa il 23% dei ricavi complessivi.

Di seguito si riportano i **ricavi editoriali e diffusionali** suddivisi per aree di attività:

(in milioni di euro)	Ricavi Editoriali e Diffusionali			
	Progressivo al 30/09/2022	Progressivo al 30/09/2021	Delta Progressivo	Delta %
Quotidiani Italia	176,0	179,8	(3,8)	(2,1%)
Periodici Italia	20,4	23,3	(2,9)	(12,4%)
Unidad Editorial	55,8	55,6	0,2	0,4%
Corporate e Altre attività	20,9	25,5	(4,6)	(18,0%)
Diverse ed elisioni	(3,7)	(3,9)	0,2	n.s.
<b>Totale Ricavi Editoriali e Diffusionali (1)</b>	<b>269,4</b>	<b>280,3</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(3,9%)</b>

(1) I ricavi editoriali delle opere collaterali al 30 settembre 2022, sono pari a 43,1 milioni e si riferiscono per 39,6 milioni a Quotidiani Italia, 2,4 milioni a Periodici Italia e per 1,1 milioni a Unidad Editorial. Al 30 settembre 2021 erano pari a 49,1 milioni e si riferivano per 43,5 milioni a Quotidiani Italia, per 3,5 milioni a Periodici Italia e per 2,1 milioni a Unidad Editorial.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 269,4 milioni (280,3 milioni nel pari periodo del 2021) ed evidenziano una flessione di 10,9 milioni sostanzialmente attribuibile ai seguenti fenomeni:

- il decremento dei ricavi editoriali di Quotidiani Italia, pari a 3,8 milioni, riconducibile principalmente al calo dei ricavi da opere collaterali, parzialmente compensato dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali, sia del *Corriere della Sera* che de *La Gazzetta dello Sport*, nonché dalla crescita dei ricavi della casa editrice *Solferino*.

Entrambi i quotidiani confermano a settembre 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-settembre 2022).

Il *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* nei primi nove mesi del 2022 si attestano rispettivamente a 262 mila e 110 mila copie medie diffuse includendo le copie digitali (Fonte: dati ADS gennaio-settembre 2022). Per quanto riguarda il confronto con il mercato (*diffusione pagata Italia*) si segnala un andamento migliore del mercato sia per il *Corriere della Sera*, per il quale l'incremento del 2,2% si confronta con il calo del 6,9% segnato dal mercato, sia per *La Gazzetta dello Sport*, per la quale l'incremento del 7,1% si confronta con l'incremento dello 0,6% segnato dal mercato (Fonte: ADS gennaio-settembre 2022 totale diffusione pagata Italia).



*La Gazzetta dello Sport*, con la rilevazione Audipress 2022.2, conferma la posizione di quotidiano più letto in Italia con 1,9 milioni di lettori.

A fine settembre la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è risultata pari a 457 mila abbonamenti (346 mila nel pari periodo 2021) (Fonte interna) e quella dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL, G+, GPRO e Magic*) a 138 mila abbonamenti (78 mila nel pari periodo 2021) (Fonte interna).

I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i brand *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* che si attestano nel periodo gennaio-agosto 2022 rispettivamente a 27,5 milioni e a 18,8 milioni di utenti unici medi al mese e nel periodo gennaio-settembre 2022 rispettivamente a 3,9 milioni e 3 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb).

*Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* si confermano in continua crescita sui profili social. I principali account social di *Corriere*, al 30 settembre 2022, hanno registrato un picco di follower arrivando ad una audience totale (*Facebook, Instagram, LinkedIn*) di circa 6,5 milioni (Fonte interna). L' audience social de *La Gazzetta dello Sport* tra *Instagram, Facebook e Tik Tok* a fine settembre raggiunge i 5,3 milioni (Fonte interna);

- l'incremento dei ricavi editoriali di Unidad Editorial, pari a 0,2 milioni, imputabile alla crescita degli abbonamenti digitali, nonché all'effetto dell'aumento del prezzo delle testate *El Mundo* e *Marca*, avvenuto nel primo e terzo trimestre del 2021, che più che compensano il calo delle copie cartacee delle testate.

Incluse le copie digitali, nei nove mesi del 2022 la diffusione media giornaliera di *El Mundo, Marca ed Expansión* si attesta a rispettivamente circa 59 mila copie, circa 62 mila copie e circa 24 mila copie (Fonte OJD). *Marca* e *Expansión* confermano anche a settembre 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD).

Continua la crescita degli abbonamenti digitali che a settembre 2022 si attestano a circa 98 mila abbonamenti (73 mila nel pari periodo 2021) per *El Mundo* e 50 mila abbonamenti per *Expansion* (36 mila nel pari periodo 2021) (Fonte interna).

Nell'ambito dell'attività *on-line* *elmundo.es, marca.com* ed *expansion.com* si attestano nei primi nove mesi 2022 rispettivamente a 48,6 milioni, 102,2 milioni e 11,7 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: *Google Analytics*).

