



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0145-21-2018	Data/Ora Ricezione 03 Agosto 2018 16:18:54	MTA
--	--	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 107333

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN02 - RADICE

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 03 Agosto 2018 16:18:54

Data/Ora Inizio : 03 Agosto 2018 16:18:55

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione: Approvati i
risultati al 30 giugno 2018 - Board of
Directors: Results at 30 June 2018
approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 30 giugno 2018¹

RISULTATI POSITIVI E IN FORTE CRESCITA NEL PRIMO SEMESTRE²

Ricavi consolidati pari a 503,6 milioni di Euro³

Ricavi consolidati stabili rispetto al 30 giugno 2017 su base omogenea (al netto IFRS15)

EBITDA pari a 83,1 milioni di Euro

Risultato netto pari a 45,4 milioni di Euro

Indebitamento Finanziario Netto sceso a 245,9 milioni di Euro (-41,5 milioni vs. 31 dicembre 2017)

CONFERMATI I TARGET 2018

EBITDA E NET CASH FLOW IN CRESCITA

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INFERIORE A 200 MILIONI DI EURO

Milano, 3 agosto 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup si è riunito oggi sotto la presidenza di Urbano Cairo per esaminare e approvare i risultati consolidati al 30 giugno 2018.

Dati Consolidati (Milioni di Euro)	30/06/2018	30/06/2017
Ricavi consolidati ^{1,2}	503,6	471,7
EBITDA	83,1	69,0
EBIT	65,8	44,0
Risultato netto	45,4	24,0

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/06/2018	31/12/2017
Indebitamento finanziario netto	245,9	287,4

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

² I dati al 30 giugno 2018 recepiscono l'adozione dei nuovi principi contabili IFRS 15 e IFRS 9, entrati in vigore a partire dal primo gennaio 2018. Per entrambi detti principi il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare i dati comparativi posti a confronto: i valori economici del 2018, in particolare per i ricavi legati al nuovo principio IFRS 15, non sono pertanto immediatamente confrontabili con i corrispondenti valori del periodo analogo dell'esercizio precedente. L'adozione dei nuovi principi contabili non ha comportato effetti significativi sull'EBITDA e sulle successive voci di Conto economico.

³ I ricavi consolidati al 30 giugno 2018, al netto del recepimento del nuovo principio contabile IFRS 15 ammonterebbero a 471,7 milioni di Euro (471,7 milioni di Euro al 30 giugno 2017).



I **ricavi netti consolidati di Gruppo** al 30 giugno 2018 si attestano a **503,6 milioni** di Euro. Su base omogenea, escludendo quindi dal confronto con i dati del primo semestre 2017 gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS 15 (+31,9 milioni, riconducibili a ricavi editoriali per +49,9 milioni, a ricavi pubblicitari per -7,7 milioni e a ricavi diversi per -10,3 milioni), **i ricavi consolidati sarebbero stabili** rispetto al primo semestre 2017.

I **ricavi pubblicitari** ammontano a 206,1 milioni di Euro rispetto ai 212,5 milioni del pari periodo 2017. Su base omogenea (al netto degli effetti dell'IFRS 15 pari a -7,7 milioni), **registrano una incremento di 1,3 milioni** rispetto al primo semestre 2017, grazie in particolare ai maggiori ricavi pubblicitari realizzati da Unidad Editorial per l'effetto trainante dei ricavi pubblicitari sul mezzo on-line. Tale componente, che rappresenta in Spagna il 43% dei ricavi pubblicitari dell'area, è in crescita del 24,9% rispetto al primo semestre 2017.

I **ricavi editoriali** sono pari a 212,5 milioni di Euro e si confrontano con ricavi editoriali dei primi sei mesi del 2017 pari a 172,8 milioni. Su base omogenea (al netto degli effetti dell'IFRS 15 pari a +49,9 milioni), si evidenzerebbe un decremento complessivo di 10,2 milioni di Euro (6,1 milioni in Spagna e 4,1 in Italia), principalmente per il calo dei mercati di riferimento nei due Paesi, che ha comportato la flessione delle diffusioni cartacee dei quotidiani. A livello diffusionale si confermano le leadership nei rispettivi segmenti di riferimento dei quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* ed *Expansión*, mentre *El Mundo* conferma la seconda posizione tra i generalisti spagnoli nel mercato edicola. In particolare in Italia, sul canale edicola (canali previsti dalla legge), le diffusioni del *Corriere della Sera* calano del 3,7% contro il 7,7% registrato dal mercato e le diffusioni de *La Gazzetta dello Sport* si decrementano del 5,1% contro il 10,7% del mercato (Fonte: ADS gennaio - maggio). Nel mese di giugno le diffusioni del *Corriere della Sera* segnano, sul medesimo canale, un aumento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente (Fonte: stime interne). In Spagna, i dati pubblicati da EGM (Estudio General de Medios) a giugno confermano la leadership nel settore dei quotidiani di Unidad Editorial, che attraverso i suoi brand raggiunge quotidianamente 2,6 milioni circa di lettori, distanziando di circa 500 mila lettori i principali concorrenti. **Crescono significativamente gli indicatori di performance digitali dei siti dei quotidiani del Gruppo** e si segnala un incremento del 31% degli abbonati *consumer* attivi a fine giugno in Italia, con circa 92mila abbonati paganti tra *digital edition*, *membership* e *m-site*.

I **ricavi diversi** ammontano a 85 milioni di Euro e si confrontano con gli 86,4 milioni dei primi sei mesi 2017. Su base omogenea (al netto degli effetti dell'IFRS 15 pari a -10,3 milioni), i ricavi diversi si **incrementano di 8,9 milioni**, grazie in particolare al contributo degli eventi sportivi dell'area RCS Sport.

Prosegue anche nel 2018, oltre al successo delle iniziative lanciate nello scorso esercizio (i nuovi *L'Economia* e 7, l'inserito settimanale gratuito *Buone Notizie – L'impresa del Bene*, la nuova edizione locale *Corriere Torino*), l'arricchimento e il potenziamento dei contenuti editoriali di Gruppo con effetti positivi sui ricavi. Il **23 febbraio** è stato lanciato il nuovo mensile allegato al *Corriere della Sera*, *Corriere Innovazione*, focalizzato sui diversi aspetti dell'innovazione quali scienza, tecnologia, cultura, ricerca e sviluppo. Il **19 aprile** ha esordito *Solferino-i libri del Corriere della Sera*, iniziativa editoriale composta da un'offerta di narrativa, saggistica, poesia e libri per ragazzi, italiani e stranieri. Il **18 maggio** ha debuttato *Liberi Tutti*, il nuovo supplemento settimanale gratuito del venerdì del *Corriere della Sera*, dedicato al piacere di vivere. L'uscita del venerdì permette di completare l'offerta dei sei supplementi del *Corriere della Sera* già presenti in edicola nei rimanenti giorni della settimana.

