



## Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

### Approvati i risultati al 31 marzo 2021<sup>1</sup>

**Nel trimestre RCS ha conseguito, grazie alle azioni implementate per il sostegno e lo sviluppo dei ricavi, così come per il contenimento dei costi, EBITDA, EBIT e risultato netto in crescita rispetto a quelli realizzati nei pari periodi del 2020**

**Nel trimestre, i ricavi consolidati sono pari a 174,4 milioni e i ricavi digitali rappresentano circa il 24% del totale (20% nel 1° trimestre 2020)**

**La pubblicità online sui mezzi di RCS nel trimestre cresce del 18% in Italia e del 19,3% in Spagna rispetto al 1° trimestre 2020**

**EBITDA positivo e pari a 9,5 milioni (0,3 nel primo trimestre 2020)**

**Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola con una customer base digitale totale attiva a fine marzo 2021 pari a 328 mila abbonamenti**

**Indebitamento Finanziario Netto a 48,9 milioni, in ulteriore riduzione di 10,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2020**

**Da aprile la pubblicità inizia a segnare una crescita significativa rispetto al 2020, quando gli effetti dell'emergenza sanitaria erano stati rilevanti. + 5 milioni (+45% circa) in Italia e + 4 milioni (+80% circa) in Spagna rispetto ad aprile 2020.**

**Milano, 11 maggio 2021** – 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 2021.

| Dati Economici (Milioni di Euro) | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Ricavi consolidati               | 174,4      | 171,3      |
| EBITDA                           | 9,5        | 0,3        |
| EBIT                             | -2,6       | -11,8      |
| Risultato netto                  | -3,2       | -6,1       |

| Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)          | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|
| Indebitamento finanziario netto <sup>1</sup> | 48,9       | 59,6       |

<sup>1</sup> Per le definizioni di *EBITDA*, *EBIT*, *Indebitamento finanziario netto* e *Indebitamento finanziario netto complessivo*, si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa.

## Andamento del Gruppo

Anche l'inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione delle misure restrittive implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il contenimento dell'emergenza sanitaria che, oltre al grave impatto sociale, ha avuto e sta avendo ripercussioni sull'organizzazione e i tempi del lavoro, sull'attività del Gruppo e sull'andamento dell'economia, determinando un contesto di generale forte incertezza.

In Spagna, dopo le vacanze natalizie, si è verificato un incremento dei contagi che ha dato inizio alla cd "terza ondata". Sono state quindi introdotte misure di contenimento principalmente a livello regionale e "a macchia di leopardo", in genere meno stringenti (ad esempio in relazione alle scuole, che sono rimaste sempre aperte, a ristoranti e bar e alle attività commerciali) rispetto all'Italia. A partire dalla seconda metà di febbraio, la situazione ha iniziato a migliorare.

In Italia il numero dei contagi ha conosciuto una progressione a partire da febbraio, toccando un picco nella terza decade di marzo, determinando l'introduzione di ulteriori misure di contenimento, tra le quali la sospensione dell'attività scolastica in zona rossa e maggiori restrizioni durante le festività pasquali e la proroga di quelle in essere. A partire da metà aprile la situazione è in miglioramento consentendo l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle misure di contenimento, con la riapertura dei ristoranti, bar, ed altre attività commerciali anche se ancora con definite regole di orario e svolgimento.

In questo contesto il Gruppo nei primi tre mesi del 2021 ha continuato a generare flussi di cassa positivi, riducendo il proprio indebitamento finanziario netto di 10,7 milioni e ha conseguito un EBITDA positivo e pari a 9,5 milioni.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 31 marzo 2021 si attestano a 174,4 milioni, in aumento di 3,1 milioni rispetto al 31 marzo 2020. I ricavi del trimestre ancora risentono degli effetti dell'emergenza sanitaria, in particolare per il calo delle diffusioni dei quotidiani sportivi, impattate dalla chiusura dei bar e dalle limitazioni alla consultazione dei quotidiani negli stessi e per l'andamento del mercato pubblicitario sia in Italia che in Spagna. Per effetto del cambio di perimetro, i ricavi del trimestre comprendono 12,5 milioni per il consolidamento integrale dei valori del gruppo m-dis.

I ricavi digitali, che ammontano nel complesso a circa 41 milioni, hanno raggiunto un'incidenza del 23,5% sui ricavi complessivi (19,9% al 31 marzo 2020).

I **ricavi pubblicitari** sono pari a 57,5 milioni (62,9 milioni del primo trimestre 2020) con un andamento ancora originato essenzialmente dai sopra descritti effetti sul mercato pubblicitario determinati dall'emergenza sanitaria.

A partire dal 1° gennaio 2021 è divenuta efficace l'operazione di conferimento da parte di RCS e di Cairo Pubblicità dei rispettivi rami d'azienda relativi alle attività di raccolta pubblicitaria in CAIRORCS Media, società partecipata in misura paritetica. In considerazione del ruolo di *principal* (ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 15) nei contratti di concessione pubblicitaria, il Gruppo continua a riconoscere a conto economico i ricavi realizzati verso i clienti pubblicitari. Il deconsolidamento del ramo di azienda ha determinato quindi la riduzione dei soli ricavi relativi alla vendita di spazi pubblicitari di editori terzi (2,5 milioni).

