

| | | |
|--|--|----------------|
| Informazione Regolamentata n. 0145-11-2023 | Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2023 15:32:28 | Euronext Milan |
|--|--|----------------|

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 176879

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2023 15:32:28

Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2023 15:32:29

Diffusione presunta

Oggetto : RCS MediaGroup: Approvati i risultati al 31 marzo 2023 – RCS MediaGroup: Results at 31 March 2023 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 31 marzo 2023¹

Nel trimestre, i ricavi consolidati sono 179,1 milioni (183,6 milioni nel 1° trimestre 2022). Ricavi pubblicitari in crescita del 2%. EBITDA positivo per 10,6 milioni (12,3 milioni nel 1° trimestre 2022). Posizione Finanziaria Netta in miglioramento di oltre 3 milioni rispetto a fine 2022.

Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola con una customer base digitale totale attiva a fine marzo di 526 mila abbonamenti. In crescita anche la customer base dei prodotti *pay* di *Gazzetta* con 213 mila abbonamenti e di *El Mundo* ed *Expansion* con rispettivamente 115 mila e 56 mila.

Anche nel primo bimestre 2023 RCS si conferma primo editore *online* in Italia con un dato aggregato di 33 milioni di utenti unici medi mensili (Audicom – dati a febbraio 2023).

Milano, 12 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023.

| Dati Economici (Milioni di Euro) | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Ricavi consolidati | 179,1 | 183,6 |
| EBITDA | 10,6 | 12,3 |
| EBIT | (2,6) | (0,0) |
| Risultato netto | (1,8) | (0,7) |

| Dati Patrimoniali (Milioni di Euro) | 31/03/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|
| Posizione finanziaria netta ¹ | 28,5 | 31,6 |

Andamento del Gruppo

L'inizio del 2023 si è caratterizzato per il perdurare del conflitto in Ucraina, con le sue conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che sta determinando una situazione di generale significativa incertezza e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento.

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

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



L'andamento del primo trimestre 2023 risente ancora dell'incremento dei prezzi delle materie prime, in particolare i costi della carta, rispetto al primo trimestre 2022, quando era stata ancora utilizzata carta con prezzi definiti nel 2021.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 31 marzo 2023 si attestano a 179,1 milioni (183,6 milioni nel primo trimestre 2022), con una variazione riconducibile principalmente ai ricavi editoriali e diffusionali, in particolare ai ricavi da opere collaterali. I ricavi digitali, che ammontano nel complesso a 45,1 milioni, rappresentano circa il 25,2% dei ricavi complessivi.

I **ricavi pubblicitari** dei primi tre mesi del 2023 ammontano a 64,1 milioni in crescita rispetto ai 62,8 milioni del pari periodo del 2022 (+1,3 milioni). La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta nel primo trimestre 2023 a 28,7 milioni, pari a circa il 45% del totale dei ricavi pubblicitari.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 83 milioni (90,7 milioni nel pari periodo del 2022) ed evidenziano una flessione di 7,7 milioni riconducibile principalmente al calo dei ricavi da opere collaterali (-4,4 milioni) e dei ricavi diffusionali a mezzo stampa, parzialmente compensato dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali.

Entrambi i quotidiani italiani confermano nel primo trimestre 2023 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-marzo 2023). A fine marzo la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è risultata pari a 526 mila abbonamenti. La *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL, G+, GPRO e Fantacampionato*) ha chiuso a fine marzo 2023 con 213 mila abbonamenti (Fonte interna).

I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i *brand Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* che si attestano nel periodo gennaio-febbraio 2023 rispettivamente a 31,5 milioni e a 20,1 milioni di utenti unici medi al mese e nel periodo gennaio-marzo 2023 rispettivamente a 4 milioni e 2,6 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). Anche nel primo bimestre 2023 RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 33 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni - Fonte Audicom).

I principali account social del *Sistema Corriere*, al 31 marzo 2023, hanno raggiunto 11,5 milioni di follower totali nei primi tre mesi dell'anno (considerando *Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn* e *TikTok* - Fonte interna). Continua la crescita dei profili social anche de *La Gazzetta dello Sport*, che ha lanciato anche il nuovo canale su *Twitch*, raggiungendo a fine marzo un'audience social totale di 5,6 milioni (considerando *Facebook, Instagram, Twitter* e *Tik Tok* - Fonte interna).

