



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 31 dicembre 2021¹

Forte crescita dei risultati rispetto all'anno precedente: EBITDA pari a 144,5 milioni (86,0 milioni nel 2020), EBIT pari a 96,0 milioni (35,4 milioni nel 2020) e Risultato Netto pari a 72,4 milioni (31,7 milioni nel 2020).

La Posizione Finanziaria Netta migliora di 76,3 milioni rispetto a fine 2020, quando l'indebitamento finanziario netto era 59,6 milioni, e a fine 2021 è attiva e pari a 16,7 milioni.

Ricavi consolidati pari a 846,2 milioni, in crescita di 96,7 milioni rispetto al 2020 (+12,9%), con i ricavi digitali che rappresentano il 24,2% del totale.

44,4% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on line. La pubblicità sui mezzi online di RCS cresce del 20% in Italia e del 29,2% in Spagna rispetto al 2020.

Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola e con una customer base digitale totale attiva a fine dicembre pari a circa 384 mila abbonamenti (+24% rispetto al 2020). La customer base digitale dei prodotti pay Gazzetta a fine dicembre è pari a 80 mila abbonamenti (+46% rispetto al 2020).

RCS primo editore online nel 2021 in Italia con un dato aggregato di 32,2 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni).

Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in forte crescita: 80 mila per El Mundo e 41 mila per Expansion a fine dicembre 2021.

Proposta di delibera di distribuzione di un dividendo di Euro 0,06 per azione.

Milano, 21 marzo 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2021.

| Dati Economici (Milioni di Euro) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Ricavi consolidati | 846,2 | 749,5 |
| EBITDA | 144,5 | 86,0 |
| EBIT | 96,0 | 35,4 |
| Risultato netto | 72,4 | 31,7 |

| Dati Patrimoniali (Milioni di Euro) | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|
| Posizione finanziaria netta ¹ | +16,7 | (59,6) |

¹ Per le definizioni di *EBITDA*, *EBIT*, *Posizione finanziaria netta*, si rinvia al paragrafo “Indicatori alternativi di performance” del presente Comunicato Stampa. A partire dall’esercizio 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Oneri netti per 2,1 milioni, prima inclusa nell’Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (Oneri netti per 2,9 milioni).

Andamento del Gruppo

Anche l'inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria e delle misure implementate dalle autorità, sia in Italia, sia in Spagna, per il suo contenimento.

In particolare, in Spagna a inizio anno e in Italia a partire da fine febbraio il numero dei contagi ha conosciuto una progressione che ha comportato l'introduzione di ulteriori misure restrittive. Dalla seconda metà di febbraio in Spagna e da metà aprile in Italia la situazione è stata in miglioramento e ha consentito l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle limitazioni.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale, unitamente alla introduzione di misure di impulso alla vaccinazione, alla prevenzione e al monitoraggio, ha progressivamente determinato decisi effetti positivi e ha reso anche possibile fronteggiare efficacemente la diffusione, sul finire dell'anno 2021, della variante Omicron e contenerne gli impatti sullo svolgimento delle attività economiche e della vita delle persone.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si sta caratterizzando per un aumento dei prezzi dei trasporti e di diverse materie prime, tra le quali la carta da stampa e l'energia, ed in alcuni casi anche per difficoltà di approvvigionamento.

Nel contesto sopra descritto, i **ricavi netti consolidati** di Gruppo nel 2021 si attestano a 846,2 milioni, rispetto ai 749,5 milioni del 2020. Al miglioramento di 96,7 milioni hanno contribuito in maniera significativa la crescita dei ricavi pubblicitari e, in parte, la realizzazione di alcuni eventi sportivi che nel 2020 non si erano potuti disputare. La variazione dei ricavi include inoltre l'effetto positivo del consolidamento integrale del gruppo m-dis del 2021 (nel 2020 valutato con il metodo del patrimonio netto), pari a 44,2 milioni. Di segno contrario gli effetti della cessione in Spagna di Unidad Editorial Juegos S.A. (pari a 7,1 milioni) e del deconsolidamento dell'area pubblicità (relativi ai ricavi pubblicitari su prodotti editoriali terzi, pari a 10,9 milioni nel 2020). In considerazione del ruolo di *principal* (ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 15) il Gruppo RCS, anche dopo la nascita di CAIRORCS Media, continua a riconoscere a conto economico i ricavi realizzati verso i clienti pubblicitari per i propri prodotti editoriali, mentre non sono più rappresentati nel bilancio consolidato i ricavi pubblicitari dei prodotti editoriali di terzi.