La versione internazionale di *Marca* in lingua inglese ha raggiunto a settembre 2022 i 25,8 milioni di browser unici medi mensili rispetto i 12,1 milioni nello stesso periodo del 2021 (Fonte interna).

L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial si attesta a 8,8 milioni per *El Mundo*, 15,8 milioni per *Marca* e 2,4 milioni per *Telva* (considerando *Facebook, Instagram, Twitter*), mentre per *Expansión* sono 1,4 milioni (considerando *Facebook, Instagram, Twitter e LinkedIn*) (Fonte interna);

- il calo dei ricavi editoriali di Periodici Italia (-2,9 milioni rispetto al pari periodo del 2021) correlato all'andamento del mercato di riferimento e all'andamento dei prodotti collaterali. Relativamente agli indicatori di performance digitale, la presenza delle testate dell'area Periodici Italia sui social media (*Instagram e Facebook*) è sempre più rilevante, in particolare *IO Donna* registra a settembre un'audience social superiore a 600 mila, *Amica* nello stesso periodo si posiziona sopra quota 300 mila, *Living* sorpassa quota 700 mila tra *Instagram e Facebook*. In crescita anche *Dove* e *Oggi* che evidenziano a settembre un'audience social pari a rispettivamente circa 280 mila 260 mila follower (Fonte interna);
- il decremento dei ricavi diffusionali di Corporate e altre Attività, pari a 4,6 milioni, principalmente riferito al gruppo m-dis Distribuzione Media per effetto della riduzione dei volumi dell'attività di distribuzione e alla cessazione dei contratti di distribuzione di alcuni editori.

Di seguito si riportano i **ricavi pubblicitari** suddivisi per aree di attività:

(in milioni di euro)	Ricavi Pubblicitari			
	Progressivo al 30/09/2022	Progressivo al 30/09/2021	Delta Progressivo	Delta %
Quotidiani Italia	89,5	93,1	(3,6)	(3,9%)
Periodici Italia	21,1	21,1	0,0	0,0%
Pubblicità e Sport	159,4	155,4	4,0	2,6%
Unidad Editorial	75,3	73,3	2,0	2,7%
Diverse ed elisioni	(107,3)	(110,1)	2,8	n.s.
<b>Totale Ricavi Pubblicitari (1)</b>	<b>238,0</b>	<b>232,8</b>	<b>5,2</b>	<b>2,2%</b>

(1) I ricavi pubblicitari delle opere collaterali nei periodi posti a confronto sono sostanzialmente pari a zero.

I **ricavi pubblicitari** dei primi nove mesi del 2022 ammontano a 238 milioni in crescita rispetto ai 232,8 milioni del pari periodo del 2021 (+5,2 milioni). Il miglioramento dei ricavi è riconducibile principalmente a Pubblicità e Sport e ad Unidad Editorial. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta, nei primi nove mesi del 2022, a 98,7 milioni, pari a circa il 41% del totale dei ricavi pubblicitari. I ricavi e margini dei primi nove mesi del 2021 avevano beneficiato degli eventi Europei, in particolare per i risultati dell'Italia, e Olimpiadi, che nel complesso avevano generato circa 8 milioni di ricavi tra Italia e Spagna.

Di seguito si riportano i **ricavi diversi** suddivisi per aree di attività:

(in milioni di euro)	Ricavi Diversi			
	Progressivo al 30/09/2022	Progressivo al 30/09/2021	Delta Progressivo	Delta %
Quotidiani Italia	16,1	13,8	2,3	16,7%
Periodici Italia	7,0	6,1	0,9	14,8%
Pubblicità e Sport	50,1	37,8	12,3	32,5%
Unidad Editorial	25,0	23,8	1,2	5,0%
Corporate e Altre attività	42,9	43,8	(0,9)	(2,1%)
Diverse ed elisioni	(28,3)	(28,4)	0,1	n.s.
<b>Totale Ricavi Diversi (1)</b>	<b>112,8</b>	<b>96,9</b>	<b>15,9</b>	<b>16,4%</b>

(1) I ricavi diversi delle opere collaterali al 30 settembre 2022 sono pari a 2,4 milioni e si riferiscono a Quotidiani Italia per 2,1 milioni e a Unidad Editorial per 0,3 milioni. Al 30 settembre 2021 erano pari a 3 milioni e si riferivano sostanzialmente a Quotidiani Italia.

I **ricavi diversi** pari a 112,8 milioni si incrementano di 15,9 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2021 (pari a 96,9 milioni). Il miglioramento è riconducibile principalmente a Pubblicità e Sport. Si segnala che i ricavi diversi di Unidad Editorial risultano in incremento rispetto al pari periodo del 2021 nonostante il deconsolidamento della società Unidad Editorial Juegos S.A., ceduta nei primi giorni del mese di aprile 2021, che nel primo trimestre 2021 registrava 1,8 milioni di ricavi diversi.

