



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A.

Approvati i risultati al 31 dicembre 2018¹

RAGGIUNTI GLI OBIETTIVI DI INCREMENTO DELLA MARGINALITA' E RIDUZIONE DELL'INDEBITAMENTO PREVISTI

PROPOSTA DI DELIBERA DI DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO DI 0,06 PER AZIONE, SEGNANDO IL RITORNO AL DIVIDENDO DOPO 10 ANNI

Risultati Consolidati

Ricavi consolidati pari a 975,6 milioni di Euro, in crescita su base omogenea (al netto IFRS 15)²

Ricavi da attività digitali pari a 163 milioni di euro, in crescita del 12,6% rispetto al 2017

EBITDA pari a 155,3 milioni di Euro vs. 138,2 al 31.12.2017

Efficienze per 25,7 milioni di Euro

Risultato netto positivo per 85,2 milioni di Euro

Indebitamento finanziario netto pari a 187,6 milioni di Euro

99,8 milioni di Euro la riduzione dell'indebitamento rispetto al 31 dicembre 2017

Dati consolidati (Milioni di Euro)	31/12/2018	31/12/2017
Ricavi consolidati	975,6	895,8
EBITDA	155,3	138,2
EBIT	115,5	95,6
Risultato Netto	85,2	71,1

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

² L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 31 dicembre 2017, ha comportato nell'esercizio 2018 un incremento complessivo dei ricavi netti pari a 76,4 milioni, composto da maggiori ricavi editoriali per 100,7 milioni, minori ricavi pubblicitari per 11,5 milioni e minori ricavi diversi per 12,8 milioni.

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	31/12/2018	31/12/2017
Indebitamento finanziario netto	187,6	287,4

Milano, 18 marzo 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Urbano Cairo, ha esaminato e approvato i risultati al 31 dicembre 2018, come riportati nella tabella sopra inserita, confrontati con quelli dell'esercizio 2017.

Nel 2018, il Gruppo ha pienamente raggiunto gli obiettivi economico-finanziari previsti:

- **EBITDA pari a 155,3 milioni**, in crescita di 17,1 milioni di Euro rispetto al 2017;
- **Efficienze pari a 25,7 milioni**;
- **Risultato netto pari a 85,2 milioni**, in crescita di 14,1 milioni rispetto al 2017, che aveva beneficiato per circa 14,9 milioni della plusvalenza netta derivante dalla cessione della partecipazione in I.E.O.;
- **Indebitamento finanziario netto pari a 187,6 milioni**, con una generazione di cassa di quasi 100 milioni nel corso del 2018.

Andamento del Gruppo al 31 dicembre 2018

I ricavi netti consolidati di Gruppo al 31 dicembre 2018 si attestano a **975,6 milioni di Euro** rispetto agli 895,8 milioni del 2017. Su base omogenea, escludendo quindi dal confronto con i dati del 2017 gli effetti derivanti dall'adozione del nuovo principio contabile IFRS 15 (+76,4 milioni, riconducibili a ricavi editoriali per +100,7 milioni, a ricavi pubblicitari per -11,5 milioni e a ricavi diversi per -12,8 milioni), si evidenzia un incremento di **3,4 milioni**.

I ricavi pubblicitari ammontano a 405,8 milioni di Euro e presentano un **incremento di 7,5 milioni (+2% circa)** su base omogenea rispetto al 2017 (al netto degli effetti dell'applicazione dell'IFRS 15, per il 2018, pari a -11,5 milioni). Si conferma la positiva inversione di tendenza registrata nel 2017 (per la prima volta dal 2011), nonostante il mercato di riferimento del mezzo stampa si mantenga ancora in flessione. In particolare, i ricavi pubblicitari digitali raggiungono al 31 dicembre 2018 i **126 milioni** (+15,1 milioni rispetto all'esercizio 2017), confrontandosi con il mercato *on-line* di riferimento in crescita del 4,5 % in Italia (Fonte: Nielsen) e del 14,8% in Spagna (Fonte: i2p, Arce Media).

I ricavi editoriali ammontano a 432,3 milioni di Euro. Su base omogenea (al netto degli effetti dell'IFRS 15 pari a +100,7 milioni) ammonterebbero a 331,6 milioni, con una flessione di 13,3 milioni rispetto al 2017. La flessione è attribuibile al calo dei ricavi editoriali di Unidad Editorial (15,2 milioni), riconducibile al trend sfavorevole dei mercati di riferimento, solo in parte compensato dall'incremento di 1,8 milioni dei ricavi editoriali (+0,6%) di Quotidiani Italia realizzato anche grazie allo sviluppo dei ricavi da abbonamenti digitali del *Corriere della Sera*. A livello diffusionale, si conferma la 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 quotidiani generalisti spagnoli.