Particolare rilevanza assumono i ricavi digitali realizzati dal Gruppo che al 31 dicembre 2021 ammontano a circa 205 milioni, segnando una crescita di circa il 19% rispetto al 2020 (pari a 172 milioni), portando l'incidenza dei ricavi digitali sui ricavi complessivi al 24,2% (23% nel 2020).

I **ricavi pubblicitari** del 2021 ammontano a 348,3 milioni rispetto ai 312,8 milioni del 2020 (+35,5 milioni). Il miglioramento dei ricavi è riconducibile a tutte le aree di attività sia in Italia sia in Spagna. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line si attesta, nel 2021, a 154,7 milioni, raggiungendo circa il 44,4% del totale dei ricavi pubblicitari. La pubblicità on-line sui mezzi di RCS al 31 dicembre 2021 cresce del 20% in Italia e del 29,2% in Spagna rispetto al 31 dicembre 2020.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 375,7 milioni (343,6 milioni nel 2020) e comprendono per 30,1 milioni ricavi riferiti alla distribuzione di prodotti di editori terzi, a seguito del consolidamento integrale del gruppo m-dis.

Entrambi i quotidiani italiani confermano a dicembre 2021 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-dicembre 2021).

A fine dicembre la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è pari a 384 mila abbonamenti. La *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL, G+, GPRO e Magic*) ha chiuso a fine dicembre con 80 mila abbonamenti.

I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, che si conferma primo editore online in Italia nel periodo gennaio-dicembre 2021 con un dato aggregato di 32,2 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte: Audiweb).

I brand *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* si attestano nel periodo gennaio-dicembre 2021 rispettivamente a 28,4 milioni e a 19,6 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,8 milioni e 3 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb).

In Spagna, *Marca* ed *Expansión* confermano a dicembre 2021 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). Gli abbonamenti digitali sono cresciuti fortemente nel mese di dicembre a circa 80 mila abbonamenti per *El Mundo* e 41 mila abbonamenti per *Expansion*.

Nel 2021 *elmundo.es* ha raggiunto 52,8 milioni di browser unici medi mensili; *marca.com* si attesta a 94,5 milioni e *expansión.com* a 11,3 milioni di browser unici medi mensili (Fonte: Google Analytics).

I **ricavi diversi** pari a 122,2 milioni si incrementano di 29,1 milioni rispetto al 2020 (pari a 93,1 milioni), e includono anche l'effetto positivo sui ricavi diversi del consolidamento integrale, a partire dal 2021, del gruppo m-dis, pari a 14,1 milioni. All'incremento ha contribuito anche il ritorno alla normale calendarizzazione di alcuni eventi sportivi, che nel 2020 non era stato possibile svolgere.

I ricavi diversi di Unidad Editorial diminuiscono di 4,6 milioni rispetto al 2020 essenzialmente per effetto del deconsolidamento della società Unidad Editorial Juegos S.A., a seguito della cessione della stessa avvenuta ad inizio aprile.

L'**EBITDA** del 2021 è positivo per 144,5 milioni, con una variazione di 58,5 milioni rispetto al 2020. Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 3,8 milioni (-14,5 milioni nel 2020)².

Nel corso del 2021, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali del Gruppo RCS, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali.