L'offerta per i lettori de *La Gazzetta dello Sport* continua ad arricchirsi nel sistema dei dorsi con spazi quotidiani dedicati a **Genova**, dopo che nel primo trimestre si erano aggiunte **Torino** e **Cagliari**. Si segnalano le nuove iniziative *Gazza Mondo*, inserto di calcio internazionale in edicola gratuitamente il martedì, e *Time Out*, inserto omaggio di approfondimento settimanale sul campionato italiano di basket, in edicola il mercoledì. Dal **1 luglio** è in edicola *Fuorigioco*, il nuovo settimanale domenicale gratuito in abbinata a *La Gazzetta dello Sport*, focalizzato sull'ambiente sportivo, le sue celebrità e i suoi miti.



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

L'**EBITDA** dei primi sei mesi 2018 registra un **miglioramento di 14,1 milioni** rispetto ai 69 milioni del primo semestre 2017, attestandosi a 83,1 milioni. La variazione è principalmente dovuta ai risultati positivi derivanti **dall'attività di investimento sui contenuti editoriali**, al continuo arricchimento dell'offerta e alla **valorizzazione del portafoglio degli eventi sportivi**, oltre al continuo impegno nel **perseguimento dell'efficienza, che ha permesso di ottenere benefici relativi a costi operativi per 11,1 milioni**, di cui 5,5 milioni in Italia e 5,6 milioni in Spagna. Si segnala che nel primo semestre 2018 l'effetto netto complessivo degli oneri non ricorrenti risulta sostanzialmente pari a zero.

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/06/2018 (1)			Progressivo al 30/06/2017		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	220,5	33,3	15,1%	188,2	34,5	18,3%
Periodici Italia	45,4	3,3	7,3%	45,6	5,8	12,7%
Pubblicità e Sport	172,5	33,6	19,5%	182,3	22,5	12,3%
Unidad Editorial	155,2	22,2	14,3%	147,2	16,4	11,1%
Altre attività Corporate	10,8	(9,3)	n.a.	11,9	(10,2)	n.a.
Diverse ed elisioni	(100,8)	0,0	n.a.	(103,5)	0,0	n.a.
Consolidato	503,6	83,1	16,5%	471,7	69,0	14,6%

¹ L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018, senza rideterminazione dei saldi al 30 giugno 2017, ha comportato nel primo semestre un incremento complessivo dei ricavi pari a 31,9 milioni, composto da maggiori ricavi di Quotidiani Italia per 35,4 milioni, di Periodici Italia per 3,9 milioni, Unidad Editorial per 8,4 milioni e da un decremento di Pubblicità e Sport di 15,8 milioni.

L'**EBIT** è **positivo per 65,8 milioni di Euro** e si confronta con i 44 milioni del primo semestre 2017. Oltre al miglioramento dell'EBITDA, contribuiscono al risultato operativo minori ammortamenti per 7,7 milioni (di cui 4,4 milioni dovuti al passaggio da vita utile definita a vita utile indefinita delle testate quotidiane *Marca* ed *Expansion*, già recepito nel bilancio consolidato 2017 nell'ultimo trimestre).

Anche il **risultato netto del semestre è positivo per 45,4 milioni di Euro** (24 milioni nel primo semestre 2017) e riflette gli andamenti sopra descritti.

L'**indebitamento finanziario netto si attesta a 245,9 milioni di Euro** (-41,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2017), grazie al contributo di oltre 50 milioni dei flussi di cassa positivi della gestione.

Si segnala che a fine giugno 2018 RCS ha effettuato un rimborso anticipato volontario di 30 milioni del finanziamento in essere a valere (i) per circa 10 milioni sulla rata in scadenza il 31 dicembre 2018; (ii) per 5 milioni sulla rata in scadenza il 30 giugno 2019 e (iii) per i rimanenti circa 15 milioni in pari misura sulle restanti 9 rate. Nel complesso, nel periodo intercorso tra fine luglio 2016 e giugno 2018, RCS ha registrato un significativo miglioramento dell'indebitamento finanziario netto di oltre 180 milioni.



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

In un contesto ancora caratterizzato da incertezza, con i mercati di riferimento in calo (diffusioni e pubblicità in Italia e diffusioni in Spagna) anche nel primo semestre 2018, il Gruppo ha realizzato un forte miglioramento dei risultati rispetto al periodo analogo dell'esercizio precedente e conseguito i propri obiettivi di margini e riduzione progressiva dell'indebitamento finanziario.

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

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari, Roberto Bonalumi, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

RCS MediaGroup è uno dei principali gruppi editoriali multimediali attivo principalmente in Italia e in Spagna in tutti i settori dell'editoria, dai quotidiani ai periodici, dal digitale ai libri, dalla tv ai new media, oltre ad essere tra i principali operatori nel mercato della raccolta pubblicitaria e a organizzare eventi iconici e format sportivi di primaria importanza, come il Giro d'Italia.

Il Gruppo RCS pubblica i quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* e *Expansion*, oltre a numerosi periodici di cui i principali *Oggi*, *Amica*, *Io Donna*, *7*, *Yo Dona* e *Telva*.

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup – Corporate Communication

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

RCS MediaGroup - Investor Relations

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

www.rcsmediagroup.it



Gruppo RCS MediaGroup Conto economico consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

	30 giugno 2018		30 giugno 2017		Differenza A-B	Differenza %
	A	%	B	%		
Ricavi netti	503,6	100,0	471,7	100,0	31,9	6,8%
<i>Ricavi editoriali</i>	212,5	42,2	172,8	36,6	39,7	23,0%
<i>Ricavi pubblicitari</i>	206,1	40,9	212,5	45,0	(6,4)	(3,0%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	85,0	16,9	86,4	18,3	(1,4)	(1,6%)
Costi operativi	(281,8)	(56,0)	(266,8)	(56,6)	(15,0)	(5,6%)
Costo del lavoro	(135,1)	(26,8)	(131,7)	(27,9)	(3,4)	(2,6%)
Accantonamenti per rischi	(2,9)	(0,6)	(2,7)	(0,6)	(0,2)	(7,4%)
Svalutazione Crediti	(1,3)	(0,3)	(1,9)	(0,4)	0,6	31,6%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	0,6	0,1	0,4	0,1	0,2	50,0%
EBITDA (2)	83,1	16,5	69,0	14,6	14,1	20,4%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(11,2)	(2,2)	(17,3)	(3,7)	6,1	
Amm.immobilizzazioni materiali	(5,8)	(1,2)	(7,4)	(1,6)	1,6	
Amm.investimenti immobiliari	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	0,0	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato operativo (EBIT) (2)	65,8	13,1	44,0	9,3	21,8	
Proventi (oneri) finanziari netti	(10,6)	(2,1)	(13,0)	(2,8)	2,4	
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	1,5	0,3	1,2	0,3	0,3	
Risultato prima delle imposte	56,7	11,3	32,2	6,8	24,5	
Imposte sul reddito	(11,2)	(2,2)	(8,2)	(1,7)	(3,0)	
Risultato attività destinate a continuare	45,5	9,0	24,0	5,1	21,5	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	45,5	9,0	24,0	5,1	21,5	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	0,0	0,0	(0,1)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	45,4	9,0	24,0	5,1	21,4	

1. I ricavi diversi raccolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive, per l'organizzazione di eventi e manifestazioni, per attività di *e-commerce*, per attività di vendita di liste clienti e di cofanetti, nonché in Spagna per le attività di scommesse.
2. Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa.



Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

	30 giugno 2018	%	31 dicembre 2017	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	377,5	81,5	383,9	83,7
Immobilizzazioni Materiali	69,6	15,0	73,8	16,1
Investimenti Immobiliari	20,4	4,4	20,7	4,5
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	164,6	35,5	171,4	37,4
Attivo Immobilizzato Netto	632,1	136,4	649,8	141,6
Rimanenze	18,0	3,9	15,9	3,5
Crediti commerciali	247,6	53,4	240,3	52,4
Debiti commerciali	(244,3)	(52,7)	(236,3)	(51,5)
Altre attività/passività	(50,1)	(10,8)	(66,6)	(14,5)
Capitale d'Esercizio	(28,8)	(6,2)	(46,7)	(10,2)
Fondi per rischi e oneri	(46,2)	(10,0)	(50,4)	(11,0)
Passività per imposte differite	(56,3)	(12,2)	(55,4)	(12,1)
Benefici relativi al personale	(37,5)	(8,1)	(38,4)	(8,4)
Capitale investito netto	463,3	100,0	458,9	100,0
Patrimonio netto	217,4	46,9	171,5	37,4
Debiti finanziari a medio lungo termine	207,7	44,8	235,8	51,4
Debiti finanziari a breve termine	55,0	11,9	67,0	14,6
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	1,0	0,2
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	0,8	0,2	0,1	0,0
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(17,6)	(3,8)	(16,5)	(3,6)
Indebitamento finanziario netto (1)	245,9	53,1	287,4	62,6
Totale fonti di finanziamento	463,3	100,0	458,9	100,0

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



Gruppo RCS MediaGroup
Rendiconto finanziario consolidato

(in milioni di euro)	30 giugno 2018	30 giugno 2017
A) Flussi di cassa della gestione operativa		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	56,7	32,2
Risultato attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	17,3	25,0
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(1,5)	(3,5)
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(0,6)	(0,4)
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	1,6	1,7
Risultato netto gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti da strumenti di capitale)	10,6	12,9
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(4,2)	(1,7)
Variazioni del capitale circolante	(22,0)	(42,2)
Imposte sul reddito pagate	-	-
Variazioni attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-
Totale	57,9	24,0
B) Flussi di cassa della gestione di investimento		
Investimenti in partecipazioni (al netto di dividendi da strumenti di capitale)	-	-
Investimenti in immobilizzazioni	(8,9)	(10,5)
(Acquisizioni) cessioni di altre immobilizzazioni finanziarie	-	0,1
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	0,2	(1,0)
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni	-	-
Variazioni attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-
Totale	(8,7)	(11,4)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>49,2</i>	<i>12,6</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(44,4)	5,5
Interessi finanziari netti incassati (pagati)	(8,0)	(13,5)
Dividendi corrisposti	-	-
Variazione riserve di patrimonio netto	-	(1,4)
Variazioni attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-
Totale	(52,4)	(9,4)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)	(3,2)	3,2
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo	(1,2)	(20,2)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	(4,4)	(17,0)
Incremento (decremento) del periodo	(3,2)	3,2

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di euro)

Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo così dettagliate	(1,2)	(20,2)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15,6	18,7
Debiti correnti verso banche	(16,8)	(38,9)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	(4,4)	(17,0)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10,6	6,2
Debiti correnti verso banche	(15,0)	(23,2)
Incremento (decremento) del periodo	(3,2)	3,2



Indicatori alternativi di performance

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

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono di seguito illustrati:

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

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

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

INTEGRAZIONI SU RICHIESTA CONSOB AI SENSI DELL'ARTICOLO 114, COMMA 5, DEL D.LGS 58/1998, DEL 27 MAGGIO 2013

a) La posizione finanziaria netta del Gruppo RCS e della Società cui fa capo con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine

(in milioni di euro)	Valore contabile		Delta
	30/06/2018	31/12/2017	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10,6	15,6	(5,0)
Crediti finanziari	7,0	0,9	6,1
Titoli	-	-	-
Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
A) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	17,6	16,5	1,1
Debiti e passività correnti finanziarie	(55,0)	(67,0)	12,0
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	(1,0)	1,0
B) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(55,0)	(68,0)	13,0
(A+B) (Indebitamento) finanziario corrente netto	(37,4)	(51,5)	14,1
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
C) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-	-
Debiti e passività non correnti finanziarie	(207,7)	(235,8)	28,1
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(0,8)	(0,1)	(0,7)
D) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(208,5)	(235,9)	27,4
(C+D) (Indebitamento) finanziario non corrente netto	(208,5)	(235,9)	27,4
Indebitamento Finanziario Netto (1)	(245,9)	(287,4)	41,5

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

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 245,9 milioni (287,4 milioni al 31 dicembre 2017) ed evidenzia una riduzione di 41,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 e di 117,3 milioni rispetto al 30 giugno 2017. Il miglioramento è riconducibile al contributo positivo della gestione tipica (comprensivo dell'incasso di dividendi per 1,6 milioni) per circa 50,6 milioni, solo in parte compensato dagli esborsi per investimenti e per oneri non ricorrenti netti.

In considerazione anche della generazione di cassa del semestre, a fine giugno 2018 RCS, in aggiunta al rimborso della rata semestrale del finanziamento in scadenza di Euro 11,6 milioni, ha effettuato anche un rimborso anticipato volontario di Euro 30 milioni a valere (i) per circa Euro 10 milioni sulla rata in scadenza il 31 dicembre 2018; (ii) per Euro 5 milioni sulla rata in scadenza il 30 giugno 2019 e (iii) per i rimanenti circa Euro 15 milioni in pari misura sulle restanti 9 rate.

Di seguito si riporta l'indebitamento finanziario netto di RCS MediaGroup S.p.A. con l'evidenza delle componenti a breve termine separatamente da quelle a lungo termine.



