



## Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

### Approvati i risultati al 30 giugno 2021<sup>1</sup>

**Forte crescita dei risultati rispetto al pari periodo dell'anno precedente: EBITDA pari a 67,8 milioni (7,1 milioni nel 2020), EBIT pari a 43,8 milioni (-16,8 milioni nel 2020) e Risultato Netto pari a 38,7 milioni (-12 milioni nel 2020)**

**I ricavi consolidati pari a 421,8 milioni sono in crescita di 102,3 milioni rispetto al primo semestre 2020 (+32%), con i ricavi digitali che rappresentano circa il 22% del totale**

**La pubblicità sui mezzi online di RCS nel semestre cresce del 40% in Italia e del 48% in Spagna rispetto al pari periodo 2020**

**Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola con una customer base digitale totale attiva a fine giugno 2021 pari a 336 mila abbonamenti**

**Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in forte crescita: 69,5 mila per El Mundo e 31,7 mila per Expansion a fine di giugno 2021.**

*Milano, 30 luglio 2021* – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Dati Economici (Milioni di Euro)	30/06/2021	30/06/2020
Ricavi consolidati	421,8	319,5
EBITDA	67,8	7,1
EBIT	43,8	-16,8
Risultato netto	38,7	-12,0

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/06/2021	31/12/2020
Indebitamento finanziario netto <sup>1</sup>	55,9	59,6

### Andamento del Gruppo

Anche l'inizio del 2021 si è caratterizzato per la prosecuzione delle misure restrittive implementate

<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.

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

In entrambi i paesi la campagna vaccinale ha determinato un deciso miglioramento in termini sia di contagi generali che ricoveri ospedalieri, occupazione delle terapie intensive e decessi. A partire da fine giugno in Spagna e metà luglio in Italia si sta però diffondendo preoccupazione per la diffusione delle nuove varianti e l'aumento di contagi, in particolare fra i giovani, in particolare in Spagna.

Il Gruppo monitora, quotidianamente l'evolversi della situazione al fine di minimizzarne gli impatti sia in termini di salute e sicurezza sul lavoro sia in termini economici, patrimoniali e finanziari, mediante la definizione e implementazione di piani di azione flessibili e tempestivi.

In questo contesto il Gruppo nei primi sei mesi del 2021 ha conseguito un EBITDA pari a 67,8 milioni e un Risultato Netto positivo e pari a 38,7 milioni e ha continuato a generare flussi di cassa positivi, riducendo il proprio indebitamento finanziario netto di 3,7 milioni dopo aver distribuito dividendi per 15,6 milioni e assorbito gli effetti del consolidamento di m-dis che al 30 giugno 2021 presenta un indebitamento di 15,1 milioni anche per effetto dell'andamento stagionale del circolante.

**I ricavi netti consolidati** di Gruppo al 30 giugno 2021 si attestano a 421,8 milioni, con un incremento di 102,3 milioni rispetto al primo semestre 2020 (+32%). Al miglioramento ha contribuito in maniera significativa la crescita dei ricavi pubblicitari e la realizzazione nel semestre degli eventi sportivi che nel pari periodo 2020 non si erano potuti disputare ed erano stati posticipati alla seconda parte dell'anno. Per effetto del cambio di perimetro, i ricavi del semestre comprendono circa 23 milioni per il consolidamento integrale dei valori del gruppo m-dis, mentre non sono più compresi i ricavi pubblicitari dei prodotti editoriali di terzi (che nel primo semestre 2020 erano pari a 5 milioni)

I ricavi digitali ammontano a circa 93,7 milioni e rappresentano circa il 22,2% dei ricavi complessivi.

**I ricavi pubblicitari** del primo semestre 2021 ammontano a 164,1 milioni rispetto ai 121 milioni del primo semestre 2020. L'incremento, pari a 43,1 milioni, è riconducibile alla significativa crescita della raccolta pubblicitaria registrata a partire dal mese di aprile rispetto al 2020, quando gli effetti dell'emergenza sanitaria erano stati particolarmente rilevanti, e al positivo apporto degli eventi sportivi che nel 2020 erano stati posticipati alla seconda parte dell'anno. 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) il Gruppo RCS continua a riconoscere a conto economico i ricavi realizzati verso i clienti pubblicitari per i prodotti editoriali di RCS.

La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi on-line si attesta, nel primo semestre 2021, a 68,8 milioni, raggiungendo circa il 42% del totale dei ricavi pubblicitari. La pubblicità on-line sui mezzi di RCS nel semestre cresce del 40% in Italia e del 48% in Spagna rispetto al primo semestre 2020.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 180,2 milioni (164 milioni al 30 giugno 2020) ed accolgono, a partire dall'esercizio 2021, i ricavi riferiti alla distribuzione di prodotti di editori terzi, a seguito del consolidamento integrale del gruppo m-dis (14,4 milioni nel primo semestre 2021). Entrambi i quotidiani italiani confermano a maggio 2021 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: ADS gennaio-maggio 2021). A fine giugno la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è pari a 336 mila abbonamenti. I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, con i *brand Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* che si attestano nel periodo gennaio-maggio 2021 rispettivamente a 30,3 milioni e a 17,4 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 4,2 milioni e 2,7 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb 2.0).