Continua la significativa crescita degli indicatori di performance digitali dei siti dei quotidiani del Gruppo: il sito **gazzetta.it** ha registrato nel 2018 una crescita del 17,9% dei browser unici medi mensili (34,3 milioni) mentre **corriere.it** evidenzia una crescita del 4% rispetto al 2017 (48,9 milioni) (fonte Adobe Analytics). A dicembre, la *customer base* totale attiva per il Corriere è di 135 mila abbonati, in crescita del 29% rispetto al 2017. Anche in Spagna crescono i browser unici medi mensili di **elmundo.es** (+9,1% a 54,3 milioni) e **marca.com** (+29,4% a 57,7 milioni) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (fonte Omniture).

I **ricavi digitali totali** realizzati dal Gruppo al 31 dicembre 2018 ammontano a circa 163 milioni, segnando una crescita del 12,6% rispetto al pari periodo del 2017, con una percentuale di incidenza sui ricavi complessivi del 16,7% (18% ante applicazione IFRS 15).

Nel corso del 2018 è proseguito l'impegno sul contenimento dei costi operativi e di struttura, accompagnato da una intensa attività di arricchimento e sviluppo dell'offerta editoriale, sia sul canale digitale sia su quello tradizionale.

In Italia, nel 2018 sono stati lanciati il mensile ***Corriere Innovazione*** (il 23 febbraio), il supplemento settimanale ***Liberi Tutti*** (il 18 maggio), il nuovo dorso mensile ***COOK*** dedicato al mondo della cucina e del cibo (il 19 settembre) e il nuovo dorso dedicato al mondo del lavoro, ***Trovolavoro***, che va a completare la già ampia proposta editoriale dedicata ad un tema molto importante e attuale. Rispettivamente nei mesi di luglio, settembre e ottobre sono stati rinnovati anche nei loro contenuti il supplemento culturale ***laLettura***, il settimanale femminile ***Io Donna*** e il settimanale ***ViviMilano***. Il 19 aprile ha esordito ***Solferino-i libri del Corriere della Sera*** e nei primi mesi del 2019 è stato rinnovato il mensile ***Amica*** e la sezione di *Corriere della Sera* ***Corriere Milano***.

L'offerta de *La Gazzetta dello Sport* si è arricchita con spazi quotidiani nel sistema dei dorsi e con nuove iniziative quali ***Gazza Mondo***, ***Time Out*** e il nuovo settimanale domenicale gratuito ***Fuorigioco***.

Dall'11 al 14 ottobre RCS è stata inoltre la protagonista e la promotrice, insieme alla Regione Trentino, con il patrocinio del Coni e del Comitato Italiano Paralimpico, de ***Il Festival dello Sport*** che ha messo in scena più di 130 eventi in 15 diverse location e che ha totalizzato 50 mila presenze con oltre 500 giornalisti accreditati. A partire da **gennaio 2019** ha poi esordito anche ***RCS Academy*** la nuova Business School del gruppo RCS che attraverso un'offerta innovativa e qualificata si focalizza in sei aree di specializzazione: Giornalismo e Comunicazione; Economia Innovazione e Marketing; Arte Cultura e Turismo; Moda Lusso e Design; Food & Beverage; Sport.

In Spagna, il quotidiano *El Mundo* ha rinnovato il supplemento ***Su Vivienda*** e dal **5 marzo Actualidad Económica** ne è diventata il settimanale economico di riferimento. Nel mese di **luglio** è stata lanciata la nuova rivista di cruciverba ***Masterpasatiempos*** e in **ottobre** il supplemento culturale ***Esfera de Papel***.

Sono stati inoltre lanciati i portali *MarcaClaro* in Colombia ed in Argentina, dopo il Messico del 2017, che hanno permesso di registrare un'importante crescita degli utenti unici medi mensili del traffico in America



Latina. Nei primi mesi del 2019 si segnalano i restyling del sito *elmundo.es* e della rivista *Telva*.