La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta nel primo trimestre 2021 a 28,2 milioni, raggiungendo una incidenza prossima alla metà del totale dei ricavi pubblicitari (49% rispetto al 39,3% del pari periodo 2020). La pubblicità online sui mezzi di RCS nel trimestre cresce



del 18% in Italia e del 19,3% in Spagna rispetto al 1° trimestre 2020. A partire dal mese di aprile, la raccolta pubblicitaria ha iniziato a segnare una crescita significativa rispetto al 2020, quando gli effetti dell'emergenza sanitaria erano stati particolarmente rilevanti. In particolare, nel mese di aprile la pubblicità sui mezzi di RCS è in crescita in Italia di circa 5 milioni (+45% circa) e in Spagna di circa 4 milioni (+80% circa) rispetto ai ricavi realizzati nel corrispondente mese del 2020.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 88,9 milioni (88,4 milioni nei primi tre mesi 2020) ed accolgono, a partire dall'esercizio 2021, i ricavi diffusionali riferiti alla distribuzione di prodotti di editori terzi, a seguito del consolidamento integrale del gruppo m-dis Distribuzione Media (7,8 milioni).

Entrambi i quotidiani italiani confermano nel primo trimestre 2021 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato. A fine marzo la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è risultata pari a 328 mila abbonamenti. Per effetto dell'attuale processo in corso di revisione della rilevazione dei dati di audience digitale finalizzato alla stima di una *total audience* dei brand editoriali (cartacea e digitale), Audiweb al momento non ha pubblicato le rilevazioni del 2021, per tale ragione non sono quindi riportate le performance digitali dei brand *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport*.

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano nel primo trimestre 2021 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). *elmundo.es* anche nel mese di marzo è risultato leader dell'informazione *on-line* con 24 milioni di utenti unici medi mensili (Fonte: Comscore) e 64 mila abbonamenti digitali in crescita di oltre il 20% rispetto al dato di fine 2020. *marca.com* e *expansion.com* si attestano nel mese di marzo 2021 rispettivamente a 20 milioni e 7 milioni di utenti unici medi mensili (Fonte: Comscore). Il portale *Marca Claro*, attivo in America Latina, ha registrato un'importante crescita di utenti unici medi mensili (+25% verso lo stesso periodo 2020).

I **ricavi diversi** ammontano a 28 milioni (20 milioni nei primi tre mesi 2020). La variazione positiva è riconducibile al consolidamento dei ricavi (4,7 milioni) del gruppo m-dis Distribuzione Media, che a partire dal 2021 viene consolidato integralmente, ed ai ricavi generati da alcuni eventi sportivi che nel 2020 erano stati rinviati per effetto dell'emergenza sanitaria.

L'**EBITDA** dei primi tre mesi 2021 è positivo e pari a 9,5 milioni (0,3 milioni nel primo trimestre 2020). Si ricorda che il Gruppo presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati del primo e terzo trimestre dell'anno. Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 0,3 milioni (-4,7 milioni nel primo trimestre 2020).

È proseguita anche nel 2021 l'attività di arricchimento e potenziamento dell'offerta dei prodotti editoriali del Gruppo RCS sia sul canale digitale sia su quello tradizionale.

In Italia, limitandosi alle principali iniziative, *La Gazzetta dello Sport* ha offerto ai propri lettori due numeri di *G Magazine*, uno dedicato all'avventura di Luna Rossa in America's Cup a fine gennaio, e l'altro alla nuova stagione ciclistica inaugurata dalla *Milano-Sanremo*. *Corriere della Sera* ha introdotto nuovi *podcast*: *Incontri*, *L'Ammazzacaffè* "Radio Italians". Nel corso del trimestre sono state introdotte nuove *Newsletter*: per le testate "Cook", "Buone Notizie", "La 27esima ora", "Corriere Torino". Sono stati organizzati numerosi eventi, svolti sulla piattaforma *Digilive*, tra i quali *Yoga Academy* e gli incontri di *Pianeta 2021* sulla sostenibilità.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, da gennaio 2021 il sito in lingua inglese "Marca Inglés" ha ampliato l'offerta informativa, estendendola alle competizioni europee di altri sport oltre



al calcio e fornendo contenuti non solo di carattere sportivo. Nel mese di febbraio è stata avvita una nuova sezione di *elmundo.es*: “Sostenibles” focalizzata sulla transizione ecologica, raggiungendo 500mila utenti unici e 600 mila pagine viste. Nel mese di marzo 2021 è stata lanciata una nuova sezione anche di *Expansión: Economía Sostenible*, sul quotidiano e sul sito web, sui temi della sostenibilità di impresa. Nel primo trimestre 2021 grazie ad una maggior presenza dei contenuti audio di *Radio Marca* su *marca.com* e su altre piattaforme digitali, *Radio Marca* ha aumentato la propria audience digitale.

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

| (in milioni di euro)           | Progressivo al 31/03/2020 <sup>1</sup> |            |              | Progressivo al 31/03/2020 |            |              |
|--------------------------------|--|------------|--------------|---------------------------|------------|--------------|
|                                | Ricavi                                 | EBITDA     | % sui ricavi | Ricavi                    | EBITDA     | % sui ricavi |
| Quotidiani Italia              | 85,5                                   | 5,8        | 6,8%         | 86,7                      | (1,5)      | (1,7)%       |
| Periodici Italia               | 13,8                                   | (1,2)      | (8,7)%       | 16,5                      | (0,8)      | (4,8)%       |
| Pubblicità e Sport             | 42,5                                   | 2,6        | 6,1%         | 41,9                      | (0,5)      | (1,2)%       |
| Unidad Editorial               | 46,4                                   | 0,5        | 1,1%         | 56,2                      | 3,5        | 6,2%         |
| Corporate e Altre attività (1) | 24,2                                   | 1,8        | 7,4%         | 8,9                       | (0,4)      | (4,5)%       |
| Diverse ed elisioni            | (38,0)                                 | -          | n.a.         | (38,9)                    | -          | n.a.         |
| <b>Consolidato</b>             | <b>174,4</b>                           | <b>9,5</b> | <b>5,4%</b>  | <b>171,3</b>              | <b>0,3</b> | <b>0,2%</b>  |

- (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 45% da parte di RCS MediaGroup S.p.A. viene consolidato integralmente nell’area Corporate e Altre attività., conseguentemente anche i valori dell’EBITDA al 31 marzo 2020 sono stati rivisti e resi omogenei.