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano a giugno 2021 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). Gli abbonamenti digitali sono in forte crescita con 69,5 mila abbonamenti per *El Mundo* e 31,7 mila abbonamenti per *Expansion* a fine di giugno 2021.

Nel semestre *elmundo.es* ha raggiunto 54,2 milioni di browser unici medi mensili; *marca.com* si attesta a 85,7 milioni e *expansion.com* a 11,7 milioni di browser unici medi mensili (Fonte: Google Analytics).

I **ricavi diversi** ammontano a 77,5 milioni (34,5 milioni nel primo semestre 2020) ed includono i ricavi diversi del gruppo m-dis Distribuzione Media per 8,3 milioni.

L'EBITDA è positivo per 67,8 milioni, in incremento di 60,7 milioni rispetto al primo semestre 2020, per effetto della dinamica dei ricavi ed evidenzia un miglioramento rispetto al pari periodo del 2020 di tutte le aree di attività. Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 0,6 milioni (negativi per 4,3 milioni al 30 giugno 2020).

È proseguita anche nel 2021 l'intensa 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 quattro numeri di *G Magazine* dedicati all'America's Cup, alla Milano-Sanremo, al tennis ed una al Campionato Europeo di Calcio. *Corriere della Sera* ha introdotto nuovi *podcast* ("*Incontri*", "*L'Ammazzacaffè*", "*Radio Italians*", "*Mama non Mama*") e nuove *Newsletter*: per le testate "*Cook*", "*Buone Notizie*", "*La 27esima ora*", "*Corriere Torino*", "*Corriere Veneto*", "*Corriere Bologna*". Sono stati organizzati numerosi eventi, svolti sulla piattaforma *Digilive*, tra i quali *Yoga Academy* e gli incontri di *Pianeta 2021* sulla sostenibilità.

A maggio, si è svolta la 12° edizione di "*Cibo a regola d'arte*", con la consegna dei *Cook Awards 2020*, la quarta edizione de "*L'Italia genera Futuro*" e su *Gazzetta.it* si è tenuto l'evento "*Gazzetta Motori Days*". In occasione dell'Europeo, la *Gazzetta dello Sport* ha realizzato numerose iniziative dedicate all'evento.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, nel mese di febbraio è stata avviata 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 *Expansion: Economía Sostenible*, sui temi della sostenibilità di impresa. Nel primo semestre 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. In giugno è avvenuto il lancio del nuovo *podcast* quotidiano *El Mundo al dia*. Con l'inizio del Campionato Europeo di calcio, *Marca* e *marca.com* hanno lanciato diverse iniziative editoriali dedicate alla

competizione. In occasione del suo 35° Anniversario *Expansion* ha dato vita ad eventi e “speciali” su digitalizzazione, sostenibilità e economia post COVID-19. L’8 e 9 di giugno si è tenuta la seconda edizione de “*El Foro Economico International Expansion*” con il titolo “*Costruendo un mondo sostenibile per le future generazioni*” organizzato in collaborazione con The European House Ambrosetti.

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/06/2021			Progressivo al 30/06/2020		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia (1)	187,7	24,4	13,0%	170,1	3,5	2,1%
Periodici Italia (1)	32,1	0,9	2,8%	32,5	(2,4)	(7,4)%
Pubblicità e Sport	148,0	29,8	20,1%	81,5	(1,6)	(2,0)%
Unidad Editorial	102,9	10,3	10,0%	96,3	6,5	6,7%
Corporate e Altre attività (1)	46,5	2,4	5,2%	17,6	0,0	0,0%
Diverse ed elisioni	(95,4)	-	n.a.	(78,5)	1,1	n.a.
<b>Consolidato</b>	<b>421,8</b>	<b>67,8</b>	<b>16,1%</b>	<b>319,5</b>	<b>7,1</b>	<b>2,2%</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 55% da parte di RCS MediaGroup S.p.A. viene consolidato integralmente nell’area Corporate e Altre attività, conseguentemente anche i valori dell’EBITDA e dell’EBIT al 30 giugno 2020 sono stati riclassificati nell’area Corporate e Altre attività per un confronto omogeneo

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 nel primo semestre 2021 ammontano a circa 5,2 milioni, di cui 2,4 milioni in Italia e 2,8 milioni in Spagna.

Il **risultato operativo** è positivo per 43,8 milioni e si confronta con il risultato operativo negativo di 16,8 milioni relativo al primo semestre 2020 (+60,6 milioni). La variazione positiva è essenzialmente riconducibile all’incremento determinato dall’andamento dell’EBITDA.

Il **risultato netto** del primo semestre 2021 è positivo per 38,7 milioni, in forte crescita di oltre 50 milioni rispetto al risultato negativo di 12 milioni del primo semestre 2020 e riflette complessivamente gli andamenti sopra descritti.