Le elisioni si riferiscono principalmente ai ricavi diversi realizzati dalle Attività Corporate in quanto relativi alla fornitura dei servizi centralizzati realizzati a favore delle altre società del Gruppo.

\*\*\*

È proseguita anche nel 2022 l'attività di arricchimento e potenziamento dell'offerta dei prodotti editoriali del Gruppo RCS sia sul canale digitale sia su quello tradizionale.

Si riportano di seguito alcune delle principali iniziative realizzate in Italia nei primi nove mesi del 2022:

- il 28 febbraio *Corriere della Sera* ha presentato *Login*, il sistema editoriale dedicato a innovazione, tecnologia e rivoluzione digitale;
- dal 5 all'8 marzo *Corriere della Sera*, *IO Donna*, *La27esima ora*, *Le Contemporanee* e Sapienza Università di Roma hanno organizzato l'evento "Obiettivo 5 - parità di genere";
- dal 5 al 8 maggio si è tenuta a Milano la terza edizione di "Civil Week" organizzato da *Buone Notizie*;
- dal 27 al 29 maggio si è svolta la tredicesima edizione di *Cibo a Regola d'arte*, il food festival del *Corriere*;
- lunedì 23 maggio presso la Borsa Italiana si è tenuto l'evento "Italia Genera Futuro", giornata di incontri e lavori organizzata da *L'Economia* per celebrare le prime 1000 piccole e medie imprese italiane;

- il 5 giugno *Corriere della Sera* ha celebrato la giornata mondiale dell'ambiente con un'edizione da collezione del quotidiano in carta verde, tingendo di verde anche il sito *corriere.it*;
- per quanto riguarda le iniziative ed i progetti digitali del *Corriere della Sera* i primi nove mesi del 2022 si sono caratterizzati in particolare per:
  - le coperture editoriali dei principali eventi attraverso podcast e newsletter dedicati al conflitto Russia-Ucraina con le grandi firme e gli inviati del *Corriere della Sera*;
  - l'ampio speciale dedicato alle elezioni politiche e alle analisi post-voto, oltre alle dirette con le interviste ai diversi leader politici, le nuove pillole video: “*Storia delle elezioni in Italia*” e “*L'agenda economica del nuovo governo*”;
  - la ripartenza di *Dataroom* di Milena Gabanelli;
  - la prosecuzione della produzione dei nuovi podcast di *Corriere*, come per esempio “*Nebbia - Le verità nascoste nella storia della Repubblica*”, “*Le Figlie della Repubblica*”, “*Vive*”, “*La Milanese*” e “*Mi fido di lei*”, l'episodio speciale sulla strage di Capaci. E' stato inoltre rinforzato il catalogo delle newsletter per gli abbonati del *Corriere* con la nuova “*Whatever it takes*”;
  - il nuovo format “*I talk de l'Economia*” con video-appuntamenti che affrontano tematiche economiche legate all'attualità,
  - il nuovo dizionario medico del canale *Salute* sul sito *corriere.it*;
  - a settembre è partito il progetto “*Le conversazioni del Corriere*”: webinar in diretta e in esclusiva per gli abbonati;
- sul fronte delle collane e delle opere collaterali *Corriere della Sera* ha prodotto collane *Vite quotidiane*, con i più celebri romanzi di Pier Paolo Pasolini, una collana di saggi firmati dai maggiori analisti internazionali per decifrare le strategie degli Stati e le linee di frattura tra popoli, culture e civiltà (curato da Federico Rampini) e numerose altre, tra le quali *Borghi e Itinerari d'Italia*, *Viaggio nel Medioevo*; “*Arte contemporanea – i protagonisti*”, “*Grandi dinastie della Storia*”, “*Classicini*”, “*Noir. Il lato oscuro*”, “*Accademia di Fotografia*” in collaborazione con Nikon School Italia, “*La storia delle donne*”, “*Storia dell'Alpinismo*”. Anche *La Gazzetta dello Sport* ha arricchito il programma delle uscite con numerose iniziative tra le quali le collane: “*Urania – 70 anni di futuro*”, la serie completa del manga “*Haikyū*”, di saggi storici “*Giorni che hanno fatto la storia*”, “*La grande storia rossonera*” e il libro “*La favola rossonera*”;
- la sezione video di *Gazzetta.it* è stata completamente ridisegnata da un punto di vista grafico e di usabilità ed anche la sezione premium di *Gazzetta G+* è stata ridisegnata e arricchita graficamente;
- per celebrare la vittoria dello scudetto Milan è stata realizzata la prima collezione NFT “*Campioni d'Italia*”;
- *G+*, la sezione premium di *Gazzetta.it* si è arricchita con l'inizio del nuovo campionato di calcio de “*Le Pagelle dei Lettori*”, un nuovo gioco che ha l'obiettivo di migliorare l'engagement della community *Gazzetta*;
- il 15 luglio si è tenuta a Madonna di Campiglio la quinta edizione del “*Gran Galà della Neve e del Ghiaccio*”, organizzato da *La Gazzetta dello Sport*;
- dal 9 al 12 settembre presso la Triennale di Milano si è svolta la nona edizione de *Il tempo della Donne*, con il filo conduttore “*L'impatto*” analizzato attraverso cinque temi verticali (Sostenibilità, Equità, Politica, Economia, Identità);
- dal 22 al 25 settembre si è tenuta a Trento la quinta edizione del *Festival dello Sport*: quattro giorni di eventi live, talk show, dibattiti e camp in giro per la città con più di centotrenta appuntamenti e oltre trecento ospiti. Ottimi i numeri registrati con 50.000 presenze cui si è aggiunta una grandissima platea digitale con oltre 16 milioni di video views;
- il 27 e 28 settembre si è tenuta la seconda edizione di *Women in Food*.