Le attività di sviluppo ed arricchimento dell’offerta editoriale sono state affiancate da interventi straordinari sui costi effettuati anche per adeguare tempestivamente l’organizzazione aziendale al mutato contesto. I benefici di tali azioni di contenimento dei costi nei primi tre mesi del 2021 ammontano a circa 4,3 milioni, di cui 2 milioni in Italia e 2,3 milioni in Spagna.

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari nei tre mesi a -2,6 milioni (-11,8 milioni al 31 marzo 2020). L’andamento riflette principalmente i fenomeni sopra riportati a commento dell’EBITDA.

Il **risultato netto di Gruppo** dei primi tre mesi 2021 è negativo per 3,2 milioni (negativo 6,1 milioni al 31 marzo 2020 quando era stato impattato positivamente dalla plusvalenza di circa 5,8 milioni riveniente dalla cessione di asset partecipativi, al netto di tale beneficio, il miglioramento è di circa 8,7 milioni) e riflette complessivamente gli andamenti sopra descritti.

L’**indebitamento finanziario netto** si attesta a 48,9 milioni (59,6 milioni al 31 dicembre 2020), in miglioramento di 10,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2020, in particolare per il positivo apporto della gestione operativa. L’indebitamento finanziario netto è stato impattato negativamente (i) dal consolidamento di m-dis (che presenta un indebitamento di 4,3 milioni al 31 dicembre 2020 e di 13,6 milioni al 31 marzo 2021, per effetto dell’andamento stagionale del circolante) e (ii) dall’effetto finanziario del conferimento in CAIRORCS Media pari a 3,9 milioni.

L’**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), è pari a 198,9 milioni (214,5 milioni al 31 dicembre 2020). Le passività finanziarie per i contratti di leasing ammontano a 150 milioni al



31 marzo 2021, in decremento di 4,9 milioni rispetto al pari dato del 31 dicembre 2020.

Si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti di RCS del 29 aprile 2021 ha deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,03 Euro per azione, al lordo delle ritenute di legge, con data stacco cedola il 17 maggio 2021, per complessivi circa 15,5 milioni.

### **Evoluzione prevedibile della Gestione**

Anche l'inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione delle misure restrittive implementate dalle autorità, sia in Italia sia in Spagna, per il contenimento dell'emergenza sanitaria che, oltre al grave impatto sociale, ha avuto e sta avendo ripercussioni sull'organizzazione e i tempi del lavoro, sull'attività del Gruppo e sull'andamento dell'economia, determinando un contesto di generale forte incertezza.

In Spagna a partire dalla seconda metà di febbraio e in Italia da metà aprile la situazione è in miglioramento consentendo l'avvio di una fase di progressiva riduzione delle misure di contenimento.

In entrambi i paesi è stata avviata e sta procedendo la campagna vaccinale, che ha conosciuto un'accelerazione, che potrà portare ad un miglioramento della situazione, come è avvenuto e sta avvenendo in altri paesi che sono stati ad oggi più veloci nella implementazione di tale campagna. Nel corso del 2021, il Gruppo con la sua offerta informativa sta venendo incontro al forte bisogno del pubblico di essere informato, garantendo un servizio puntuale ai propri lettori e a tutte le edicole. 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, stanno svolgendo 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. La *customer base* digitale totale attiva per il *Corriere della Sera* a fine marzo ha raggiunto circa 328 mila abbonamenti. In Spagna, *elmundo.es* anche nel mese di marzo è risultato leader dell'informazione *on-line* con 24 milioni di utenti unici medi mensili (Fonte: Comscore) e 64 mila abbonamenti digitali in crescita di oltre il 20% rispetto al dato di fine 2020.

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 dell'emergenza sanitaria nei prossimi mesi così come dall'efficacia della campagna vaccinale e delle misure pubbliche, anche economiche, nel frattempo implementate e che saranno implementate.

In ogni caso, il Gruppo ritiene di disporre di leve gestionali adeguate per contrastare gli effetti dell'emergenza sanitaria anche nel 2021 e confermare quindi le proprie prospettive di medio-lungo periodo.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un inasprimento delle misure per il contenimento del contagio, prolungamento della loro durata, o significativo ampliamento delle regioni classificate nelle più alte fasce di rischio, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2021 margini (EBITDA) in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2020 ed una conseguente ulteriore significativa riduzione dell'indebitamento finanziario.