L’**indebitamento finanziario netto** si attesta al 30 giugno 2021 a 55,9 milioni, in miglioramento di 3,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2020. L’indebitamento finanziario netto è stato impattato negativamente, oltre che dagli investimenti e oneri non ricorrenti, (i) dalla distribuzione di dividendi per 15,6 milioni, (ii) dal consolidamento di m-dis che al 30 giugno 2021 presenta un indebitamento di 15,1 milioni per effetto anche dell’andamento stagionale del circolante e (iii) dall’effetto finanziario, pari a 3,9 milioni al 1 gennaio 2021, del conferimento in CAIRORCS Media (che al 30 giugno 2021 detiene una posizione finanziaria netta positiva pari a 19,5 milioni). Di segno contrario gli effetti positivi dei corrispettivi netti della vendita ed acquisto di partecipazioni e cessioni di immobilizzazioni, complessivamente pari a 6,2 milioni, riferibili principalmente alla cessione di Unidad Editorial Juegos.

L'**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), è pari a 200,6 milioni (214,5 milioni al 31 dicembre 2020). Le passività finanziarie per i contratti di leasing ammontano a 144,7 milioni al 30 giugno 2021.

Con riferimento al contenzioso relativo al complesso immobiliare di Via Solferino, come indicato da RCS nei comunicati del 14 e 17 maggio 2021, il lodo definitivo ha disposto la compensazione delle spese di lite e respinto le domande risarcitorie di controparte fondate su un preteso comportamento temerario e di mala fede di RCS e questa decisione, incidendo sul merito, evidenzia l'infondatezza delle domande avversarie avanti la Supreme Court of the State of New York, basate su rilievi nei confronti di RCS smentiti dal lodo definitivo.

In data 30 giugno 2021 gli attori (*Plaintiffs*) dei contenziosi promossi nei confronti della Società e del suo Presidente innanzi alla Supreme Court of the State of New York hanno depositato un secondo atto di citazione modificato (*second amended complaint*), che contiene le medesime domande già proposte nei precedenti atti introduttivi, fatta eccezione per la domanda relativa alla declaratoria di validità dell'operazione di vendita e contestuale locazione a RCS degli immobili (non più riproposta) e una quantificazione in almeno USD 300 milioni, basata su affermazioni generiche e non provate, dell'asserito danno patito dai *Plaintiffs*, oltre a una richiesta di condanna al pagamento di asseriti danni punitivi affermati di pari importo.

In data 21 giugno 2021, RCS ha impugnato i lodi innanzi alla Corte d'Appello di Milano.

La Società, acquisite le valutazioni aggiornate dei propri consulenti legali, ha ritenuto che non sussistano i presupposti per l'iscrizione di fondi rischi. Per ulteriori informazioni si rinvia alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

### **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.

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

In entrambi i paesi la campagna vaccinale ha determinato un deciso miglioramento in termini sia di contagi generali che ricoveri ospedalieri, occupazione delle terapie intensive e decessi. A partire da fine giugno in Spagna e metà luglio in Italia si sta però diffondendo preoccupazione per la diffusione delle nuove varianti e l'aumento di contagi, in particolare fra i giovani, in particolare in Spagna. A fine luglio, in Italia circa il 58% della popolazione sopra i dodici anni ha completato il ciclo vaccinale e in Spagna circa il 56% della popolazione.

Anche nel 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. 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.

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 ritorno delle regioni nelle più alte fasce di rischio, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nell'anno 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.

\*\*\*

**Urbano Cairo, presidente e amministratore delegato di RCS MediaGroup, ha commentato:** *“I risultati presentati oggi attestano la velocità di ripresa, eccellenti risultati economici e la solidità del Gruppo, sotto l'impulso delle iniziative editoriali e di quelle pubblicitarie. Grazie a un'offerta informativa ancora più ampia e innovativa abbiamo svolto, svolgiamo e svolgeremo un ruolo centrale nell'informazione anche durante la fase emergenziale del periodo pandemico”.*

