

Informazione Regolamentata n. 0145-20-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 31 Luglio 2024 13:17:09	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo Informazione
Regolamentata : 194055

Utenza - Referente : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 31 Luglio 2024 13:17:09

Data/Ora Inizio Diffusione : 31 Luglio 2024 13:17:09

Oggetto : Consiglio di Amministrazione: Approvati i
risultati al 30 giugno 2024 – Board of Directors:
Results at 30 June 2024 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato



Comunicato Stampa

Approvati i risultati al 30 giugno 2024¹

Nel semestre, i ricavi consolidati sono 434,1 milioni (439,2 milioni nel 1° semestre 2023), con ricavi digitali pari al 23,6% del totale. Nel secondo trimestre dell'anno, i ricavi consolidati hanno registrato una crescita di 5 milioni (+ 2%)

In crescita EBITDA, EBIT e Risultato Netto pari rispettivamente a 77,7 milioni, 51,1 milioni e 33,9 milioni (rispettivamente 70,5 milioni, 44,9 milioni e 30,3 milioni nel 1° semestre 2023).

A fine giugno le testate del Gruppo raggiungono una customer base digitale attiva che supera 1,1 milioni di abbonamenti, 633 mila per *Corriere della Sera*, primo quotidiano italiano in edicola, 227 mila per *Gazzetta*, 148 mila per *El Mundo* e 96 mila per *Expansion*.

RCS si conferma primo editore *online* in Italia con un dato aggregato di 31,2 milioni di utenti unici medi mensili (Audicom – dati a maggio 2024).

Milano, 31 luglio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024.

Dati Economici (Milioni di Euro)	30/06/2024	30/06/2023
Ricavi consolidati	434,1	439,2
EBITDA ante oneri/proventi non ricorrenti	78,4	71,1
EBITDA	77,7	70,5
EBIT	51,1	44,9
Risultato netto	33,9	30,3

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/06/2024	31/12/2023
Indebitamento finanziario netto ¹	43,8	23,4

Andamento del Gruppo

Il primo semestre 2024 è stato caratterizzato dal perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che continuano a determinare una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di

(1) Per le definizioni di EBITDA, EBIT e Posizione Finanziaria Netta del Gruppo o Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a del Gruppo, si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa.



soggetti sanzionati.

In questo contesto, il Gruppo nei primi sei mesi del 2024 ha conseguito margini (EBITDA, EBIT e risultato netto) in crescita rispetto a quelli realizzati nel periodo analogo del 2023.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 30 giugno 2024 si attestano a 434,1 milioni (439,2 milioni nel primo semestre 2023). I ricavi digitali, che ammontano nel complesso a 102,3 milioni (101 milioni nel 1° semestre 2023) rappresentano circa il 23,6% dei ricavi complessivi.

Nel secondo trimestre dell'anno, i ricavi netti consolidati hanno registrato una crescita del 2%, pari a +5 milioni.

I **ricavi pubblicitari** del primo semestre 2024 ammontano a 177 milioni (179,4 milioni nel primo semestre 2023). La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta, nel primo semestre 2024, a 67,6 milioni, pari a circa il 38,2% del totale dei ricavi pubblicitari.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 160,3 milioni (165,5 milioni nel primo semestre del 2023) ed evidenziano una flessione di 5,2 milioni riconducibile al calo dei ricavi da opere collaterali (-2,5 milioni), dei ricavi diffusionali di m-dis riconducibili alla distribuzione di editori terzi (-1,4 milioni) e dei ricavi diffusionali a mezzo stampa, parzialmente compensato dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali.

Entrambi i quotidiani italiani confermano a maggio 2024 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-maggio 2024). *La Gazzetta dello Sport*, con la rilevazione Audipress 2024/I, conferma la posizione di quotidiano italiano più letto con 2,1 milioni di lettori. A fine giugno la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è risultata pari a 633 mila abbonamenti (595 mila a fine 2023). La *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL, G+, GPRO e Fantacampionato*) ha chiuso a fine giugno 2024 con 227 mila abbonamenti (214 mila a fine 2023). (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-maggio 2024 rispettivamente a 29,4 milioni e a 15,6 milioni di utenti unici medi al mese e nel periodo gennaio-giugno 2024 rispettivamente a 3,8 milioni e 2,1 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). Anche nei primi cinque mesi del 2024 RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 31,2 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni - Fonte Audicom).

I principali account social del *Sistema Corriere*, al 30 giugno 2024, hanno raggiunto circa 13 milioni di follower totali (considerando *Facebook, Instagram, X, LinkedIn e TikTok* - Fonte interna). Continua la crescita dei profili social anche de *La Gazzetta dello Sport*, superando a fine giugno un'audience social totale di 6,3 milioni (considerando *Facebook, Instagram, X, Tik Tok e YouTube* - Fonte interna).

