



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 31 marzo 2022¹

EBITDA positivo per 12,3 milioni, in crescita rispetto a 9,8 milioni nel 1° trimestre 2021.

Risultato Netto in miglioramento di 2,5 milioni rispetto al 1° trimestre 2021 (-3,2 milioni).

Posizione Finanziaria Netta attiva, pari a +40,7 milioni al 31 marzo 2022, e in miglioramento di 24 milioni rispetto a fine 2021.

Nel trimestre, i ricavi consolidati sono 183,6 milioni (174,4 milioni nel 1° trimestre 2021) con ricavi pubblicitari in crescita del 9,2% rispetto al pari periodo 2021.

Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola con una customer base digitale totale attiva a fine marzo 2022 di 427 mila abbonamenti. La customer base digitale dei prodotti pay Gazzetta a fine marzo 2022 è pari a 83 mila abbonamenti.

Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in forte crescita: 91 mila per El Mundo e 44 mila per Expansion a fine marzo 2022.

RCS e Unidad Editorial primi editori *online* rispettivamente in Italia (Audiweb 2.0 - dati a febbraio 2022) e Spagna (GFK - dati a marzo 2022) per utenti unici mensili medi.

Milano, 11 maggio 2022 – 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 2022.

Dati Economici (Milioni di Euro)	31/03/2022	31/03/2021
Ricavi consolidati	183,6	174,4
EBITDA	12,3	9,8
EBIT	(0,0)	(2,3)
Risultato netto	(0,7)	(3,2)

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	31/03/2022	31/12/2021
Posizione finanziaria netta ¹	+40,7	+16,7

(1) Per le definizioni di EBITDA, EBIT e Posizione Finanziaria Netta del Gruppo o Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a del Gruppo, si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente Comunicato Stampa. A partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (pari a Oneri netti per 0,4 milioni al 31 marzo 2022) prima inclusa nell'EBITDA, è stata classificata dopo il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 31 marzo 2021 (Oneri netti per 0,3 milioni).



Andamento del Gruppo

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria, con la diffusione della variante Omicron. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva significativa riduzione delle limitazioni.

Dopo la fase di contrazione del 2020, la ripresa economica iniziata nel 2021 si è caratterizzata 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 i primi mesi del 2022 si stanno caratterizzando in entrambi i paesi per elevati tassi di inflazione.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha riflessi sui costi di produzione e può influire anche sulla propensione alla spesa degli inserzionisti pubblicitari.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze 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. L'attuale situazione sta accentuando la descritta dinamica dei costi peraltro già in corso dal 2021.

In questo contesto caratterizzato da una generale significativa incertezza, il Gruppo nei primi tre mesi del 2022 ha continuato a generare flussi di cassa positivi, aumentando le proprie disponibilità finanziarie nette di 24 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 e ha conseguito un EBITDA positivo e pari a 12,3 milioni, impattato da oneri non ricorrenti per 0,4 milioni.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 31 marzo 2022 si attestano a 183,6 milioni, in aumento di 9,2 milioni rispetto al 31 marzo 2021 ed evidenziano un miglioramento di tutte le linee dei ricavi: pubblicitari (+9,2%), editoriali (+2,0%) e diversi (+7,5%) per un incremento complessivo del 5,3%. I ricavi digitali, che ammontano nel complesso a 44 milioni, hanno raggiunto un'incidenza del 24% sui ricavi complessivi.

I **ricavi pubblicitari** sono pari a 62,8 milioni (57,5 milioni nel primo trimestre 2021), con un andamento positivo, rispetto al trimestre analogo dell'esercizio precedente, sia in Italia sia in Spagna. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta nel primo trimestre 2022 a 29,7 milioni, raggiungendo circa il 47,3% del totale dei ricavi pubblicitari.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 90,7 milioni (88,9 milioni nei primi tre mesi 2021) ed evidenziano un miglioramento di 1,8 milioni.

Con un dato aggregato di circa 32 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) nel primo bimestre 2022, RCS si conferma il primo editore *on-line* in Italia (Fonte: Audiweb).