\*\*\*

*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)	30 giugno 2021	%	30 giugno 2020	%	Differenza	Differenza
	A		B		A-B	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>421,8</b>	<b>100,0</b>	<b>319,5</b>	<b>100,0</b>	<b>102,3</b>	<b>32,0%</b>
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	180,2	42,7	164,0	51,3	16,2	9,9%
<i>Ricavi pubblicitari</i>	164,1	38,9	121,0	37,9	43,1	35,6%
<i>Ricavi diversi (1)</i>	77,5	18,4	34,5	10,8	43,0	>100
Costi operativi	(226,3)	(53,7)	(178,9)	(56,0)	(47,4)	(26,5%)
Costo del lavoro	(125,7)	(29,8)	(131,3)	(41,1)	5,6	4,3%
Accantonamenti per rischi	(1,4)	(0,3)	(1,0)	(0,3)	(0,4)	40,0%
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,2)	0,0	0,0%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(0,1)	(0,0)	(0,7)	(0,2)	0,6	85,7%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>67,8</b>	<b>16,1</b>	<b>7,1</b>	<b>2,2</b>	<b>60,7</b>	<b>&gt;100</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(8,2)	(1,9)	(7,6)	(2,4)	(0,6)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(4,4)	(1,0)	(4,7)	(1,5)	0,3	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(11,1)	(2,6)	(11,3)	(3,5)	0,2	
Amm.investimenti immobiliari	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	0,0	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato operativo (EBIT) (2)</b>	<b>43,8</b>	<b>10,4</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>60,6</b>	
Proventi (oneri) finanziari	(4,6)	(1,1)	(5,8)	(1,8)	1,2	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	9,5	2,3	6,0	1,9	3,5	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>48,7</b>	<b>11,5</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>65,3</b>	
Imposte sul reddito	(10,0)	(2,4)	4,6	1,4	(14,6)	
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>38,7</b>	<b>9,2</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>50,7</b>	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>38,7</b>	<b>9,2</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>50,7</b>	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>	<b>38,7</b>	<b>9,2</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>50,7</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 cedute nel corso dell'esercizio, nonché per le attività di distribuzione.
- (2) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente comunicato stampa.

## Gruppo RCS MediaGroup

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato (1)

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

	30 giugno 2021	%	31 dicembre 2020	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	367,4	68,5	366,9	69,7
Immobilizzazioni Materiali	52,4	9,8	55,3	10,5
Diritti d'uso su beni in leasing	130,1	24,3	140,6	26,7
Investimenti Immobiliari	15,5	2,9	16,2	3,1
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	123,6	23,0	123,7	23,5
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>689,0</b>	<b>128,5</b>	<b>702,7</b>	<b>133,6</b>
Rimanenze	16,7	3,1	17,8	3,4
Crediti commerciali	244,6	45,6	189,5	36,0
Debiti commerciali	(222,5)	(41,5)	(179,4)	(34,1)
Altre attività/passività	(52,5)	(9,8)	(64,1)	(12,2)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>(13,7)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(36,2)</b>	<b>(6,9)</b>
Fondi per rischi e oneri	(49,3)	(9,2)	(50,5)	(9,6)
Passività per imposte differite	(52,3)	(9,8)	(52,5)	(10,0)
Benefici relativi al personale	(37,4)	(7,0)	(37,4)	(7,1)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>536,3</b>	<b>100,0</b>	<b>526,1</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>335,7</b>	<b>62,6</b>	<b>311,6</b>	<b>59,2</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	36,8	6,9	58,9	11,2
Debiti finanziari a breve termine	57,9	10,8	57,4	10,9
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	0,5	0,1	-	-
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	0,2	0,0	1,0	0,2
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(39,5)	(7,4)	(57,7)	(11,0)
<b>Indebitamento finanziario netto (1)</b>	<b>55,9</b>	<b>10,4</b>	<b>59,6</b>	<b>11,3</b>
<b>Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16</b>	<b>144,7</b>	<b>27,0</b>	<b>154,9</b>	<b>29,4</b>
<b>Totale fonti finanziarie</b>	<b>536,3</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 comunicato stampa.

## Gruppo RCS MediaGroup Rendiconto finanziario consolidato

(in milioni di euro)	Note	30 giugno 2021	30 giugno 2020
<b>A) Flussi di cassa della gestione operativa</b>			
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte		48,7	(16,6)
Ammortamenti e svalutazioni		24,0	23,9
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie		(10,4)	(6,0)
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		0,1	0,7
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto		-	-
Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate		(0,1)	-
Risultato netto gestione finanziaria		4,6	5,8
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri		(3,6)	2,9
Variazioni del capitale circolante		(19,5)	27,7
Imposte sul reddito pagate		-	-
<b>Totale (1)</b>		<b>43,8</b>	<b>38,4</b>
<b>B) Flussi di cassa della gestione di investimento</b>			
Investimenti in partecipazioni		(1,5)	0,0
Investimenti in immobilizzazioni		(7,0)	(5,6)
Variazioni di altre attività non correnti		-	-
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni		2,7	4,0
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni		1,6	-
<b>Totale</b>		<b>(4,2)</b>	<b>(1,6)</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>		<i>39,6</i>	<i>36,8</i>
<b>C) Flussi di cassa della gestione finanziaria</b>			
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie		(21,8)	(14,4)
Interessi finanziari netti incassati (pagati)		(4,2)	(5,3)
Dividendi corrisposti dalla Capogruppo		( 15,5)	-
Dividendi corrisposti a terzi dalle società controllate		( 0,1)	( 0,1)
Passività per beni in leasing		( 11,0)	( 9,0)
<b>Totale</b>		<b>(52,6)</b>	<b>(28,8)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)</b>		<b>(13,0)</b>	<b>8,0</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo		50,2	4,2
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo		37,2	12,2
<b>Incremento (decremento) del periodo</b>		<b>(13,0)</b>	<b>8,0</b>

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di euro)

