



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0145-18-2019	Data/Ora Ricezione 09 Maggio 2019 14:46:04	MTA
--	--	-----

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 118140

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 09 Maggio 2019 14:46:04

Data/Ora Inizio : 09 Maggio 2019 14:46:06

Diffusione presunta

Oggetto : Consiglio di Amministrazione: Approvati i risultati al 31 marzo 2019 - Meeting of the Board of Directors: Results at 31 March 2019 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 31 marzo 2019¹

Ricavi consolidati pari a 206,2 milioni di Euro

EBITDA pari a 22,6 milioni di Euro², 16,1 milioni al netto impatti IFRS 16

EBIT positivo per 9,9² milioni di Euro, 8,9 milioni al netto impatti IFRS 16

Risultato netto pari a 4,9 milioni di Euro

Indebitamento Finanziario Netto sceso a 158,2 milioni di Euro (-29,4 milioni vs. 31.12.2018)

Milano, 9 maggio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup si è riunito oggi sotto la presidenza di Urbano Cairo per esaminare e approvare i risultati consolidati al 31 marzo 2019.

Dati Economici (Milioni di Euro)	31/03/2019	31/03/2018
Ricavi consolidati	206,2	216,3
EBITDA ²	22,6	20,2
EBIT ²	9,9	11,2
Risultato netto	4,9	6,0

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	31/03/2019	31/12/2018
Indebitamento finanziario netto ¹	158,2	187,6

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

² Il resoconto intermedio al 31 marzo 2019 recepisce l'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 - *Leases*, entrato in vigore a partire dal 1° gennaio 2019.

Per l'adozione del nuovo principio, il Gruppo ha seguito il metodo di transizione *modified retrospective* (ovvero con effetto cumulativo dell'adozione rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili riportati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative). I valori economici del primo trimestre 2019 non sono pertanto immediatamente confrontabili con i corrispondenti valori del periodo analogo dell'esercizio precedente.

L'applicazione del nuovo principio ha comportato al 31 marzo 2019:

- l'iscrizione tra le immobilizzazioni materiali di diritti d'uso per complessivi 170,8 milioni;
- l'iscrizione di una passività finanziaria (debiti finanziari per leasing operativi ex IFRS 16) pari a circa 186 milioni;
- un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) del trimestre di 6,5 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per 5,5 milioni e da maggiori oneri finanziari per 0,9 milioni; con un impatto quindi su EBITDA, EBIT e risultato netto del periodo pari a rispettivamente +6,5 milioni, +1 milione e +0,1 milioni;
- un impatto a decremento del patrimonio netto iniziale di 11,1 milioni al netto dell'effetto contabile della componente fiscale, quest'ultima parallelamente iscritta nelle immobilizzazioni finanziarie e altre attività per 4,1 milioni.



I ricavi netti consolidati di Gruppo al 31 marzo 2019 si attestano a 206,2 milioni, in decremento di 10,1 milioni rispetto al 31 marzo 2018. La variazione è riconducibile a ricavi editoriali per -4,5 milioni e ricavi pubblicitari per -6,2 milioni, per effetto di un andamento del mercato pubblicitario, in particolare in Italia, inferiore rispetto alle aspettative. I ricavi diversi si incrementano invece di 0,6 milioni rispetto al pari periodo 2018. **I ricavi digitali**, che ammontano a circa 38 milioni, segnano una **crescita di circa l'8%** rispetto al pari periodo del 2018, con una percentuale di **incidenza sui ricavi complessivi del 18,4%**.

I ricavi pubblicitari ammontano a 77,8 milioni rispetto agli 84 milioni del pari periodo 2018. La flessione è riconducibile principalmente a Quotidiani Italia (-3,3 milioni³), a Unidad Editorial (-2,2 milioni³) e a Periodici Italia (-1 milione³). In controtendenza i ricavi pubblicitari riconducibili agli Eventi Sportivi (+0,7 milioni). La **raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line** si attesta a 28,3 milioni di Euro, **in crescita di circa il 6,5% rispetto** al pari dato del primo trimestre 2018.