In Italia, limitandosi alle principali iniziative: *Corriere della Sera* ha pubblicato una serie di guide e introdotto nuovi *podcast* (“Incontri”, “L’Ammazzacaffè”, “Radio Italians”, “Mama non Mama”, “Tracce” e “Fortissime”) e nuove *newsletter*: per le testate “Cook”, “Buone Notizie”, “La 27esima ora”, “Corriere Torino”, “Corriere Veneto”, “Corriere Bologna” e “Global”. Il 28 maggio il settimanale 7 è uscito in edicola rinnovato nel formato e nel progetto grafico. Sono stati organizzati numerosi eventi, svolti sulla piattaforma *Digilive*, tra i quali gli incontri di *Pianeta 2021* sulla sostenibilità. A maggio, si è svolta la 12^a edizione di “Cibo a regola d’arte”, la quarta edizione de “L’Italia genera Futuro” e su *Gazzetta.it* si è tenuto l’evento “Gazzetta Motori Days”. Dal 13 al 24 settembre si è tenuta l’ottava edizione de “Il tempo delle donne”, dal 20 settembre la seconda edizione di *Campus* e nel mese di ottobre a Trento la quarta edizione del *Festival dello Sport*. In occasione del Campionato Europeo di calcio e delle Olimpiadi di Tokyo, *La Gazzetta dello Sport* e *Corriere della Sera* hanno realizzato numerose iniziative dedicate agli eventi. Nel mese di luglio è uscita la nuova *digital edition* del *Corriere della Sera* e durante il terzo trimestre 2021 è stato avviato il potenziamento dell’offerta digitale delle edizioni locali. Nel corso dell’anno, l’offerta pay de *La Gazzetta dello Sport* si è arricchita di contenuti ed è cresciuta anche l’attività sui social, in particolare su Instagram. Il network *Gazzanet* è stato oggetto di un restyling grafico completo. Nel mese di dicembre si sono tenuti i *Gazzetta Sports Awards*. Le testate dell’area periodici hanno sviluppato numerose iniziative editoriali, tra le quali il compleanno per i 25 anni di *iO Donna*, i 30 anni di *Dove*, festeggiati con anche il restyling grafico della testata, il restyling di *Abitare*, rilanciata in coincidenza del suo sessantesimo compleanno. A decorrere dal 1^o febbraio 2022 Carlo Verdelli

² A partire dall’esercizio 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Oneri netti per 2,1 milioni, prima inclusa nell’Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (Oneri netti per 2,9 milioni).

ha assunto l'incarico di nuovo direttore del settimanale *OGGI*.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata una nuova sezione di *elmundo.es*: “*Sostenibles*”, focalizzata sulla transizione ecologica, e nel mese di marzo 2021 una nuova sezione anche di *Expansión: Economía Sostenible*, sui temi della sostenibilità di impresa. *Radio Marca*, grazie ad una maggior presenza dei contenuti audio su *marca.com* e su altre piattaforme digitali, ha aumentato la propria audience digitale. In giugno è avvenuto il lancio del nuovo *podcast* quotidiano *El Mundo al dia*. Con l'inizio del Campionato Europeo di calcio, *Marca* e *marca.com* hanno lanciato diverse iniziative editoriali dedicate alla competizione. In occasione del suo 35° Anniversario *Expansion* ha dato vita ad eventi e “speciali” su digitalizzazione, sostenibilità e economia post Covid. L’8 e 9 di giugno si è tenuta la seconda edizione de “*El Foro Economico International Expansion*” organizzato in collaborazione con *The European House Ambrosetti*. Nel mese di luglio *marca.com* ha lanciato il “*signwall*” per lo sviluppo dei contenuti premium. Il 27 settembre ha preso il via una nuova iniziativa editoriale di *El Mundo* denominata “*Gran Madrid*” dedicato a ciò che accade nella capitale spagnola e nella sua comunità autonoma. Nel mese di novembre, si è tenuta la terza edizione del *Marca Sport Weekend*, il festival dello sport di *Marca*.

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

| (in milioni di euro) | Progressivo al 31/12/2021 | | | Progressivo al 31/12/2020 | | |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|---------------------------|-------------|--------------|
| | Ricavi | EBITDA | % sui ricavi | Ricavi | EBITDA (2) | % sui ricavi |
| Quotidiani Italia (1) | 403,8 | 68,3 | 16,9% | 380,8 | 46,0 | 12,1% |
| Periodici Italia (1) | 72,4 | 7,2 | 9,9% | 71,0 | 4,1 | 5,8% |
| Pubblicità e Sport | 273,9 | 30,8 | 11,2% | 247,3 | 17,0 | 6,9% |
| Unidad Editorial | 217,6 | 38,1 | 17,5% | 203,7 | 17,3 | 8,5% |
| Corporate e Altre attività (1) | 93,9 | 0,1 | 0,1% | 35,2 | 1,6 | 4,5% |
| Diverse ed elisioni | (215,4) | - | n.a. | (188,5) | - | n.a. |
| Consolidato | 846,2 | 144,5 | 17,1% | 749,5 | 86,0 | 11,5% |

- (1) Si segnala che a partire dall'esercizio 2021 il gruppo m-dis Distribuzione Media, precedentemente consolidato con il metodo del patrimonio netto nelle aree Quotidiani Italia e Periodici Italia, a seguito dell'acquisto di un ulteriore quota del 55% da parte di RCS MediaGroup S.p.A. viene consolidato integralmente nell'area Corporate e Altre attività, conseguentemente anche i valori dell'EBITDA e dell'EBIT al 31dicembre 2020 sono stati riclassificati nell'area Corporate e Altre attività per un confronto omogeneo.
- (2) A partire dall'esercizio 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Oneri netti per 2,1 milioni, prima inclusa nell'Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (Oneri netti per 2,9 milioni).