	Valore contabile		
(in milioni di euro)	30/06/2018	31/12/2017	Delta
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,4	0,7	(0,3)
Crediti finanziari correnti	273,2	270,3	2,9
A) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	273,6	271,0	2,6
Debiti verso banche c/c	(15,0)	(16,8)	1,8
Debiti finanziari correnti	(103,0)	(110,0)	7,0
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati		(1,0)	1,0
B) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI	(118,0)	(127,8)	9,8
(A+B) Totale (indebitamento) finanziario corrente netto	155,6	143,2	12,4
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-
C) TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	-	-	-
Debiti finanziari non correnti	(206,3)	(233,3)	27,0
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(0,8)	(0,1)	(0,7)
D) TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI	(207,1)	(233,4)	26,3
(C+D) Totale (indebitamento) finanziario non corrente netto	(207,1)	(233,4)	26,3
Indebitamento Finanziario Netto	(51,5)	(90,2)	38,7

L'indebitamento finanziario netto di RCS MediaGroup S.p.A. al 30 giugno 2018 è pari a 51,5 milioni, in miglioramento di 38,7 milioni, rispetto al 31 dicembre 2017. Si rileva il significativo contributo della gestione tipica (comprensivo dell'incasso di dividendi) per circa 46 milioni, in parte compensato dagli esborsi per oneri non ricorrenti e per investimenti.



b) Le posizioni debitorie scadute e ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura)

(in milioni di euro)

Analisi posizioni debitorie correnti scadute								
30/06/2018	30 giorni	31 - 90 giorni	91 - 180 giorni	181-360 giorni	> 360 giorni	Totale Scaduto	A scadere	Totale
Posizioni Debitorie Commerciali	10,4	9,1	11,3	6,0	13,2	50,0	194,3	244,3
Posizioni Debitorie Finanziarie							55,0	55,0
Posizioni Debitorie tributarie							13,1	13,1
Posizioni Debitorie previdenziali							8,9	8,9
Posizioni Debitorie altre		0,1	0,1		0,1	0,3	56,2	56,5
Totale posizione debitorie a breve termine	10,4	9,2	11,4	6,0	13,3	50,3	327,5	377,8

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

Le posizioni debitorie a breve termine al 30 giugno 2018 ammontano a 377,8 milioni e si decrementano complessivamente di 3,8 milioni rispetto al 31 marzo 2018. Tale decremento è originato da minori altri debiti per 10,9 milioni parzialmente compensato da maggiori debiti tributari, finanziari, previdenziali e commerciali (+7,1 milioni). Le posizioni non scadute, pari a 327,5 milioni, rappresentano circa l'86,7% del totale (al 31 marzo 2018 ammontavano a 329 milioni ed erano pari all'86,2% del totale). Al 30 giugno 2018 non si evidenziano scaduti per posizioni debitorie finanziarie, tributarie e previdenziali.

Le posizioni debitorie scadute ammontano complessivamente a 50,3 milioni e si decrementano di 2,3 milioni rispetto a marzo 2018 (52,6 milioni). Il confronto rispetto al 31 marzo 2018 evidenzia un decremento delle posizioni debitorie scadute nelle seguenti fasce: dai 31 ai 90 giorni per 8,6 milioni e nella fascia superiore ai 360 giorni per 1,2 milioni. In incremento le posizioni debitorie scadute nella fascia inferiore ai 30 giorni per 2,1 milioni, nella fascia dai 91 ai 180 giorni per 3,6 milioni, nella fascia tra 181 e 360 giorni per 1,8 milioni.

Le posizioni debitorie scadute comprendono 10,4 milioni di debiti scaduti entro i 30 giorni (8,3 milioni al 31 marzo 2018) essenzialmente riconducibili all'operatività aziendale. Lo scaduto residuo pari a 39,9 milioni include debiti verso agenti scaduti per complessivi 9,3 milioni (18,5% del totale scaduto). La prassi del settore prevede, nel rapporto con gli agenti, l'erogazione di un anticipo mensile sulle attività di loro pertinenza che è iscritto in bilancio tra i crediti diversi. Gli anticipi ad agenti riferibili ai debiti scaduti ammontano a circa 9,6 milioni, importo superiore allo scaduto specifico. Si precisa che i debiti verso agenti scaduti oltre i 360 giorni rappresentano circa il 47,7% di quella fascia di scaduto.

Si segnala che le posizioni in scadenza il giorno 30 giugno 2018 sono convenzionalmente state classificate tra i debiti a scadere ed ammontano a circa 15,4 milioni.

Lo scaduto commerciale pari a 50 milioni (52,1 milioni al 31 marzo 2018) si riferisce a RCS MediaGroup S.p.A. per 25,1 milioni.

La Società nell'ambito delle proprie usuali attività, ha ricevuto alcuni solleciti, diffide ad adempiere, ingiunzioni (per somme non significative allo stato interamente ricomposte) da fornitori a fronte di rapporti commerciali, di volta in volta ricomposte.



c) Rapporti verso parti correlate del Gruppo RCS e della Società cui fa capo

Per il dettaglio dei rapporti con parti correlate del Gruppo e di RCS MediaGroup S.p.A. si rinvia alla nota specifica della Relazione Finanziaria Semestrale.

d) L'eventuale mancato rispetto dei Covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

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

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

- a. la suddivisione del Finanziamento in una Linea di Credito *Term amortizing* di Euro 232 milioni e una Linea di Credito Revolving di Euro 100 milioni;
- b. un tasso di interesse annuo pari alla somma dell'Euribor di riferimento ed un margine variabile, a seconda del *Leverage Ratio* (PFN/EBITDA), più favorevole rispetto ai precedenti accordi. Come previsto dal Contratto, in relazione al miglioramento del *Leverage Ratio* (PFN/EBITDA) al 31 dicembre 2017, a seguito dell'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale nella recente Assemblea, verrà applicata una riduzione dello spread di 40 bps per quanto riguarda la linea *Term* con effetto a partire dal 1° luglio 2018 e di 50 bps per quanto attiene la linea Revolving con effetto dal 30 aprile 2018.
- c. la previsione di un unico *covenant* rappresentato dal *Leverage Ratio*. Tale *covenant* al 31 dicembre 2017 era previsto a 3,45x ed è stato pari a 2,05x, e per i periodi successivi non dovrà essere superiore a:
 - 3,25x al 31 dicembre 2018;
 - 3,00x al 31 dicembre di ciascun anno successivo.
- d. un piano di ammortamento iniziale per la linea *Term amortizing* che prevedeva un rimborso di Euro 15 milioni, effettuato al 31 dicembre 2017 e a seguire rate semestrali di Euro 12,5 milioni.
Nel dicembre 2017 la linea *Term amortizing* è diminuita a Euro 208 milioni a seguito sia del previsto rimborso sia di un rimborso anticipato obbligatorio di Euro 10 milioni quale quota parte dei proventi rivenienti dalla cessione della partecipazione in IEO (Istituto Europeo di Oncologia). Questo rimborso ha inoltre determinato la rivisitazione ai sensi del Contratto di Finanziamento del piano di ammortamento riducendo la prevista quota semestrale da 12,5 milioni a 11,6 milioni. A fine giugno 2018 la linea *Term amortizing* si è ridotta ulteriormente a 166,3 milioni a seguito sia del previsto rimborso semestrale sia di un rimborso facoltativo anticipato di Euro 30 milioni avvenuto in concomitanza con il fine semestre. Anche in questo caso il suddetto rimborso ha determinato la revisione del piano di ammortamento, azzerando la rata prevista nel dicembre 2018, riducendo la rata del giugno 2019 a 4,8 milioni e le successive rate da 11,6 milioni a 9,9 milioni, nonché il rimborso finale da 103,6 milioni a 101,9 milioni. Dalla data della stipula al 30 giugno 2018 sono stati rimborsati complessivamente circa 66 milioni.