Entrambi i quotidiani italiani confermano nel primo trimestre 2022 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 427 mila abbonamenti. La *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL*, *G+*, *GPRO* e *Magic*) ha chiuso a fine marzo 2022 con 83 mila abbonamenti.

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano anche a marzo 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). Continua la crescita degli abbonamenti digitali che a marzo 2022 si attestano a circa 91 mila abbonamenti per *El Mundo* e 44 mila abbonamenti per *Expansion*. Secondo la nuova rilevazione di GFK, avviata a partire da



gennaio 2022, Unidad Editorial risulta essere il primo editore *on line* in Spagna per utenti unici medi per il periodo gennaio-marzo 2022.

I **ricavi diversi** ammontano a 30,1 milioni (28 milioni nei primi tre mesi 2021).

L'**EBITDA** dei primi tre mesi 2022 è positivo e pari a 12,3 milioni (9,8 milioni nel primo trimestre 2021). 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 0,4 milioni (-0,3 milioni nel primo trimestre 2021).

È proseguita anche nel 2022 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 realizzate nei primi tre mesi del 2022, *Corriere della Sera* in febbraio ha presentato *Login*, il sistema editoriale dedicato a innovazione, tecnologia e rivoluzione digitale, dal 5 all'8 marzo con *IO Donna*, *La27esima ora*, *Le Contemporanee* e Sapienza Università di Roma ha organizzato l'evento "*Obiettivo 5 – parità di genere*" (inchieste, workshop e dibattiti sul tema della parità di genere) e ha assicurato la copertura editoriale dei principali eventi attraverso numeri speciali, podcast e newsletter dedicati al conflitto Russia-Ucraina con le grandi firme e gli inviati del *Corriere della Sera*. Il settimanale *OGGI*, diretto da Carlo Verdelli a partire dal 1° febbraio 2022, ha rinnovato i contenuti della testata; il 31 marzo è stato anche realizzato il restyling di *Amica*.

In Spagna il 14 gennaio *El Mundo* ha lanciato *La Lectura*, una rivista culturale ispirata alla omologa italiana del *Corriere della Sera* e il 26 marzo è tornata in edicola la rivista femminile *YoDona*, con una nuova veste grafica e con la revisione della versione digitale. Anche *ElMundo*, *elmundo.es* ed *expansion.es* hanno realizzato nuove newsletter giornaliere e supplementi per approfondimenti sul conflitto in corso in Ucraina. Nel mese di marzo *Diario Medico* ha realizzato il primo di un ciclo di eventi dedicati al 30° anniversario della rivista.

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/03/2022			Progressivo al 31/03/2021		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA (1)	% sui ricavi
Quotidiani Italia	91,0	7,6	8,4%	85,5	5,8	6,8%
Periodici Italia	13,6	(1,4)	(10,3)%	13,8	(1,2)	(8,7)%
Pubblicità e Sport	47,1	3,5	7,4%	42,5	2,8	6,6%
Unidad Editorial	50,7	4,3	8,5%	46,4	0,5	1,1%
Corporate e Altre attività	21,0	(1,7)	(8,1)%	24,2	1,9	7,9%
Diverse ed elisioni	(39,8)	-	n.a.	(38,0)	-	n.a.
Consolidato	183,6	12,3	6,7%	174,4	9,8	5,6%

(1) Il valore dell'EBITDA al 31 marzo 2021 è stato rivisto e resi omogeneo al 31 marzo 2022 in seguito alla riclassifica della voce "Proventi (oneri) da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto", a partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021, dopo il Risultato Operativo o EBIT.

Il **risultato operativo (EBIT)** è in pareggio e si confronta con il risultato operativo negativo di 2,3 milioni relativo al primo trimestre del 2021. L'andamento riflette principalmente i fenomeni sopra riportati a commento dell'EBITDA.



Il **risultato netto di Gruppo** al 31 marzo 2022 è negativo per 0,7 milioni, in miglioramento di 2,5 milioni rispetto al risultato negativo di 3,2 milioni del primo trimestre del 2021 e riflette complessivamente gli andamenti sopra descritti.