I ricavi editoriali sono pari a 101,5 milioni e si confrontano con ricavi editoriali dei primi tre mesi del 2018 pari a 106 milioni. Il decremento è sostanzialmente attribuibile al calo delle vendite dei prodotti collaterali (-3 milioni rispetto al primo trimestre 2018) ed al calo delle diffusioni cartacee dell'area Unidad Editorial e Periodici. A livello diffusionale si confermano le leadership nei rispettivi segmenti di riferimento dei quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, (Fonte: ADS gennaio-febbraio) *Marca* ed *Expansión*, mentre *El Mundo* conferma la seconda posizione tra i generalisti spagnoli nel mercato edicola. I dati pubblicati da EGM (Estudio General de Medios: ultimo aggiornamento aprile 2019) 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 700 mila lettori i principali concorrenti. A marzo la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition*, *membership* e *m-site*) è risultata pari a 137 mila abbonati in crescita del 22% rispetto al corrispondente periodo 2018.

I ricavi diversi ammontano a 26,9 milioni e si confrontano con i 26,3 milioni dei primi tre mesi 2018.

E' proseguita anche nel 2019 l'attività di arricchimento e potenziamento dell'offerta dei prodotti editoriali del Gruppo RCS sia sul canale digitale sia su quello tradizionale. In Italia, nel trimestre sono usciti in edicola il **restyling di Amica** (19 febbraio 2019) e il nuovo **Corriere Milano** (6 marzo 2019), è stata potenziata la **sezione Motori** de *La Gazzetta dello Sport* (7 marzo 2019), è divenuto disponibile il nuovo sito dell'area economica del quotidiano *Corriere della Sera* **economia.corriere.it** (25 marzo 2019), ha debuttato **Corriere del Mezzogiorno- Puglia e Matera** (26 marzo) e il 28 marzo hanno preso il via le molteplici attività di **RCS Academy**, la Business School lanciata nel gennaio 2019. In Spagna, è nata **BeStory**, un'area di produzione di contenuti digitali per i social network operante anche attraverso l'utilizzo di *influencers marketing* e sono stati presentati i **restyling di Telva** (20 febbraio 2019) e del sito **El Mundo** (4 marzo 2019).

Dopo la fine del trimestre, si sono aggiunti l'uscita (7 maggio 2019) della nuova **Gazzetta dello Sport**, rinnovata e migliorata nella grafica e nei contenuti, la nuova release del sito **gazzetta.it** (8 maggio 2019) l'uscita del nuovo **Corriere Salute** (9 maggio 2019), in appuntamento settimanale il giovedì, ed è previsto in edicola (10 maggio 2019) il nuovo **7**.

Si ricorda che per effetto dell'adozione del principio contabile IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 i seguenti valori economici del primo trimestre 2019 non sono immediatamente confrontabili con i corrispondenti valori del periodo analogo dell'esercizio precedente.

L'EBITDA si attesta a **22,6 milioni**. Senza considerare gli effetti del nuovo principio contabile, l'EBITDA proforma (16,1 milioni) segna un decremento di 4,1 milioni rispetto ai 20,2 milioni dei primi tre mesi del 2018, dovuto anche all'effetto degli oneri e proventi non ricorrenti netti (-2,9 milioni l'effetto complessivo in quanto pari a negativi 0,7 milioni al 31 marzo 2019 rispetto ai positivi 2,2 milioni al 31 marzo 2018 questi ultimi riconducibili principalmente a un provento non ricorrente di 2,6 milioni realizzato per un accordo transattivo). Peraltro RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. Il continuo impegno nel perseguimento dell'efficienza ha permesso di ottenere, nei primi tre mesi del 2019, benefici, relativi ai costi operativi pari a 5,6 milioni dei quali 2,7 milioni in Italia e 2,9 milioni in Spagna.

³ Comprende i ricavi pubblicitari realizzati tramite la concessionaria di Gruppo.



Nella tabella a seguire lo spaccato dell'andamento dei ricavi, di EBITDA e EBITDA pro-forma (ovvero senza considerare gli effetti del nuovo principio contabile IFRS16) relativo alle singole aree di attività.

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/03/2019 (1)					Progressivo al 31/03/2018		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	EBITDA pro-forma	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	100,2	12,8	12,8%	11,8	11,8%	104,9	12,5	11,9%
Periodici Italia	18,7	0,2	1,1%	0,1	0,5%	20,4	0,0	0,0%
Pubblicità e Sport	53,1	1,9	3,6%	1,8	3,4%	57,3	4,4	7,7%
Unidad Editorial	70,0	8,6	12,3%	7,5	10,7%	72,5	6,9	9,5%
Altre attività Corporate	8,4	(0,9)	n.a.	(5,1)	n.a.	5,4	(3,6)	n.a.
Diverse ed elisioni	(44,2)	0,0	n.a.	0,0	n.a.	(44,2)	0,0	n.a.
Consolidato	206,2	22,6	11,0%	16,1	7,8%	216,3	20,2	9,3%

(1) L'adozione del principio contabile IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 senza rideterminazione dei saldi al 31 marzo 2018, ha comportato nei primi tre mesi del 2019 un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) di 6,5 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing.