<b>Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo, così dettagliate</b>	<b>50,2</b>	<b>4,2</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	50,8	13,0
Debiti correnti verso banche	(0,6)	(8,8)
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>37,2</b>	<b>12,2</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39,0	12,2
Debiti correnti verso banche	(1,8)	0,0
<b>Incremento (decremento) del periodo</b>	<b>(13,0)</b>	<b>8,0</b>

## 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 del Gruppo (o indebitamento finanziario netto 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 finanziario netto) 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 (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 30 June 2021 approved<sup>1</sup>

**Strong growth in results versus the same period of the prior year: EBITDA of € 67.8 million (€ 7.1 million in 2020), EBIT of € 43.8 million (€ -16.8 million in 2020) and Net Result of € 38.7 million (€ -12 million in 2020)**

**Consolidated revenue of € 421.8 million, up by € 102.3 million versus first half 2020 (+32%), with digital revenue accounting for approximately 22% of total**

**Advertising on RCS online media in the six months up by 40% in Italy and by 48% in Spain versus the same period of 2020**

**Corriere della Sera leading Italian daily newspaper on newsstands with a total active digital customer base at end June 2021 of 336 thousand subscriptions**

**Digital subscriptions grow strongly in Spain too: 69.5 thousand for *El Mundo* and 31.7 thousand for *Expansión* at end June 2021.**

*Milan, 30 July 2021* - The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A., which met today, reviewed and approved the Half-Year Report at 30 June 2021.

Income statement (€ millions)	30/06/2021	30/06/2020
Consolidated revenue	421.8	319.5
EBITDA	67.8	7.1
EBIT	43.8	-16.8
Net result	38.7	-12.0

Statement of financial position (€ millions)	30/06/2021	31/12/2020
Net financial debt <sup>1</sup>	55.9	59.6

### 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

<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.



and on economic performance, resulting in a general context of great uncertainty.

Specifically, in Spain at the beginning of the year, and in Italy starting from the end of February, the number of infections has risen, leading to the adoption of additional containment measures. Since the second half of February in Spain, and since mid-April in Italy, the situation has improved and the containment measures are being gradually lifted.

In both countries, the vaccination campaign has brought a significant improvement in terms of general infections, hospitalizations, ICU occupancy and fatalities. However, starting from the end of June in Spain, and mid-July in Italy, there is growing concern about the spread of new variants and the increase of infections, especially among young people, in Spain in particular.

The Group is monitoring developments on a daily basis to minimize the impacts in terms of health and safety in the workplace and on the operating and financial front, by defining and implementing flexible and timely action plans.

Against this backdrop, in the first six months of 2021, the Group achieved EBITDA of € 67.8 million and a positive Net Result of € 38.7 million, continuing to generate positive cash flows, reducing its net financial debt by € 3.7 million after distributing dividends of € 15.6 million and absorbing the effects of the consolidation of m-dis, which at 30 June 2021 carries a debt of € 15.1 million, due also to the seasonal trend in working capital.

The Group's **consolidated net revenue** at 30 June 2021 amounted to € 421.8 million, increasing by € 102.3 million versus first half 2020 (+32%). A strong contribution to the improvement came from the growth in advertising revenue and the organization in the first half of the year of the sporting events that could not be held in the same period of 2020 and were postponed to the second half of the year. As a result of the changed scope of consolidation, revenue in the first six months includes approximately € 23 million from the full consolidation of the amounts of m-dis, while advertising revenue from third-party publishing products (which amounted to € 5 million in first half 2020) is no longer included.

Digital revenue amounted to approximately € 93.7 million and makes for approximately 22.2% of total revenue.

**Advertising revenue** in first half 2021 amounted to € 164.1 million versus € 121 million in first half 2020. The increase of € 43.1 million is attributable to the strong growth in advertising sales recorded from April onwards versus 2020, a period severely affected by the health emergency, and to the positive contribution of the sporting events that had been postponed in 2020 to the second half of the year. 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. In its role as principal (pursuant to IFRS 15), the RCS Group continues to recognize revenue earned from advertisers for RCS publishing products in the income statement. Total advertising sales on online media amounted to € 68.8 million in first half 2021, reaching approximately 42% of total advertising revenue. Online advertising on RCS media in the first half grew by 40% in Italy and by 48% in Spain versus first half 2020.

**Publishing revenue** and **circulation revenue** amounted to € 180.2 million (€ 164 million at 30 June 2020) and includes, as from 2021, revenue from the distribution of products of third-party publishers, following the full consolidation of m-dis (€ 14.4 million in first half 2021). Both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments at May 2021 (*ADS January-May 2021*). At end June, the total active customer base for *Corriere della Sera* (*digital edition, membership and m-site*) reached 336 thousand subscriptions. The main digital



performance indicators confirm the top market position of RCS, with the *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands which, in the period January-May 2021, counted 30.3 million and 17.4 million average monthly unique users and 4.2 million and 2.7 million average daily unique users respectively (*Audiweb 2.0*).

In Spain, *Marca* and *Expansion* confirmed their print circulation leadership in their respective market segments at June 2021 (*OJD*). Digital subscriptions grew strongly, with 69.5 thousand subscriptions for *El Mundo* and 31.7 thousand subscriptions for *Expansion* at end June 2021.