Le attività di sviluppo ed arricchimento dell'offerta editoriale sono state affiancate da interventi straordinari sui costi effettuati per adeguare tempestivamente l'organizzazione aziendale al mutato contesto. I benefici di tali azioni di contenimento dei costi nel 2021 ammontano a circa 9,2 milioni, di cui 4,2 milioni in Italia e 5 milioni in Spagna.

Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo per 96 milioni (35,4 milioni nel 2020) ed evidenzia un incremento di 60,6 milioni, determinato dal miglioramento dell'EBITDA.

Il **risultato netto** di Gruppo è positivo per 72,4 milioni, in significativa crescita rispetto al risultato positivo per 31,7 milioni del 2020 (+40,7 milioni).

Al 31 dicembre 2021 la **posizione finanziaria netta** è pari a 16,7 milioni (disponibilità nette), in miglioramento di 76,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (quando l'indebitamento finanziario netto era pari a 59,6 milioni) per il significativo apporto della gestione tipica. La posizione finanziaria netta è stata impattata negativamente, oltre che dagli investimenti e oneri non ricorrenti,

(i) dalla distribuzione di dividendi per 15,6 milioni, (ii) dal consolidamento delle principali società del gruppo m-dis che al 31 dicembre 2021 presentano un indebitamento netto di 1,8 milioni e (iii) dall'effetto finanziario, pari a 3,9 milioni al 1° gennaio 2021, del conferimento in CAIRORCS Media (che al 31 dicembre 2021 detiene una posizione finanziaria netta positiva pari a 13,9 milioni). Di segno contrario gli effetti positivi dei corrispettivi netti derivanti dalla vendita ed acquisto di partecipazioni e cessioni di immobilizzazioni, complessivamente pari a 16,1 milioni, riferibili principalmente alla cessione di Unidad Editorial Juegos S.A. e ad alcuni immobili non strumentali. La forte generazione di cassa dell'esercizio conferma il trend iniziato a partire dall'esercizio 2016. La riduzione complessiva rispetto al 30 giugno 2016 (quando l'indebitamento ammontava a 422,4 milioni) è di 439,1 milioni al netto della distribuzione di dividendi al mercato per 46,5 milioni.

L'indebitamento finanziario netto complessivo, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 161,6 milioni al 31 dicembre 2021, ammonta a 144,9 milioni, in miglioramento di 69,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2020).

Evoluzione prevedibile della Gestione

Dopo il 2020, anche il 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria e delle misure implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il suo contenimento. Rispetto a inizio anno, a partire dalla seconda metà di febbraio 2021 in Spagna e da metà aprile in Italia la situazione è stata in miglioramento e ha consentito l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle limitazioni.

In entrambi i paesi la campagna vaccinale, unitamente alla introduzione di misure di impulso alla vaccinazione, alla prevenzione e al monitoraggio, ha progressivamente determinato decisi effetti positivi consentendo una accelerazione nella riduzione delle misure restrittive ed un ulteriore miglioramento della situazione.

Grazie alla campagna vaccinale e alle misure introdotte nei due paesi è stato possibile fronteggiare efficacemente la diffusione, sul finire dell'anno 2021, della variante Omicron e contenerne gli impatti sullo svolgimento delle attività economiche e della vita delle persone.

Anche nel corso del 2021, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai 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 questo difficile momento, mettendo al centro la propria vocazione di servizio pubblico, imparziale e puntuale e affermandosi come attori autorevoli dell'informazione quotidiana cartacea e on-line, con importanti numeri di traffico digitale.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si sta caratterizzando per un aumento dei prezzi dei trasporti e di diverse materie prime, tra le quali la carta da stampa e l'energia, ed in alcuni casi anche per difficoltà di approvvigionamento. Questa situazione sta determinando un generale incremento dei costi di produzione e difficoltà nei processi produttivi per diversi settori, la cui produzione, allo stato, fatica a tenere il passo con l'andamento della domanda. In generale, dopo diversi anni di sostanziale stabilità dei prezzi, nel 2021 l'indice nazionale dei prezzi al consumo ha registrato su base annua sia in Italia che in Spagna una crescita più significativa rispetto al più recente passato.