L'EBIT è pari nel trimestre a **9,9 milioni di Euro**. Escludendo gli effetti dell'IFRS 16 (1 milione) segna un decremento di 2,3 milioni anche per i sopra descritti effetti degli oneri e proventi non ricorrenti netti (-2,9 milioni), in parte compensati da minori ammortamenti delle immobilizzazioni (1,8 milioni).

Il **risultato netto** di Gruppo dei primi tre mesi 2019 ammonta a **4,9 milioni** (positivo per 6 milioni al 31 marzo 2018) e riflette complessivamente gli andamenti sopra descritti.

L'indebitamento finanziario netto si attesta a 158,2 milioni (-29,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2018). Il miglioramento, è stato determinato dal significativo apporto della gestione tipica, positiva per 34 milioni (+30,8 milioni al 31 marzo 2018), compensato solo in parte dagli esborsi per gli investimenti tecnici sostenuti nel periodo (4 milioni), nonché da quanto corrisposto a fronte di oneri netti non ricorrenti (0,6 milioni). Rispetto al 31 marzo 2018 l'indebitamento finanziario netto è in miglioramento di 101 milioni. Si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti del 2 maggio 2019 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,06 Euro per azione ordinaria in circolazione, al lordo delle ritenute di legge, con data stacco cedola il 20 maggio 2019, per complessivi 31 milioni. Alla data del 31 marzo 2019, tali importi, sono ancora inclusi nelle riserve patrimoniali e nella posizione finanziaria netta del Gruppo. **L'indebitamento finanziario netto complessivo**, comprensivo anche dei debiti finanziari per leasing operativi ex IFRS 16 (principalmente locazioni) pari a 186 milioni, ammonta a 344,2 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto ancora caratterizzato da incertezza, con i principali mercati di riferimento in calo, in particolare quello pubblicitario in Italia che ha registrato un andamento inferiore rispetto alle aspettative, nel primo trimestre 2019 il Gruppo ha continuato a generare margini e flussi di cassa positivi e conseguito i propri obiettivi di riduzione progressiva dell'indebitamento finanziario.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste e in corso di definizione per lo sviluppo dei prodotti e ricavi così come per il continuo perseguimento dell'efficienza operativa, in assenza di eventi al momento non prevedibili, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel seguito del 2019 livelli di marginalità e flussi di cassa della gestione operativa sostanzialmente in linea con quelli realizzati nel 2018, consentendo un'ulteriore significativa riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto.

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 e 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* e *Telva*.

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup - Investor Relations

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



Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato

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

(in milioni di euro)	31 marzo 2019 (1)	%	31 marzo 2018	%	Differenza	Differenza
	A		B		A-B	%
Ricavi netti	206,2	100,0	216,3	100,0	(10,1)	(4,7%)
<i>Ricavi editoriali</i>	<i>101,5</i>	<i>49,2</i>	<i>106,0</i>	<i>49,0</i>	<i>(4,5)</i>	<i>(4,2%)</i>
<i>Ricavi pubblicitari</i>	<i>77,8</i>	<i>37,7</i>	<i>84,0</i>	<i>38,8</i>	<i>(6,2)</i>	<i>(7,4%)</i>
<i>Ricavi diversi (2)</i>	<i>26,9</i>	<i>13,0</i>	<i>26,3</i>	<i>12,2</i>	<i>0,6</i>	<i>2,3%</i>
Costi operativi	(115,9)	(56,2)	(128,4)	(59,4)	12,5	9,7%
Costo del lavoro	(67,3)	(32,6)	(66,4)	(30,7)	(0,9)	(1,4%)
Accantonamenti per rischi	(0,7)	(0,3)	(2,0)	(0,9)	1,3	65,0%
Svalutazione Crediti	0,2	0,1	(0,1)	(0,0)	0,3	n. s.
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	0,1	0,0	0,8	0,4	(0,7)	(87,5%)
EBITDA (3)	22,6	11,0	20,2	9,3	2,4	11,9%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(4,3)	(2,1)	(5,8)	(2,7)	1,5	
Amm.immobilizzazioni materiali	(8,3)	(4,0)	(3,0)	(1,4)	(5,3)	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,0)	(0,2)	(0,1)	0,1	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato operativo (EBIT) (3)	9,9	4,8	11,2	5,2	(1,3)	
Proventi (oneri) finanziari	(3,9)	(1,9)	(4,4)	(2,0)	0,5	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato prima delle imposte	6,0	2,9	6,8	3,1	(0,8)	
Imposte sul reddito	(1,0)	(0,5)	(0,7)	(0,3)	(0,3)	
Risultato attività destinate a continuare	5,0	2,4	6,1	2,8	(1,1)	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	5,0	2,4	6,1	2,8	(1,1)	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,0)	0,0	
Risultato netto di periodo di Gruppo	4,9	2,4	6,0	2,8	(1,1)	