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano anche a giugno 2024 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). A giugno la seconda rilevazione del *Estudio General de Medios* conferma Unidad Editorial leader dell'informazione quotidiana spagnola raggiungendo quasi 1,6 milioni di lettori giornalieri complessivi con le testate *El Mundo, Marca e Expansión*. *Marca* con 950 mila lettori è il quotidiano più letto in Spagna, *El Mundo* il secondo tra i generalisti con oltre 500 mila lettori e terzo tra i quotidiani. Continua la crescita degli abbonamenti digitali che a giugno 2024 superano i 148 mila abbonamenti (136 mila a fine 2023) per *El Mundo* e 96 mila abbonamenti per *Expansion* (82 mila a fine 2023) (Fonte interna). Nell'ambito dell'attività *on-line elmundo.es, marca.com ed expansion.com* si attestano nei



primi sei mesi 2024 rispettivamente a 39,1 milioni, 82,2 milioni e 9,1 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: *Google Analytics*). L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial si attesta a 11,1 milioni di follower per *El Mundo*, 19,4 milioni per *Marca*, 2,5 milioni per *Telva* (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X* e *TikTok*) e 1,5 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X*, *TikTok* e *Linkedin*) (Fonte interna).

I **ricavi diversi** ammontano a 96,8 milioni e si incrementano di 2,5 milioni rispetto al primo semestre del 2023 (pari a 94,3 milioni).

L'EBITDA del primo semestre 2024 è positivo per 77,7 milioni (70,5 milioni nel primo semestre 2023). Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 0,7 milioni (negativi per 0,6 milioni al 30 giugno 2023). Rispetto al primo semestre 2023, l'andamento dei primi sei mesi del 2024 beneficia anche di una riduzione dei costi per materie prime.

Nel corso del primo semestre 2024, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali.

In **Italia**, limitandosi alle principali iniziative, per *Corriere della Sera* sono stati lanciati i nuovi servizi “*Chiedi all'Esperto*” e “*Sportello Cancro*”, realizzate nuove rubriche video, lanciato il canale *Fast “Talks by Corriere della Sera”*, arricchito l'offerta podcast, lanciato il nuovo canale *Figli & Genitori*, completato il restyling del suo profilo *Instagram*, lanciato la nuova App de *L'Economia*, che presenta anche un assistente virtuale basato su intelligenza artificiale. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali *Obiettivo5*, *Italia Genera Futuro*, il *Forum Internazionale Pact4Future*, il ciclo di incontri *Le Economie d'Italia*, il *Premio Bilancio di Sostenibilità*, *Women in Food*, in occasione della *Milano Design Week* e assieme alle testate dell'arredamento *Living* e *Abitare* una scenografica installazione all'interno del cortile della storica sede di Via Solferino, *Civil Week*, *Tech Emotion*, il *Festival Pianeta 2030*. Nel corso del semestre si sono svolti i principali eventi sportivi organizzati: il *Giro d'Italia*, la *Milano Sanremo*, la *Tirreno Adriatico*, il *Next Gen*, la *Milano Torino*, le *Strade Bianche*, l'*UAE Tour* e la *Milano Marathon*. *La Gazzetta dello Sport* ha aperto due nuovi canali social, *Linkedin* e *YouTube*, lanciato la nuova app che rende disponibili sia le notizie del sito che lo sfogliatore del quotidiano in formato digitale, avviato nuove rubriche podcast, varato una nuova organizzazione dell'area video trasversale alle diverse piattaforme (sito e canali social), realizzato il restyling di *Sportweek*, rafforzato l'offerta per gli Europei di Calcio 2024, lanciato il nuovo progetto video multipiattaforma “*Guida con Noi*”, organizzato l'evento *Milano Football Week*. Da maggio *Dove* è in edicola rinnovato nella veste grafica e nei contenuti.

In **Spagna**, limitandosi alle principali iniziative, in gennaio è stata lanciata la nuova versione de *La Lectura*, in febbraio la *Escuela de Formacion* ha lanciato un nuovo portale web per l'accesso alla sua offerta formativa, in marzo *Marca* ha rinnovato la propria edizione cartacea con una nuova veste grafica e un'offerta di contenuti ampliata. Sempre in marzo, *Expansión* ha lanciato una nuova serie di interviste video con i protagonisti dell'imprenditoria spagnola, da aprile *El Mundo* ha rinforzato la sua offerta del fine settimana introducendo la possibilità di acquistare con l'edizione domenicale anche la rivista *Hola*, a fine maggio è stata lanciata la nuova rivista *Telva Living*. Nel semestre sono stati conclusi accordi con *Canela Media* e *Warner Bros Discovery* per la commercializzazione pubblicitaria delle testate rispettivamente negli Stati Uniti e nel mondo Latino-americano. È inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali la partecipazione con *El Mundo* e *La Lectura* alla Fiera Internazionale di Arte Contemporanea di Madrid, il *Foro Internacional de El Mundo “Europa, un año decisivo”*, che inaugura una serie di



iniziative volte a celebrare il 35esimo anniversario della testata, la partenza della serie di incontri “*España está de moda*” organizzati da *Telva* e *El foro económico internacional Expansión*”.