L'EBITDA è positivo per 155,3 milioni di Euro (margini pari al 15,9% dei ricavi), **in miglioramento di oltre 17,1 milioni (+12,4%)** rispetto all'anno precedente grazie alle nuove iniziative lanciate nel corso del 2018, nonché alle continue e incisive azioni di efficientamento che hanno portato nell'esercizio **benefici pari a 25,7 milioni**. Tali effetti positivi sono riconducibili alle attività in Italia per 12 milioni e alle attività in Spagna per 13,7 milioni. I proventi netti di natura non ricorrente incidono sull'EBITDA dell'esercizio 2018 per 0,2 milioni (oneri netti non ricorrenti pari a 1,8 milioni nell'esercizio 2017).

Si riporta di seguito la ripartizione di ricavi e EBITDA per area di business:

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/12/2018 (1)			Progressivo al 31/12/2017		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	458,6	84,2	18,4%	380,4	86,8	22,8%
Periodici Italia	95,9	10,8	11,3%	93,6	14,2	15,2%
Pubblicità e Sport	301,0	32,5	10,8%	313,2	22,7	7,2%
Unidad Editorial	310,8	44,7	14,4%	300,5	32,1	10,7%
Altre attività Corporate	21,5	(16,9)	n.a.	23,1	(17,7)	n.a.
Diverse ed elisioni	(212,2)	0,0	n.a.	(215,0)	0,1	n.a.
Consolidato	975,6	155,3	15,9%	895,8	138,2	15,4%

(1) L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1º gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 31 dicembre 2017, ha comportato nell'esercizio 2018 un incremento complessivo dei ricavi pari a 76,4 milioni, composto da maggiori ricavi di Quotidiani Italia per 72,8 milioni, di Periodici Italia per 8,4 milioni, di Unidad Editorial per 15,2 milioni e da un decremento di Pubblicità e Sport di 20 milioni. Complessivamente al 31 dicembre 2018 l'incidenza dell'EBITDA sui ricavi passa al 17,3% ante applicazione dell'IFRS 15 (dal 15,9% reported) e si confronta con l'incidenza del 15,4% rilevata al 31 dicembre 2017.

Il risultato operativo (EBIT), positivo per 115,5 milioni di Euro, migliora di 19,9 milioni rispetto all'anno precedente: oltre al miglioramento dell'EBITDA, contribuiscono minori ammortamenti per 8,5 milioni, mentre si registrano svalutazioni di immobilizzazioni per 8,1 milioni al 31 dicembre 2018 rispetto a 2,4 milioni a fine 2017.

Il risultato netto di Gruppo dell'esercizio 2018 è positivo per 85,2 milioni, in miglioramento di 14,1 milioni rispetto al 2017, che aveva beneficiato per circa 14,9 milioni della plusvalenza netta derivante dalla cessione della partecipazione posseduta in I.E.O.. Al netto di tale beneficio, il **miglioramento è di 29 milioni di Euro.**

L'**indebitamento finanziario netto si attesta a 187,6 milioni di Euro** (287,4 milioni al 31 dicembre 2017) e evidenzia un **decremento per circa 100 milioni di Euro** rispetto al 31 dicembre 2017 e un decremento di 234,8 milioni rispetto al 30 giugno 2016, registrando quindi un più che dimezzamento rispetto all'indebitamento a metà 2016. Il miglioramento realizzato nell'esercizio 2018 è riconducibile ai significativi flussi di cassa positivi della gestione tipica (circa 118,7 milioni), in parte ridotti dagli esborsi per investimenti e oneri non ricorrenti (6,4 milioni) prevalentemente di competenza pregressa.



Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre alla Assemblea la distribuzione di un dividendo di Euro 0,06 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco cedola (cedola numero 8) il 20 maggio 2019 e valuta 22 maggio 2019 (record date il 21 maggio 2019), segnando il ritorno al dividendo dopo 10 anni.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un contesto ancora caratterizzato da incertezza, con i principali mercati di riferimento in calo (con l'eccezione della pubblicità on-line), anche nel 2018 il Gruppo ha realizzato un forte miglioramento dei risultati rispetto all'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 lo sviluppo dei prodotti e ricavi così come per il continuo perseguitamento dell'efficienza operativa, in assenza di eventi al momento non prevedibili e senza considerare gli effetti della diversa rappresentazione contabile che deriveranno dall'adozione, a partire dal 1 gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare anche per il 2019 l'obiettivo di conseguire 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.