- (1) L'adozione del principio contabile IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 senza rideterminazione dei saldi al 31 marzo 2018, ha comportato nei primi tre mesi del 2019 un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) di 6,5 milioni, derivante dallo storno dei canoni di leasing, controbilanciato da maggiori ammortamenti per 5,5 milioni e da maggiori oneri finanziari per 0,9 milioni; con un impatto quindi su margine operativo lordo (EBITDA), risultato operativo (EBIT) e risultato netto di pertinenza del Gruppo del periodo pari a rispettivamente +6,5 milioni, +1 milione e +0,1 milioni.
- (2) I ricavi diversi accolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive, per l'organizzazione di eventi e manifestazioni, per attività di e-commerce, per attività di vendita di liste clienti e di cofanetti, nonché per le attività di scommesse unicamente in Spagna.
- (3) 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 (1)

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

(in milioni di euro)	31 marzo 2019	%	31 dicembre 2018	%
Immobilizzazioni Immateriali	367,7	62,1	369,4	83,6
Immobilizzazioni Materiali	234,0	39,5	65,4	14,8
Investimenti Immobiliari	20,0	3,4	20,1	4,5
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	158,7	26,8	154,1	34,9
Attivo Immobilizzato Netto	780,4	131,7	609,0	137,8
Rimanenze	23,9	4,0	19,6	4,4
Crediti commerciali	185,7	31,3	212,0	48,0
Debiti commerciali	(217,0)	(36,6)	(204,7)	(46,3)
Altre attività/passività	(45,8)	(7,7)	(57,8)	(13,1)
Capitale d'Esercizio	(53,2)	(9,0)	(30,9)	(7,0)
Fondi per rischi e oneri	(45,7)	(7,7)	(47,6)	(10,8)
Passività per imposte differite	(52,2)	(8,8)	(51,5)	(11,6)
Benefici relativi al personale	(36,8)	(6,2)	(36,9)	(8,3)
Capitale investito netto	592,5	100,0	442,1	100,0
Patrimonio netto	248,3	41,9	254,5	57,6
Debiti finanziari a medio lungo termine	96,9	16,4	141,6	32,0
Debiti finanziari a breve termine	74,2	12,5	58,8	13,3
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	0,1	0,0	0,1	0,0
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	1,2	0,2	1,0	0,2
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(14,2)	(2,4)	(13,9)	(3,1)
Indebitamento finanziario netto (2)	158,2	26,7	187,6	42,4
Debiti finanziari per leasing operativi ex IFRS 16 (1)	186,0	31,4	-	-
Totale fonti finanziarie (3)	592,5	100,0	442,1	100,0

(1) L'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato nelle poste patrimoniali:

- l'iscrizione tra le immobilizzazioni materiali di diritti d'uso per complessivi 170,8 milioni;
- l'iscrizione di una passività finanziaria (debiti finanziari per leasing operativi ex IFRS 16) pari a circa 186 milioni;
- un impatto a decremento del patrimonio netto iniziale di 11,1 milioni al netto dell'effetto contabile della componente fiscale, quest'ultima parallelamente iscritta nelle immobilizzazioni finanziarie e altre attività per 4,1 milioni.

(2) Per le definizioni di Indebitamento finanziario netto e Indebitamento finanziario netto complessivo si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa.

(3) L'Assemblea degli Azionisti del 2 maggio 2019 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,06 Euro per azione ordinaria in circolazione, al lordo delle ritenute di legge, con data stacco cedola il 20 maggio 2019, per complessivi Euro 31 milioni. Alla data del 31 marzo 2019, tale importi, sono ancora inclusi nelle riserve patrimoniali e nella posizione finanziaria netta del Gruppo.