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

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la diffusione della variante Omicron e la



prosecuzione delle misure restrittive implementate dai Governi sia in Italia che in Spagna. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare in entrambi i paesi consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva rapida riduzione delle limitazioni.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, stanno determinando una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

Con riferimento sia all'emergenza sanitaria che al conflitto in corso, 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 da un lato dall'evoluzione della situazione sanitaria e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche, implementate e dall'altro dall'evoluzione e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un nuovo peggioramento delle condizioni sanitarie e/o di un aggravio delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o di ulteriori incrementi dei costi di alcune materie prime, il Gruppo ritiene che sia possibile porsi l'obiettivo di confermare nel 2022 margini (EBITDA) in linea con quelli realizzati nel 2021 ed un conseguente ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta.

L'evoluzione dell'emergenza sanitaria, del conflitto in corso e 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 per l'esercizio 2021 ricavi netti pari a 508,2 milioni, che si confrontano con 488,8 milioni del 2020. L'incremento di 19,4 milioni deriva principalmente dai maggiori ricavi pubblicitari e ricavi diversi. Sostanzialmente in linea i ricavi diffusionali. Il risultato netto è positivo per 38,7 milioni (pari a 12,8 milioni nel 2020). Il patrimonio netto della Capogruppo passa da 468,8 milioni al 31 dicembre 2020 a 492,3 milioni al 31 dicembre 2021.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria (3 maggio 2022)

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria in unica convocazione per il 3 maggio 2022. L'assemblea si svolgerà secondo le modalità previste dall'avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini di legge. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato anche di proporre all'Assemblea una distribuzione di Euro 0,06 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco della cedola (cedola 4) il 16 maggio 2022, valuta 18 maggio 2022 (record date 17 maggio 2022).

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 dicembre 2021 | | % | 31 dicembre 2020 | | % | Differenza | Differenza |
|--|------------------|--------------|---|------------------|--------------|-------------|--------------|------------|
| | A | | B | | | A-B | % | |
| Ricavi netti | 846,2 | 100,0 | | 749,5 | 100,0 | 96,7 | 12,9% | |
| <i>Ricavi editoriali e diffusionali</i> | 375,7 | 44,4 | | 343,6 | 45,8 | 32,1 | 9,3% | |
| <i>Ricavi pubblicitari</i> | 348,3 | 41,2 | | 312,8 | 41,7 | 35,5 | 11,3% | |
| <i>Ricavi diversi (1)</i> | 122,2 | 14,4 | | 93,1 | 12,4 | 29,1 | 31,3% | |
| Costi operativi | (449,3) | (53,1) | | (399,2) | (53,3) | (50,1) | (12,6%) | |
| Costo del lavoro | (245,4) | (29,0) | | (257,3) | (34,3) | 11,9 | 4,6% | |
| Accantonamenti per rischi | (6,7) | (0,8) | | (2,9) | (0,4) | (3,8) | >(100) | |
| (Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi | (0,3) | (0,0) | | (4,1) | (0,5) | 3,8 | 92,7% | |
| EBITDA (2) | 144,5 | 17,1 | | 86,0 | 11,5 | 58,5 | 68,0% | |
| Amm.immobilizzazioni immateriali | (16,8) | (2,0) | | (15,8) | (2,1) | (1,0) | | |
| Amm.immobilizzazioni materiali | (8,8) | (1,0) | | (9,1) | (1,2) | 0,3 | | |
| Amm. diritti d'uso su beni in leasing | (22,3) | (2,6) | | (22,5) | (3,0) | 0,2 | | |
| Amm.investimenti immobiliari | (0,5) | (0,1) | | (0,5) | (0,1) | 0,0 | | |
| Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni | (0,1) | (0,0) | | (2,7) | (0,4) | 2,6 | | |
| Risultato operativo (EBIT) (2) | 96,0 | 11,3 | | 35,4 | 4,7 | 60,6 | | |
| Proventi (oneri) finanziari | (10,6) | (1,3) | | (9,3) | (1,2) | (1,3) | | |
| Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN | (2,1) | (0,2) | | (2,9) | (0,4) | 0,8 | | |
| Altri proventi (oneri) da attività/pассивità finanziarie | 9,3 | 1,1 | | 5,8 | 0,8 | 3,5 | | |
| Risultato prima delle imposte | 92,6 | 10,9 | | 29,0 | 3,9 | 63,6 | | |
| Imposte sul reddito | (20,2) | (2,4) | | 2,9 | 0,4 | (23,1) | | |
| Risultato attività destinate a continuare | 72,4 | 8,6 | | 31,9 | 4,3 | 40,5 | | |
| Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse | 0,0 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | | |
| Risultato netto prima degli interessi di terzi | 72,4 | 8,6 | | 31,9 | 4,3 | 40,5 | | |
| (Utile) perdita netta di competenza di terzi | 0,0 | 0,0 | | (0,2) | (0,0) | 0,2 | | |
| Risultato netto di periodo di Gruppo | 72,4 | 8,6 | | 31,7 | 4,2 | 40,7 | | |