L'evoluzione dell'emergenza sanitaria 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](mailto:Investor.Relations@rcs.it) - [www.rcsmediagroup.it](http://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 2021 |              | %             |              | 31 marzo 2020 |  | % |  | Differenza  | Differenza |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--|---|--|-------------|------------|
|  | A             |              | B             |              | A-B           |  |   |  |             |            |
| <b>Ricavi netti</b>  | <b>174,4</b>  | <b>100,0</b> | <b>171,3</b>  | <b>100,0</b> | <b>3,1</b>    |  |   |  | <b>1,8%</b> |            |
| <i>Ricavi editoriali</i>                                     | 88,9          | 51,0         | 88,4          | 51,6         | 0,5           |  |   |  | 0,6%        |            |
| <i>Ricavi pubblicitari</i>                                   | 57,5          | 33,0         | 62,9          | 36,7         | (5,4)         |  |   |  | (8,6%)      |            |
| <i>Ricavi diversi (1)</i>                                    | 28,0          | 16,1         | 20,0          | 11,7         | 8,0           |  |   |  | 40,0%       |            |
| Costi operativi  | (100,4)       | (57,6)       | (98,3)        | (57,4)       | (2,1)         |  |   |  | (2,1%)      |            |
| Costo del lavoro   | (62,3)        | (35,7)       | (70,5)        | (41,2)       | 8,2           |  |   |  | 11,6%       |            |
| Accantonamenti per rischi                                    | (1,7)         | (1,0)        | (0,4)         | (0,2)        | (1,3)         |  |   |  | >(100)      |            |
| (Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi   | (0,2)         | (0,1)        | (1,3)         | (0,8)        | 1,1           |  |   |  | 84,6%       |            |
| Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN             | (0,3)         | (0,2)        | (0,5)         | (0,3)        | 0,2           |  |   |  | 40,0%       |            |
| <b>EBITDA (2)</b>  | <b>9,5</b>    | <b>5,4</b>   | <b>0,3</b>    | <b>0,2</b>   | <b>9,2</b>    |  |   |  | >100        |            |
| Amm.immobilizzazioni immateriali                             | (4,1)         | (2,4)        | (3,9)         | (2,3)        | (0,2)         |  |   |  |             |            |
| Amm.immobilizzazioni materiali                               | (2,2)         | (1,3)        | (2,4)         | (1,4)        | 0,2           |  |   |  |             |            |
| Amm. diritti d'uso su beni in leasing                        | (5,6)         | (3,2)        | (5,7)         | (3,3)        | 0,1           |  |   |  |             |            |
| Amm.investimenti immobiliari                                 | (0,2)         | (0,1)        | (0,1)         | (0,1)        | (0,1)         |  |   |  |             |            |
| Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni             | 0,0           | 0,0          | 0,0           | 0,0          | 0,0           |  |   |  |             |            |
| <b>Risultato operativo (EBIT) (2)</b>                        | <b>(2,6)</b>  | <b>(1,5)</b> | <b>(11,8)</b> | <b>(6,9)</b> | <b>9,2</b>    |  |   |  |             |            |
| Proventi (oneri) finanziari                                  | (2,3)         | (1,3)        | (3,2)         | (1,9)        | 0,9           |  |   |  |             |            |
| Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie     | (0,5)         | (0,3)        | 5,8           | 3,4          | (6,3)         |  |   |  |             |            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                         | <b>(5,4)</b>  | <b>(3,1)</b> | <b>(9,2)</b>  | <b>(5,4)</b> | <b>3,8</b>    |  |   |  |             |            |
| Imposte sul reddito  | 1,9           | 1,1          | 3,0           | 1,8          | (1,1)         |  |   |  |             |            |
| <b>Risultato attività destinate a continuare</b>             | <b>(3,5)</b>  | <b>(2,0)</b> | <b>(6,2)</b>  | <b>(3,6)</b> | <b>2,7</b>    |  |   |  |             |            |
| Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismes | 0,0           | 0,0          | 0,0           | 0,0          | 0,0           |  |   |  |             |            |
| <b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>        | <b>(3,5)</b>  | <b>(2,0)</b> | <b>(6,2)</b>  | <b>(3,6)</b> | <b>2,7</b>    |  |   |  |             |            |
| (Utile) perdita netta di competenza di terzi                 | 0,3           | 0,2          | 0,1           | 0,1          | 0,2           |  |   |  |             |            |
| <b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>                  | <b>(3,2)</b>  | <b>(1,8)</b> | <b>(6,1)</b>  | <b>(3,6)</b> | <b>2,9</b>    |  |   |  |             |            |

(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 Resoconto Intermedio di Gestione.



## Gruppo RCS MediaGroup

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato (1)

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

|   | 31 marzo 2021 | %            | 31 dicembre 2020 | %            |
|---|---------------|--------------|------------------|--------------|
| (in milioni di euro)                                      |               |              |                  |              |
| Immobilizzazioni Immateriali                              | 367,0         | 72,2         | 366,9            | 69,7         |
| Immobilizzazioni Materiali                                | 53,8          | 10,6         | 55,3             | 10,5         |
| Diritti d'uso su beni in leasing                          | 135,5         | 26,6         | 140,6            | 26,7         |
| Investimenti Immobiliari                                  | 16,1          | 3,2          | 16,2             | 3,1          |
| Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività             | 128,9         | 25,3         | 123,7            | 23,5         |
| <b>Attivo Immobilizzato Netto</b>                         | <b>701,3</b>  | <b>137,9</b> | <b>702,7</b>     | <b>133,6</b> |
| Rimanenze   | 17,7          | 3,5          | 17,8             | 3,4          |
| Crediti commerciali                                       | 205,8         | 40,5         | 189,5            | 36,0         |
| Debiti commerciali  | (225,9)       | (44,4)       | (179,4)          | (34,1)       |
| Altre attività/passività                                  | (47,1)        | (9,3)        | (64,1)           | (12,2)       |
| <b>Capitale d'Esercizio</b>                               | <b>(49,5)</b> | <b>(9,7)</b> | <b>(36,2)</b>    | <b>(6,9)</b> |
| Fondi per rischi e oneri                                  | (52,5)        | (10,3)       | (50,5)           | (9,6)        |
| Passività per imposte differite                           | (52,7)        | (10,4)       | (52,5)           | (10,0)       |
| Benefici relativi al personale                            | (38,0)        | (7,5)        | (37,4)           | (7,1)        |
| <b>Capitale investito netto</b>                           | <b>508,6</b>  | <b>100,0</b> | <b>526,1</b>     | <b>100,0</b> |
| <b>Patrimonio netto</b>                                   | <b>309,7</b>  | <b>60,9</b>  | <b>311,6</b>     | <b>59,2</b>  |
| Debiti finanziari a medio lungo termine                   | 49,1          | 9,7          | 58,9             | 11,2         |
| Debiti finanziari a breve termine                         | 42,6          | 8,4          | 57,4             | 10,9         |
| Passività finanziarie correnti per strumenti derivati     | 0,5           | 0,1          | -                | -            |
| Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati | 0,4           | 0,1          | 1,0              | 0,2          |
| Attività finanziarie per strumenti derivati               | -             | -            | -                | -            |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve termine        | (43,7)        | (8,6)        | (57,7)           | (11,0)       |
| <b>Indebitamento finanziario netto (1)</b>                | <b>48,9</b>   | <b>9,6</b>   | <b>59,6</b>      | <b>11,3</b>  |
| <b>Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16</b>           | <b>150,0</b>  | <b>29,5</b>  | <b>154,9</b>     | <b>29,4</b>  |
| <b>Totale fonti finanziarie</b>                           | <b>508,6</b>  | <b>100,0</b> | <b>526,1</b>     | <b>100,0</b> |