Anche le testate dell'area periodici, nei primi nove mesi del 2022 hanno sviluppato numerose iniziative editoriali, tra le quali si segnala:

- nel mese di giugno il lancio del nuovo *OGGI*, diretto a partire dal 1° febbraio 2022 da Carlo Verdelli, supportato da un forte investimento in marketing (circa 1,5 milioni fino a settembre 2022) e da un importante arricchimento del prodotto (cambio carta, foliazione, etc.);
- il 31 marzo è stato realizzato il restyling di *Amica* e sono stati rinnovati anche il sito *Amica.it* e la pagina Instagram @amicamagazine;
- a partire dal 28 settembre *Style Magazine* ha rinnovato la grafica ed il layout della testata.

RCS Academy, la *business school* del Gruppo ha terminato nel corso del primo semestre 2022 l'erogazione dei master avviati nell'ultimo trimestre 2021. Hanno quindi iniziato a prendere avvio i master del nuovo anno accademico 2022/2023. Nei nove mesi sono stati anche realizzati numerosi *business talks* rivolti ad aziende e professionisti, in collaborazione con *corriere.it* ed in partnership con un network di aziende leader di mercato, sui temi dell'economia, 'Sostenibilità', 'Idrogeno e Fonti Rinnovabili', 'Sanità pubblica e privata, e Retail, Omnichannel strategy, 'Energia e Sostenibilità', 'Città Verdi e Mobilità', 'Green Governance', 'Fashion & Luxury' e il primo 'Ceo Talk'

Il mercato dei Libri segna un andamento a fine settembre complessivamente stabile rispetto al pari data dell'anno scorso (+0,1%) sia a valori sia a volumi (dati GFK). Per quanto riguarda la casa editrice di RCS l'andamento è stato positivo rispetto alla dinamica di mercato (+3,1% a volumi, +8,4% a valore).

Si riportano di seguito alcune delle principali iniziative realizzate in Spagna nei primi nove mesi del 2022:

- il 14 gennaio *El Mundo* ha lanciato *La Lectura*, una rivista culturale (ispirata alla omologa italiana del *Corriere della Sera*);
- il 20 gennaio *Marca.es* ha lanciato, con la collaborazione del partner *Socios.com*, una nuova sezione di contenuti editoriali sulle novità del mondo *blockchain*, con particolare attenzione ai *Fan Token*;
- in occasione della guerra in Ucraina sono state attuate diverse iniziative sia da *ElMundo.es* sia da *Expansión.es*;
- nel mese di marzo sono state lanciate da *Expansión.es* le newsletter *Vivienda e Criptomonedas*;
- dal 21 al 25 marzo si è tenuta la settimana della bellezza *Telva 2022*;
- il 26 marzo ha visto il ritorno in edicola della rivista femminile *YoDona*;
- il 17 maggio si è tenuta la prima edizione del "*Marca Business Forum*";
- l'8 e 9 di giugno si è tenuta la terza edizione de "*El foro económico internacional Expansión*" dal titolo "*Il mondo cambia: le nuove frontiere della crescita e dello sviluppo*", organizzato in collaborazione con The European House Ambrosetti;
- dal 10 al 12 giugno ha avuto luogo la quarta edizione del "*Festival dello Sport di Marca*", che ha trasformato per un week Malaga nel centro dello sport. L'evento ha avuto più di 11 milioni di visualizzazioni *on-line* e ha visto la partecipazione di più di 17 mila appassionati;
- il 12 di giugno *Actualidad Económica* ha celebrato l'uscita del numero 3.000 con uno speciale;
- il 16 ed il 17 giugno si è svolto l'annuale congresso "*Energia e Felicità*" patrocinato dalla rivista *Telva*;
- il 22 giugno è stato lanciato il nuovo supplemento "*Expansión Fiscal*";
- il 30 giugno si è celebrata la VII edizione del *Premio Expansión Jurídico*;
- nel corso del semestre sono stati lanciati dall'area formazione nuovi Master e Corsi che inizieranno in autunno;
- nei mesi di luglio ed agosto è stata rilanciata la sezione *Zen* del sito de *ELMundo*;
- il 21 settembre si è celebrata la consegna del premio annuale *Motor-Galería de El Mundo*;
- il 27 settembre è stato inaugurato il ciclo di incontri chiamato *#CitaCon...* che vede i principali attori del panorama politico nazionale intervistati dalle firme del quotidiano *El Mundo*;
- il 27 settembre è stato consegnato da *Marca* il *Premios de Fútbol* ai migliori giocatori/allenatori della Liga;
- nel mese di settembre sono iniziati alcuni degli eventi di celebrazione del numero 1.000 di *Telva* in edicola nel mese di ottobre.