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano anche a marzo 2023 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). La rilevazione "*Studio Generale dei Mezzi di Comunicazione*" di EGM dell'aprile 2023 conferma Unidad Editorial leader nella stampa spagnola con più di 1,5 milioni di lettori giornalieri dei suoi tre quotidiani, in crescita del 6% rispetto all'ultima rilevazione dell'anno 2022.

Continua la crescita degli abbonamenti digitali che a marzo 2023 si attestano a circa 115 mila abbonamenti per *El Mundo* e 56 mila abbonamenti per *Expansion*. Nell'ambito dell'attività *on-line* *elmundo.es, marca.com* ed *expansion.com* si attestano nei primi tre mesi 2023 rispettivamente a 44,4 milioni, 97,1 milioni e 10,6 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: *Google Analytics*).

L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial (Fonte interna) si attesta a 8,8 milioni di follower per *El Mundo*, 16,2 milioni per *Marca*, 2,3 milioni per *Telva* (considerando *Facebook*,



Instagram, Twitter) e 1,4 milioni per *Expansión* (considerando Facebook, Instagram, Twitter e LinkedIn).

I ricavi diversi ammontano a 32 milioni e si incrementano di 1,9 milioni rispetto ai primi tre mesi del 2022 (pari a 30,1 milioni).

L'EBITDA dei primi tre mesi 2023 è positivo per 10,6 milioni (+12,3 milioni nel primo trimestre del 2022). Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 0,4 milioni (medesimo valore nei primi tre mesi del 2022). L'andamento del primo trimestre 2023 risente ancora dell'incremento dei prezzi delle materie prime, in particolare del costo della carta. Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno.

Nel corso del 2023, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali.

In Italia, limitandosi alle principali iniziative, per *Corriere della Sera* sono stati aperti nuovi account *TikTok*, aggiornate le sezioni video delle testate locali, organizzati eventi esclusivi dedicati agli abbonati digitali. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali la seconda edizione di *Obiettivo5* in collaborazione con Università Sapienza di Roma e "*Italia Genera Futuro*" a Palazzo Mezzanotte. *La Gazzetta dello Sport* ha proseguito il miglioramento grafico dei contenuti G+, lanciato la nuova sezione *Stile Gazzetta* e potenziato l'offerta di giochi on-line di *Gazzetta.it*. Il nuovo canale *Twitch* de *La Gazzetta dello Sport* si è velocemente attestato tra i primi canali in Italia per numero di video view cumulate. In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata la nuova versione on-line de *El Mundo* e contemporaneamente rinnovata l'impostazione grafica e l'organizzazione della versione cartacea. In marzo è stata avviata la piattaforma on-line *Cooking*. È inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali la seconda edizione della *Classica di Jaén*, la partecipazione di *El Mundo* e *La Lettura* alla Fiera Internazionale di Arte Contemporanea di Madrid, l'appuntamento annuale del *Marca Sport Weekend* a Malaga.

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

| (in milioni di euro) | Progressivo al 31/03/2023 | | | Progressivo al 31/03/2022 | | |
|----------------------------|---------------------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------|--------------|
| | Ricavi | EBITDA | % sui ricavi | Ricavi | EBITDA | % sui ricavi |
| Quotidiani Italia | 83,8 | 6,0 | 7,2% | 91,0 | 7,6 | 8,4% |
| Periodici Italia | 13,7 | (2,1) | (15,3)% | 13,6 | (1,4) | (10,3)% |
| Pubblicità e Sport | 48,3 | 3,1 | 6,4% | 47,1 | 3,5 | 7,4% |
| Unidad Editorial | 50,9 | 3,3 | 6,5% | 50,7 | 4,3 | 8,5% |
| Corporate e Altre attività | 22,6 | 0,3 | 1,3% | 21,0 | (1,7) | (8,1)% |
| Diverse ed elisioni | (40,2) | - | n.a. | (39,8) | - | n.a. |
| Consolidato | 179,1 | 10,6 | 5,9% | 183,6 | 12,3 | 6,7% |

Il risultato operativo (EBIT) è pari a -2,6 milioni (in pareggio nel pari periodo del 2022). Il decremento riflette i fenomeni sopra riportati a commento dell'EBITDA, a cui si aggiungono maggiori ammortamenti riconducibili agli investimenti nello sviluppo di attività digitali.