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



## 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. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto in quanto le società collegate e *joint ventures* detenute sono considerate di natura operativa rispetto all'attività del Gruppo RCS. Tale indicatore è utilizzato dal Gruppo RCS come target per il controllo di gestione interno e nelle presentazioni esterne (agli analisti e agli investitori) e rappresenta una unità di misura per la valutazione delle performance operative del Gruppo RCS.

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

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

**Posizione Finanziaria Netta (o indebitamento finanziario netto):** rappresenta un valido indicatore della struttura finanziaria del Gruppo RCS. 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 finanziario netto) complessiva/o** comprende anche le passività finanziarie relative ai leasing.



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

### Results at 31 March 2021 approved<sup>1</sup>

**Thanks to the actions taken to support and develop revenue, as well as to contain costs, RCS EBITDA, EBIT and net profit in the quarter were on the rise versus those achieved in the same period of 2020**

**Consolidated revenue in the quarter of € 174.4 million, with digital revenue accounting for approximately 24% of total (20% in 1° quarter 2020)**

**Online advertising on RCS media grew by 18% in Italy and by 19.3% in Spain in the quarter versus 1° quarter 2020**

**Positive EBITDA of € 9.5 million (€ 0.3 million in first quarter 2020)**

**Corriere della Sera leading Italian daily newspaper on newsstands with a total active digital customer base at end March 2021 of 328 thousand subscriptions**

**Net Financial Debt of € 48.9 million, down by a further € 10.7 million versus 31 December 2020**

**Since April, advertising has started to grow strongly versus 2020, a period badly affected by the health emergency, + € 5 million (approximately +45%) in Italy and + € 4 million (approximately + 80%) in Spain versus April 2020.**

**Milan, 11 May 2021** – The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A. met today and reviewed and approved the Interim Management Statement at 31 March 2021.

| Income statement (€ millions) | 31/03/2021 | 31/03/2020 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Consolidated revenue          | 174.4      | 171.3      |
| EBITDA                        | 9.5        | 0.3        |
| EBIT                          | -2.6       | -11.8      |
| Net result                    | -3.2       | -6.1       |

| Statement of financial position (€ millions) | 31/03/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|
| Net financial debt <sup>1</sup>              | 48.9       | 59.6       |

<sup>1</sup> For the definitions of *EBITDA*, *EBIT*, *net financial debt* and *total net financial debt*, reference should be made to the section "Alternative performance measures" in this Press Release.



## **Group performance**

The start of 2021 was still marked by the restrictive measures enforced by the authorities, both in Italy and Spain, to contain the health emergency which, in addition to the severe social impact, has had and is having repercussions on the organization and timing of work, on the Group's activities and on economic performance, resulting in a general context of great uncertainty.

After the Christmas season, Spain saw a spike in the number of cases that triggered the so-called "third wave". Containment measures were therefore adopted mainly at a regional level and "in patches", generally less stringent (regarding for example schools, which were always open, restaurants and bars and retail activities) than in Italy. From the second half of February, the situation has started to improve.

In Italy, the number of cases has risen since February, reaching a peak in the third decade of March, leading to the adoption of additional containment measures, including the suspension of school activities in red zones and further restrictions during the Easter holidays and the extension of those in place. The situation has started to improve since mid-April, and the containment measures are being gradually relaxed, with the reopening of restaurants, bars and other retail activities, albeit with well-defined opening time and service rules.

Against this backdrop, in the first three months of 2021, the Group continued to generate positive cash flows, reducing its net financial debt by € 10.7 million and achieved a positive EBITDA of € 9.5 million.

**Group consolidated net revenue** at 31 March 2021 amounted to € 174.4 million, up by € 3.1 million versus 31 March 2020. Revenue in the quarter still felt the brunt of the health emergency, due in particular to the decline in the circulation of sports newspapers, impacted by the closure of bars and the restrictions on the reading of newspapers there, and the performance of the advertising market in both Italy and Spain. As a result of the changed scope of consolidation, revenue in the quarter includes € 12.5 million from the full consolidation of the amounts of m-dis.

Digital revenue, which totaled approximately € 41 million, accounted for 23.5% of total revenue (19.9% at 31 March 2020).

**Advertising revenue** amounted to € 57.5 million (€ 62.9 million in first quarter 2020), a performance that remained largely affected by the abovementioned impact on the advertising market of the health emergency.

As from 1 January 2021, the transaction whereby RCS and Cairo Pubblicità contributed their respective advertising sales businesses to the equally-owned CAIRORCS Media, came into effect. Given its role as principal (pursuant to IFRS 15) in advertising sales contracts, the Group continues to recognize revenue earned from advertisers in the income statement. The deconsolidation of this business unit has therefore led to a reduction only in revenue from the sale of advertising space of third-party publishers (€ 2.5 million).