Al 31 marzo 2022 la **posizione finanziaria netta** risulta positiva per 40,7 milioni, in miglioramento di 24 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 (attiva per 16,7 milioni) per il significativo apporto della gestione tipica, compensato in parte dagli investimenti e dagli oneri non ricorrenti del periodo.

L'**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 156,7 milioni al 31 marzo 2022, ammonta a 116 milioni, in miglioramento di 28,9 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021 (144,9 milioni).

Evoluzione prevedibile della Gestione

L'inizio del 2022 si è ancora caratterizzato per la prosecuzione dell'emergenza sanitaria, con la diffusione della variante Omicron. A partire dall'inizio del mese di febbraio la situazione ha iniziato a migliorare sia in Italia che in Spagna consentendo l'accelerazione di una fase di progressiva significativa 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 e un possibile rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

L'attuale situazione sta accentuando le spinte inflative e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021 ed in alcuni casi anche difficoltà di approvvigionamento e quindi nei processi produttivi per diversi settori.

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

Anche nel corso del primo trimestre 2022, 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.

Con riferimento sia all'emergenza sanitaria, sia 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 dall'evoluzione della situazione sanitaria, dall'evoluzione e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche, che sono state e saranno implementate.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento



delle condizioni sanitarie e/o delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o della dinamica dei costi, 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 rispetto a fine 2021.

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.

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

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

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup - Investor Relations

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

Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato

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

(in milioni di euro)	31 marzo 2022		31 marzo 2021		Differenza	
	A	%	B	%	A-B	%
Ricavi netti	183,6	100,0	174,4	100,0	9,2	5,3%
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	90,7	49,4	88,9	51,0	1,8	2,0%
<i>Ricavi pubblicitari</i>	62,8	34,2	57,5	33,0	5,3	9,2%
<i>Ricavi diversi (1)</i>	30,1	16,4	28,0	16,1	2,1	7,5%
Costi operativi	(109,3)	(59,5)	(100,4)	(57,6)	(8,9)	(8,9%)
Costo del lavoro	(60,9)	(33,2)	(62,3)	(35,7)	1,4	2,2%
Accantonamenti per rischi	(1,0)	(0,5)	(1,7)	(1,0)	0,7	41,2%
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,1)	0,1	50,0%
EBITDA (2)	12,3	6,7	9,8	5,6	2,5	25,5%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(4,5)	(2,5)	(4,1)	(2,4)	(0,4)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(2,1)	(1,1)	(2,2)	(1,3)	0,1	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(5,7)	(3,1)	(5,6)	(3,2)	(0,1)	
Amm.investimenti immobiliari	0,0	0,0	(0,2)	(0,1)	0,2	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato operativo (EBIT) (2)	(0,0)	(0,0)	(2,3)	(1,3)	2,3	
Proventi (oneri) finanziari	(2,1)	(1,1)	(2,3)	(1,3)	0,2	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(0,4)	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,1)	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,0	0,0	(0,5)	(0,3)	0,5	
Risultato prima delle imposte	(2,5)	(1,4)	(5,4)	(3,1)	2,9	
Imposte sul reddito	1,8	1,0	1,9	1,1	(0,1)	
Risultato attività destinate a continuare	(0,7)	(0,4)	(3,5)	(2,0)	2,8	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismes:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	(0,7)	(0,4)	(3,5)	(2,0)	2,8	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	0,0	0,0	0,3	0,2	(0,3)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	(0,7)	(0,4)	(3,2)	(1,8)	2,5	

(1) I ricavi diversi raccolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive, per l'organizzazione di eventi e manifestazioni, per attività di vendita di liste clienti e di cofanetti nonché per le attività di distribuzione.

(2) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" della presente Comunicato stampa. A partire dalla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021 la voce Proventi (oneri) netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto (pari a Oneri netti per 0,4 milioni al 31 marzo 2022) prima inclusa nell'EBITDA, è stata classificata dopo il Risultato Operativo o EBIT, tra le componenti finanziarie. In coerenza, tale voce è stata riclassificata anche per il 31 marzo 2021 (pari a Oneri netti per 0,3 milioni).



Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato (1)

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

	31 marzo 2022	%	31 dicembre 2021	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	368,7	75,9	369,7	71,8
Immobilizzazioni Materiali	46,9	9,7	48,9	9,5
Diritti d'uso su beni in leasing	142,6	29,4	147,0	28,5
Investimenti Immobiliari	7,0	1,4	7,0	1,4
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	120,9	24,9	118,0	22,9
Attivo Immobilizzato Netto	686,1	141,2	690,6	134,1
Rimanenze	22,5	4,6	17,4	3,4
Crediti commerciali	188,4	38,8	219,9	42,7
Debiti commerciali	(225,8)	(46,5)	(223,9)	(43,5)
Altre attività/passività	(44,9)	(9,2)	(46,9)	(9,1)
Capitale d'Esercizio	(59,8)	(12,3)	(33,5)	(6,5)
Fondi per rischi e oneri	(52,8)	(10,9)	(54,0)	(10,5)
Passività per imposte differite	(53,2)	(11,0)	(52,8)	(10,3)
Benefici relativi al personale	(34,5)	(7,1)	(35,3)	(6,9)
Capitale investito netto	485,8	100,0	515,0	100,0
Patrimonio netto	369,8	76,1	370,1	71,9
Debiti finanziari a medio lungo termine	24,7	5,1	24,6	4,8
Debiti finanziari a breve termine	28,1	5,8	31,4	6,1
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	0,2	0,0	0,4	0,1
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Attività finanziarie per strumenti derivati	(0,2)	(0,0)	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(93,5)	(19,2)	(73,1)	(14,2)
Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)	(40,7)	(8,4)	(16,7)	(3,2)
Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16	156,7	32,3	161,6	31,4
Totale fonti finanziarie	485,8	100,0	515,0	100,0

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

Indicatori alternativi di performance

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

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

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

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

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

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



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

Results at 31 March 2022 approved¹

Positive EBITDA of € 12.3 million, up versus € 9.8 million in 1° quarter 2021.

Net result improves by € 2.5 million versus 1° quarter 2021 (€ -3.2 million).

Positive Net Financial Position of € +40.7 million at 31 March 2022, improving by € 24 million versus end 2021.

In the quarter, consolidated revenue amounts to € 183.6 million (€ 174.4 million in 1° quarter 2021), with advertising revenue up by 9.2% versus the same period of 2021.

Corriere della Sera leading Italian daily newspaper on newsstands with a total active digital customer base at end March 2022 of 427 thousand subscriptions. The digital customer base of Gazzetta's pay products at end March 2022 amounts to 83 thousand subscriptions.

Digital subscriptions grow strongly in Spain too: 91 thousand for El Mundo and 44 thousand for Expansión at end March 2022.

RCS and Unidad Editorial top online publishers in Italy (Audiweb 2.0 - figures at February 2022) and Spain (GFK - figures at March 2022) for average monthly unique users.

Milan, 11 May 2022 – The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A. met today and reviewed and approved the Interim Management Statement at 31 March 2022.

Income statement (€ millions)	31/03/2022	31/03/2021
Consolidated revenue	183.6	174.4
EBITDA	12.3	9.8
EBIT	(0.0)	(2.3)
Net result	(0.7)	(3.2)

Statement of financial position (€ millions)	31/03/2022	31/12/2021
Net financial position ¹	+40.7	+16.7

Group performance

(1) For the definitions of *Group EBITDA*, *EBIT* and *Net Financial Position* or *Group net financial debt (liquidity)*, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release. As from the Annual Report at 31 December 2021, the item "Net income (expense) from equity-accounted investees (amounting to a net expense of € 0.4 million at 31 March 2022), previously under EBITDA, has been classified after Operating profit (loss) or EBIT, among financial items. Consistently, this item was also reclassified for 31 March 2021 (net expense of € 0.3 million).



The beginning of 2022 was yet again marked by the continuing health emergency, with the spread of the Omicron variant. Starting from early February, the situation began to improve in Italy and Spain, allowing both countries to speed up the phase of gradual and significant reduction in restrictions.