Il risultato netto di Gruppo al 31 marzo 2023, pari a -1,8 milioni, (-0,7 milioni del primo trimestre 2022), riflette complessivamente gli andamenti sopra descritti.



Al 31 marzo 2023 la **posizione finanziaria netta** è negativa per 28,5 milioni, in miglioramento di 3,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2022, quando era negativa per 31,6 milioni. La variazione è principalmente determinata dall'apporto positivo della gestione tipica, compensato parzialmente dagli esborsi per investimenti e, in minor misura, per gli oneri non ricorrenti del periodo.

L'**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 137,8 milioni al 31 marzo 2023, ammonta a 166,3 milioni, in riduzione di 8,1 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2022 (174,4 milioni).

Evoluzione prevedibile della Gestione

L'inizio del 2023 si è caratterizzato per il perdurare del conflitto in Ucraina, con le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, determinando una situazione di generale significativa incertezza e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento.

Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

Tale contesto ha accentuato nel 2022 le spinte inflattive e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021.

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

Peraltro, nel corso del primo trimestre 2023 i costi di energia e gas, dopo la forte volatilità e gli incrementi registrati nel 2022, sono progressivamente tornati a valori sostanzialmente in linea con quelli di fine estate 2021 ed anche il costo della carta è, al momento, in riduzione rispetto ai valori del 2022 con effetti che impatteranno positivamente il conto economico a partire principalmente dal secondo semestre 2023, in considerazione anche dei tempi di rotazione delle scorte esistenti.

Anche nel corso dei primi mesi del 2023, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai propri lettori. Le edizioni quotidiane del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport*, in Italia e di *El Mundo*, *Marca* ed *Expansion* in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, hanno svolto un ruolo centrale nell'informazione e nel racconto di questi anni, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana televisiva, cartacea e *on-line*, con importanti numeri di traffico digitale.

Lo sviluppo della situazione e i suoi potenziali effetti sulla evoluzione della gestione, che saranno oggetto di costante monitoraggio anche nel prosieguo dell'esercizio, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono, tra l'altro dall'evoluzione e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche e/o monetarie, che sono state e saranno implementate.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2023 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

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



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

RCS MediaGroup è uno dei principali gruppi editoriali multimediali attivo principalmente in Italia e in Spagna in tutti i settori dell'editoria, dai quotidiani ai periodici, dal digitale ai libri, dalla tv ai new media, alla formazione, oltre ad essere tra i principali operatori nel mercato della raccolta pubblicitaria e a organizzare eventi iconici e format sportivi di primaria importanza, come il Giro d'Italia. Il Gruppo RCS pubblica i quotidiani *Corriere della Sera*, *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo*, *Marca* e *Expansion*, oltre a numerosi periodici di cui i principali *Oggi*, *Amica*, *iO Donna*, *7*, *Yo Dona* e *Telva*.