- (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, per le attività di scommesse in Spagna, 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. A partire dall'esercizio 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, pari a Oneri netti per 2,1 milioni, prima inclusa nell'Ebitda, è stata classificata sotto il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 2020 (Oneri netti per 2,9 milioni).

Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato (1)

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

| | 31 dicembre 2021 | % | 31 dicembre 2020 | % |
|--|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| (in milioni di euro) | | | | |
| Immobilizzazioni Immateriali | 369,7 | 71,8 | 366,9 | 69,7 |
| Immobilizzazioni Materiali | 48,9 | 9,5 | 55,3 | 10,5 |
| Diritti d'uso su beni in leasing | 147,0 | 28,5 | 140,6 | 26,7 |
| Investimenti Immobiliari | 7,0 | 1,4 | 16,2 | 3,1 |
| Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività | 118,0 | 22,9 | 123,7 | 23,5 |
| Attivo Immobilizzato Netto | 690,6 | 134,1 | 702,7 | 133,6 |
| Rimanenze | 17,4 | 3,4 | 17,8 | 3,4 |
| Crediti commerciali | 219,9 | 42,7 | 189,5 | 36,0 |
| Debiti commerciali | (223,9) | (43,5) | (179,4) | (34,1) |
| Altre attività/passività | (46,9) | (9,1) | (64,1) | (12,2) |
| Capitale d'Esercizio | (33,5) | (6,5) | (36,2) | (6,9) |
| Fondi per rischi e oneri | (54,0) | (10,5) | (50,5) | (9,6) |
| Passività per imposte differite | (52,8) | (10,3) | (52,5) | (10,0) |
| Benefici relativi al personale | (35,3) | (6,9) | (37,4) | (7,1) |
| Capitale investito netto | 515,0 | 100,0 | 526,1 | 100,0 |
| Patrimonio netto | 370,1 | 71,9 | 311,6 | 59,2 |
| Debiti finanziari a medio lungo termine | 24,6 | 4,8 | 58,9 | 11,2 |
| Debiti finanziari a breve termine | 31,4 | 6,1 | 57,4 | 10,9 |
| Passività finanziarie correnti per strumenti derivati | 0,4 | 0,1 | - | - |
| Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati | - | - | 1,0 | 0,2 |
| Attività finanziarie per strumenti derivati | - | - | | |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve termine | (73,1) | (14,2) | (57,7) | (11,0) |
| Indebitamento (disponibilità) finanziario netto (1) | (16,7) | (3,2) | 59,6 | 11,3 |
| Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 | 161,6 | 31,4 | 154,9 | 29,4 |
| Totale fonti finanziarie | 515,0 | 100,0 | 526,1 | 100,0 |

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



Gruppo RCS MediaGroup

Rendiconto Finanziario

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

milioni di euro)

