

Informazione Regolamentata n. 0145-15-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 13 Maggio 2024 14:40:20	Euronext Milan
--	---	----------------

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo Informazione
Regolamentata : 190513

Utenza - Referente : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Maggio 2024 14:40:20

Data/Ora Inizio Diffusione : 13 Maggio 2024 14:40:20

Oggetto : Approvati i risultati al 31 marzo 2024 - Results
at 31 March 2024 approved

Testo del comunicato

Vedi allegato



Comunicato Stampa

Approvati i risultati al 31 marzo 2024¹

Nel trimestre, i ricavi consolidati sono 168,9 milioni (179,1 milioni nel 1° trimestre 2023), con ricavi digitali pari al 26,3% del totale.

EBITDA in crescita a 12,6 milioni (10,6 milioni nel 1° trimestre 2023) e Posizione Finanziaria Netta in miglioramento di 11 milioni rispetto a fine 2023.

Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola con una customer base digitale totale attiva a fine marzo di 615 mila abbonamenti. In crescita anche la customer base dei prodotti *pay* di *Gazzetta* con 224 mila abbonamenti e di *El Mundo* ed *Expansion* con rispettivamente 143 mila e 89 mila.

Anche nel primo trimestre 2024 RCS si conferma primo editore *online* in Italia con un dato aggregato di 31,8 milioni di utenti unici medi mensili (Audicom).

Milano, 13 maggio 2024 – 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 2024.

Dati Economici (Milioni di Euro)	31/03/2024	31/03/2023
Ricavi consolidati	168,9	179,1
EBITDA	12,6	10,6
EBIT	(0,6)	(2,6)
Risultato netto	(1,6)	(1,8)

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	31/03/2024	31/12/2023
Indebitamento finanziario netto ¹	12,4	23,4

Andamento del Gruppo

Il primo trimestre 2024 è stato caratterizzato dal perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medioriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che continuano a determinare una situazione di generale significativa incertezza.

In questo contesto, il Gruppo nei primi tre mesi del 2024 ha conseguito margini (EBITDA, EBIT e risultato netto) in crescita rispetto a quelli realizzati nel periodo analogo del 2023 e ha continuato a generare flussi di cassa positivi, migliorando la posizione finanziaria netta di circa 11 milioni rispetto al 31 dicembre 2023.

(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.



Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati economici del primo e terzo trimestre dell'anno.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 31 marzo 2024 si attestano a 168,9 milioni (179,1 milioni nel primo trimestre del 2023). I ricavi digitali, che ammontano nel complesso a 44,4 milioni, rappresentano circa il 26,3% dei ricavi complessivi (circa il 25,2% nel primo trimestre 2023).

I **ricavi pubblicitari** dei primi tre mesi del 2024 ammontano a 57,3 milioni (64,1 milioni nel pari periodo del 2023). In particolare in Spagna, l'andamento della raccolta pubblicitaria nel trimestre è stato impattato dalla diversa calendarizzazione della *Semana Santa* (Pasqua) e di alcuni eventi. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta nel primo trimestre 2024 a 27 milioni, pari a circa il 47% del totale dei ricavi pubblicitari (circa 45% nel primo trimestre 2023).

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 79,8 milioni (83 milioni nel pari periodo del 2023) ed evidenziano una flessione di 3,2 milioni riconducibile principalmente al calo dei ricavi da opere collaterali (-1,7 milioni), dei ricavi diffusionali di *m-dis* riconducibili alla distribuzione di editori terzi (-0,8 milioni) e dei ricavi diffusionali a mezzo stampa delle testate del Gruppo, parzialmente compensato dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali.

Entrambi i quotidiani italiani confermano a marzo 2024 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-marzo 2024). A fine marzo la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition*, *membership* e *m-site*) è risultata pari a 615 mila abbonamenti. La *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL*, *G+*, *GPRO* e *Fantacampionato*) ha chiuso a fine marzo 2024 con 224 mila abbonamenti (Fonte interna).

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-marzo 2024 rispettivamente a 30,3 milioni e a 15,5 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,9 milioni e 2,1 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). Anche nel primo trimestre 2024 RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 31,8 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni - Fonte Audicom).

I principali account social del *Sistema Corriere*, al 31 marzo 2024, hanno raggiunto 12,7 milioni di follower totali nei primi tre mesi dell'anno (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X*, *Linkedin* e *TikTok* - Fonte interna). Continua la crescita dei profili social anche de *La Gazzetta dello Sport*, che ha superato a fine marzo un'audience social totale di 6,1 milioni (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X*, *Tik Tok* e *YouTube* - Fonte interna).

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano anche a marzo 2024 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). L'ultima rilevazione del *Estudio General de Medios* pubblicata ad aprile 2024 conferma Unidad Editorial come leader dell'informazione quotidiana con oltre 1,5 milioni di lettori giornalieri complessivi per le tre testate quotidiane. Continua la crescita degli abbonamenti digitali (*digital edition* e *Premium*) che a marzo 2024 si attestano a oltre 143 mila abbonamenti per *El Mundo* e circa 89 mila abbonamenti per *Expansion*. Nell'ambito dell'attività *on-line* *elmundo.es*, *marca.com* ed *expansion.com* si attestano nei primi tre mesi 2024 rispettivamente a 40,8 milioni, 86,8 milioni e 9,4 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: *Google Analytics*). La versione internazionale di *Marca* in lingua inglese ha conseguito, a marzo 2024, 24,6 milioni di browser



unici medi mensili (Fonte interna), inclusi nei browser di *marca.com* sopra indicati.