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup - Investor Relations

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

Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato

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

| (in milioni di euro) | 31 marzo 2023 | | 31 marzo 2022 | | Differenza | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| | A | % | B | % | A-B | % |
| Ricavi netti | 179,1 | 100,0 | 183,6 | 100,0 | (4,5) | (2,5%) |
| <i>Ricavi editoriali e diffusionali</i> | 83,0 | 46,3 | 90,7 | 49,4 | (7,7) | (8,5%) |
| <i>Ricavi pubblicitari</i> | 64,1 | 35,8 | 62,8 | 34,2 | 1,3 | 2,1% |
| <i>Ricavi diversi (1)</i> | 32,0 | 17,9 | 30,1 | 16,4 | 1,9 | 6,3% |
| Costi operativi | (104,3) | (58,2) | (109,3) | (59,5) | 5,0 | 4,6% |
| Costo del lavoro | (62,9) | (35,1) | (60,9) | (33,2) | (2,0) | (3,3%) |
| Accantonamenti per rischi | (0,1) | (0,1) | (1,0) | (0,5) | 0,9 | 90,0% |
| (Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi | (1,2) | (0,7) | (0,1) | (0,1) | (1,1) | >(100) |
| EBITDA (2) | 10,6 | 5,9 | 12,3 | 6,7 | (1,7) | (13,8%) |
| Amm.immobilizzazioni immateriali | (5,2) | (2,9) | (4,5) | (2,5) | (0,7) | |
| Amm.immobilizzazioni materiali | (2,4) | (1,3) | (2,1) | (1,1) | (0,3) | |
| Amm. diritti d'uso su beni in leasing | (5,5) | (3,1) | (5,7) | (3,1) | 0,2 | |
| Amm.investimenti immobiliari | (0,1) | (0,1) | - | - | (0,1) | |
| Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni | 0,0 | 0,0 | - | - | 0,0 | |
| Risultato operativo (EBIT) (2) | (2,6) | (1,5) | (0,0) | (0,0) | (2,6) | |
| Proventi (oneri) finanziari | (2,9) | (1,6) | (2,1) | (1,1) | (0,8) | |
| Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN | (0,4) | (0,2) | (0,4) | (0,2) | 0,0 | |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie | 0,0 | 0,0 | - | - | - | |
| Risultato prima delle imposte | (5,9) | (3,3) | (2,5) | (1,4) | (3,4) | |
| Imposte sul reddito | 4,1 | 2,3 | 1,8 | 1,0 | 2,3 | |
| Risultato attività destinate a continuare | (1,8) | (1,0) | (0,7) | (0,4) | (1,1) | |
| Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse | 0,0 | 0,0 | - | - | - | |
| Risultato netto prima degli interessi di terzi | (1,8) | (1,0) | (0,7) | (0,4) | (1,1) | |
| (Utile) perdita netta di competenza di terzi | 0,0 | 0,0 | - | - | - | |
| Risultato netto di periodo di Gruppo | (1,8) | (1,0) | (0,7) | (0,4) | (1,1) | |

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

Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato (1)

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

| | 31 marzo 2023 | % | 31 dicembre 2022 | % |
|--|---------------|--------------|------------------|--------------|
| (in milioni di euro) | | | | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 371,1 | 66,6 | 373,0 | 65,8 |
| Immobilizzazioni Materiali | 101,7 | 18,3 | 103,5 | 18,3 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 123,6 | 22,2 | 128,3 | 22,6 |
| Investimenti Immobiliari | 6,9 | 1,2 | 6,9 | 1,2 |
| Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività | 120,0 | 21,6 | 118,6 | 20,9 |
| Attivo Immobilizzato Netto | 723,3 | 129,9 | 730,3 | 128,8 |
| Rimanenze | 33,6 | 6,0 | 31,9 | 5,6 |
| Crediti commerciali | 176,4 | 31,7 | 198,2 | 35,0 |
| Debiti commerciali | (228,0) | (40,9) | (225,9) | (39,9) |
| Altre attività/passività | (11,5) | (2,1) | (30,6) | (5,4) |
| Capitale d'Esercizio | (29,5) | (5,3) | (26,4) | (4,7) |
| Fondi per rischi e oneri | (50,9) | (9,1) | (51,5) | (9,1) |
| Passività per imposte differite | (54,7) | (9,8) | (54,3) | (9,6) |
| Benefici relativi al personale | (31,4) | (5,6) | (31,3) | (5,5) |
| Capitale investito netto | 556,8 | 100,0 | 566,8 | 100,0 |
| Patrimonio netto | 390,5 | 70,1 | 392,4 | 69,2 |
| Debiti finanziari a medio lungo termine | 30,3 | 5,4 | 30,0 | 5,3 |
| Debiti finanziari a breve termine | 24,9 | 4,5 | 26,8 | 4,7 |
| Passività finanziarie correnti per strumenti derivati | - | - | - | - |
| Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati | - | - | - | - |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | (0,5) | (0,1) | (0,7) | (0,1) |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve termine | (26,2) | (4,7) | (24,5) | (4,3) |
| Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1) | 28,5 | 5,1 | 31,6 | 5,6 |
| Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 | 137,8 | 24,7 | 142,8 | 25,2 |
| Totale fonti finanziarie | 556,8 | 100,0 | 566,8 | 100,0 |