After the downtrend of 2020, the economic recovery that started in 2021 was marked by higher prices for transportation and a number of commodities, including printing paper and energy, and in some cases, supply difficulties. This situation is leading to a general increase in production costs, and the first months of 2022 are being marked in both countries by high inflation rates.

With regard to the Group, this economic context impacts on production costs and may also affect the advertisers' propensity to spend.

As from end February 2022, the conflict in Ukraine and its consequences are creating an overall situation of great uncertainty. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities. The current situation is escalating the mentioned cost dynamics, already underway since 2021.

Against this backdrop of overall great uncertainty, the Group continued to generate positive cash flows in the first three months of 2022, increasing its net financial resources by € 24 million versus 31 December 2021, and achieved a positive EBITDA of € 12.3 million, impacted by non-recurring expense of € 0.4 million.

The Group's **consolidated net revenue** at 31 March 2022 amounted to € 183.6 million, up by € 9.2 million versus 31 March 2021, improving across all revenue lines: advertising (+9.2%), publishing (+2.0%) and sundry (+7.5%) for an overall increase of 5.3%.

Digital revenue, totaling € 44 million, made for 24% of total revenue.

Advertising revenue amounted to € 62.8 million (€ 57.5 million in first quarter 2021), with a positive trend versus first quarter 2021 in both Italy and Spain. Total advertising sales on online media amounted to € 29.7 million in first quarter 2022, reaching approximately 47.3% of total advertising revenue.

Publishing and circulation revenue amounted to € 90.7 million (€ 88.9 million in first quarter 2021), improving by € 1.8 million.

With an aggregate figure of approximately 32 million average monthly unique users (net of duplications) in the first two months of 2022, RCS is once again the leading online publisher in Italy (*Audiweb*).

In first quarter 2022, 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*) reached 427 thousand subscriptions. The customer base of *Gazzetta's* pay products (which includes *G ALL, G+, GPRO* and *Magic* products) closed at end March 2022 with 83 thousand subscriptions.

In Spain, *Marca* and *Expansión* once again confirmed their print circulation leadership in their respective market segments at March 2022 (*OJD*). Digital subscriptions continue to grow, amounting at March 2022 to approximately 91 thousand subscriptions for *El Mundo* and 44 thousand subscriptions for *Expansión*. According to GFK's new survey, which began in January 2022, Unidad Editorial is the leading online publisher in Spain in terms of average unique users for the period January-March 2022.

Sundry revenue amounted to € 30.1 million (€ 28 million in the first three months of 2021).



EBITDA in the first three months of 2022 amounted to a positive € 12.3 million (€ 9.8 million in first quarter 2021). 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 € -0.4 million (€ -0.3 million in first quarter 2021).

The RCS Group continued its efforts in 2022 to build up its publishing products on both digital and traditional channels.

In Italy, regarding the main initiatives only for the first three months of 2022, in February *Corriere della Sera* presented *Login*, the publishing system dedicated to innovation, technology and the digital revolution; from 5 to 8 March with *IO Donna*, *La27esima ora*, *Le Contemporanee* and *La Sapienza University of Rome*, it organized the event "*Obiettivo 5 - parità di genere*" (surveys, workshops and debates on the theme of gender equality) and ensured editorial coverage of the main events through special issues, podcasts and newsletters dedicated to the Russia-Ukraine conflict with *Corriere della Sera's* top names and correspondents. The weekly *OGGI*, headed by Carlo Verdelli from 1 February 2022, revamped its content; 31 March saw the restyling of *Amica*.

In Spain, on 14 January *El Mundo* launched *La Lectura*, a cultural magazine modelled after its Italian counterpart of *Corriere della Sera*; on 26 March, the women's magazine *YoDona* returned to newsstands with a new graphical design and revamped digital rendition. *ElMundo*, *elmundo.es* and *expansion.es* also produced new daily newsletters and supplements for in-depth coverage of the ongoing conflict in Ukraine. In March, *Diario Medico* held the first of a series of events dedicated to the magazine's 30th anniversary.