Si riporta nella tabella a seguire l’andamento di ricavi ed EBITDA delle singole aree di attività.

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/06/2024			Progressivo al 30/06/2023		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	178,4	20,3	11,4%	178,4	16,2	9,1%
Periodici Italia	30,2	(0,1)	(0,3)%	32,2	(1,4)	(4,3)%
Pubblicità e Sport	174,0	42,5	24,4%	171,2	40,7	23,8%
Unidad Editorial	105,6	17,1	16,2%	110,3	16,0	14,5%
Corporate e Altre attività	40,2	(2,1)	(5,2)%	43,9	(1,0)	(2,3)%
Diverse ed elisioni	(94,3)	-	n.a.	(96,8)	-	n.a.
Consolidato	434,1	77,7	17,9%	439,2	70,5	16,1%

Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo per 51,1 milioni in miglioramento di 6,2 milioni rispetto al primo semestre 2023 (pari a 44,9 milioni) e riflette i fenomeni sopra riportati a commento dell’EBITDA, a cui si aggiungono maggiori ammortamenti riconducibili agli investimenti nello sviluppo di attività digitali.

Il **risultato netto di Gruppo** al 30 giugno 2024, pari a 33,9 milioni (30,3 milioni al 30 giugno 2023) risulta in incremento di 3,6 milioni e riflette gli andamenti sopra descritti.

Al 30 giugno 2024, l’**indebitamento finanziario netto** è pari a 43,8 milioni (23,4 milioni al 31 dicembre 2023). La variazione è principalmente determinata dagli esborsi per la distribuzione dei dividendi per circa 36,3 milioni e per gli investimenti tecnici e oneri non ricorrenti per circa 11,9 milioni, compensata parzialmente dall’apporto positivo della gestione tipica che risente della dinamica del circolante anche per la stagionalità del suo andamento. Si segnala che al 30 giugno 2024 sono iscritti nell’attivo patrimoniale crediti di imposta previsti a favore del settore editoriale per circa 24,3 milioni (comprensivi del credito residuo relativo anche agli anni 2021, 2022 e 2023).

L’**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 138,1 milioni al 30 giugno 2024 (128 milioni al 31 dicembre 2023), ammonta a 181,9 milioni (151,4 milioni al 31 dicembre 2023).

Evoluzione prevedibile della Gestione

Il primo semestre 2024 si è caratterizzato per il perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull’economia e gli scambi, che continuano a determinare una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dai conflitti e/o di soggetti sanzionati.

Questi conflitti, con i loro impatti, sono ancora in corso anche alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Semestrale.

Nel corso del primo semestre 2024, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai propri lettori. Le edizioni quotidiane del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport*, in Italia e de *El Mundo*,



Marca ed *Expansion* in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, hanno svolto un ruolo centrale nell'informazione 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 sono oggetto di monitoraggio costante, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro, dall'evoluzione, dagli sviluppi e dalla durata del conflitto in Ucraina e di quello in Medio Oriente e dei loro effetti geopolitici.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione e sviluppi dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2024 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2023 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

L'evoluzione dei conflitti in corso e 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, alla formazione, 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 - Investor Relations

Tiziana Magnavacca +39 02 2584 7877 - Investor.Relations@rcs.it - www.rcsmediagroup.it



Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato

(Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(in milioni di euro)	30 giugno 2024		30 giugno 2023		Differenza	
	A	%	B	%	A-B	%
Ricavi netti	434,1	100,0	439,2	100,0	(5,1)	(1,2%)
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	<i>160,3</i>	<i>36,9</i>	<i>165,5</i>	<i>37,7</i>	<i>(5,2)</i>	<i>(3,1%)</i>
<i>Ricavi pubblicitari</i>	<i>177,0</i>	<i>40,8</i>	<i>179,4</i>	<i>40,8</i>	<i>(2,4)</i>	<i>(1,3%)</i>
<i>Ricavi diversi (1)</i>	<i>96,8</i>	<i>22,3</i>	<i>94,3</i>	<i>21,5</i>	<i>2,5</i>	<i>2,7%</i>
Costi operativi	(229,7)	(52,9)	(241,4)	(55,0)	11,7	4,8%
Costo del lavoro	(124,6)	(28,7)	(125,5)	(28,6)	0,9	0,7%
Accantonamenti netti per rischi	(1,2)	(0,3)	0,4	0,1	(1,6)	>100
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,9)	(0,2)	(2,2)	(0,5)	1,3	59,1%
EBITDA (2)	77,7	17,9	70,5	16,1	7,2	10,2%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(11,4)	(2,6)	(10,0)	(2,3)	(1,4)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(4,6)	(1,1)	(4,7)	(1,1)	0,1	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(10,5)	(2,4)	(10,8)	(2,5)	0,3	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,0)	0,0	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	-	-	-	-	0,0	
Risultato operativo (EBIT) (2)	51,1	11,8	44,9	10,2	6,2	
Proventi (oneri) finanziari	(5,6)	(1,3)	(5,9)	(1,3)	0,3	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(0,3)	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,2)	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	
Risultato prima delle imposte	45,2	10,4	38,9	8,9	6,3	
Imposte sul reddito	(11,2)	(2,6)	(8,6)	(2,0)	(2,6)	
Risultato attività destinate a continuare	34,0	7,8	30,3	6,9	3,7	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-	-	-	-	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	34,0	7,8	30,3	6,9	3,7	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	-	-	(0,1)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	33,9	7,8	30,3	6,9	3,6	

- (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 Comunicato Stampa.



Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

	30 giugno 2024	%	31 dicembre 2023	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	373,3	62,6	376,5	66,2
Immobilizzazioni Materiali	95,4	16,0	98,3	17,3
Diritti d'uso su beni in leasing	123,0	20,6	114,5	20,1
Investimenti Immobiliari	6,7	1,1	6,8	1,2
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	115,4	19,3	115,2	20,3
Attivo Immobilizzato Netto	713,8	119,6	711,3	125,1
Rimanenze	18,7	3,1	19,0	3,3
Crediti commerciali	239,1	40,1	196,4	34,5
Debiti commerciali	(222,6)	(37,3)	(208,5)	(36,7)
Altre attività/passività	(32,5)	(5,4)	(29,2)	(5,1)
Capitale d'Esercizio	2,7	0,5	(22,3)	(3,9)
Fondi per rischi e oneri	(36,3)	(6,1)	(36,4)	(6,4)
Passività per imposte differite	(55,2)	(9,2)	(54,6)	(9,6)
Benefici relativi al personale	(28,2)	(4,7)	(29,3)	(5,2)
Capitale investito netto	596,8	100,0	568,7	100,0
Patrimonio netto	414,9	69,5	417,3	73,4
Debiti finanziari a medio lungo termine	36,1	6,0	30,4	5,3
Debiti finanziari a breve termine	22,2	3,7	12,1	2,1
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(14,5)	(2,4)	(19,1)	(3,4)
Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)	43,8	7,3	23,4	4,1
Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16	138,1	23,1	128,0	22,5
Totale fonti finanziarie	596,8	100,0	568,7	100,0

(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 Comunicato Stampa.



Gruppo RCS MediaGroup Rendiconto Finanziario

(Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

(in milioni di euro)	30 giugno 2024	30 giugno 2023
A) Flussi di cassa della gestione operativa		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	45,2	38,9
Ammortamenti e svalutazioni	26,6	25,6
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	0,0	0,0
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	0,3	0,1
Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate	-	-
Risultato netto gestione finanziaria	5,6	5,9
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(1,4)	(2,5)
Variazioni del capitale circolante	(38,0)	(47,8)
Imposte sul reddito pagate	-	(0,5)
Totale	38,3	19,7
B) Flussi di cassa della gestione di investimento		
Investimenti in partecipazioni	-	0,0
Investimenti in immobilizzazioni	(9,9)	(11,0)
Variazioni di altre attività non correnti	0,8	0,1
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	0,5	0,5
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-
Totale	(8,6)	(10,4)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>29,7</i>	<i>9,3</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	10,7	20,9
Interessi finanziari netti incassati (pagati)	(5,0)	(5,0)
Dividendi corrisposti dalla Capogruppo	(36,2)	(31,0)
Dividendi corrisposti a terzi dalle società controllate e altri movimenti di patrimonio netto	(0,1)	(0,1)
Passività per beni in leasing	(8,9)	(10,9)
Totale	(39,5)	(26,1)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)	(9,8)	(16,8)
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo	16,2	23,5
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	6,4	6,7
Incremento (decremento) del periodo	(9,8)	(16,8)

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di euro)

Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo, così dettagliate	16,2	23,5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18,2	23,5
Debiti correnti verso banche	(2,0)	-
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	6,4	6,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14,1	14,8
Debiti correnti verso banche	(7,7)	(8,1)
Incremento (decremento) del periodo	(9,8)	(16,8)



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/05178b 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 90 gg (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).



Press Release

Results at 30 June 2024 approved¹

In the six months, consolidated revenue amounted to € 434.1 million (€ 439.2 million in 1° half 2023), with digital revenue accounting for 23.6% of the total. In the second quarter, consolidated revenue grew by € 5 million (+2%).

EBITDA, EBIT and net profit grew respectively by € 77.7 million, € 51.1 million and € 33.9 million (respectively € 70.5 million, € 44.9 million and € 30.3 million in 1° half 2023).

At end June, the Group's newspapers reached an active digital customer base in excess of 1.1 million subscriptions, 633 thousand for *Corriere della Sera*, Italy's leading newspaper on newsstands, 227 thousand for *Gazzetta*, 148 thousand for *El Mundo*, and 96 thousand for *Expansión*.

RCS retains its position as the leading online publisher in Italy, with an aggregate figure of 31.2 million average monthly unique users (*Audicom May 2024*).

Milan, 31 July 2024 - The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A., which met today, reviewed and approved the Half-Year Report at 30 June 2024.