\*\*\*

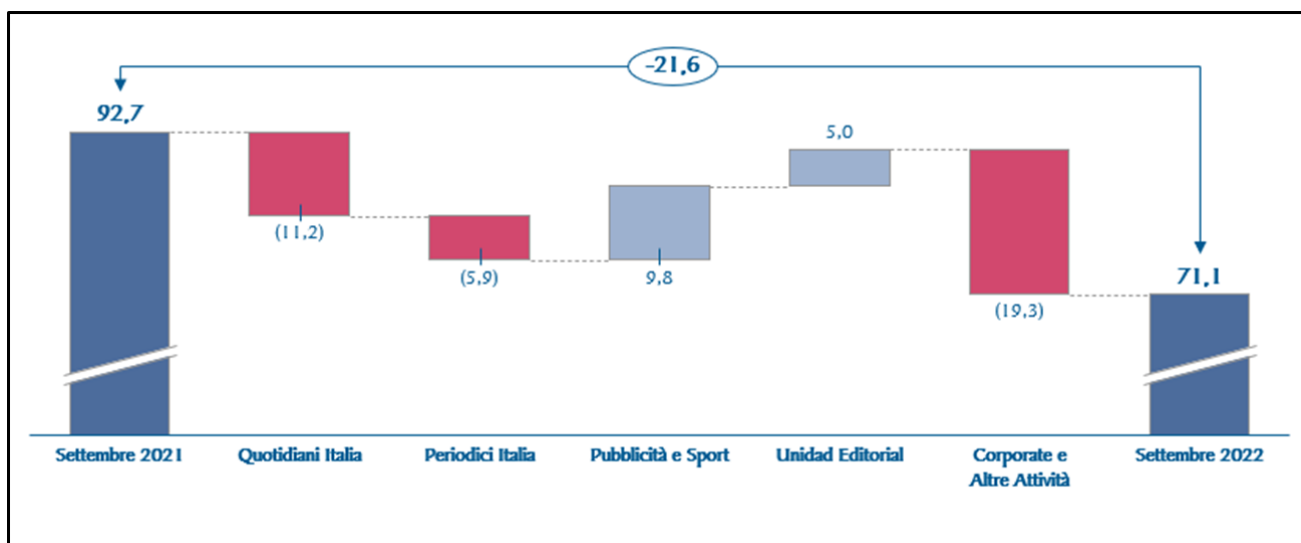
Di seguito si riepilogano ricavi, EBITDA ed EBIT al 30 settembre 2022 e al 30 settembre 2021 per aree di attività:

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/09/2022					Progressivo al 30/09/2021				
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA (1)	% sui ricavi	EBIT (1)	% sui ricavi
Quotidiani Italia	281,6	32,0	11,4%	23,5	8,3%	286,7	43,2	15,1%	34,9	12,2%
Periodici Italia	48,4	(3,5)	(7,2)%	(4,1)	(8,5)%	50,5	2,4	4,8%	1,9	3,8%
Pubblicità e Sport	209,5	39,7	18,9%	39,6	18,9%	193,2	29,9	15,5%	29,9	15,5%
Unidad Editorial	156,1	21,4	13,7%	13,4	8,6%	152,7	16,4	10,7%	8,2	5,4%
Corporate e Altre attività	63,8	(18,5)	(29,0)%	(38,7)	(60,7)%	69,3	0,8	1,2%	(18,3)	(26,4)%
Diverse ed elisioni	(139,2)	-	n.a.	(0,0)	n.a.	(142,4)	-	n.a.	-	n.a.
<b>Consolidato</b>	<b>620,2</b>	<b>71,1</b>	<b>11,5%</b>	<b>33,7</b>	<b>5,4%</b>	<b>610,0</b>	<b>92,7</b>	<b>15,2%</b>	<b>56,6</b>	<b>9,3%</b>

(1) I valori di EBITDA ed EBIT al 30 settembre 2021 sono stati rivisti e resi omogenei al 30 settembre 2022 in seguito alla riclassifica della voce "Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto", a partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021, dopo il Risultato Operativo o EBIT.