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

(€ millions)	31/03/2022			31/03/2021		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA (1)	% of revenue
Newspapers Italy	91,0	7,6	8,4%	85,5	5,8	6,8%
Magazines Italy	13,6	(1,4)	(10,3)%	13,8	(1,2)	(8,7)%
Advertising and Sport	47,1	3,5	7,4%	42,5	2,8	6,6%
Unidad Editorial	50,7	4,3	8,5%	46,4	0,5	1,1%
Corporate and Other Activities	21,0	(1,7)	(8,1)%	24,2	1,9	7,9%
Other and eliminations	(39,8)	-	n.s.	(38,0)	-	n.s.
Consolidated	183,6	12,3	6,7%	174,4	9,8	5,6%

(1) EBITDA at 31 March 2021 has been revised and made consistent with 31 March 2022 as a result of the reclassification of "Income (expense) from equity-accounted investees" as from the Annual Report at 31 December 2021, after Operating profit (loss) or EBIT.

EBIT came to breakeven versus an operating loss of € 2.3 million in first quarter 2021. The performance reflects mainly the above events commenting on EBITDA.

The **Group's net result** at 31 March 2022 stood at € -0.7 million, improving by € -2.5 million versus € -3.2 million in first quarter 2021 and reflects the overall performance described above.

At 31 March 2022, the **net financial position** stood at a positive € 40.7 million, improving by €24 million versus 31 December 2021 (a positive € 16.7 million), thanks to the important contribution from ordinary operations, partly offset by expenditure and non-recurring expense in the period.

Total net financial debt, which includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16



(mainly property leases), totaling € 156.7 million at 31 March 2022, amounted to € 116 million, improving by € 28.9 million versus the figure at 31 December 2021 (€ 144.9 million).

Business outlook

The beginning of 2022 was yet again marked by the continuing health emergency, with the spread of the Omicron variant. Starting from early February, the situation began to improve in Italy and Spain, allowing both countries to speed up the phase of gradual and significant reduction in restrictions.

As from end February 2022, the conflict in Ukraine and its consequences, including in terms of economic sanctions against Russia and the impacts on the economy and trade, especially on energy, production and logistics supply chains, are creating an overall situation of great uncertainty and a possible slowdown in the economic growth expected in the relevant markets. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities.

The current situation is fueling the inflationary pressure and the growing trend in the costs of various production factors already underway since 2021 and, in some cases, also difficulties in supply, therefore in the production processes for several industries.

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

In first quarter 2022 too, the Group met the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its readers. The daily editions of *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* in Italy, and of *El Mundo*, *Marca* and *Expansión* in Spain, the Group's magazines and web and social platforms have played a pivotal role in informing and reporting 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.

As for both the health emergency and the ongoing conflict, 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 context plays out, on the developments and duration of the conflict in Ukraine and its geopolitical effects, and on the effectiveness of the public measures - including economic ones - which have been and will be implemented.

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a deterioration of health conditions and/or the consequences of a continuing conflict in Ukraine and/or the trend in costs, the Group believes that it can set itself the target of confirming in 2022 margins (EBITDA) in line with those achieved in 2021 and a resulting further improvement in the net financial position versus end 2021.

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



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

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

For further information:

RCS MediaGroup - Investor Relations

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

RCS MediaGroup Reclassified consolidated income statement

(Unaudited figures)