Indicatori alternativi di performance

Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo RCS, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni **indicatori alternativi di performance** che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori alternativi di performance che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo, precisando che fino alla presentazione del primo bilancio consolidato dell'esercizio che comprende la data di prima applicazione dell'IFRS 16 gli stessi potrebbero essere rivisti nel dettaglio in funzione delle possibili evoluzioni conseguenti all'entrata in vigore dell'IFRS 16.

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 (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 "Oneri e Proventi Finanziari" e di "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 relative agli strumenti derivati, escludendo le passività finanziarie (correnti e non correnti) relative ai leasing operativi iscritti in bilancio ex IFRS 16.

Posizione Finanziaria Netta (o indebitamento finanziario netto) complessiva/o comprende anche le passività finanziarie relative ai leasing iscritti in bilancio ex IFRS 16 precedentemente classificati come *lease* operativi.



Press release: Meeting of the Board of Directors of RCS MediaGroup

Results at 31 March 2019 approved¹

Consolidated revenue €206.2 million

EBITDA €22.6 million², €16.1 million net of IFRS 16 impact

Positive EBIT 9.9² million, €8.9 million net of IFRS 16 impact

Profit €4.9 million

Net Financial Debt €158.2 million (€-29.4 million versus 31.12.2018)

Milan, May 9, 2019 - The Board of Directors of RCS MediaGroup met today under the chairmanship of Urbano Cairo to review and approve the consolidated results at 31 March 2019.

Income statement (€millions)	31/03/2019	31/03/2018
Consolidated revenue	206.2	216.3
EBITDA ²	22.6	20.2
EBIT ²	9.9	11.2
Net result	4.9	6.0

Statement of financial position (€millions)	31/03/2019	31/12/2018
Net financial debt ¹	158.2	187.6

The Group's **consolidated net revenue** at 31 March 2019 amounted to €206.2 million, down by €10.1 million versus 31 March 2018. The change is attributable to publishing revenue of €-4.5 million and

¹ For the definitions of *EBITDA*, *EBIT*, *net financial debt* and *total net financial debt*, reference should be made to "Alternative performance measures" in this press release.

² The interim report at 31 March 2019 incorporates the new IFRS 16 - *Leases*, which came into force as from 1 January 2019. For the adoption of the new standard, the Group followed the modified retrospective transition method (i.e. with the cumulative effect of the adoption recognized as an adjustment to the opening balance of retained earnings at 1 January 2019, without restating comparative information). The income statement figures of first quarter 2019, therefore, cannot be immediately compared with the corresponding amounts of the same period of the prior year.

The application of the new standard at 31 March 2019 resulted in:

- the recognition under property, plant and equipment of rights of use for a total of €170.8 million;
- the recognition of a financial liability (financial payables from operating leases pursuant to IFRS 16) of approximately €186 million;
- an improvement in EBITDA in the quarter of €6.5 million, resulting from the reversal of lease payments, offset by higher amortization and depreciation of €5.5 million and higher financial expense of €0.9 million, with an impact on EBITDA, EBIT and profit for the period of €+6.5 million, €+1 million and €+0.1 million, respectively;
- a decrease in initial equity of €11.1 million, net of the accounting effects of the tax component, the latter recorded concurrently under non-current financial assets and other assets for €4.1 million.



advertising revenue of €-6.2 million, as a result of the performance of the advertising market, in Italy in particular, weaker than forecast. Other revenue was up instead by €0.6 million versus the same period of 2018. **Digital revenue**, which totaled approximately €38 million, **increased by approximately 8%** versus the same period of 2018, with a percentage **on total revenue of 18.4%**.

Advertising revenue came to €77.8 million versus €84 million in the same period of 2018. The decrease was due mainly to Newspapers Italy (€-3.3 million³), Unidad Editorial (€-2.2 million³) and Magazines Italy (€-1 million³). Advertising revenue from Sporting Events, instead, bucked the trend (€+0.7 million). Total **advertising sales on online media** amounted to €28.3 million, **up by approximately 6.5%** versus first quarter 2018.