L'**EBITDA ante oneri non ricorrenti** dei **primi nove mesi** 2022 è pari a 83 milioni (93,8 milioni nel pari periodo del 2021) ed è stato impattato da un incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi di circa 21 milioni. L'**EBITDA** è positivo per 71,1 milioni (+92,7 milioni nel pari periodo del 2021). Il decremento sconta oneri netti di natura non ricorrente per 11,9 milioni (-1,1 milioni nel pari periodo del 2021), di cui 10 milioni imputabili alla transazione del contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino/via San Marco/via Balzan. Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno.

Di seguito si riporta la variazione dell'EBITDA rispetto al 30 settembre 2021:



Il costo del lavoro, pari a 178,1 milioni, è in diminuzione di 5 milioni rispetto ai 183,1 milioni registrati al 30 settembre 2021 per effetto del minor organico medio del periodo rispetto al 2021. Gli oneri non ricorrenti compresi nel costo del lavoro nei primi nove mesi del 2022 sono pari a 0,9 milioni (0,6 milioni nel pari periodo del 2021).

L'organico medio nel periodo gennaio-settembre 2022 del Gruppo RCS risulta essere pari a 2.953 unità, inferiore di 96 unità rispetto al dato del pari periodo 2021 (3.049 unità).

Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo e pari a 33,7 milioni (+56,6 milioni nel pari periodo del 2021). La flessione rispetto al 2021 è principalmente riconducibile agli effetti e gli oneri non ricorrenti sopra riportati a commento dell'EBITDA. Si segnalano maggiori ammortamenti, principalmente immateriali, conseguenti agli investimenti nello sviluppo delle attività digitali.

Gli **oneri finanziari netti pari** a 5,7 milioni, si decrementano complessivamente di 1,2 milioni rispetto al pari periodo del 2021. Tale riduzione è riconducibile principalmente alla minore esposizione finanziaria media del periodo.

I **proventi (oneri) netti da partecipazioni** valutate con il metodo del patrimonio netto sono negativi per 0,2 milioni (-0,6 milioni nel pari periodo del 2021), riferibili principalmente ai risultati pro-quota di CAIRORCS Media e di alcune società del gruppo m-dis.

Gli **altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie** risultano pari a zero (+9,5 milioni nei primi nove mesi del 2021 per la plusvalenza realizzata con la cessione della partecipata Unidad Editorial Juegos S.A.).

Le **imposte sul reddito** dei primi nove mesi del 2022 ammontano a -4 milioni (-12,1 milioni al 30 settembre 2021) e si riferiscono principalmente allo stanziamento delle imposte correnti di periodo (-4,5 milioni) e, in parte, alla variazione netta delle imposte anticipate e differite (+0,5 milioni).

Il **risultato netto** al 30 settembre 2022 è positivo per 23,7 milioni (+46,6 milioni al 30 settembre 2021). Il risultato dei primi nove mesi del 2021 beneficiava della plusvalenza realizzata nella cessione di Unidad Editorial Juegos SA, per contro, i primi nove mesi del 2022 risentono di oneri non ricorrenti per 11,9 milioni rispetto a 1,1 milioni del pari periodo 2021, oltre che del descritto incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi.

\*\*\*

## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	30 settembre 2022	%	31 dicembre 2021	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	371,0	73,3	369,7	71,8
Immobilizzazioni Materiali	54,1	10,7	48,9	9,5
Diritti d'uso su beni in leasing	136,3	26,9	147,0	28,5
Investimenti Immobiliari	7,0	1,4	7,0	1,4
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	121,6	24,0	118,0	22,9
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>690,0</b>	<b>136,3</b>	<b>690,6</b>	<b>134,1</b>
Rimanenze	30,5	6,0	17,4	3,4
Crediti commerciali	170,1	33,6	219,9	42,7
Debiti commerciali	(230,2)	(45,5)	(223,9)	(43,5)
Altre attività/passività	(16,5)	(3,3)	(46,9)	(9,1)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>(6,5)</b>
Fondi per rischi e oneri	(50,3)	(9,9)	(54,0)	(10,5)
Passività per imposte differite	(53,6)	(10,6)	(52,8)	(10,3)
Benefici relativi al personale	(33,9)	(6,7)	(35,3)	(6,9)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>506,1</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>363,7</b>	<b>71,9</b>	<b>370,1</b>	<b>71,9</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	12,4	2,5	24,6	4,8
Debiti finanziari a breve termine	26,7	5,3	31,4	6,1
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	0,4	0,1
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Attività finanziarie per strumenti derivati	(0,8)	(0,2)	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(45,9)	(9,1)	(73,1)	(14,2)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(16,7)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16</b>	<b>150,0</b>	<b>29,6</b>	<b>161,6</b>	<b>31,4</b>
<b>Totale fonti finanziarie</b>	<b>506,1</b>	<b>100,0</b>	<b>515,0</b>	<b>100,0</b>

(1) Per la definizione di Posizione Finanziaria Netta del Gruppo o Indebitamento finanziario/a netto/a si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Resoconto Intermedio di Gestione.