Income statement (€ millions)	30/06/2024	30/06/2023
Consolidated revenue	434.1	439.2
EBITDA before non-recurring expense/income	78.4	71.1
EBITDA	77.7	70.5
EBIT	51.1	44.9
Net profit	33.9	30.3

Statement of financial position (€ millions)	30/06/2024	31/12/2023
Net financial debt ¹	43.8	23.4

Group performance

The first half of 2024 was dominated by the ongoing conflicts in Ukraine and the Middle East, with their repercussions extending to the economy and trade. These events persist in creating a state of significant overall uncertainty. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities.

Against this backdrop, the Group achieved higher margins (EBITDA, EBIT and net profit) in first

(1) For the definitions of *Group EBITDA*, *EBIT* and *Net Financial Position* or *Group net financial debt (liquidity)*, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release.



six months 2024 than in the same period of 2023.

The Group's **consolidated net revenue** at 30 June 2024 amounted to € 434.1 million (€ 439.2 million in first half 2023). Digital revenue totaled € 102.3 million (€ 101 million in 1° half 2023), accounting for approximately 23.6% of total revenue.

In the second quarter of the year, consolidated net revenue grew by 2% or by € +5 million.

Advertising revenue in first half 2024 amounted to € 177 million (€ 179.4 million in first half 2023). Total advertising sales on *online* media amounted to € 67.6 million in first half 2024, reaching approximately 38.2% of total advertising revenue.

Publishing and circulation revenue amounted to € 160.3 million (€ 165.5 million in first half 2023), dropping by € 5.2 million, attributable to a decline in revenue from add-ons (€ -2.5 million), in m-dis circulation revenue attributable to the distribution of third-party publishers (€ -1.4 million), and in print circulation revenue, partly offset by growth in digital subscription revenue.

Both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments at May 2024 (*ADS January-May 2024*). *La Gazzetta dello Sport*, with the Audipress 2024/I survey, retained its position as the most-read Italian newspaper with a readership of 2.1 million. At end June, the total active customer base for *Corriere della Sera* (*digital edition, membership and m-site*) reached 633 thousand subscriptions (595 thousand at end 2023). The customer base of *Gazzetta's* pay products (which includes *G ALL, G+, GPRO* and *Fantacampionato* products) closed at end June 2024 with 227 thousand subscriptions (214 thousand at end 2023) (Internal Source).

The main digital performance indicators confirm the top market position of RCS, with the *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands which, in the period January-May 2024, counted 29.4 million and 15.6 million average monthly unique users, and in the period January-June 2024, 3.8 million and 2.1 million average daily unique users (*Audicom*). In the first five months of 2024 too, RCS ranks as the top online publisher in Italy with an aggregate figure of 31.2 million average monthly unique users (net of duplications - *Audicom*).

The main social accounts of the *Corriere System* at 30 June 2024 totaled approximately 13 million followers (considering *Facebook, Instagram, X, LinkedIn* and *TikTok* - Internal Source). The growth of social profiles also continues for *La Gazzetta dello Sport*, topping a total social audience of 6.3 million at end June (considering *Facebook, Instagram, X, TikTok* and *YouTube* - Internal Source).

In Spain, *Marca* and *Expansión* confirmed their print circulation leadership in their respective market segments at June 2024 too (*OJD*). In June, the second survey of *Estudio General de Medios* confirms Unidad Editorial's leading position in Spanish daily news reaching almost 1.6 million overall daily readers with the titles *El Mundo, Marca* and *Expansión*. *Marca*, with 950 thousand readers, is the most widely read newspaper in Spain, *El Mundo* the second among generalists with over 500 thousand readers and third among daily newspapers. Digital subscriptions continued to grow, exceeding at June 2024 148 thousand subscriptions (136 thousand at end 2023) for *El Mundo* and 96 thousand subscriptions for *Expansión* (82 thousand at end 2023) (Internal Source). As part of the online activities, *elmundo.es, marca.com* and *expansion.com* reached 39.1 million, 82.2 million and 9.1 million average monthly unique browsers in first six months 2024, comprising both domestic and foreign browsers and including apps (*Google Analytics*). The social audience of Unidad Editorial Group titles stands at 11.1 million followers for *El Mundo*, 19.4 million for *Marca* and 2.5 million for *Telva* (considering *Facebook, Instagram, X* and *TikTok*) and 1.5 million for *Expansión* (considering *Facebook, Instagram, X, TikTok* and *LinkedIn*) (Internal Source).



Sundry revenue closed at € 96.8 million, increasing by € 2.5 million versus first half 2023 (€ 94.3 million).

EBITDA in first half 2024 came to a positive € 77.7 million (€ 70.5 million in first half 2023). Net non-recurring expense and income came to € -0.7 million (€ -0.6 million at 30 June 2023). Versus first half 2023, the performance in first six months 2024 also benefits from lower raw material costs.

In first half 2024, initiatives continued on maintaining and developing revenue, boosting the publishing systems' range of products, developing the digital platforms and enhancing the vertical publishing systems.