Publishing revenue amounted to €101.5 million versus €106 million in the first three months of 2018. The decrease is due basically to the fall in sales of add-on products (€-3 million versus first quarter 2018) and the drop in circulation of print products in the Unidad Editorial and Magazines areas. Circulation-wise, the dailies *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport* (ADS January-February), *Marca* and *Expansión* continue to lead their respective segments, while *El Mundo* was once again the second most popular general daily in Spain. The figures published by EGM (*Estudio General de Medios*: last update April 2019) confirm Unidad Editorial's leadership in the daily newspapers segment; through its brands, the daily reaches approximately 2.6 million readers/day, approximately 700 thousand readers more than its main competitors. In March, the total active customer base for *Corriere della Sera* (digital edition, membership and m-site) was 137 thousand subscribers, up by 22% versus the same period of 2018.

Other revenue amounted to €26.9 million versus €26.3 million in the first three months of 2018.

The RCS Group continued its efforts in 2019 to beef up its publishing products on both the digital and traditional channels. In Italy, the quarter under review saw the **restyling of Amica** (out on newsstands on 19 February 2019) and the new **Corriere Milano** (6 March 2019); the **Motors column** of *La Gazzetta dello Sport* was expanded (7 March 2019), **economia.corriere.it**, the new website of the business-related section of daily *Corriere della Sera* was launched (25 March 2019), **Corriere del Mezzogiorno-Puglia e Matera** made its debut (26 March), while 28 March saw the kick-off of the wide range of activities of **RCS Academy**, the Business School launched in January 2019. In Spain, the quarter saw the creation of **BeStory**, a digital content production area for social networks also involving *marketing influencers*, the restyling of **Telva** (20 February 2019) and the unveiling of the **El Mundo** website (4 March 2019).

After the end of the first quarter, the new **Gazzetta dello Sport** (renewed and improved in graphics and content) was launched (May 7, 2019), **gazzetta.it** new website was released (May 8, 2019), the new weekly supplement out on Thursday **Corriere Salute** was launched (9 May 2019), and the new **7** is expected on newsstands (10 May 2019).

As a result of the adoption of IFRS 16 from 1 January 2019, the following income statement amounts for first quarter 2019 are not immediately comparable with the corresponding amounts for the same period of the prior year.

EBITDA amounted to **€22.6 million**. Net of the effects of the new standard, pro-forma EBITDA (€16.1 million) fell by €4.1 million versus €20.2 million in the first three months of 2018, due also to the effect of net non-recurring expense and income (€-2.9 million the overall effect since they were totally negative of €-0.7 million at 31 March 2019 versus €+2.2 million positive at 31 March 2018, attributable mainly to a non-recurring income of 2.6 million made for a settlement agreement). Moreover, RCS's seasonality factors generally impact on the results of the first and third quarters of the year. The ongoing commitment to efficiency in the first three months of 2019 produced benefits on operating costs of €5.6 million, of which €2.7 million in Italy and €2.9 million in Spain.

The table below shows a breakdown of the trend in revenue, EBITDA and pro-forma EBITDA (i.e. net of the effects of the new IFRS 16) relating to each business segment.

³ Includes advertising revenue generated through the Group's ad agency.



(EUR million)	Figures at 31/03/2019 (1)					Figures at 31/03/2018		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	EBITDA pro-forma	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Newspapers Italy	100,2	12,8	12,8%	11,8	11,8%	104,9	12,5	11,9%
Magazines Italy	18,7	0,2	1,1%	0,1	0,5%	20,4	0,0	0,0%
Advertising and Sport	53,1	1,9	3,6%	1,8	3,4%	57,3	4,4	7,7%
Unidad Editorial	70,0	8,6	2,3%	7,5	10,7%	72,5	6,9	9,5%
Other corporate activities	8,4	(0,9)	n/a	(5,1)	n/a	5,4	(3,6)	n/a
Other and eliminations	(44,2)	0,0	n/a	0,0	n/a	(44,2)	0,0	n/a
Consolidated	206,2	22,6	11,0%	16,1	7,8%	216,3	20,2	9,3%

(1) The adoption of IFRS 16 as from 1 January 2019, without restating the balances at 31 March 2018, led in the first three months of 2019 to an improvement in EBITDA of €6.5 million, resulting from the reversal of lease payments.

EBIT in the quarter amounted to **€9.9 million**. Net of the effects of IFRS 16 (€1 million), the period saw a decrease of €2.3 million, due also to the effects of net non-recurring expense (€-2.9 million) and income described above, partly offset by lower assets' amortization (€1.8 million).

The Group's **profit** in first quarter 2019 amounted to **€4.9 million** (€6 million at 31 March 2018) and reflects the overall performance described above.