Total advertising sales from online media amounted to € 28.2 million in first quarter 2021, accounting for close to half of total advertising revenue (49% versus 39.3% in the same period of 2020). Online advertising on RCS media in the quarter grew by 18% in Italy and by 19.3% in Spain versus 1° quarter 2020. Starting from April, advertising sales began to show significant growth versus 2020, a period badly affected by the health emergency. Specifically, in April advertising on RCS media grew in Italy by approximately € 5 million (approximately +45%) and in Spain by



approximately € 4 million (approximately + 80%) versus revenue in the same month of 2020.

**Publishing revenue** and **circulation revenue** amounted to € 88.9 million (€ 88.4 million in the first three months of 2020) and includes, from 2021, circulation revenue from the distribution of products of third-party publishers, following the full consolidation of m-dis Distribuzione Media (€ 7.8 million).

In first quarter 2021, both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments. At end March, the total active customer base for *Corriere della Sera* (digital edition, membership and m-site) was 328 thousand subscriptions. As a result of the ongoing process of reviewing digital audience data collection for measuring the total audience of the publishing brands (print and digital), Audiweb to date has yet to publish the 2021 surveys, which is why the digital performance of the *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands is not shown.

In Spain, *Marca* and *Expansion* retained in first quarter 2021 their print circulation leadership in their respective market segments (*OJD*). *elmundo.es* was once again the leader in online information in March, with 24 million average monthly unique users (*Comscore*) and 64 thousand digital subscriptions, up by more than 20% versus the figure at end 2020. *marca.com* and *expansion.com* stood at 20 million and 7 million average monthly unique users respectively in March 2021 (*Comscore*). The *Marca Claro* portal, active in Latin America, recorded a strong growth in average monthly unique users (+25% versus the same period of 2020).

**Sundry revenue** amounted to € 28 million (€ 20 million in the first three months of 2020). The upward change is explained by the consolidation of the revenue (€ 4.7 million) of m-dis Distribuzione Media which, from 2021, is fully consolidated, and the revenue from certain sporting events that were postponed in 2020 due to the health emergency.

**EBITDA** in the first three months of 2021 amounted to a positive € 9.5 million (€ 0.3 million in first quarter 2020). Mention should be made that the Group's seasonality factors generally impact on the results of the first and third quarters of the year. Net non-recurring expense and income came to € -0.3 million (€ -4.7 million in first quarter 2020).

The RCS Group continued its efforts in 2021 to build up its publishing products on both digital and traditional channels.

In Italy, regarding the main initiatives only, *La Gazzetta dello Sport* offered its readers two issues of *G Magazine*, one dedicated to Luna Rossa's adventure at the America's Cup at end January, and the other to the new cycling season opened by the *Milano Sanremo*. *Corriere della Sera* introduced new podcasts: *Incontri*, *L'Ammazzacaffè* and "*Radio Italians*". New newsletters were presented during the quarter: for the titles "*Cook*", "*Buone Notizie*", "*La 27esima ora*" and "*Corriere Torino*". Numerous events were organized and held on the *Digilive* platform, including *Yoga Academy* and the *Pianeta 2021* meetings on sustainability.

In Spain, regarding the main initiatives only, since January 2021 the English-language site "*Marca Inglés*" has expanded its range of information, extending it to include European competitions in sports other than football and providing also non-sport content. February saw the launch of a new section of *elmundo.es*: "*Sostenibles*" focused on green transition, reaching 500 thousand unique users and 600 thousand page views. A new section of *Expansion* was also launched in March 2021: *Economía Sostenible*, in the newspaper and on the website, on issues of corporate sustainability. In first quarter 2021, thanks to an increased presence of *Radio Marca*'s audio content on *marca.com* and other digital platforms, *Radio Marca* increased its digital audience.



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

| (€ millions)                   | 31/03/2021   |            |              | 31/03/2020   |            |              |
|--------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
|                                | Revenue      | EBITDA     | % of revenue | Revenue      | EBITDA     | % of revenue |
| Newspapers Italy               | 85.5         | 5.8        | 6.8%         | 86.7         | (1.5)      | (1.7)%       |
| Magazines Italy                | 13.8         | (1.2)      | (8.7)%       | 16.5         | (0.8)      | (4.8)%       |
| Advertising and Sport          | 42.5         | 2.6        | 6.1%         | 41.9         | (0.5)      | (1.2)%       |
| Unidad Editorial               | 46.4         | 0.5        | 1.1%         | 56.2         | 3.5        | 6.2%         |
| Corporate and Other Activities | 24.2         | 1.8        | 7.4%         | 8.9          | (0.4)      | (4.5)%       |
| Other and eliminations         | (38.0)       | -          | n.s.         | (38.9)       | -          | n.s.         |
| <b>Consolidated</b>            | <b>174.4</b> | <b>9.5</b> | <b>5.4%</b>  | <b>171.3</b> | <b>0.3</b> | <b>0.2%</b>  |

(1) As from 2021, m-dis Distribuzione Media, previously consolidated at equity in the Newspapers Italy and Magazines Italy areas, following the purchase of a further 45% stake by RCS MediaGroup S.p.A., is fully consolidated in the Corporate and Other Activities area; as a result, the EBITDA figures at 31 March 2020 have also been restated and made consistent.

The activities on developing and enhancing the editorial offering were complemented by extraordinary actions taken on costs also to promptly adjust the company organization to the changed environment. The benefits of these cost containment actions in the first three months of 2021 amounted to approximately € 4.3 million, of which € 2 million in Italy and € 2.3 million in Spain.

**EBIT** for the three months came to € -2.6 million (€ -11.8 million at 31 March 2020). The performance largely reflects the above events commenting on EBITDA.

The **Group net result** in the first three months of 2021 came to € -3.2 million (€ -6.1 million at 31 March 2020, when it benefited from the capital gain of approximately € 5.8 million from the sale of investments; net of this benefit, the improvement is approximately € 8.7 million) and reflects, overall, the abovementioned performance.