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



Indicatori alternativi di performance

Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo RCS, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS vengono presentati alcuni **indicatori alternativi di performance** che non devono, comunque, essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS. Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori alternativi di performance che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

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

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

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

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

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



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

Results at 31 March 2023 approved¹

Consolidated revenue in the quarter amounts to € 179.1 million (€ 183.6 million in 1^o quarter 2022). Advertising revenue up by 2%. Positive EBITDA of € 10.6 million (€ 12.3 million in 1^o quarter 2022). Net Financial Position improves by more than € 3 million versus end 2022.

Corriere della Sera leading Italian daily newspaper on newsstands with a total active digital customer base at end March of 526 thousand subscriptions. The customer base of *Gazzetta's* pay products increases too, with 213 thousand subscriptions, and of *El Mundo* and *Expansión*, with 115 thousand and 56 thousand, respectively.

In the first two months of 2023, RCS retains its position as the leading online publisher in Italy, with an aggregate figure of 33 million average monthly unique users (*Audicom at February 2023*).

Milan, 12 May 2023 – The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A. met today and reviewed and approved the Interim Management Statement at 31 March 2023.

| Income statement (€ millions) | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Consolidated revenue | 179.1 | 183.6 |
| EBITDA | 10.6 | 12.3 |
| EBIT | (2.6) | (0.0) |
| Net result | (1.8) | (0.7) |

| Statement of financial position (€ millions) | 31/03/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|
| Net financial position ¹ | 28.5 | 31.6 |

Group performance

The beginning of 2023 was marked by the continued conflict in Ukraine, with its consequences also in terms of impacts on the economy and trade. This has led to a state of great uncertainty and a slowdown in anticipated economic growth in relevant markets.

With regard to the Group, this economic context has impacted on production costs, and may also affect the performance of the advertising market, as it may influence the advertisers' propensity to spend.

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



The performance in first quarter 2023 is still affected by the increase in raw material prices, especially paper costs, versus first quarter 2022, when paper used had been purchased at 2021 prices.

The Group's **consolidated net revenue** at 31 March 2023 amounted to € 179.1 million (€ 183.6 million in first quarter 2022), with the change attributable mainly to publishing and circulation revenue, particularly revenue from add-ons. Digital revenue amounted to € 45.1 million and makes for approximately 25.2% of overall revenue.

Advertising revenue in first three months 2023 amounted to € 64.1 million, up versus € 62.8 million in the same period of 2022 (€ +1.3 million). Total advertising sales on online media amounted to € 28.7 million in first quarter 2023, or approximately 45% of total advertising revenue.

Publishing and circulation revenue amounted to € 83 million (€ 90.7 million in the same period of 2022), dropping by € 7.7 million, attributable mainly to a decline in revenue from add-ons (€ -4.4 million) and print circulation revenue, partly offset by growth in digital subscription revenue. In first quarter 2023, both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments (*ADS January-March 2023*). At end March, the total active customer base for *Corriere della Sera* (digital edition, membership and m-site) reached 526 thousand subscriptions. The customer base of *Gazzetta's* pay products (which includes *G ALL*, *G+*, *GPRO* and *Fantacampionato* products) closed at end March 2023 with 213 thousand subscriptions (Internal source).

The main digital performance indicators confirm the top market position of RCS, with the *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands, which counted in the period January-February 2023 31.5 million and 20.1 million average monthly unique users, and in the period January-March 2023 4 million and 2.6 million average daily unique users, respectively (*Audicom*). RCS ranks as the top online publisher also in first two months 2023 in Italy with an aggregate figure of 33 million average monthly unique users (net of duplications) (*Audicom*).

The main social accounts of the *Corriere* publications at 31 March 2023 reached 11.5 million total followers in the first three months of the year (considering Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn and TikTok - Internal source). The growth of social profiles also continues for *La Gazzetta dello Sport*, which also launched its new *Twitch* channel, reaching a total social audience of 5.6 million at end March (considering Facebook, Instagram, Twitter and TikTok - Internal Source).