Il capitale investito netto è pari a 506,1 milioni e presenta un decremento netto di 8,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2021, riconducibile principalmente alla variazione del capitale d'esercizio (-12,6 milioni) e alla riduzione dell'attivo immobilizzato netto (-0,6 milioni).

L'attivo immobilizzato netto passa da 690,6 milioni al 31 dicembre 2021 a 690 milioni al 30 settembre 2022. La variazione comprende incrementi per investimenti nelle immobilizzazioni immateriali, principalmente riferiti allo sviluppo di applicativi software, di siti web e app del Gruppo, nonché all'acquisto di licenze software, e investimenti nelle immobilizzazioni materiali, principalmente riferibili all'acconto prezzo per l'acquisto dell'immobile di via Solferino (10 milioni), al netto della riduzione a seguito degli ammortamenti del periodo. I decrementi dell'attivo immobilizzato sono principalmente riconducibili alle quote di ammortamento del periodo, anche in riferimento ai diritti d'uso su beni in leasing.

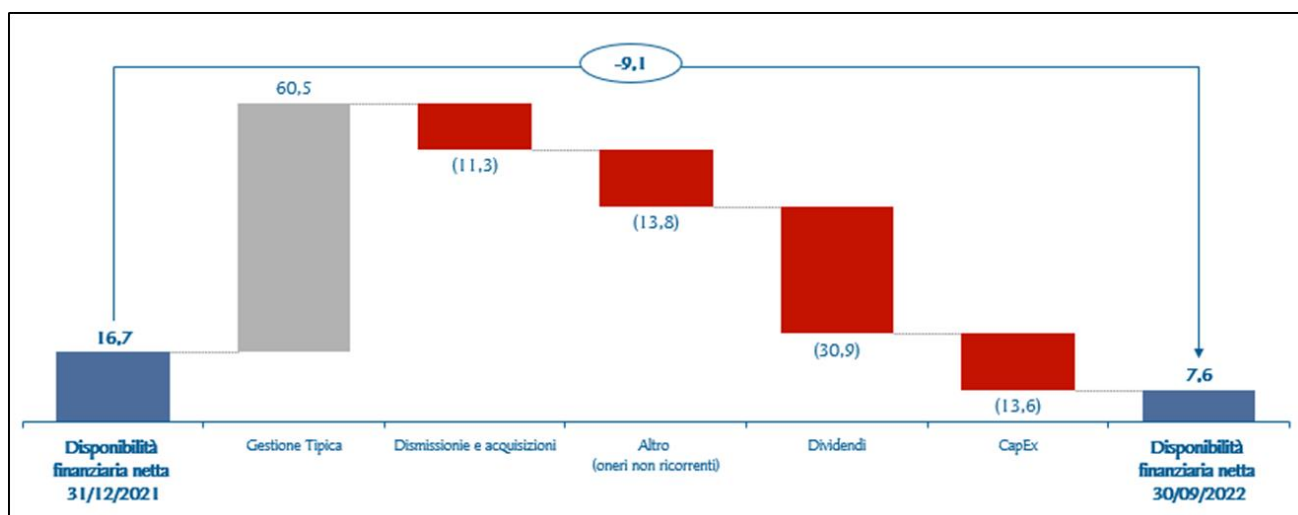
Il capitale d'esercizio passa da -33,5 milioni al 31 dicembre 2021 a -46,1 milioni al 30 settembre 2022. La variazione è originata per +13,1 milioni dalle rimanenze, anche per la dinamica dei prezzi; si contraggono i crediti commerciali per -49,8 milioni e si incrementano i debiti commerciali per -6,3 milioni. La variazione delle altre attività e passività è pari a +30,4 milioni, principalmente per maggiori crediti verso Enti Pubblici, maggiori crediti per anticipi a fornitori, maggiori risconti attivi, minori debiti di natura previdenziale e minori risconti passivi.

Il patrimonio netto ammonta a 363,7 milioni in decremento di 6,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2021, come conseguenza dell'utile netto realizzato nei primi nove mesi del 2022 pari a 23,7 milioni, più che compensato dalla distribuzione di dividendi per 31 milioni, a cui si aggiungono altre variazioni per +0,9 milioni.