Il Nuovo Contratto di Finanziamento contiene previsioni relative ad eventi di rimborso anticipato obbligatorio, dichiarazioni, obblighi, eventi di revoca e soglie di materialità complessivamente più favorevoli per RCS rispetto al precedente Contratto di Finanziamento. Tali clausole si applicano, a titolo esemplificativo, alle previsioni relative ad accordi di tesoreria e finanziamenti e garanzie infragruppo,



acquisizioni, *joint venture*, investimenti e riorganizzazioni consentite, assunzioni di indebitamento finanziario, atti di disposizione e riduzione di capitale.

e) Lo stato d'implementazione del piano industriale, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Per il commento circa l'andamento del Gruppo nel primo semestre del 2018 si rimanda a quanto commentato nell'ambito della Relazione Finanziaria Semestrale, mentre per le previsioni per il 2018 si rinvia al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione e prospettive per l'anno in corso".



Press Release: RCS MediaGroup Board of Directors

Results at 30 June 2018 approved¹

POSITIVE RESULTS AND STRONG GROWTH IN THE FIRST HALF²

Consolidated revenue totalling EUR 503.6 million³

Stable consolidated revenue compared to 30 June 2017 on a like-for-like basis (net of IFRS 15)

EBITDA of EUR 83.1 million

Net profit stands at EUR 45.4 million.

Net financial debt decreased to EUR 245.9 million (EUR -41.5 million compared to 31 December 2017)

2018 TARGETS CONFIRMED

EBITDA AND NET CASH FLOW GROWTH

NET FINANCIAL DEBT YEAR END BELOW EUR 200 MILLION

Milan, 3 August 2018 – The Board of Directors of RCS MediaGroup met today under the chairmanship of Urbano Cairo to examine and approve the consolidated results at 30 June 2018.

Consolidated Figures (EUR million)	30/06/2018	30/06/2017
Consolidated revenue ^{2,3}	503.6	471.7
EBITDA	83.1	69.0
EBIT	65.8	44.0
Net profit (loss)	45.4	24.0

Equity Figures (EUR million)	30/06/2018	31/12/2017
Net financial debt	245.9	287.4

¹ For EBITDA, EBIT and Net financial debt definitions, please refer to the paragraph "Alternative performance ratios" of this press release.

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

³ Consolidated revenues at 30 June 2018, net of the implementation of the new IFRS 15 accounting standard, would amount to EUR 471.7 million (EUR 471.7 million at 30 June 2017).



The Group's consolidated net revenue at 30 June 2018 was **EUR 503.6 million**. On a like-for-like basis, therefore excluding the comparison with the data for the first half of 2017 the effects deriving from the adoption of the new accounting standard IFRS 15 (EUR +31.9 million, attributable to publishing revenues of EUR +49.9 million, to advertising revenues for EUR -7.7 million and other revenues of EUR -10.3 million), **consolidated revenues would be stable** compared to the first half of 2017.

Advertising revenue totalled EUR 206.1 million compared to EUR 212.5 million for the same 2017 period. On a like-for-like basis (net of IFRS 15 effects of -7,7 million), **they increased by EUR 1.3 million** compared to the first half of 2017, thanks in particular to the higher advertising revenues generated by Unidad Editorial due to the driving effect of online advertising revenues. These revenues are up 24.9% compared to the first half of 2017 and account for 43% of the Division's advertising revenue in Spain.

Publishing revenue amounted to EUR 212.5 million, compared to publishing revenue for the first six months of 2017 of EUR 172.8 million. On a like-for-like basis (net of IFRS 15 effects of +49,9 million), there would be a total decrease of EUR 10.2 million (6.1 million in Spain and 4.1 million in Italy), mainly due to the decline in the reference markets in both Italy and in Spain, which led to a fall in the paper circulation of newspapers. In terms of circulation, leadership was confirmed in the respective reference sectors for the daily newspapers *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *Marca* and *Expansión*, while *El Mundo* confirmed its second place among Spanish general newspapers. In particular, in Italy, on the newsstand channel (channels provided by law), the circulation of *Corriere della Sera* decreased by 3.7% against 7.7% recorded by the market and the circulation of *La Gazzetta dello Sport* decreased by 5.1 % against 10.7% of the market (Source: ADS January - May). In June, *Corriere della Sera* circulation on the same channel increased compared to the same month of the previous year (Source: internal estimates). In Spain, the data published by EGM (Estudio General de Medios) in June confirm the leadership in the newspaper sector of Unidad Editorial, which through its brands reaches about 2.6 million readers daily, distancing about 500 thousand readers the main competitors. **The digital performance ratios of the websites of the Group's daily newspapers significantly grows** and active *consumer* subscribers at the end of June in Italy increases by 31%, with around 92,000 paying subscribers between the *digital edition*, *membership* and *m-site*.

Other revenues amount to EUR 85 million and are compared with EUR 86.4 million in the first six months of 2017. On a like-for-like basis (net of IFRS 15 effects of -10,3 million), other revenues **increased by EUR 8.9 million**, due in particular to the contribution of sporting events from the RCS Sport Division.

Alongside the ongoing success of initiatives launched last year (the new *L'Economia* and **7**, the free weekly insert *Buone Notizie – L'impresa del Bene*, the new local edition *Corriere Torino*), in 2018 the Group has continued its focus on enriching and enhancing editorial contents, with a positive effect on revenue. On **23 February**, the new monthly attached to *Corriere della Sera*, *Corriere Innovazione*, was launched, focusing on various aspects of innovation such as science, technology, culture, research and development. On **19 April** came the launch of *Solferino- books from Corriere della Sera*, a publishing initiative with an offering of fiction, non-fiction, poetry and books for children, both Italian and foreign. On **18 May** came the debut of *Liberi Tutti*, the new free weekly supplement of *Corriere della Sera* released on Friday, dedicated to the pleasure of living. The Friday release allows completion of the offering of the six *Corriere della Sera* supplements already on sale at the newsstand on the remaining days of the week.

The offering for readers of *La Gazzetta dello Sport* continues to be enriched with the system of back pages with daily spaces dedicated to **Genoa**, following the addition of **Turin** and **Cagliari** in the first quarter. There are also the new initiatives *Gazza Mondo*, a free international football insert available at newsstands on Tuesdays, and *Time Out*, a free weekly insight on the Italian basketball championship, available at newsstands on Wednesdays. From **1 July**, *Fuorigioco* is on sale, the new free weekly Sunday publication in conjunction with *La Gazzetta dello Sport*, focused on the sporting environment, its celebrities and its myths and legends.