In Spain, *Marca* and *Expansión* once again confirmed their print circulation leadership in their respective market segments at March 2023 (*OJD*). EGM's April 2023 "*General Media Research*" survey confirms Unidad Editorial as the leader in Spanish print media with more than 1.5 million daily readers of its three daily newspapers, up by 6% from the last survey in 2022.

Digital subscriptions continue to grow, amounting at March 2023 to approximately 115 thousand subscriptions for *El Mundo* and 56 thousand subscriptions for *Expansión*. As part of the online activities, *elmundo.es*, *marca.com* and *expansion.com* reached 44.4 million, 97.1 million and 10.6 million average monthly unique browsers in first nine three 2023, respectively, comprising both domestic and foreign browsers and including apps (*Google Analytics*).

The social audience of Unidad Editorial Group titles (Internal Source) stands at 8.8 million followers for *El Mundo*, 16.2 million for *Marca* and 2.3 million for *Telva* (considering Facebook, Instagram, Twitter) and 1.4 million for *Expansión* (considering Facebook, Instagram, Twitter and LinkedIn).



Sundry revenue closed at € 32 million, increasing by € 1.9 million versus first three months 2022 (€ 30.1 million).

EBITDA in first three months 2023 amounted to a positive € 10.6 million (€ +12.3 million in first quarter 2022). Net non-recurring expense and income came to € -0.4 million (same figure in first quarter 2022). The performance in first quarter 2023 is still affected by the increase in raw material prices, especially paper costs. Mention should be made that RCS's seasonality factors generally impact on the results of the first and third quarters of the year.

In 2023, initiatives continued on maintaining and developing revenue, boosting the publishing systems' range of products, developing the digital platforms and enhancing the vertical publishing systems.

In Italy, regarding the main initiatives only, for *Corriere della Sera*, new TikTok accounts were opened, video sections of local newspapers were updated, and exclusive events dedicated to digital subscribers were organized. Major events were also organized, including the second edition of *Obiettivo5* in association with La Sapienza University of Rome and "*Italia Genera Futuro*" at Palazzo Mezzanotte. *La Gazzetta dello Sport* continued the graphical enhancement of *G+* content, launched the new *Stile Gazzetta* section, and boosted the online game offerings of *Gazzetta.it*. *La Gazzetta dello Sport's* new *Twitch* channel quickly became one of the top channels in Italy in terms of cumulative video views. In Spain, regarding the main initiatives only, in February the new online version of *El Mundo* was launched, while renewing the graphical design and organization of the print version. In March, the *online Cooking* platform was launched. Work also continued on organizing major events, including the second edition of *Classica di Jaén*, the participation of *El Mundo* and *La Lettura* in the International Contemporary Art Fair in Madrid, and the annual *Marca Sport Weekend* in Malaga.

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

| (€ millions) | 31/03/2023 | | | 31/03/2022 | | |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | Revenue | EBITDA | % of revenue | Revenue | EBITDA | % of revenue |
| Newspapers Italy | 83.8 | 6.0 | 7.2% | 91.0 | 7.6 | 8.4% |
| Magazines Italy | 13.7 | (2.1) | (15.3)% | 13.6 | (1.4) | (10.3)% |
| Advertising and Sport | 48.3 | 3.1 | 6.4% | 47.1 | 3.5 | 7.4% |
| Unidad Editorial | 50.9 | 3.3 | 6.5% | 50.7 | 4.3 | 8.5% |
| Corporate and Other Activities | 22.6 | 0.3 | 1.3% | 21.0 | (1.7) | (8.1)% |
| Other and eliminations | (40.2) | - | n.s. | (39.8) | - | n.s. |
| Consolidated | 179.1 | 10.6 | 5.9% | 183.6 | 12.3 | 6.7% |

EBIT came to € -2.6 million (breakeven in the same period of 2022). The decrease reflects the above phenomena commenting on EBITDA, in addition to higher amortization and depreciation attributable to expenditure in digital business development.