Andamento della capogruppo

Il Consiglio ha inoltre approvato il progetto di Bilancio della Capogruppo RCS MediaGroup S.p.A., che evidenzia un risultato netto positivo 41,9 milioni di Euro, in diminuzione di 12,1 milioni rispetto al risultato pro forma dell'esercizio 2017 (54 milioni), che includeva la già citata plusvalenza relativa alla cessione della partecipata Istituto Europeo di Oncologia S.r.l. pari a 14,9 milioni. Al netto di tale plusvalenza, il risultato netto sarebbe in aumento di 2,8 milioni di Euro. Il patrimonio netto della Capogruppo passa da 410,5 milioni pro forma di Euro al 31 dicembre 2017 a 451,3 milioni al 31 dicembre 2018.

Si segnala che i dati economici e patrimoniali dell'esercizio 2018 di RCS MediaGroup S.p.A., ai fini di una migliore comparazione, sono confrontati con il pro-forma 2017, che tiene conto della fusione di RCS International Newspapers S.r.l. come se fosse avvenuta nel 2017.

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. Il presente comunicato contiene talune stime e previsioni soggette a rischi ad incertezze, basate su eventi futuri, che potrebbero anche non verificarsi.

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2018, che saranno pubblicati nei termini e modi prescritti, sono oggetto di esame da parte della Società di Revisione.

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

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)

(in milioni di euro)	31 dicembre 2018	%	31 dicembre 2017	%	Differenza	Differenza
	A		B		A-B	%
	(3)					
Ricavi netti	975,6	100,0	895,8	100,0	79,8	8,9%
<i>Ricavi editoriali</i>	432,3	44,3	344,9	38,5	87,4	25,3%
<i>Ricavi pubblicitari</i>	405,8	41,6	409,8	45,7	(4,0)	(1,0%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	137,5	14,1	141,1	15,8	(3,6)	(2,6%)
Costi operativi	(549,2)	(56,3)	(491,4)	(54,9)	(57,8)	(11,8%)
Costo del lavoro	(264,7)	(27,1)	(258,1)	(28,8)	(6,6)	(2,6%)
Accantonamenti per rischi	(5,4)	(0,6)	(6,5)	(0,7)	1,1	16,9%
Svalutazione Crediti	(3,0)	(0,3)	(3,7)	(0,4)	0,7	18,9%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	2,0	0,2	2,1	0,2	(0,1)	(4,8%)
EBITDA	155,3	15,9	138,2	15,4	17,1	12,4%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(19,6)	(2,0)	(25,3)	(2,8)	5,7	
Amm.immobilizzazioni materiali	(11,5)	(1,2)	(14,3)	(1,6)	2,8	
Amm.investimenti immobiliari	(0,6)	(0,1)	(0,6)	(0,1)	0,0	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	(8,1)	(0,8)	(2,4)	(0,3)	(5,7)	
Risultato operativo (EBIT) (2)	115,5	11,8	95,6	10,7	19,9	
Proventi (oneri) finanziari	(14,1)	(1,4)	(24,4)	(2,7)	10,3	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,9)	(0,1)	16,2	1,8	(17,1)	
Risultato prima delle imposte	100,5	10,3	87,4	9,8	13,1	
Imposte sul reddito	(15,2)	(1,6)	(16,5)	(1,8)	1,3	
Risultato attività destinate a continuare	85,3	8,7	70,9	7,9	14,4	
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	85,3	8,7	70,9	7,9	14,4	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	0,2	0,0	(0,3)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	85,2	8,7	71,1	7,9	14,1	

- (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 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.
- (3) L'adozione del principio contabile IFRS 15 a partire dal 1° gennaio 2018 senza rideterminazione dei saldi al 31 dicembre 2017, ha comportato nell'esercizio 2018 un incremento complessivo dei ricavi netti pari a 76,4 milioni, composto da maggiori ricavi editoriali per 100,7 milioni, minori ricavi pubblicitari per 11,5 milioni e minori ricavi diversi per 12,8 milioni. L'adozione del principio contabile IFRS 9 ha comportato maggiori proventi finanziari per 3 milioni nel conto economico nell'esercizio 2018.



Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

	31 dicembre 2018	%	31 dicembre 2017	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	369,4	83,6	383,9	83,7
Immobilizzazioni Materiali	65,4	14,8	73,8	16,1
Investimenti Immobiliari	20,1	4,5	20,7	4,5
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	154,1	34,9	171,4	37,4
Attivo Immobilizzato Netto	609,0	137,8	649,8	141,6
Rimanenze	19,6	4,4	15,9	3,5
Crediti commerciali	212,0	48,0	240,3	52,4
Debiti commerciali	(204,7)	(46,3)	(236,3)	(51,5)
Altre attività/passività	(57,8)	(13,1)	(66,6)	(14,5)
Capitale d'Esercizio	(30,9)	(7,0)	(46,7)	(10,2)
Fondi per rischi e oneri	(47,6)	(10,8)	(50,4)	(11,0)
Passività per imposte differite	(51,5)	(11,6)	(55,4)	(12,1)
Benefici relativi al personale	(36,9)	(8,3)	(38,4)	(8,4)
Capitale investito netto	442,1	100,0	458,9	100,0
Patrimonio netto	254,5	57,6	171,5	37,4
Debiti finanziari a medio lungo termine	141,6	32,0	235,8	51,4
Debiti finanziari a breve termine	58,8	13,3	67,0	14,6
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	0,1	0,0	1,0	0,2
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	1,0	0,2	0,1	0,0
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(13,9)	(3,1)	(16,5)	(3,6)
Indebitamento finanziario netto (1)	187,6	42,4	287,4	62,6
Totale fonte di finanziamento	442,1	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

(dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

	Esercizio 2018	Esercizio 2017
(in milioni di euro)		
A) Flussi di cassa della gestione operativa		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	100,5	87,4
Ammortamenti e svalutazioni	39,8	42,6
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(1,5)	(14,9)
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(2,0)	(2,1)
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	5,9	7,1
Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate	2,4	-
Risultato netto gestione finanziaria	14,1	24,4
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(3,6)	(7,1)
Variazioni del capitale circolante	(24,7)	(38,9)
Imposte sul reddito pagate	(4,4)	(0,7)
Totale	126,5	97,8
B) Flussi di cassa della gestione di investimento		
Investimenti in partecipazioni	-	-
Investimenti in immobilizzazioni	(17,8)	(19,1)
(Acquisizioni) cessioni di altre immobilizzazioni finanziarie	-	-
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	0,2	18,1
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni	-	-
Totale	(17,6)	(1,0)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>108,9</i>	<i>96,8</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(94,2)	(48,7)
Interessi finanziari netti incassati (pagati)	(14,5)	(26,6)
Variazione riserve di patrimonio netto	(0,1)	(2,5)
Totale	(108,8)	(77,8)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)	0,1	19,0
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	(1,2)	(20,2)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(1,1)	(1,2)
Incremento (decremento) dell'esercizio	0,1	19,0

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

	(in milioni di euro)	
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, 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 dell'esercizio	(1,1)	(1,2)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12,5	15,6
Debiti correnti verso banche	(13,6)	(16,8)
Incremento (decremento) dell'esercizio	0,1	19,0



RCS MediaGroup S.p.A.

Conto economico riclassificato

(dati non assoggettati a revisione contabile)

(Valori in milioni di Euro)	Esercizio		Esercizio		Differenza	Esercizio 2017
	2018	%	2017	%		
			pro-forma			
	A		B		A-B	
Ricavi netti	583,6	100,0	500,2	100,0	83,4	500,2
<i>Ricavi diffusionali</i>	321,7	55,1	237,4	47,5	84,3	237,4
<i>Ricavi pubblicitari</i>	243,0	41,6	241,4	48,3	1,6	241,4
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	18,9	3,2	21,4	4,3	(2,5)	21,4
Costi operativi	(357,0)	-61,2	(277,7)	-55,5	(79,3)	(277,6)
Costo del lavoro	(157,6)	-27,0	(149,8)	-29,9	(7,8)	(149,8)
Accantonamenti per rischi	(4,0)	-0,7	(3,7)	-0,7	(0,3)	(3,7)
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e crediti diversi	(2,0)	-0,3	(1,8)	-0,4	(0,2)	(1,8)
EBITDA (1)	63,0	10,8	67,2	13,4	(4,2)	67,3
Amm.immobilizzazioni immateriali	(10,4)	-1,8	(14,2)	-2,8	3,8	(14,2)
Amm.immobilizzazioni materiali	(6,7)	-1,1	(7,8)	-1,6	1,1	(7,8)
Svalutazioni immobilizzazioni	(7,4)	-1,3	(3,4)	-0,7	(4,0)	(3,4)
Risultato operativo (EBIT)	38,5	6,6	41,8	8,4	(3,3)	41,9
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,9)	-0,2	(7,7)	-1,5	6,8	(8,1)
Altri prov.on.attiv.e passiv.Finanz.	14,7	2,5	28,6	5,7	(13,9)	28,6
(Svalutaz)/ripristino di crediti e altre attività finanziarie	(2,4)	-0,4	-	-	(2,4)	-
Risultato prima delle imposte	49,9	8,6	62,7	12,5	(12,8)	62,4
Imposte sul reddito	(8,0)	-1,4	(8,7)	-1,7	0,7	(8,7)
Risultato netto dell'esercizio	41,9	7,2	54,0	10,8	(12,1)	53,7

(1) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni.