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

EBITDA for the first six months of 2018 **improved by EUR 14.1 million** compared to EUR 69 million in the first half of 2017, reaching EUR 83.1 million. The change is mainly due to the positive results deriving **from the investment activity on the editorial content**, the continuous enrichment of the offering and the **enhancement of the portfolio of sporting events**, in addition to the continuous commitment to the **pursuit of efficiency, which allowed to obtain relative benefits operating costs for EUR 11.1 million**, of which EUR 5.5 million in Italy and EUR 5.6 million in Spain. It should be noted that in the first half of 2018 the total net effect of non-recurring charges was essentially equal to zero.

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

(EUR million)	Figures at 30/06/2018 (1)			Figures at 30/06/2017		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Italian Daily Newspapers	220,5	33,3	15,1%	188,2	34,5	18,3%
Italian Magazines	45,4	3,3	7,3%	45,6	5,8	12,7%
Advertising and Sport	172,5	33,6	19,5%	182,3	22,5	12,3%
Unidad Editorial	155,2	22,2	14,3%	147,2	16,4	11,1%
Other corporate activities	10,8	(9,3)	n/a	11,9	(10,2)	n/a
Sundry and eliminations	(100,8)	0,0	n/a	(103,5)	0,0	n/a
Consolidated	503,6	83,1	16,5%	471,7	69,0	14,6%

¹ The adoption of the IFRS 15 accounting standard starting from 1 January 2018, without restating the balances as at 30 June 2017, involved an overall increase in revenues of EUR 31.9 million in the first half, made up of higher revenues of Newspapers Italy for EUR 35.4 million, Magazines Italy for EUR 3.9 million, Unidad Editorial for EUR 8.4 million and a decrease in Advertising and Sports for EUR 15.8 million.

EBIT was **positive for EUR 65.8 million** and compares with EUR 44 million in the first half of 2017. In addition to the improvement in EBITDA, operating income also decreased by EUR 7.7 million (of which EUR 4.4 million was due to the shift from finite useful life to indefinite useful life of the daily titles *Marca* and *Expansión*, already included in the 2017 consolidated financial statements in the last quarter).

The **net result for the first half is also positive for EUR 45.4 million** (EUR 24 million in the first half of 2017) and reflects the trends described above.

Net financial debt stood at EUR 245.9 million (EUR -41.5 million compared to 31 December 2017), thanks to the contribution of over EUR 50 million of the positive cash flows from operations.

At the end of June 2018 RCS made a voluntary early repayment of EUR 30 million of the outstanding loan (i) for approximately EUR 10 million on the instalment due on 31 December 2018; (ii) for EUR 5 million on the instalment due on 30 June 2019 and (iii) for the remaining approximately EUR 15 million on the remaining 9 instalments. Overall, in the period between the end of July 2016 and June 2018, RCS recorded a significant improvement in net debt of over EUR 180 million.



Outlook and perspectives for the current year

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

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

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

Roberto Bonalumi, the Director responsible for drawing up the company's statements, hereby declares, pursuant to Article 154-bis, paragraph 2 of the Consolidated Law on Finance (Testo Unico della Finanza, TUF), that the information contained in this press release accurately represents the figures contained in the Group's accounting records.

RCS MediaGroup is a major multimedia publishing groups operating mainly in Italy and Spain in all media segments, from newspapers to magazines, from web to books, from TV to new media. It is also a major player in the advertising sales market and organises iconic events and leading sports races, such as the Giro d'Italia.

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

For additional information:

RCS MediaGroup – Corporate Communications

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

RCS MediaGroup - Investor Relations

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

www.rcsmediagroup.it



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated income statement

(tables not subject to audit)

(EUR million)	30 June 2018		30 June 2017		Difference	
	A	%	B	%	A-B	%
Net revenue	503,6	100,0	471,7	100,0	31,9	6,8%
<i>Publishing revenue</i>	212,5	42,2	172,8	36,6	39,7	23,0%
<i>Advertising revenue</i>	206,1	40,9	212,5	45,0	(6,4)	(3,0%)
<i>Other revenue (1)</i>	85,0	16,9	86,4	18,3	(1,4)	(1,6%)
Operating costs	(281,8)	(56,0)	(266,8)	(56,6)	(15,0)	(5,6%)
Cost of labour	(135,1)	(26,8)	(131,7)	(27,9)	(3,4)	(2,6%)
Provisions for risks	(2,9)	(0,6)	(2,7)	(0,6)	(0,2)	(7,4%)
Receivable impairment	(1,3)	(0,3)	(1,9)	(0,4)	0,6	31,6%
Income (expense) from equity investments equity method	0,6	0,1	0,4	0,1	0,2	50,0%
EBITDA (2)	83,1	16,5	69,0	14,6	14,1	20,4%
Intangible asset amortisation	(11,2)	(2,2)	(17,3)	(3,7)	6,1	
Property, plant and equipment depreciation	(5,8)	(1,2)	(7,4)	(1,6)	1,6	
Real estate investment depreciation	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	0,0	
Other asset impairment	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
EBIT (2)	65,8	13,1	44,0	9,3	21,8	
Net financial income (expense)	(10,6)	(2,1)	(13,0)	(2,8)	2,4	
Income (expense) from financial assets/liabilities	1,5	0,3	1,2	0,3	0,3	
EBT	56,7	11,3	32,2	6,8	24,5	
Income taxes	(11,2)	(2,2)	(8,2)	(1,7)	(3,0)	
Profit (loss) from continuing operations	45,5	9,0	24,0	5,1	21,5	
Profit (loss) from discontinued operations	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Profit (loss) before non-controlling interests	45,5	9,0	24,0	5,1	21,5	
(Profit) loss pertaining to non-controlling interests	(0,1)	(0,0)	0,0	0,0	(0,1)	
Group's profit (loss) for the period	45,4	9,0	24,0	5,1	21,4	

- (1) Other revenue mainly contains revenue from television businesses, from event organisation, *e-commerce* activities, sale of customer lists and book sets, as well as in Spain for betting activities.
- (2) For EBITDA and EBIT definitions, please refer to the paragraph "Alternative performance ratios" of this press release.



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated balance sheet

(tables not subject to audit)

	30 June 2018	%	31 December 2017	%
(EUR million)				
Intangible Assets	377,5	81,5	383,9	83,7
Property, plant and equipment	69,6	15,0	73,8	16,1
Real Estate Investments	20,4	4,4	20,7	4,5
Financial Assets and other Assets	164,6	35,5	171,4	37,4
Net Non-current Assets	632,1	136,4	649,8	141,6
Inventories	18,0	3,9	15,9	3,5
Trade receivables	247,6	53,4	240,3	52,4
Trade payables	(244,3)	(52,7)	(236,3)	(51,5)
Other assets/liabilities	(50,1)	(10,8)	(66,6)	(14,5)
Net Working Capital	(28,8)	(6,2)	(46,7)	(10,2)
Provisions for risks and charges	(46,2)	(10,0)	(50,4)	(11,0)
Deferred tax liabilities	(56,3)	(12,2)	(55,4)	(12,1)
Employee benefits	(37,5)	(8,1)	(38,4)	(8,4)
Net invested capital	463,3	100,0	458,9	100,0
Shareholders' equity	217,4	46,9	171,5	37,4
Medium-long term financial payables	207,7	44,8	235,8	51,4
Short-term financial payables	55,0	11,9	67,0	14,6
Current financial liabilities for derivatives	-	-	1,0	0,2
Non-current financial liabilities for derivatives	0,8	0,2	0,1	0,0
Cash and short-term financial receivables	(17,6)	(3,8)	(16,5)	(3,6)
Net financial debt (1)	245,9	53,1	287,4	62,6
Total sources of financing	463,3	100,0	458,9	100,0