In **Italy**, regarding the main initiatives only, the new services "*Chiedi all'Esperto*" and "*Sportello Cancro*" for *Corriere della Sera* were launched, new video columns were created, the *Fast* channel "*Talks by Corriere della Sera*" was launched, podcast offerings were expanded, the new channel "*Figli & Genitori*" debuted, the *Instagram* profile was restyled, and the new *L'Economia* app was released, featuring an artificial intelligence-based virtual assistant. Important events were also organized, including *Obiettivo5*, *Italia Genera Futuro*, the *Pact4Future International Forum*, the series of meetings *Le Economie d'Italia*, *Premio Bilancio di Sostenibilità*, *Women in Food*, for the *Milan Design Week* and together with the interior decorating publications *Living* and *Abitare* a scenic installation inside the courtyard of the historic headquarters in Via Solferino, *Civil Week*, *Tech Emotion*, and *Festival Pianeta 2030*. In the six months, major sports events in the portfolio were held: *Giro d'Italia*, *Milano Sanremo*, *Tirreno Adriatico*, *Next Gen*, *Milano Torino*, *Strade Bianche*, *UAE Tour* and *Milano Marathon*. *La Gazzetta dello Sport* opened two new social channels, LinkedIn and YouTube, launched a new app that provides access to both the site's news and the newspaper's browser in digital format, opened new podcast columns, revamped the organization of the cross-platform video area (site and social channels), restyled *Sportweek*, expanded the offering for the 2024 European Football Championship, launched the new multi-platform video project "*Guida con Noi*", and organized the *Milano Football Week* event. In May, *Dove* was released on newsstands with a refreshed design and updated content.

In **Spain**, regarding the main initiatives only, in January the new version of *La Lectura* was launched, in February *Escuela de Formacion* launched a new web portal offering access to its educational offerings, and in March *Marca* revamped its print edition with a new layout and expanded content offerings. In March again, *Expansión* launched a new series of video interviews with key players in Spanish entrepreneurship, since April *El Mundo* has bolstered its weekend offerings by introducing the option to purchase the *Hola* magazine with the Sunday edition, and in late May the new *Telva Living* magazine was launched. In the six months, agreements were established with *Canela Media* and *Warner Bros Discovery* to market advertising for its titles in the United States and Latin America, respectively. Work also continued on the organization of major events, including participation with *El Mundo* and *La Lectura* in the International Contemporary Art Fair in Madrid, the *Foro Internacional de El Mundo "Europa, un año decisivo"*, which inaugurates a series of initiatives aimed at celebrating the 35th anniversary of the title, the start of the "*España está de moda*" series of meetings organized by *Telva*, and "*El foro económico internacional Expansión*".



The table below shows the trend of revenue and EBITDA in each business area.

(€ millions)	30/06/2024			30/06/2023		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Newspapers Italy	178,4	20,3	11,4%	178,4	16,2	9,1%
Magazines Italy	30,2	(0,1)	(0,3)%	32,2	(1,4)	(4,3)%
Advertising and Sports	174,0	42,5	24,4%	171,2	40,7	23,8%
Unidad Editorial	105,6	17,1	16,2%	110,3	16,0	14,5%
Corporate and Other Activities	40,2	(2,1)	(5,2)%	43,9	(1,0)	(2,3)%
Other and eliminations	(94,3)	-	n.a.	(96,8)	-	n.a.
Consolidated	434,1	77,7	17,9%	439,2	70,5	16,1%

EBIT came to a positive € 51.1 million, improving by € 6.2 million versus first half 2023 (€ +44.9 million), reflecting the above phenomena commenting on EBITDA, in addition to higher amortization attributable to expenditure in digital business development.

Group net profit at 30 June 2024 amounted to € 33.9 million (€ 30.3 million at 30 June 2023), increasing by € 3.6 million and reflecting the above trends.

At 30 June 2024, **net financial debt** stood at € 43.8 million (€ 23.4 million at 31 December 2023). The change is explained mostly by the outlays for dividend payout of approximately € 36.3 million and for technical expenditure, and by non-recurring expense of approximately € 11.9 million, partly offset by the positive contribution of ordinary operations, affected by the dynamics of working capital also due to the seasonality of its performance. It should be noted that at 30 June 2024, projected tax receivables for the publishing activity totaling approximately € 24.3 million (including residual receivables from 2021, 2022, and 2023) are recorded in the balance sheet assets.

Total net financial debt, which includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), totaling € 138.1 million at 30 June 2024 (€ 128 million at 31 December 2023), amounted to € 181.9 million (€ 151.4 million at 31 December 2023).

Business outlook

The first half of 2024 was dominated by the ongoing conflicts in Ukraine and the Middle East, with their repercussions extending to the economy and trade. These events persist in creating a state of significant overall uncertainty. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflicts and/or sanctioned entities.

These conflicts, and their impacts, are still ongoing even at the date of approval of this Half-Year Report.

In first half 2024, the Group met the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its readers. The daily editions of *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* in Italy, and of *El Mundo*, *Marca* and *Expansión* in Spain, the Group's magazines and web and social platforms have played a pivotal role in informing, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily print and online information, with strong digital traffic figures.