Esercizio 2021 Esercizio 2020

| | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Flussi di cassa della gestione operativa | | |
| Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte | 92,6 | 29,0 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 48,5 | 50,6 |
| (Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie | (11,2) | (8,2) |
| Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 2,1 | 2,9 |
| Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto | - | - |
| Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate | 0,1 | 0,1 |
| Risultato netto gestione finanziaria | 10,6 | 9,3 |
| Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri | (1,3) | 0,8 |
| Variazioni del capitale circolante | 4,8 | 6,0 |
| Imposte sul reddito (pagate) / incassate | (11,5) | 7,9 |
| Totale | 134,7 | 98,4 |
| Flussi di cassa della gestione di investimento | | |
| Investimenti in partecipazioni | (1,5) | (0,5) |
| Investimenti in immobilizzazioni | (18,0) | (15,9) |
| Variazioni di altre attività non correnti | (0,2) | 14,6 |
| Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni | 3,1 | 4,0 |
| Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni | 10,7 | 0,1 |
| Totale | (5,9) | 2,3 |
| <i>Free cash flow (A+B)</i> | <i>128,8</i> | <i>100,7</i> |
| Flussi di cassa della gestione finanziaria | | |
| Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie | (60,5) | (26,7) |
| Interessi finanziari netti incassati (pagati) | (8,3) | (7,6) |
| Dividendi corrisposti dalla Capogruppo | (15,5) | - |
| Dividendi corrisposti a terzi dalle società controllate e altri movimenti di patrimonio netto | 0,2 | (0,1) |
| Passività per beni in leasing | (22,0) | (20,3) |
| Totale | (106,1) | (54,7) |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C) | 22,7 | 46,0 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio | 50,2 | 4,2 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio | 72,9 | 50,2 |
| Incremento (decremento) dell'esercizio | 22,7 | 46,0 |

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate | 50,2 | 4,2 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 50,8 | 13,0 |
| Debiti correnti verso banche | (0,6) | (8,8) |
| Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 72,9 | 50,8 |
| Debiti correnti verso banche | - | (0,6) |
| Incremento (decremento) dell'esercizio | 22,7 | 46,0 |



RCS MediaGroup S.p.A.
Conto economico riclassificato

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

RCS MediaGroup S.p.A. - Bilancio Separato

| (in milioni di euro) | Esercizio 2021 | | Esercizio 2020 | | Differenza |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| | A | B | % | % | |
| Ricavi netti | 508,2 | 100,0 | 488,8 | 100,0 | 19,4 |
| <i>Ricavi diffusionali</i> | 268,4 | 52,8 | 267,8 | 54,8 | 0,6 |
| <i>Ricavi pubblicitari</i> | 208,8 | 41,1 | 199,6 | 40,8 | 9,2 |
| <i>Ricavi editoriali diversi</i> | 31,0 | 6,1 | 21,4 | 4,4 | 9,6 |
| Costi operativi | (290,7) | (57,2) | (285,5) | (58,4) | (5,2) |
| Costo del lavoro | (139,2) | (27,4) | (154,6) | (31,6) | 15,4 |
| Accantonamenti per rischi | (4,4) | (0,9) | (2,4) | -0,5 | (2,0) |
| (Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e crediti diversi | (0,6) | (0,1) | (2,5) | (0,5) | 1,9 |
| EBITDA (1) | 73,3 | 14,4 | 43,8 | 9,0 | 29,5 |
| Amm.immobilizzazioni immateriali | (10,0) | (2,0) | (10,0) | (2,0) | - |
| Amm.immobilizzazioni materiali | (5,1) | (1,0) | (5,3) | (1,1) | 0,2 |
| Amm.diritti d'uso su beni in leasing | (17,1) | (3,4) | (17,4) | (3,6) | 0,3 |
| Svalutazioni immobilizzazioni | - | - | - | - | - |
| Risultato operativo (EBIT) | 41,1 | 8,1 | 11,1 | 2,3 | 30,0 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (3,8) | (0,7) | (0,8) | (0,2) | (3,0) |
| Altri prov.on.attiv.e passiv.Finanz. | 11,9 | 2,3 | (5,2) | -1,1 | 17,1 |
| (Svalutazione)/ripristino di crediti e altre attività finanziarie | 0,1 | 0,0 | (0,1) | 0,0 | 0,2 |
| Risultato prima delle imposte | 49,3 | 9,7 | 5,0 | 1,0 | 44,3 |
| Imposte sul reddito | (10,6) | -2,1 | 7,8 | 1,6 | (18,4) |
| Risultato netto dell'esercizio | 38,7 | 7,6 | 12,8 | 2,6 | 25,9 |