In the six-month period, *elmundo.es* reached 54.2 million average monthly unique browsers; *marca.com* stood at 85.7 million and *expansion.com* at 11.7 million average monthly unique browsers (*Google Analytics*).

**Sundry revenue** amounted to € 77.5 million (€ 34.5 million in first half 2020) and includes the sundry revenue from m-dis Distribuzione Media totaling € 8.3 million.

EBITDA came to a positive € 67.8 million, up by € 60.7 million versus first half 2020, as a result of the trend of revenue, and improving versus the same period of 2020 across all business areas. Net non-recurring expense and income came to € -0.6 million (€ -4.3 million at 30 June 2020).

The RCS Group continued its tireless efforts in 2021 to enrich and expand its publishing products on both the digital and traditional channels.

In Italy, regarding the main initiatives only, *La Gazzetta dello Sport* offered its readers four issues of *G Magazine* dedicated to the America's Cup, to the *Milano-Sanremo*, to tennis and one to the European Football Championship. *Corriere della Sera* presented new podcasts ("*Incontri*", "*L'Ammazzacaffè*", "*Radio Italians*", "*Mama non Mama*") and new newsletters: for the titles "*Cook*", "*Buone Notizie*", "*La 27esima ora*", "*Corriere Torino*", "*Corriere Veneto*" and "*Corriere Bologna*". Numerous events were organized and held on the *Digilive* platform, including *Yoga Academy* and the *Pianeta 2021* meetings on sustainability.

May saw the 12th edition of "*Cibo a regola d'arte*", with the prize giving of the *2020 Cook Awards*, the fourth edition of "*L'Italia genera Futuro*" while the "*Gazzetta Motori Days*" event was held on *Gazzetta.it*. For the European Football Championship, *La Gazzetta dello Sport* developed various initiatives dedicated to the event.

In Spain, regarding the main initiatives only, 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 *Expansión* was also launched in March 2021: *Economía Sostenible*, on issues of corporate sustainability. In first half 2021, thanks to an increased presence of *Radio Marca's* audio content on *marca.com* and other digital platforms, *Radio Marca* increased its own digital audience. June saw the launch of the new daily podcast *El Mundo al dia*. With the start of the European Football Championship, *Marca* and *marca.com* launched several editorial initiatives dedicated to the event. To celebrate its 35th anniversary, *Expansión* organized events and "specials" on digitization, sustainability and the post-COVID-19 economy. On 8 and 9 June, the second edition of "*El Foro Economico International Expansion*" was held under the title "*Building a sustainable world for future generations*" organized in association with The European House Ambrosetti.

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



(€ millions)	30/06/2021			30/06/2020		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Newspapers Italy (1)	187,7	24,4	13,0%	170,1	3,5	2,1%
Magazines Italy (1)	32,1	0,9	2,8%	32,5	(2,4)	(7,4)%
Advertising and Sports	148,0	29,8	20,1%	81,5	(1,6)	(2,0)%
Unidad Editorial	102,9	10,3	10,0%	96,3	6,5	6,7%
Corporate and Other Activities	46,5	2,4	5,2%	17,6	0,0	0,0%
Other and eliminations	(95,4)	-	n.s.	(78,5)	1,1	n.s.
<b>Consolidated</b>	<b>421,8</b>	<b>67,8</b>	<b>16,1%</b>	<b>319,5</b>	<b>7,1</b>	<b>2,2%</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 55% stake by RCS MediaGroup S.p.A., is fully consolidated in the Corporate and Other Activities area; as a result, the EBITDA and EBIT figures at 30 June 2020 have also been reclassified in the Corporate and Other Activities area for the sake of consistent comparison

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 first half 2021 amounted to approximately € 5.2 million, of which € 2.4 million in Italy and € 2.8 million in Spain.

**Operating profit** amounted to € 43.8 million versus an operating loss of € 16.8 million in first half 2020 (€ +60.6 million). The positive change is due mainly to the increase in EBITDA performance.

The **net result** in first half 2021 came to a positive € 38.7 million, up sharply by more than € 50 million versus a negative € 12 million in first half 2020, reflecting the abovementioned trends.

**Net financial debt** stands at € 55.9 million at 30 June 2021, improving by € 3.7 million versus 31 December 2020. Net financial debt was negatively impacted, in addition to investments and non-recurring expense, also by (i) the distribution of dividends of € 15.6 million, (ii) the consolidation of m-dis, which at 30 June 2021 carries a debt of € 15.1 million, due also to the seasonal trend in working capital, and (iii) the financial effect, amounting to € 3.9 million at 1 January 2021, of the contribution to CAIRORCS Media (which has a positive net financial position of € 19.5 million at 30 June 2021). Conversely, the positive effects of the net proceeds from the sale of investments and fixed assets, totaling € 6.2 million, refer mainly to the sale of Unidad Editorial Juegos.