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



RCS MediaGroup
Consolidated statement of cash flows

(EUR million)	30 June 2018	30 June 2017
A) Cash flow from operations		
Profit (loss) from continuing operations before taxes	56,7	32,2
Profit (loss) from discontinued operations	-	-
Amortisation, depreciation and write-downs	17,3	25,0
(Capital gains) capital losses and other non-cash items	(1,5)	(3,5)
Expense (income) from investments accounted for using the equity method.	(0,6)	(0,4)
Dividends from investee companies accounted for using the equity method.	1,6	1,7
Result of net financial management (including dividends received from equity instruments)	10,6	12,9
Increase (decrease) of personnel benefits and provisions for risks and charges	(4,2)	(1,7)
Changes in working capital	(22,0)	(42,2)
Income taxes paid	-	-
Changes on discontinued operations	-	-
Total	57,9	24,0
B) Cash flow from investing activities		
Investments in equity investments (net of dividends from equity instruments)	-	-
Investments in non-current assets	(8,9)	(10,5)
(Acquisitions) disposals of other non-current financial assets	-	0,1
Payments for disposal of equity investments	0,2	(1,0)
Payments from sale of non-current assets	-	-
Changes on discontinued operations	-	-
Total	(8,7)	(11,4)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>49,2</i>	<i>12,6</i>
C) Cash flow from financing activities		
Net change in financial debts and other financial assets	(44,4)	5,5
Net financial interest collected (paid)	(8,0)	(13,5)
Dividends paid	-	-
Change in shareholders' equity reserves	-	(1,4)
Changes on discontinued operations	-	-
Total	(52,4)	(9,4)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)	(3,2)	3,2
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	(1,2)	(20,2)
Cash and cash equivalents at the end of the period	(4,4)	(17,0)
Increase (decrease) for the period	(3,2)	3,2

ADDITIONAL DISCLOSURES FOR THE STATEMENT OF CASH FLOWS

(EUR million)

Cash and cash equivalents at the beginning of the period as detailed	(1,2)	(20,2)
Cash and cash equivalents	15,6	18,7
Current payables due to banks	(16,8)	(38,9)
Cash and cash equivalents at the end of the period	(4,4)	(17,0)
Cash and cash equivalents	10,6	6,2
Current payables due to banks	(15,0)	(23,2)
Increase (decrease) for the period	(3,2)	3,2



Alternative performance ratios

In order to allow a better assessment of the Group's economic and financial performance, some alternative performance ratios are presented in addition to the conventional ones required by the IFRS. These ratios must not, however, be considered as replacement of the conventional ones required by IFRS.

The alternative performance ratios used are shown below:

EBITDA – means operating income before depreciation and amortization. This includes income and expenses from investments accounted for using the equity method as the associated companies and joint ventures are considered operational in nature with respect to the activities of the RCS Group. This ratio is used by the Group as a target for internal management control and in external presentations and represents the operating performance unit of measurement of the Group and of RCS MediaGroup S.p.A.

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

Net Financial Position (or Net Financial Debt) – represents a valid ratio of the Group's financial structure and is determined as the result of current and non-current financial payables net of cash and cash equivalents, as well as current financial assets and non-current financial assets relative to derivatives. The net financial position defined by the CONSOB communication DEM / 6064293 of 28 July 2006, excludes non-current financial assets. Non-current financial assets relating to derivative instruments at 30 June 2018 and at 31 December 2017 are zero and therefore the financial indicator of the RCS Group at 30 June 2018 and at 31 December 2017, overlaps with the net financial position as defined from the aforementioned CONSOB communication.



INTEGRATIONS REQUIRED BY CONSOB ON 27 MAY 2013, IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 114, SUBSECTION 5 OF LEGISLATIVE DECREE 58/1998

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

(EUR million)	Carrying amount		Delta
	30/06/2018	31/12/2017	
Cash and cash equivalents	10,6	15,6	(5,0)
Financial receivables	7,0	0,9	6,1
Securities	-	-	-
Current financial assets for derivatives	-	-	-
A) TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS	17,6	16,5	1,1
Current financial payables and liabilities	(55,0)	(67,0)	12,0
Current financial liabilities for derivatives	-	(1,0)	1,0
B) TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(55,0)	(68,0)	13,0
(A+B) Net current financial (debt)	(37,4)	(51,5)	14,1
Non-current financial liabilities recognised for derivatives	-	-	-
C) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	-	-	-
Non-current financial payables and liabilities	(207,7)	(235,8)	28,1
Non-current financial liabilities for derivatives	(0,8)	(0,1)	(0,7)
D) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(208,5)	(235,9)	27,4
(C+D) Total net non-current financial (debt)	(208,5)	(235,9)	27,4
Net financial debt (1)	(245,9)	(287,4)	41,5

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

Net financial debt stood at EUR 245.9 million (EUR 287.4 million at 31 December 2017) and showed a reduction of EUR 41.5 million compared to 31 December 2017 and EUR 117.3 million compared to 30 June 2017. The improvement is attributable to the positive contribution from typical operations (including the collection of dividends for EUR 1.6 million) for approximately EUR 50.6 million, only partly offset by outlays for investments and net non-recurring charges.

In consideration of the cash flow generated during the period, at the end of June 2018 RCS, in addition to the repayment of the six-monthly instalment of the maturing loan of EUR 11.6 million, it also made a voluntary early repayment of EUR 30 million to cover (i) around EUR 10 million of the instalment due on 31 December 2018; (ii) EUR 5 million of the instalment due on 30 June 2019 and (iii) the remaining approximately EUR 15 million on the remaining 9 instalments.