(1) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato



RCS MediaGroup S.p.A.
Stato Patrimoniale riclassificato

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

RCS MediaGroup S.p.A. - Bilancio Separato

| <i>(in milioni di euro)</i> | 31 dicembre | % | 31 dicembre | % |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | 2021 | | 2020 | |
| Immobili, impianti e macchinari | 32,8 | 5,9 | 36,8 | 6,8 |
| Attività immateriali | 27,6 | 5,0 | 26,0 | 4,8 |
| Diritti d'uso beni in leasing | 129,9 | 23,5 | 118,9 | 22,0 |
| Investimenti immobiliari | 2,3 | 0,4 | 2,7 | 0,5 |
| Immobilizzazioni finanziarie e Altre attività | 407,1 | 73,7 | 415,2 | 76,7 |
| Attivo immobilizzato netto | 599,7 | 108,5 | 599,6 | 110,8 |
| Rimanenze | 12,8 | 2,3 | 12,9 | 2,4 |
| Crediti commerciali | 127,8 | 23,1 | 136,5 | 25,2 |
| Debiti commerciali | (93,5) | (16,9) | (104,4) | (19,3) |
| Altre attività/passività | (29,8) | (5,4) | (35,7) | (6,6) |
| Capitale d'Esercizio | 17,3 | 3,1 | 9,3 | 1,7 |
| Benefici relativi al personale | (27,1) | (4,9) | (30,9) | (5,7) |
| Fondi per rischi ed oneri | (37,2) | (6,7) | (36,5) | (6,7) |
| Passività per imposte differite | (0,2) | (0,0) | (0,4) | (0,1) |
| Capitale Investito Netto | 552,5 | 100,0 | 541,1 | 100,0 |
| Patrimonio netto | 492,3 | 89,1 | 468,8 | 86,6 |
| Indebitamento finanziario netto (disponibilità) ⁽¹⁾ | (81,9) | (14,8) | (58,6) | (10,8) |
| Debiti finanziari netti per leasing ex IFRS16 | 142,1 | 25,7 | 130,9 | 24,2 |
| Totale fonte di finanziamento | 552,5 | 100,0 | 541,1 | 100,0 |

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

RCS MediaGroup S.p.A.
Rendiconto finanziario

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

| | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| <hr/> | | |
| A) Flussi di cassa della gestione operativa | | |
| Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte | 49,3 | 5,1 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 32,2 | 32,7 |
| (Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie | 2,2 | (1,5) |
| Svalutazioni/rivalutazioni di attivo immobilizzato netto | (0,1) | 5,2 |
| Risultato netto Gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti) | (11,2) | 0,8 |
| Incremento (decremento) dei fondi | (1,5) | 2,3 |
| Variazioni del capitale circolante | (10,0) | 0,6 |
| - <i>di cui verso parti correlate</i> | - | (5,4) |
| Imposte sul reddito (pagate) incassate | (3,7) | 11,4 |
| Totale | 57,2 | 56,6 |
| B) Flussi di cassa della gestione di investimento | | |
| Investimenti in partecipazioni (al netto dei dividendi ricevuti) | 8,3 | (0,9) |
| Investimenti in immobilizzazioni | (9,7) | (9,7) |
| Variazioni di altre attività non correnti | - | 14,6 |
| Corrispettivi della vendita di immobilizzazioni | 1,5 | 0,2 |
| Totale | 0,1 | 4,2 |
| <i>Free cash flow (A+B)</i> | <i>57,3</i> | <i>60,8</i> |
| C) Flussi di cassa della gestione finanziaria | | |
| Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie | 2,1 | (0,8) |
| Interessi finanziari incassati/pagati | (1,1) | 0,6 |
| Dividendi corrisposti | (15,5) | - |
| Passività per beni in leasing | (16,7) | (15,2) |
| Totale | (31,2) | (15,4) |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C) | 26,1 | 45,4 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio | 37,3 | (8,1) |
| Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio | 63,4 | 37,3 |
| Incremento (decremento) dell'esercizio | 26,1 | 45,4 |

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(Valori in milioni di Euro)

| | | |
|---|-------------|---------------|
| Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate | 37,3 | (8,1) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 37,3 | 0,6 |
| Debiti correnti verso banche | - | (8,7) |
| Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio | 63,4 | 37,3 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 63,4 | 37,3 |
| Debiti correnti verso banche | - | - |
| Incremento (decremento) dell'esercizio | 26,1 | 45,4 |

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.

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).