**Net financial debt** stood at € 48.9 million (€ 59.6 million at 31 December 2020), improving by € 10.7 million versus 31 December 2020, driven in particular by operations. Net financial debt was negatively impacted by (i) the consolidation of m-dis (which carries a debt of € 4.3 million at 31 December 2020 and of € 13.6 million at 31 March 2021, due to the seasonal trend in working capital) and by (ii) the financial effects of the contribution to CAIRORCS Media of € 3.9 million.

**Total net financial debt**, which also includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), amounted to € 198.9 million (€ 214.5 million at 31 December 2020). Financial liabilities from leases amounted to € 150 million at 31 March 2021, down by € 4.9 million versus the same figure at 31 December 2020.

Mention should be made that, at their Meeting on 29 April 2021, the RCS shareholders approved the distribution of a dividend of € 0.03 per share, gross of tax, with coupon detachment date on 17 May 2021, for a total of approximately € 15.5 million.



## **Business outlook**

The start of 2021 was still marked by the restrictive measures enforced by the authorities, both in Italy and Spain, to contain the health emergency which, in addition to the severe social impact, has had and is having repercussions on the organization and timing of work, on the Group's activities and on economic performance, resulting in a general context of great uncertainty.

In Spain, starting from the second half of February and in Italy from mid-April, the situation has begun to improve and the containment measures are being gradually relaxed.

Both countries have launched and have now accelerated their vaccination campaign, which may lead to an improvement in the situation, as was and is the case in other countries that have been faster to implement this campaign to date.

During the course of 2021, the Group is meeting the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its readers and to all newsstands. 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 are playing a pivotal role in informing and reporting on this difficult phase, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily paper and online information, with strong digital traffic figures. The total active digital customer base for *Corriere della Sera*, which reached at end March approximately 328 thousand subscriptions. In Spain, *elmundo.es* was once again the leader in online information in March, with 24 million average monthly unique users (*Comscore*) and 64 thousand digital subscriptions, up by more than 20% versus the figure at end 2020.

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 how the health emergency plays out in the coming months, as well as on the effectiveness of the vaccination campaign and of the public measures, including the economic ones, implemented in the meantime and those to be implemented.

In any event, the Group believes it has adequate management levers to counter the impacts of the health emergency also in 2021 and thus confirm its medium-long term prospects.

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of tighter measures to contain the pandemic, an extension of their duration, or a significant expansion of the regions classified in the highest risk bands, the Group believes it can confirm the goal of achieving margins (EBITDA) in 2021 that are higher than those achieved in 2020 and a consequent further significant reduction in financial debt.

Developments in the health emergency, 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 *Expansion*, 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](mailto:Investor.Relations@rcs.it) - [www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it)



## RCS MediaGroup Reclassified consolidated income statement

(Unaudited figures)

| (€ millions)   | 31 March 2021 |              | 31 March 2020 |              | Difference |                |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|----------------|
|  | A             | %            | B             | %            | A-B        | %              |
| <b>Net revenue</b>   | <b>174.4</b>  | <b>100.0</b> | <b>171.3</b>  | <b>100.0</b> | <b>3.1</b> | <b>1.8%</b>    |
| <i>Publishing revenue</i>  | 88.9          | 51.0         | 88.4          | 51.6         | 0.5        | 0.6%           |
| <i>Advertising revenue</i>   | 57.5          | 33.0         | 62.9          | 36.7         | (5.4)      | (8.6%)         |
| <i>Sundry revenue (1)</i>  | 28.0          | 16.1         | 20.0          | 11.7         | 8.0        | 40.0%          |
| Operating costs  | (100.4)       | (57.6)       | (98.3)        | (57.4)       | (2.1)      | (2.1%)         |
| Payroll costs  | (62.3)        | (35.7)       | (70.5)        | (41.2)       | 8.2        | 11.6%          |
| Provisions for risks   | (1.7)         | (1.0)        | (0.4)         | (0.2)        | (1.3)      | >(100)         |
| (Write-down)/write-back of trade and sundry receivables                      | (0.2)         | (0.1)        | (1.3)         | (0.8)        | 1.1        | 84.6%          |
| Income (expense) from equity-accounted investees                             | (0.3)         | (0.2)        | (0.5)         | (0.3)        | 0.2        | 40.0%          |
| <b>EBITDA (2)</b>  | <b>9.5</b>    | <b>5.4</b>   | <b>0.3</b>    | <b>0.2</b>   | <b>9.2</b> | <b>&gt;100</b> |
| Amortization of intangible assets  | (4.1)         | (2.4)        | (3.9)         | (2.3)        | (0.2)      |                |
| Depreciation of property, plant and equipment                                | (2.2)         | (1.3)        | (2.4)         | (1.4)        | 0.2        |                |
| Amortization/depreciation of rights of use on leased asset                   | (5.6)         | (3.2)        | (5.7)         | (3.3)        | 0.1        |                |
| Depreciation of investment property  | (0.2)         | (0.1)        | (0.1)         | (0.1)        | (0.1)      |                |
| Other (write-downs)/write-backs of fixed assets                              | 0.0           | 0.0          | 0.0           | 0.0          | 0.0        |                |
| <b>EBIT (2)</b>  | <b>(2.6)</b>  | <b>(1.5)</b> | <b>(11.8)</b> | <b>(6.9)</b> | <b>9.2</b> |                |
| Financial income (expense)   | (2.3)         | (1.3)        | (3.2)         | (1.9)        | 0.9        |                |
| Other gains (losses) from financial assets/liabilities                       | (0.5)         | (0.3)        | 5.8           | 3.4          | (6.3)      |                |
| <b>Profit (loss) before tax</b>  | <b>(5.4)</b>  | <b>(3.1)</b> | <b>(9.2)</b>  | <b>(5.4)</b> | <b>3.8</b> |                |
| Income tax   | 1.9           | 1.1          | 3.0           | 1.8          | (1.1)      |                |
| <b>Profit (loss) from continuing operations</b>                              | <b>(3.5)</b>  | <b>(2.0)</b> | <b>(6.2)</b>  | <b>(3.6)</b> | <b>2.7</b> |                |
| Profit (loss) from assets held for sale and discontinued op                  | 0.0           | 0.0          | 0.0           | 0.0          | 0.0        |                |
| <b>Profit (loss) before non-controlling interests</b>                        | <b>(3.5)</b>  | <b>(2.0)</b> | <b>(6.2)</b>  | <b>(3.6)</b> | <b>2.7</b> |                |
| (Profit) loss pertaining to non-controlling interests                        | 0.3           | 0.2          | 0.1           | 0.1          | 0.2        |                |
| <b>Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent</b> | <b>(3.2)</b>  | <b>(1.8)</b> | <b>(6.1)</b>  | <b>(3.6)</b> | <b>2.9</b> |                |