The developing situation and the potential effects on the business outlook, which are constantly monitored, are unforeseeable at this time as they depend, inter alia, on the evolution, developments and duration of the conflicts in Ukraine and the Middle East and their geopolitical effects.



In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a deterioration of the consequences from the ongoing conflicts and their developments in Ukraine and the Middle East and/or cost dynamics, the Group believes that it can confirm the goal of achieving strongly positive margins (EBITDA) in 2024, up from those achieved in 2023, and of continuing with further cash generation from operations.

Developments in the ongoing conflicts, the overall economic climate and the core segments could, however, affect the full achievement of these targets.

Under paragraph 2, Article 154-bis of the Consolidated Finance Law (TUF), Roberto Bonalumi, in his capacity as Financial Reporting Manager, attests that the financial information contained herein is consistent with the Company's document results, books and accounting records.

RCS MediaGroup is one of the leading multimedia publishing groups, operating primarily in Italy and Spain across all publishing areas, from newspapers to magazines, from digital to books, from TV to new media and training, as well as being one of the top players on the advertising sales market, organizing iconic events and renowned sporting formats such as the Giro d'Italia. The RCS Group publishes the daily newspapers *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* and *Expansión*, as well as numerous magazines, the most popular including *Oggi*, *Amica*, *iO Donna*, *7*, *Yo Dona* and *Telva*.

For further information:

RCS MediaGroup - Investor Relations

Tiziana Magnavacca +39 02 2584 7877 - Investor.Relations@rcs.it - www.rcsmediagroup.it



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated income statement

(Unaudited figures)

(€ millions)	30 June 2024		30 June 2023		Difference	
	A	%	B	%	A-B	%
Net revenue	434,1	100,0	439,2	100,0	(5,1)	(1,2%)
<i>Publishing and circulation revenue</i>	160,3	36,9	165,5	37,7	(5,2)	(3,1%)
<i>Advertising revenue</i>	177,0	40,8	179,4	40,8	(2,4)	(1,3%)
<i>Sundry revenue (1)</i>	96,8	22,3	94,3	21,5	2,5	2,7%
Operating costs	(229,7)	(52,9)	(241,4)	(55,0)	11,7	4,8%
Payroll costs	(124,6)	(28,7)	(125,5)	(28,6)	0,9	0,7%
Net provisions for risks	(1,2)	(0,3)	0,4	0,1	(1,6)	>100
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(0,9)	(0,2)	(2,2)	(0,5)	1,3	59,1%
EBITDA (2)	77,7	17,9	70,5	16,1	7,2	10,2%
Amortization of intangible fixed assets	(11,4)	(2,6)	(10,0)	(2,3)	(1,4)	
Depreciation of tangible fixed assets	(4,6)	(1,1)	(4,7)	(1,1)	0,1	
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(10,5)	(2,4)	(10,8)	(2,5)	0,3	
Depreciation of investment property	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,0)	0,0	
Other (write-downs)/write-backs of fixed assets	-	-	-	-	0,0	
EBIT (2)	51,1	11,8	44,9	10,2	6,2	
Financial income (expense)	(5,6)	(1,3)	(5,9)	(1,3)	0,3	
Income (expense) from equity-accounted investees	(0,3)	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,2)	
Other income (expense) from financial assets/liabilities	-	-	-	-	-	
Profit (loss) before tax	45,2	10,4	38,9	8,9	6,3	
Income tax	(11,2)	(2,6)	(8,6)	(2,0)	(2,6)	
Profit (loss) from continuing operations	34,0	7,8	30,3	6,9	3,7	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued operation	-	-	-	-	-	
Profit (loss) before non-controlling interests	34,0	7,8	30,3	6,9	3,7	
(Profit) loss attributable to non-controlling interests	(0,1)	(0,0)	-	-	(0,1)	
Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent	33,9	7,8	30,3	6,9	3,6	

- (1) Sundry revenue includes primarily revenue for television activities, the organization of events and exhibitions, sales of customer lists and boxed sets, and for distribution activities.
- (2) For the definitions of EBITDA and EBIT, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release.



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated statement of financial position

(Unaudited figures)

	30 June 2024	%	31 December 2023	%
(€ millions)				
Intangible fixed assets	373,3	62,6	376,5	66,2
Tangible fixed assets	95,4	16,0	98,3	17,3
Rights of use on leased assets	123,0	20,6	114,5	20,1
Investment property	6,7	1,1	6,8	1,2
Financial fixed assets and other assets	115,4	19,3	115,2	20,3
Net fixed assets	713,8	119,6	711,3	125,1
Inventory	18,7	3,1	19,0	3,3
Trade receivables	239,1	40,1	196,4	34,5
Trade payables	(222,6)	(37,3)	(208,5)	(36,7)
Other assets/liabilities	(32,5)	(5,4)	(29,2)	(5,1)
Net working capital	2,7	0,5	(22,3)	(3,9)
Provisions for risks and charges	(36,3)	(6,1)	(36,4)	(6,4)
Deferred tax liabilities	(55,2)	(9,2)	(54,6)	(9,6)
Employee benefits	(28,2)	(4,7)	(29,3)	(5,2)
Net capital employed	596,8	100,0	568,7	100,0
Equity	414,9	69,5	417,3	73,4
Non-current financial payables	36,1	6,0	30,4	5,3
Current financial payables	22,2	3,7	12,1	2,1
Current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Non-current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Financial assets recognized for derivatives	-	-	-	-
Cash on hand and current financial receivables	(14,5)	(2,4)	(19,1)	(3,4)
Net financial debt (liquidity) (1)	43,8	7,3	23,4	4,1
Financial payables from leases pursuant to IFRS 16	138,1	23,1	128,0	22,5
Total financial sources	596,8	100,0	568,7	100,0