Al 30 settembre 2022 la posizione finanziaria netta è positiva (ovvero disponibilità nette) per 7,6 milioni (positiva per 16,7 milioni al 31 dicembre 2021). Il contributo positivo, pari a 60,5 milioni, apportato dalla gestione tipica è stato più che compensato dalla distribuzione dei dividendi per circa 31 milioni, dagli esborsi per gli investimenti tecnici, nonché dalle uscite per oneri non ricorrenti e dal versamento dell'acconto prezzo di 10 milioni per l'acquisto dell'immobile di via Solferino.

Si segnala che, successivamente alla chiusura del trimestre, RCS ha allungato la scadenza media dei propri finanziamenti, con una nuova linea di credito term amortizing di 30 milioni, con il primo rimborso il 31 dicembre 2024 e scadenza finale il 31 dicembre 2027, e con una nuova linea di credito revolving di 20 milioni con scadenza nell'ottobre 2026.

Di seguito si espongono le sopra-commentate variazioni della posizione finanziaria netta:



Fonte: Management reporting

La posizione finanziaria netta è definita nel paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Resoconto Intermedio di Gestione.

L'indebitamento finanziario netto complessivo, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 150 milioni al 30 settembre 2022, ammonta a 142,4 milioni, in miglioramento di 2,5 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021 (144,9 milioni).

Si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti di RCS del 3 maggio 2022 ha approvato la distribuzione di un dividendo di euro 0,06 per azione, al lordo delle ritenute di legge, con stacco della cedola n. 4 il 16 maggio 2022 e valuta 18 maggio 2022 (*record date* il 17 maggio 2022), per complessivi circa 31 milioni.

\*\*\*

Con riferimento al contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino si rimanda a quanto indicato al paragrafo "Informazione sui contenzioni in essere" della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022.

---

## **FATTI DI RILIEVO DEL TERZO TRIMESTRE**

---

In data 15 luglio 2022 RCS Mediagroup S.p.A. ("RCS"), Kryalos SGR S.p.A. in nome e per conto del Fondo Delphine ("Kryalos") e Blackstone hanno annunciato una transazione in merito alla controversia avente a oggetto la vendita a Kryalos nel 2013 del complesso immobiliare sito in Milano, via Solferino/via San Marco/via Balzan. Inoltre, RCS acquisterà, al prezzo di euro 59,9 milioni, l'immobile di via Solferino, sede storica del *Corriere della Sera* e parte del complesso immobiliare. Contestualmente alla sottoscrizione del relativo contratto preliminare di compravendita immobiliare, in data 15 luglio 2022 RCS ha versato a Kryalos un acconto prezzo di 10 milioni. Per un maggior dettaglio sulla suddetta transazione si rinvia al paragrafo "Informazioni sui contenziosi in essere" della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022.

---

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TERZO TRIMESTRE**

---

In data 19 ottobre 2022 è stato finalizzato l'acquisto da parte di RCS MediaGroup S.p.A. dell'immobile di via Solferino, sede storica del *Corriere della Sera*, con contestuale pagamento del saldo prezzo per 49,9 milioni.

---

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO**

---

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria, con la diffusione della variante Omicron. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva rimozione delle limitazioni.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, stanno determinando una situazione di generale significativa incertezza e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

L'attuale situazione sta accentuando le spinte inflative e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021 ed in alcuni casi anche difficoltà di approvvigionamento e quindi nei processi produttivi per diversi settori.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha riflessi sui costi di produzione, in particolare per la carta, e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla propensione alla spesa degli inserzionisti.

Anche nel corso dei primi nove mesi del 2022, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai lettori. Le edizioni quotidiane del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport*, in Italia e di *El Mundo*, *Marca* ed *Expansion* in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, hanno svolto un ruolo centrale nell'informazione e nel racconto di questo difficile momento, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana cartacea e *on-line*, con importanti numeri di traffico digitale.

Lo sviluppo della situazione e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che saranno oggetto di costante monitoraggio anche nel prosieguo dell'esercizio, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro dall'evoluzione della situazione sanitaria, dall'evoluzione e durata del conflitto in Ucraina



e dei suoi effetti geopolitici e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche, che sono state e saranno implementate.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle condizioni sanitarie, e/o delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di conseguire nel quarto trimestre 2022 margini (EBITDA) fortemente positivi, di poco inferiori rispetto a quelli realizzati nel pari periodo del 2021 per effetto dell'andamento dei costi dei fattori produttivi, e di proseguire anche nel quarto trimestre con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione tipica.

L'evoluzione dell'emergenza sanitaria, del conflitto in corso e della situazione generale dell'economia e dei settori di riferimento potrebbe tuttavia condizionare il pieno raggiungimento di questi obiettivi.

Milano, 10 novembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione:

Il Presidente e Amministratore Delegato

Urbano Cairo

---

**ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS COMMA 2 TUF**

---

Il sottoscritto Roberto Bonalumi, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società RCS MediaGroup S.p.A.,

DICHIARA

in conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154-*bis*, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 10 novembre 2022

**Dirigente Preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari**  
Roberto Bonalumi