Net financial debt stood at €158.2 million (€-29.4 million versus 31 December 2018). The improvement was propelled by ordinary operations, which came to €+34 million (€+30.8 million at 31 March 2018), only partly offset by outlays for capital expenditure incurred in the period (€4 million), and by the amount paid for net non-recurring expense (€0.6 million). Net financial debt improved by €101 million versus 31 March 2018. Mention should be made that the Shareholders' Meeting of 2 May 2019 approved the distribution of a dividend of €0.06 per outstanding ordinary share, gross of tax, with coupon detachment date on 20 May 2019, for a total of €31 million. At 31 March 2019, these amounts were still included in the Group's equity reserves and net financial position. **Total net financial debt**, including financial payables from operating leases pursuant to IFRS 16 (mainly rents), amounting to €186 million, stood at €344.2 million.

Business outlook

Against a persistently uncertain backdrop and shrinking main relevant markets, the Italian advertising market in particular, which performed weaker than forecast, in first quarter 2019 the Group continued to generate positive margins and cash flows and achieved its targets to gradually reduce financial debt.

In consideration of the actions already implemented and those planned and currently being defined to develop products and revenue, as well as for the ongoing pursuit of operating efficiency, in the absence of unforeseeable events at this time, the Group believes that it can confirm its target of achieving, in the following months of 2019, operating margins and cash flows basically in line with those achieved in 2018, allowing a further significant reduction in net financial debt.

However, developments in the overall economic climate and in the core segments could 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 accounting 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, active mainly in Italy and Spain across all publishing segments, spanning from newspapers to magazines and books, from TV to new media and training, as well as being one of the top players in the advertising market, organizing iconic events and prominent sports 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 *Expansion*, and numerous magazines, the most popular including *Oggi*, *Amica*, *Io Donna*, *7* and *Telva*.

For further information

RCS MediaGroup - Investor Relations

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



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated income statement

Unaudited figures)

(€millions)	31 March 2019	%	31 March 2018	%	Difference	Difference
	(1)					
	A		B		A-B	%
Revenue	206,2	100,0	216,3	100,0	(10,1)	(4,7%)
<i>Publishing revenue</i>	<i>101,5</i>	<i>49,2</i>	<i>106,0</i>	<i>49,0</i>	<i>(4,5)</i>	<i>(4,2%)</i>
<i>Advertising revenue</i>	<i>77,8</i>	<i>37,7</i>	<i>84,0</i>	<i>38,8</i>	<i>(6,2)</i>	<i>(7,4%)</i>
<i>Sundry revenue (2)</i>	<i>26,9</i>	<i>13,0</i>	<i>26,3</i>	<i>12,2</i>	<i>0,6</i>	<i>2,3%</i>
Operating costs	(115,9)	(56,2)	(128,4)	(59,4)	12,5	9,7%
Personnel expense	(67,3)	(32,6)	(66,4)	(30,7)	(0,9)	(1,4%)
Provisions for risks	(0,7)	(0,3)	(2,0)	(0,9)	1,3	65,0%
Allowance for impairment	0,2	0,1	(0,1)	(0,0)	0,3	n.s.
Share of profits (losses) of equity-accounted investees	0,1	0,0	0,8	0,4	(0,7)	(87,5%)
EBITDA (3)	22,6	11,0	20,2	9,3	2,4	11,9%
Amortization of intangible assets	(4,3)	(2,1)	(5,8)	(2,7)	1,5	
Depreciation of property, plant and equipment	(8,3)	(4,0)	(3,0)	(1,4)	(5,3)	
Depreciation of investment property	(0,1)	(0,0)	(0,2)	(0,1)	0,1	
Other impairment losses on non-current assets	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
EBIT (3)	9,9	4,8	11,2	5,2	(1,3)	
Financial income (expense)	(3,9)	(1,9)	(4,4)	(2,0)	0,5	
Other income (expense) from financial assets/liabilities	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Profit (loss) before tax	6,0	2,9	6,8	3,1	(0,8)	
Income tax	(1,0)	(0,5)	(0,7)	(0,3)	(0,3)	
Profit (loss) from continuing operations	5,0	2,4	6,1	2,8	(1,1)	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued operatic	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Profit (loss) before non-controlling interests	5,0	2,4	6,1	2,8	(1,1)	
(Profit) loss attributable to non-controlling interests	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,0)	0,0	
Profit (loss) attributable to owners of the parent	4,9	2,4	6,0	2,8	(1,1)	

(1) The adoption of IFRS 16 as from 1 January 2019, without restating the balances at 31 March 2018, led in first quarter 2019 to an improvement in EBITDA of €6.5 million, resulting from the reversal of lease payments, offset by higher amortization and depreciation of €5.5 million and higher financial expense of €0.9 million, with an impact on the Group's EBITDA, EBIT and profit for the period of €+6.5 million, €+1 million and €+0.1 million, respectively.