RCS MediaGroup S.p.A.

Stato patrimoniale riclassificato

(dati non assoggettati a revisione contabile)

<i>(Valori in milioni di Euro)</i>	31 dicembre 2018	%	31 dicembre 2017	%	31 dicembre 2017
pro-forma					
Immobili, impianti e macchinari	40,8	8,79	45,7	9,33	45,7
Attività immateriali	25,5	5,49	37,5	7,65	37,5
Investimenti immobiliari	2,7	0,58	2,8	0,57	2,8
Immobilizzazioni finanziarie e Altre attività	448,9	96,70	461,5	94,20	472,0
Attivo immobilizzato netto	517,9	111,57	547,5	111,76	558,0
Rimanenze	13,8	2,97	10,7	2,18	10,7
Crediti commerciali	155,7	33,54	166,6	34,01	166,6
Debiti commerciali	(125,5)	(27,04)	(136,3)	(27,82)	(136,3)
Altre attività/passività	(33,0)	(7,11)	(31,9)	(6,51)	(31,9)
Capitale d'Esercizio	11,0	2,37	9,1	1,86	9,1
Benefici relativi al personale	(30,5)	(6,57)	(31,7)	(6,47)	(31,7)
Fondi per rischi ed oneri	(33,5)	(7,22)	(34,4)	(7,02)	(34,4)
Passività per imposte differite	(0,7)	(0,15)	(0,6)	(0,12)	(0,6)
Capitale Investito Netto	464,2	100,00	489,9	100,00	500,4
Patrimonio netto	451,3	97,22	410,5	83,79	410,2
Indebitamento finanziario netto (disponibilità)					
(1)	12,9	2,78	79,4	16,21	90,2
Totale fonte di finanziamento	464,2	100,00	489,9	100,00	500,4

(1) Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati. La Posizione Finanziaria Netta definita dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Al 31 dicembre 2018 il valore è pari a 12,9 milioni (79,4 milioni al 31 dicembre 2017 pro-forma).



RCS MediaGroup S.p.A.

Rendiconto finanziario

(dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

(Valori in milioni di Euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017	Esercizio 2017 pro-forma
A) Flussi di cassa della gestione operativa			
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	50,0	62,7	62,4
Ammortamenti e svalutazioni	24,5	25,5	25,5
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(1,4)	(15,1)	(15,1)
Svalutazioni/rivalutazioni di attivo immobilizzato netto	4,6	0,4	0,4
Risultato netto Gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti)	(14,8)	(4,5)	(4,5)
Incremento (decremento) dei fondi	(2,0)	(6,2)	(6,2)
Variazioni del capitale circolante	(4,4)	(38,5)	(38,5)
Imposte sul reddito (pagate) incassate	3,6	12,2	12,2
Totali	60,1	36,5	36,2
B) Flussi di cassa della gestione di investimento			
Investimenti in partecipazioni (al netto dei dividendi ricevuti)	14,8	9,8	9,8
Investimenti in immobilizzazioni	(7,5)	(8,1)	(8,1)
Corrispettivi della vendita di partecipazioni	-	20,3	20,3
Corrispettivi della vendita di immobilizzazioni	-	0,1	0,1
Altre variazioni	-	0,2	0,2
Totali	7,3	22,3	22,3
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>67,4</i>	<i>58,8</i>	<i>58,5</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria			
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(63,8)	(25,8)	(25,5)
Interessi finanziari incassati/pagati	(0,5)	(11,3)	(11,3)
Totali	(64,3)	(37,1)	(36,8)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti			
(A+B+C)	3,1	21,7	21,7
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	(16,1)	(37,8)	(37,8)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(13,0)	(16,1)	(16,1)
Incremento (decremento) dell'esercizio	3,1	21,7	21,7

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(Valori in milioni di Euro)

Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate	(16,1)	(37,8)	(37,8)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,7	1,1	1,1
Debiti correnti verso banche	(16,8)	(38,9)	(38,9)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(13,0)	(16,1)	(16,1)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,4	0,7	0,7
Debiti correnti verso banche	(13,4)	(16,8)	(16,8)
Incremento (decremento) dell'esercizio	3,1	21,7	21,7



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 (agli analisti e agli investitori) 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 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario del Gruppo RCS al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.