The **Group's net result** at 31 March 2023, amounted to € -1.8 million, (€ -0.7 million in first quarter 2022), overall reflecting the above trends.

At 31 March 2023, the **net financial position** stood at a negative € 28.5 million, improving by € 3.1 million versus a negative € 31.6 million at 31 December 2022. The change is due mainly to the positive contribution from ordinary operations, partly offset by outlays for capital expenditure and, to a lesser extent, by non-recurring expense in the period.



Total net financial debt, which includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), totaling € 137.8 million at 31 March 2023, amounted to € 166.3 million, decreasing by € 8.1 million versus the figure at 31 December 2022 (€ 174.4 million).

Business outlook

The beginning of 2023 was marked by the continued conflict in Ukraine, with its consequences also in terms of economic sanctions applied to Russia and of impacts on the economy and trade, leading to a state of great uncertainty and a slowdown in anticipated economic growth in relevant markets.

The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities.

This backdrop fueled the inflationary pressure in 2022 and the growing trend in the costs of various inputs already underway since 2021.

With regard to the Group, this economic context impacted on production costs, on paper in particular, and may also affect the performance of the advertising market, as it may influence the advertisers' propensity to spend.

Moreover, in first quarter 2023, energy and gas costs, after the strong volatility and increases recorded in 2022, gradually returned to values basically similar to those of end of summer 2021; additionally, paper costs have decreased at the moment versus 2022 figures, with anticipated positive effects on the income statement, primarily from the latter half of 2023, also taking account of the turnover time of existing inventory.

In the opening months of 2023 too, the Group met the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its readers. The daily editions of *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* in Italy, and of *El Mundo*, *Marca* and *Expansión* in Spain, the Group's magazines and web and social platforms have played a pivotal role in informing and reporting over these past years, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily television, print and online information, with strong digital traffic figures.

The developing situation and the potential effects on the business outlook, which will be constantly monitored also in the further course of the year, are unforeseeable at this time as they depend, inter alia, on the developments and duration of the conflict in Ukraine and its geopolitical effects, and on the effectiveness of the public measures - including economic and/or monetary ones - which have been and will be implemented.

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a deterioration of the consequences from the continued conflict in Ukraine and/or cost dynamics, the Group believes that it can set the goal of confirming strongly positive margins (EBITDA) in 2023, up from those achieved in 2022, and to continue with further cash generation from operations.

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



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

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

For further information:

RCS MediaGroup - Investor Relations

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

RCS MediaGroup

Reclassified consolidated income statement

(Unaudited figures)

| (€ millions) | 31 March 2023 | | 31 March 2022 | | Difference | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| | A | % | B | % | A-B | % |
| Net revenue | 179.1 | 100.0 | 183.6 | 100.0 | (4.5) | (2.5%) |
| <i>Publishing and circulation revenue</i> | 83.0 | 46.3 | 90.7 | 49.4 | (7.7) | (8.5%) |
| <i>Advertising revenue</i> | 64.1 | 35.8 | 62.8 | 34.2 | 1.3 | 2.1% |
| <i>Sundry revenue (1)</i> | 32.0 | 17.9 | 30.1 | 16.4 | 1.9 | 6.3% |
| Operating costs | (104.3) | (58.2) | (109.3) | (59.5) | 5.0 | 4.6% |
| Payroll costs | (62.9) | (35.1) | (60.9) | (33.2) | (2.0) | (3.3%) |
| Provisions for risks | (0.1) | (0.1) | (1.0) | (0.5) | 0.9 | 90.0% |
| (Write-down)/write-back of trade and sundry receivables | (1.2) | (0.7) | (0.1) | (0.1) | (1.1) | >(100) |
| EBITDA (2) | 10.6 | 5.9 | 12.3 | 6.7 | (1.7) | (13.8%) |
| Amortization of intangible fixed assets | (5.2) | (2.9) | (4.5) | (2.5) | (0.7) | |
| Depreciation of property, plant and equipment | (2.4) | (1.3) | (2.1) | (1.1) | (0.3) | |
| Amortization/depreciation of rights of use on leased assets | (5.5) | (3.1) | (5.7) | (3.1) | 0.2 | |
| Depreciation of investment property | (0.1) | (0.1) | - | - | (0.1) | |
| Other (write-downs)/write-backs of fixed assets | 0.0 | 0.0 | - | - | 0.0 | |
| EBIT (2) | (2.6) | (1.5) | (0.0) | (0.0) | (2.6) | |
| Financial income (expense) | (2.9) | (1.6) | (2.1) | (1.1) | (0.8) | |
| Income (expense) from equity-accounted investees | (0.4) | (0.2) | (0.4) | (0.2) | 0.0 | |
| Other gains (losses) from financial assets/liabilities | 0.0 | 0.0 | - | - | - | |
| Profit (loss) before tax | (5.9) | (3.3) | (2.5) | (1.4) | (3.4) | |
| Income tax | 4.1 | 2.3 | 1.8 | 1.0 | 2.3 | |
| Profit (loss) from continuing operations | (1.8) | (1.0) | (0.7) | (0.4) | (1.1) | |
| Profit (loss) from assets held for sale and discontinued operation | 0.0 | 0.0 | - | - | - | |
| Profit (loss) before non-controlling interests | (1.8) | (1.0) | (0.7) | (0.4) | (1.1) | |
| (Profit) loss attributable to non-controlling interests | 0.0 | 0.0 | - | - | - | |
| Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent | (1.8) | (1.0) | (0.7) | (0.4) | (1.1) | |