(2) Sundry revenue includes mainly revenue from television activities, the organization of events and shows, e-commerce activities, the sale of customer lists and boxed sets, and betting activities in Spain only.

(3) For the definitions of EBITDA and EBIT, reference should be made to "Alternative Performance Measures" in this Press Release.



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated statement of financial position (1)

Unaudited figures)

(€millions)	31 March 2019	%	31 December 2018	%
Intangible assets	367,7	62,1	369,4	83,6
Property, plant and equipment	234,0	39,5	65,4	14,8
Investment property	20,0	3,4	20,1	4,5
Non-current financial assets and other assets	158,7	26,8	154,1	34,9
Non-current assets	780,4	131,7	609,0	137,8
Inventory	23,9	4,0	19,6	4,4
Trade receivables	185,7	31,3	212,0	48,0
Trade payables	(217,0)	(36,6)	(204,7)	(46,3)
Other assets/liabilities	(45,8)	(7,7)	(57,8)	(13,1)
Net working capital	(53,2)	(9,0)	(30,9)	(7,0)
Provisions for risks and charges	(45,7)	(7,7)	(47,6)	(10,8)
Deferred tax liabilities	(52,2)	(8,8)	(51,5)	(11,6)
Employee benefits	(36,8)	(6,2)	(36,9)	(8,3)
Net capital employed	592,5	100,0	442,1	100,0
Equity	248,3	41,9	254,5	57,6
Non-current financial payables	96,9	16,4	141,6	32,0
Current financial payables	74,2	12,5	58,8	13,3
Current financial liabilities recognized for derivatives	0,1	0,0	0,1	0,0
Non-current financial liabilities recognized for derivatives	1,2	0,2	1,0	0,2
Cash and cash equivalents and current financial receivables	(14,2)	(2,4)	(13,9)	(3,1)
Net financial debt (2)	158,2	26,7	187,6	42,4
Financial payables from operating leases pursuant to IFRS 16	186,0	31,4	-	-
Total financial sources (3)	592,5	100,0	442,1	100,0

(1) The application of the new IFRS 16 on balance sheet items resulted in:

- the recognition under property, plant and equipment of rights of use for a total of €170.8 million;
- the recognition of a financial liability (financial payables from operating leases pursuant to IFRS 16) of approximately €186 million;
- a decrease in initial equity of €11.1 million, net of the accounting effects of the tax component, the latter recorded concurrently under non-current financial assets and other assets for €4.1 million.

(2) For the definitions of net financial debt and total net financial debt, reference should be made to "Alternative performance measures" in this press release.

(3) The Shareholders' Meeting of 2 May 2019 resolved to distribute a dividend of €0.06 per outstanding ordinary share, gross of tax, with coupon detachment date on 20 May 2019, for a total of €31 million. At 31 March 2019, these amounts were still included in the Group's equity reserves and net financial position.



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/05-178b recommendation published on 3 November 2005, shown below are the methods used for building the main alternative performance measures deemed effective by Management to monitor the Group's performance; until the presentation of the first consolidated financial statements for the year, which include the date of first application of IFRS 16, the statements may undergo thorough review in light of possible developments arising from the entry into force of IFRS 16.

EBITDA: to be understood as earnings before interest, tax, amortization/depreciation and impairment losses on non-current assets. Includes income and expense from equity-accounted investees as the associates and joint ventures held are considered to be of an operating nature with respect to the activities of the RCS Group. 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 income/expense: 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 Expense and Income" and "Other gains (losses) on financial assets/liabilities".

Net Financial Position (or net financial debt): this is a valid measure of the financial structure of the RCS Group. It is calculated as current and non-current financial payables less cash and cash equivalents, and current and non-current financial assets recognized for derivatives, excluding financial liabilities (current and non-current) relating to operating leases recorded in the financial statements in accordance with IFRS 16.

Total net financial position (or net financial debt): also includes financial liabilities from leases previously classified as operating leases and recorded in the financial statements pursuant to IFRS 16.

Fine Comunicato n.0145-18

Numero di Pagine: 16