**Total net financial debt**, which also includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), amounted to € 200.6 million (€ 214.5 million at 31 December 2020). Financial liabilities from leases amounted to € 144.7 million at 30 June 2021.

With regard to the dispute over the Via Solferino property complex, as indicated by RCS in the press releases of 14 and 17 May 2021, the final award ruled the compensation of litigation costs and dismissed the counterparty's claims for damages based on RCS's alleged reckless conduct and bad faith; the ruling, affecting the merits, reflects the groundlessness of the opposing parties' claims before the Supreme Court of the State of New York, based on allegations against RCS rejected by the final award.

On 30 June 2021, the plaintiffs in the litigation brought against the Company and its Chairman before the Supreme Court of the State of New York filed a second amended complaint containing



the same claims as those brought in the previous pleadings, except for the claim over the validity of the sale and concurrent lease to RCS of the properties (no longer presented), and a quantification in at least USD 300 million, based on general and unsubstantiated allegations, of the alleged damages suffered by the Plaintiffs, in addition to a request for an order to pay alleged punitive damages in the same amount.

On 21 June 2021, RCS challenged the awards before the Court of Appeal of Milan.

The Company, having obtained updated valuations of its legal advisors, has decided that the conditions for the recording of provisions for risks do not exist. For further information, reference is made to the Half-Year Report at 30 June 2021, which will be made publicly available within the time limits of law.

## **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.

Specifically, in Spain at the beginning of the year, and in Italy from the end of February, the number of infections has risen, leading to the adoption of containment measures. Starting from the second half of February in Spain, and since mid-April in Italy, the situation has improved and the containment measures are being gradually lifted.

In both countries, the vaccination campaign has brought a significant improvement in terms of general infections, hospitalizations, ICU occupancy and fatalities. However, starting from the end of June in Spain, and mid-July in Italy, there is growing concern about the spread of new variants and the increase of infections, especially among young people, in Spain in particular. At the end of July, approximately 58.4% of the population over the age of twelve in Italy had completed the vaccination cycle, and in Spain approximately 56.3% of the population.

In 2021 too, the Group is meeting 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 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 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 return of the regions 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 resulting 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.



\*\*\*

**In the words of Urbano Cairo, Chairman and CEO of RCS MediaGroup:** *“The results presented today confirm the speed of recovery, remarkable economic performance and the solidity of the Group, boosted by the editorial and advertising initiatives. Leveraging on an even broader and more innovative range of information, we have played, are playing and will continue to play a pivotal role in providing information even during the emergency phase of the pandemic”.*

\*\*\*

*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)	30 June 2021	%	30 June 2020	%	Difference	Difference
	A		B		A-B	%
<b>Net revenue</b>	<b>421,8</b>	<b>100,0</b>	<b>319,5</b>	<b>100,0</b>	<b>102,3</b>	<b>32,0%</b>
<i>Publishing and circulation revenue</i>	180,2	42,7	164,0	51,3	16,2	9,9%
<i>Advertising revenue</i>	164,1	38,9	121,0	37,9	43,1	35,6%
<i>Sundry revenue (1)</i>	77,5	18,4	34,5	10,8	43,0	>100
Operating costs	(226,3)	(53,7)	(178,9)	(56,0)	(47,4)	(26,5%)
Payroll costs	(125,7)	(29,8)	(131,3)	(41,1)	5,6	4,3%
Provisions for risks	(1,4)	(0,3)	(1,0)	(0,3)	(0,4)	40,0%
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,2)	0,0	0,0%
Income (expense) from equity-accounted investees	(0,1)	(0,0)	(0,7)	(0,2)	0,6	85,7%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>67,8</b>	<b>16,1</b>	<b>7,1</b>	<b>2,2</b>	<b>60,7</b>	<b>&gt;100</b>
Amortization of intangible assets	(8,2)	(1,9)	(7,6)	(2,4)	(0,6)	
Depreciation of property, plant and equipment	(4,4)	(1,0)	(4,7)	(1,5)	0,3	
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(11,1)	(2,6)	(11,3)	(3,5)	0,2	
Depreciation of investment property	(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	0,0	
Other (write-downs)/write-backs of fixed assets	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>EBIT (2)</b>	<b>43,8</b>	<b>10,4</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>60,6</b>	
Financial income (expense)	(4,6)	(1,1)	(5,8)	(1,8)	1,2	
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	9,5	2,3	6,0	1,9	3,5	
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>48,7</b>	<b>11,5</b>	<b>(16,6)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>65,3</b>	
Income tax	(10,0)	(2,4)	4,6	1,4	(14,6)	
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>38,7</b>	<b>9,2</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>50,7</b>	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued opera	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Profit (loss) before non-controlling interests</b>	<b>38,7</b>	<b>9,2</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>50,7</b>	
(Profit) loss pertaining to non-controlling interests	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent</b>	<b>38,7</b>	<b>9,2</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>50,7</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 Press Release.