- (1) Sundry revenue includes primarily revenue for television activities, the organization of events and exhibitions, sales of customer lists and boxed sets, betting activities in Spain, and for distribution activities.
- (2) For the definitions of EBITDA and EBIT, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Interim Management Statement.



## RCS MediaGroup

### Reclassified consolidated statement of financial position (1)

(Unaudited figures)

|   | 31 March 2021 | %            | 31 December 2020 | %            |
|---|---------------|--------------|------------------|--------------|
| (€ millions)  |               |              |                  |              |
| Intangible fixed assets                                     | 367.0         | 72.2         | 366.9            | 69.7         |
| Property, plant and equipment                               | 53.8          | 10.6         | 55.3             | 10.5         |
| Rights of use on leased assets                              | 135.5         | 26.6         | 140.6            | 26.7         |
| Investment property   | 16.1          | 3.2          | 16.2             | 3.1          |
| Financial fixed assets and other assets                     | 128.9         | 25.3         | 123.7            | 23.5         |
| <b>Net fixed assets</b>                                     | <b>701.3</b>  | <b>137.9</b> | <b>702.7</b>     | <b>133.6</b> |
| Inventory   | 17.7          | 3.5          | 17.8             | 3.4          |
| Trade receivables   | 205.8         | 40.5         | 189.5            | 36.0         |
| Trade payables  | (225.9)       | (44.4)       | (179.4)          | (34.1)       |
| Other assets/liabilities                                    | (47.1)        | (9.3)        | (64.1)           | (12.2)       |
| <b>Net working capital</b>                                  | <b>(49.5)</b> | <b>(9.7)</b> | <b>(36.2)</b>    | <b>(6.9)</b> |
| Provisions for risks and charges                            | (52.5)        | (10.3)       | (50.5)           | (9.6)        |
| Deferred tax liabilities                                    | (52.7)        | (10.4)       | (52.5)           | (10.0)       |
| Employee benefits   | (38.0)        | (7.5)        | (37.4)           | (7.1)        |
| <b>Net capital employed</b>                                 | <b>508.6</b>  | <b>100.0</b> | <b>526.1</b>     | <b>100.0</b> |
| <b>Equity</b>   | <b>309.7</b>  | <b>60.9</b>  | <b>311.6</b>     | <b>59.2</b>  |
| Non-current financial payables                              | 49.1          | 9.7          | 58.9             | 11.2         |
| Current financial payables                                  | 42.6          | 8.4          | 57.4             | 10.9         |
| Current financial liabilities from derivatives              | 0.5           | 0.1          | -                | -            |
| Non-current financial liabilities from derivatives          | 0.4           | 0.1          | 1.0              | 0.2          |
| Financial assets recognized for derivatives                 | -             | -            | -                | -            |
| Cash and cash equivalents and current financial receivables | (43.7)        | (8.6)        | (57.7)           | (11.0)       |
| <b>Net financial debt (1)</b>                               | <b>48.9</b>   | <b>9.6</b>   | <b>59.6</b>      | <b>11.3</b>  |
| <b>Financial payables from leases pursuant to IFRS 16</b>   | <b>150.0</b>  | <b>29.5</b>  | <b>154.9</b>     | <b>29.4</b>  |
| <b>Total financial sources</b>                              | <b>508.6</b>  | <b>100.0</b> | <b>526.1</b>     | <b>100.0</b> |

(1) For the definition of Net Financial Debt, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Interim Management Statement.



## Alternative performance measures

In order to provide a clearer picture of the financial performance of the RCS Group, besides of the conventional financial measures required by IFRS, a number of **alternative performance measures** are shown that should, however, not be considered substitutes of those adopted by IFRS. In accordance with CESR/05-178b recommendation published on 3 November 2005, 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 fixed assets. It includes the share of profits and losses from equity-accounted investees, since associates and joint ventures held are considered operational with respect to the activities of the RCS Group. The measure is used by the RCS Group as a target to monitor internal management, and in public presentations (to financial analysts and investors). It serves as a unit of measurement to evaluate the operational performance of the RCS Group.

**EBITDA before non-recurring income/expense:** to be understood as EBITDA as specified above before components of income (positive and/or negative) deriving from events or transactions, the occurrence of which is non-recurring, or deriving from transactions or events that are unlikely to occur frequently in the normal course of business.

**EBIT:** to be understood as the Result before tax, gross of "Financial Income (Expense)" and "Other gains (losses) on financial assets/liabilities".

**Net Financial Position (or net financial debt):** this is a valid measure of the financial structure of the RCS Group. It is calculated as 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.

**Total Net Financial Position (or total net financial debt)** also includes the financial liabilities from leases.