(1) Sundry revenue includes primarily revenue for television activities, the organization of events and exhibitions, sales of customer lists and boxed sets, and for distribution activities.

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



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated statement of financial position (1)

(Unaudited figures)

| | 31 March 2023 | % | 31 December 2022 | % |
|---|---------------|--------------|------------------|--------------|
| (€ millions) | | | | |
| Intangible fixed assets | 371.1 | 66.6 | 373.0 | 65.8 |
| Property, plant and equipment | 101.7 | 18.3 | 103.5 | 18.3 |
| Rights of use on leased assets | 123.6 | 22.2 | 128.3 | 22.6 |
| Investment property | 6.9 | 1.2 | 6.9 | 1.2 |
| Financial fixed assets and other assets | 120.0 | 21.6 | 118.6 | 20.9 |
| Net fixed assets | 723.3 | 129.9 | 730.3 | 128.8 |
| Inventory | 33.6 | 6.0 | 31.9 | 5.6 |
| Trade receivables | 176.4 | 31.7 | 198.2 | 35.0 |
| Trade payables | (228.0) | (40.9) | (225.9) | (39.9) |
| Other assets/liabilities | (11.5) | (2.1) | (30.6) | (5.4) |
| Net working capital | (29.5) | (5.3) | (26.4) | (4.7) |
| Provisions for risks and charges | (50.9) | (9.1) | (51.5) | (9.1) |
| Deferred tax liabilities | (54.7) | (9.8) | (54.3) | (9.6) |
| Employee benefits | (31.4) | (5.6) | (31.3) | (5.5) |
| Net capital employed | 556.8 | 100.0 | 566.8 | 100.0 |
| Equity | 390.5 | 70.1 | 392.4 | 69.2 |
| Non-current financial payables | 30.3 | 5.4 | 30.0 | 5.3 |
| Current financial payables | 24.9 | 4.5 | 26.8 | 4.7 |
| Current financial liabilities from derivatives | - | - | - | - |
| Non-current financial liabilities from derivatives | - | - | - | - |
| Financial assets recognized for derivatives | (0.5) | (0.1) | (0.7) | (0.1) |
| Cash on hand and current financial receivables | (26.2) | (4.7) | (24.5) | (4.3) |
| Net financial debt (liquidity) (1) | 28.5 | 5.1 | 31.6 | 5.6 |
| Financial payables from leases pursuant to IFRS 16 | 137.8 | 24.7 | 142.8 | 25.2 |
| Total financial sources | 556.8 | 100.0 | 566.8 | 100.0 |

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



Alternative performance measures

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

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

EBITDA before non-recurring 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 Income (Expense)", "Income (Expense) from equity-accounted investees", and "Other gains (losses) on financial assets/liabilities".

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

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

Fine Comunicato n.0145-11

Numero di Pagine: 18