(1) For the definition of the Group's Net Financial Position or Net Financial Debt, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release.



RCS MediaGroup Statement of cash flows

(Unaudited figures)

(€ millions)	30 June 2024	30 June 2023
A) Cash flow from operations		
Profit (loss) before tax from continuing operations	45,2	38,9
Amortization, depreciation and write-downs	26,6	25,6
(Capital gains) losses and other non-monetary items	0,0	0,0
(Income) expense from equity-accounted investees	0,3	0,1
Write-downs of financial fixed assets	-	-
Net financial income (expense)	5,6	5,9
Increase (decrease) in employee benefits and provisions for risks and charges	(1,4)	(2,5)
Changes in working capital	(38,0)	(47,8)
Income tax paid	-	(0,5)
Total	38,3	19,7
B) Cash flow from investing activities		
Acquisition of investments	-	0,0
Capital expenditure in fixed assets	(9,9)	(11,0)
Changes in other non-current assets	0,8	0,1
Proceeds from the sale of investments	0,5	0,5
Dividends from equity-accounted investees	-	-
Total	(8,6)	(10,4)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>29,7</i>	<i>9,3</i>
C) Cash flow from financing activities		
Net change in financial payables and other financial assets	10,7	20,9
Net financial interest received (paid)	(5,0)	(5,0)
Dividends paid by the Parent Company	(36,2)	(31,0)
Dividends paid to third parties by subsidiaries and other movements in equity	(0,1)	(0,1)
Liabilities from leased assets	(8,9)	(10,9)
Total	(39,5)	(26,1)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)	(9,8)	(16,8)
Opening cash and cash equivalents	16,2	23,5
Closing cash and cash equivalents	6,4	6,7
Increase (decrease) for the period	(9,8)	(16,8)

ADDITIONAL DISCLOSURES OF THE STATEMENT OF CASH FLOWS

(€ millions)

Opening cash and cash equivalents consisting of	16,2	23,5
Cash and cash equivalents	18,2	23,5
Current payables to banks	(2,0)	-
Closing cash and cash equivalents	6,4	6,7
Cash and cash equivalents	14,1	14,8
Current payables to banks	(7,7)	(8,1)
Increase (decrease) for the period	(9,8)	(16,8)



Alternative performance measures

In order to provide a clearer picture of the financial performance of the RCS Group, besides of the conventional financial measures required by IFRS, a number of **alternative performance measures** are shown that should, however, not be considered substitutes of those adopted by IFRS. In accordance with CESR/05178b recommendation published on 3 November 2005, the methods used for building the main alternative performance measures that Management considers useful for monitoring the Group's performance are shown below.

EBITDA: to be understood as earnings before interest, tax, amortization/depreciation and write-down of fixed assets. The measure is used by the RCS Group as a target to monitor internal management, and in public presentations (to financial analysts and investors). It serves as a unit of measurement to evaluate the operational performance of the RCS Group.

EBITDA before non-recurring expense/income: to be understood as EBITDA as specified above before components of income (positive and/or negative) deriving from events or transactions, the occurrence of which is non-recurring, or deriving from transactions or events that are unlikely to occur frequently in the normal course of business.

EBIT: to be understood as the Result before tax, gross of "Financial Income (Expense)", "Income (Expense) from equity-accounted investees", and "Other income (expense) from financial assets/liabilities".

Group Net Financial Position or Group net financial debt (liquidity): this is a valid measure of the financial structure of the RCS Group. It is calculated as the result of current and non-current financial payables, net of cash and cash equivalents and current financial assets, as well as non-current financial assets from derivative instruments, excluding financial liabilities (current and non-current) from leases.

Total Net Financial Position or total net financial (liquidity) debt: to be understood as the Group's Net Financial Position as defined above, it includes financial liabilities from short and/or long-term lease agreements and non-remunerated debt, which have a significant implicit or explicit financing component (e.g. trade payables with a maturity of over 12 months), and any other non-interest-bearing loans, and excludes financial receivables with a maturity of over 90 days (as defined by the "Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation" published by ESMA on 4 March 2021 with document "ESMA32-382-1138" and taken up by CONSOB in communication 5/21 of 29 April 2021).

Fine Comunicato n.0145-20-2024

Numero di Pagine: 20