## RCS MediaGroup

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

(Unaudited figures)

	30 June 2021	%	31 December 2020	%
(€ millions)				
Intangible fixed assets	367,4	68,5	366,9	69,7
Property, plant and equipment	52,4	9,8	55,3	10,5
Rights of use on leased assets	130,1	24,3	140,6	26,7
Investment property	15,5	2,9	16,2	3,1
Financial fixed assets and other assets	123,6	23,0	123,7	23,5
<b>Net fixed assets</b>	<b>689,0</b>	<b>128,5</b>	<b>702,7</b>	<b>133,6</b>
Inventory	16,7	3,1	17,8	3,4
Trade receivables	244,6	45,6	189,5	36,0
Trade payables	(222,5)	(41,5)	(179,4)	(34,1)
Other assets/liabilities	(52,5)	(9,8)	(64,1)	(12,2)
<b>Net working capital</b>	<b>(13,7)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(36,2)</b>	<b>(6,9)</b>
Provisions for risks and charges	(49,3)	(9,2)	(50,5)	(9,6)
Deferred tax liabilities	(52,3)	(9,8)	(52,5)	(10,0)
Employee benefits	(37,4)	(7,0)	(37,4)	(7,1)
<b>Net capital employed</b>	<b>536,3</b>	<b>100,0</b>	<b>526,1</b>	<b>100,0</b>
<b>Equity</b>	<b>335,7</b>	<b>62,6</b>	<b>311,6</b>	<b>59,2</b>
Non-current financial payables	36,8	6,9	58,9	11,2
Current financial payables	57,9	10,8	57,4	10,9
Current financial liabilities from derivatives	0,5	0,1	-	-
Non-current financial liabilities from derivatives	0,2	0,0	1,0	0,2
Financial assets recognized for derivatives	-	-	-	-
Cash and cash equivalents and current financial receivables	(39,5)	(7,4)	(57,7)	(11,0)
<b>Net financial debt (1)</b>	<b>55,9</b>	<b>10,4</b>	<b>59,6</b>	<b>11,3</b>
<b>Financial payables from leases pursuant to IFRS 16</b>	<b>144,7</b>	<b>27,0</b>	<b>154,9</b>	<b>29,4</b>
<b>Total financial sources</b>	<b>536,3</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" of this press release.

## RCS MediaGroup

### Consolidated statement of cash flows

(€ millions)	Notes	30 giugno 2021	30 giugno 2020
<b>A) Cash flows from operations</b>			
Profit (loss) before tax from continuing operations		48,7	(16,6)
Amortization, depreciation and write-downs		24,0	23,9
(Gains) losses and other non-monetary items		(10,4)	(6,0)
(Gains) losses of equity-accounted investees		0,1	0,7
Dividends from equity-accounted investees		-	-
Write-downs of financial fixed assets		(0,1)	-
Net financial income (expense)		4,6	5,8
Increase (decrease) in employee benefits and provisions for risks and charges		(3,6)	2,9
Changes in working capital		(19,5)	27,7
Income tax paid		-	-
<b>Total (1)</b>		<b>43,8</b>	<b>38,4</b>
<b>B) Cash flows from investing activities</b>			
Acquisition of investments		(1,5)	0,0
Capital expenditure in property, plant and equipment and intangible fixed assets		(7,0)	(5,6)
Changes in other non-current assets		-	-
Proceeds from the sale of investments		2,7	4,0
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and intangible fixed assets		1,6	-
<b>Total</b>		<b>(4,2)</b>	<b>(1,6)</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>		<i>39,6</i>	<i>36,8</i>
<b>C) Cash flows from financing activities</b>			
Net change in financial payables and other financial assets		(21,8)	(14,4)
Net financial interest received (paid)		(4,2)	(5,3)
Dividends paid by the Parent Company		( 15,5)	-
Dividends paid to third parties by subsidiaries		( 0,1)	( 0,1)
Liabilities from leased assets		( 11,0)	( 9,0)
<b>Total</b>		<b>(52,6)</b>	<b>(28,8)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)</b>		<b>(13,0)</b>	<b>8,0</b>
Opening cash and cash equivalents		50,2	4,2
Closing cash and cash equivalents		37,2	12,2
<b>Increase (decrease) for the period</b>		<b>(13,0)</b>	<b>8,0</b>

#### ADDITIONAL DISCLOSURES OF THE STATEMENT OF CASH FLOWS

(€ millions)

<b>Opening cash and cash equivalents consisting of</b>	<b>50,2</b>	<b>4,2</b>
Cash and cash equivalents	50,8	13,0
Current payables to banks	(0,6)	(8,8)
<b>Closing cash and cash equivalents</b>	<b>37,2</b>	<b>12,2</b>
Cash and cash equivalents	39,0	12,2
Current payables to banks	(1,8)	0,0
<b>Increase (decrease) for the period</b>	<b>(13,0)</b>	<b>8,0</b>



## 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 non-current 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".

**Group Net Financial Position (or Group 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):** to be understood as the Group's Net Financial Position as defined above, inclusive of 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 (as defined by the "Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation" published by ESMA on 4 March 2021 with document "ESMA32-382-1138" and taken up by CONSOB in communication 5/21 of 29 April 2021).