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



	Carrying amount		
(EUR million)	30/06/2018	31/12/2017	Delta
Cash and cash equivalents	0,4	0,7	(0,3)
Current financial receivables	273,2	270,3	2,9
A) TOTAL CURRENT FINANCIAL ASSETS	273,6	271,0	2,6
Payables due to bank a/c	(15,0)	(16,8)	1,8
Current financial payables	(103,0)	(110,0)	7,0
Current financial liabilities for derivatives		(1,0)	1,0
B) TOTAL CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(118,0)	(127,8)	9,8
(A+B) Total net current financial (debt)	155,6	143,2	12,4
Financial assets for derivatives	-	-	-
C) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS	-	-	-
Non-current financial payables	(206,3)	(233,3)	27,0
Non-current financial liabilities for derivatives	(0,8)	(0,1)	(0,7)
D) TOTAL NON-CURRENT FINANCIAL LIABILITIES	(207,1)	(233,4)	26,3
(C+D) Total net non-current financial (debt)	(207,1)	(233,4)	26,3
Net financial debt	(51,5)	(90,2)	38,7

The net financial debt of RCS MediaGroup S.p.A. at 30 June 2018 was EUR 51.5 million, an improvement of EUR 38.7 million, compared to 31 December 2017. The significant contribution from typical operations (including the collection of dividends) for around EUR 46 million is shown, partly offset by outlays for non-recurring charges and investments.



b) Mature debt positions distributed by category (financial, commercial, tax and social security) and connected to potential reactions from Group creditors (reminders, injunctions, suspensions of supplies)

(EUR million)

Analysis overdue debt positions								
30/06/2018	30 days	31 - 90 days	91-180 days	181-360 days	> 360 days	Total Due	Total maturing	Total
Trade Debt Positions	10,4	9,1	11,3	6,0	13,2	50,0	194,3	244,3
Financial Debt Positions							55,0	55,0
Tax debt positions							13,1	13,1
Social security debt positions							8,9	8,9
Other debt positions		0,1	0,1		0,1	0,3	56,2	56,5
Total short-term debt positions	10,4	9,2	11,4	6,0	13,3	50,3	327,5	377,8

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

Short-term debt positions at 30 June 2018 totalled EUR 377.8 million, and show an overall decrease of EUR 3.8 million compared to 31 March 2018. This decrease is due to lower other payables for EUR 10.9 million, partially offset by higher tax, financial, social security and commercial payables (EUR +7.1 million). Non-overdue positions, totalling EUR 327.5 million represent approximately 86.7% of the total (at 31 March 2018 they came to EUR 329 million and equalled 86.2% of the total). As of 30 June 2018 there were no overdue accounts on financial, tax or social security debt positions.

Overdue debt positions totalled EUR 50.3 million, down by EUR 2.3 million compared to March 2018 (EUR 52.6 million). The comparison with 31 March 2018 shows a decrease in the debt positions expired in almost all the ranges, in particular: from 31 to 90 days for EUR 8.6 million and over 360 days for EUR 1.2 million. There were increases in debit positions expiring in the less than 30 days range for EUR 2.1 million, in the range from 91 to 180 days for EUR 3.6 million and in the range between 181 and 360 days for EUR 1.8 million.

Overdue debt positions include EUR 10.4 million in accounts less than 30 days overdue (EUR 8.3 million at 31 March 2018), which essentially relate to the company's operations. The remainder, of EUR 39.9 million, includes accounts payable to agents, totalling EUR 9.3 million (18.5% of the total overdue amount). In relations with agents, industry practice requires the payment of a monthly advance on their activities which is reported under other receivables on the balance sheet. Advances to agents, which refer to overdue debts, totalled EUR 9.6 million, an amount that is greater than the specific overdue amount. It should be noted that payables due to agents overdue more than 360 days represent approximately 47.7% of this category of overdue accounts.

It should also be noted that the positions expiring on 30 June 2018 were conventionally classified among the debts due for payment, and amount to approximately EUR 15.4 million.

The overdue trade amount of EUR 50 million (EUR 52.1 million at 31 March 2018) refers to RCS MediaGroup SpA. for EUR 25.1 million.

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



c) Transactions with the Company and RCS Group related parties

For the details regarding transactions with Company and RCS MediaGroup S.p.A. related parties, see the specific note in the Half-Year Financial Report.

d) Any non-compliance with Covenants, negative pledges and other clauses in the Group's borrowing commitments which could limit the use of financial resources, together with up-to-date details of the level of compliance

On 4 August 2017, RCS MediaGroup S.p.A. signed a New Financing Agreement with a Pool of Banks for EUR 332 million maturing on 31 December 2022 and aimed at the total refinancing of the previous Loan originally signed on 14 June 2013 and renegotiated several times, the last of which was on 16 June 2016. The Banks participating in the New Loan Agreement are: Banca IMI as Organising Bank, Agent and coordinator, Intesa Sanpaolo as Financier and Banco BPM, Mediobanca, UBI Banca and Unicredit as Organizing and Financing Banks.

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

- a. the subdivision of the Financing into an *Term amortising* Line of Credit of EUR 232 million and a Revolving Line of Credit of EUR 100 million;
- b. an annual interest rate equal to the reference Euribor plus a variable margin depending on the *Leverage Ratio*, (NFP/EBITDA) which is more favourable than the previous agreements; As envisaged by the Contract, in relation to the improvement of the *Leverage Ratio* (NFP/EBITDA) as at 31 December 2017, following the approval of the Annual Financial Report at the recent Shareholders' Meeting, a reduction of the spread of 40 bps will be applied for the *Term* line with effect from 1 July 2018 and 50 bps for the Revolving line with effect from 30 April 2018.
- c. the provision of a single covenant represented by the *Leverage Ratio*. This covenant at 31 December 2017 was forecast at 3.45x and was equal to 2.05x, and for subsequent periods should not exceed:
 - 3.25x at 31 December 2018
 - 3.00x at 31 December of each subsequent year;
- d. a repayment plan for the *Term amortizing* Line, which provided for a repayment of EUR 15 million at 31 December 2017 and thereafter six-monthly instalments of EUR 12.5 million.
In December 2017, the *Term amortizing* line decreased to EUR 208 million following both the expected repayment and a mandatory early repayment of EUR 10 million as a portion of the proceeds deriving from the sale of the investment in IEO (European Institute of Oncology). This reimbursement also resulted in the review pursuant to the Financing Agreement of the amortisation plan, reducing the expected six-monthly instalment from EUR 12.5 million to EUR 11.6 million. At the end of June 2018, the *Term amortizing* line decreased further to EUR 166.3 million, following both the expected six-monthly repayment and an optional early repayment of EUR 30 million occurred concurrently with the end of the first half. Also in this case the aforementioned repayment led to the revision of the amortization plan, eliminating the instalment expected in December 2018, reducing the instalment of June 2019 to EUR 4.8 million and the subsequent instalments of EUR 11.6 million to EUR 9.9 million, as well as the final reimbursement from EUR 103.6 million to EUR 101.9 million.
From the date of signing up to 30 June 2018, approximately EUR 66 million has been repaid.

The New Financing Agreement contains provisions relating to mandatory early repayment events, declarations, obligations, revocation events and materiality thresholds more favourable overall to RCS than was the previous Financing Agreement. These clauses apply, by way of example, to the provisions relating to treasury agreements and intragroup loans and guarantees, acquisitions, *joint ventures*, permitted investments



and reorganisations, assumption of financial debt, provisions for disposal and reduction of capital.

e) Progress of the business plan, showing any discrepancies between the forecast and actual data

For the comment on the Group's performance in the first half of 2018, please refer to the comments in the Half Year Financial Report, while for the 2018 forecasts please refer to the "Outlook and perspectives for the current year" section.

Fine Comunicato n.0145-21

Numero di Pagine: 28