(€ millions)	31 March 2022		31 March 2021		Difference	
	A	%	B	%	A-B	%
Net revenue	183,6	100,0	174,4	100,0	9,2	5,3%
<i>Publishing and circulation revenue</i>	90,7	49,4	88,9	51,0	1,8	2,0%
<i>Advertising revenue</i>	62,8	34,2	57,5	33,0	5,3	9,2%
<i>Sundry revenue (1)</i>	30,1	16,4	28,0	16,1	2,1	7,5%
Operating costs	(109,3)	(59,5)	(100,4)	(57,6)	(8,9)	(8,9%)
Payroll costs	(60,9)	(33,2)	(62,3)	(35,7)	1,4	2,2%
Provisions for risks	(1,0)	(0,5)	(1,7)	(1,0)	0,7	41,2%
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,1)	0,1	50,0%
EBITDA (2)	12,3	6,7	9,8	5,6	2,5	25,5%
Amortization of intangible fixed assets	(4,5)	(2,5)	(4,1)	(2,4)	(0,4)	
Depreciation of property, plant and equipment	(2,1)	(1,1)	(2,2)	(1,3)	0,1	
Amortization/depreciation of rights of use on leased asset	(5,7)	(3,1)	(5,6)	(3,2)	(0,1)	
Depreciation of investment property	0,0	0,0	(0,2)	(0,1)	0,2	
Other (write-downs)/write-backs of fixed assets	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
EBIT (2)	(0,0)	(0,0)	(2,3)	(1,3)	2,3	
Financial income (expense)	(2,1)	(1,1)	(2,3)	(1,3)	0,2	
Income (expense) from equity-accounted investees	(0,4)	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,1)	
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	0,0	0,0	(0,5)	(0,3)	0,5	
Profit (loss) before tax	(2,5)	(1,4)	(5,4)	(3,1)	2,9	
Income tax	1,8	1,0	1,9	1,1	(0,1)	
Profit (loss) from continuing operations	(0,7)	(0,4)	(3,5)	(2,0)	2,8	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued op	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Profit (loss) before non-controlling interests	(0,7)	(0,4)	(3,5)	(2,0)	2,8	
(Profit) loss attributable to non-controlling interests	0,0	0,0	0,3	0,2	(0,3)	
Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent	(0,7)	(0,4)	(3,2)	(1,8)	2,5	

- (1) Sundry revenue includes primarily revenue for television activities, the organization of events and exhibitions, sales of customer lists and boxed sets, and for distribution activities.
- (2) For the definitions of EBITDA and EBIT, reference should be made to the section "Alternative Performance Measures" in this Press Release. As from the Annual Report at 31 December 2021, the item "Net income (expense) from equity-accounted investees (amounting to a net expense of € 0.4 million at 31 March 2022), previously under EBITDA, has been classified after Operating profit (loss) or EBIT, among financial items. Consistently, this item was also reclassified for 31 March 2021 (net expense of € 0.3 million).



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated statement of financial position (1)

(Unaudited figures)

(€ millions)	31 March 2022	%	31 December 2021	%
Intangible fixed assets	368,7	75,9	369,7	71,8
Property, plant and equipment	46,9	9,7	48,9	9,5
Rights of use on leased assets	142,6	29,4	147,0	28,5
Investment property	7,0	1,4	7,0	1,4
Financial fixed assets and other assets	120,9	24,9	118,0	22,9
Net fixed assets	686,1	141,2	690,6	134,1
Inventory	22,5	4,6	17,4	3,4
Trade receivables	188,4	38,8	219,9	42,7
Trade payables	(225,8)	(46,5)	(223,9)	(43,5)
Other assets/liabilities	(44,9)	(9,2)	(46,9)	(9,1)
Net working capital	(59,8)	(12,3)	(33,5)	(6,5)
Provisions for risks and charges	(52,8)	(10,9)	(54,0)	(10,5)
Deferred tax liabilities	(53,2)	(11,0)	(52,8)	(10,3)
Employee benefits	(34,5)	(7,1)	(35,3)	(6,9)
Net capital employed	485,8	100,0	515,0	100,0
Equity	369,8	76,1	370,1	71,9
Non-current financial payables	24,7	5,1	24,6	4,8
Current financial payables	28,1	5,8	31,4	6,1
Current financial liabilities from derivatives	0,2	0,0	0,4	0,1
Non-current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Financial assets recognized for derivatives	(0,2)	(0,0)	-	-
Cash on hand and current financial receivables	(93,5)	(19,2)	(73,1)	(14,2)
Net financial debt (liquidity) (1)	(40,7)	(8,4)	(16,7)	(3,2)
Financial payables from leases pursuant to IFRS 16	156,7	32,3	161,6	31,4
Total financial sources	485,8	100,0	515,0	100,0

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



Alternative performance measures

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

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

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

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

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

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