L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial (Fonte interna) si attesta a 10,9 milioni di follower per *El Mundo*, 19 milioni per *Marca*, 2,4 milioni per *Telva* (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X* e *TikTok*) e 1,5 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook*, *Instagram*, *X*, *TikTok* e *LinkedIn*).

I **ricavi diversi** ammontano a 31,8 milioni e risultano sostanzialmente in linea rispetto ai primi tre mesi del 2023 (pari a 32 milioni).

L'**EBITDA** dei **primi tre mesi** 2024 è positivo per 12,6 milioni, in miglioramento di 2 milioni rispetto al primo trimestre 2023 (+10,6 milioni nel primo trimestre del 2023), prevalentemente per la riduzione dei costi per materie prime e utenze. Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 0,1 milioni (negativi per 0,4 milioni nei primi tre mesi del 2023). Si ricorda che RCS presenta un andamento stagionale delle attività che penalizza normalmente i risultati economici del primo e terzo trimestre dell'anno.

Nel corso del primo trimestre 2024, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali. In **Italia**, limitandosi alle principali iniziative, per *Corriere della Sera* sono stati lanciati i nuovi servizi digitali “*Chiedi all'Esperto*” e “*Sportello Cancro*”, realizzate nuove rubriche video su *Corriere TV*, lanciato il canale *Fast “Talks by Corriere della Sera”* su Samsung TV Plus, arricchito l'offerta podcast, lanciato il progetto crossmediale “*Questa è l'Europa*”. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali *Obiettivo5*, *Italia Genera Futuro*, il *Forum Internazionale Pact4Future*, il ciclo di incontri *Le Economie d'Italia*, “*Come cambia l'informazione, dietro le quinte del Corriere*”. *Amica* ha lanciato a febbraio la sua prima serie di podcast dedicati alla moda. *La Gazzetta dello Sport* ha aperto due nuovi canali social, *LinkedIn* e *YouTube*, lanciato la nuova app che rende disponibili sia le notizie del sito che lo sfogliatore del quotidiano in formato digitale, avviato tre nuove rubriche podcast, varato una nuova organizzazione dell'area video trasversale alle diverse piattaforme (sito e canali social), avviato il “*Torneo dei lettori del quotidiano*” di Fantacampionato. In **Spagna**, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata la nuova versione de *Lectura*, in marzo *Marca* ha rinnovato la propria edizione cartacea con una nuova veste grafica e un'offerta di contenuti ampliata e ha creato la nuova sezione, “*Ganamos Juntos*”, che sostiene ogni mese una causa sociale, sempre in marzo *Expansión* ha lanciato una nuova serie di interviste video con i protagonisti dell'imprenditoria spagnola. Da gennaio *Radio Marca* ha allargato la sua copertura territoriale con 11 nuove stazioni in Castilla e Leon, un territorio con 2 milioni di abitanti. Nel mese di febbraio la *Escuela de Formacion* ha lanciato un nuovo portale web completamente rinnovato per l'accesso alla sua offerta formativa. È inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali la partecipazione con *El Mundo* e *La Lectura* alla Fiera Internazionale di Arte Contemporanea di Madrid, il *Foro Internacional de El Mundo “Europa, un año decisivo”*, che inaugura una serie di iniziative volte a celebrare il 35esimo anniversario della testata e la partenza della serie di incontri “*España está de moda*” organizzati da *Telva*.

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



(in milioni di euro)	Progressivo al 31/03/2024			Progressivo al 31/03/2023		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	80,4	7,1	8,8%	83,8	6,0	7,2%
Periodici Italia	12,7	(1,1)	(8,7)%	13,7	(2,1)	(15,3)%
Pubblicità e Sport	45,5	3,4	7,5%	48,3	3,1	6,4%
Unidad Editorial	47,0	3,8	8,1%	50,9	3,3	6,5%
Corporate e Altre attività	20,9	(0,6)	(2,9)%	22,6	0,3	1,3%
Diverse ed elisioni	(37,6)	-	n.a.	(40,2)	-	n.a.
Consolidato	168,9	12,6	7,5%	179,1	10,6	5,9%

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a -0,6 milioni (-2,6 milioni nel pari periodo del 2023). Il miglioramento riflette i fenomeni sopra riportati a commento dell'EBITDA.

Il **risultato netto di Gruppo** al 31 marzo 2024, pari a -1,6 milioni (-1,8 milioni del primo trimestre 2023), riflette complessivamente gli andamenti sopra descritti.

Al 31 marzo 2024 la **posizione finanziaria netta** è negativa per 12,4 milioni, in miglioramento di 11 milioni rispetto al 31 dicembre 2023, quando era negativa per 23,4 milioni. La variazione è principalmente determinata dall'apporto positivo della gestione tipica, compensato parzialmente dagli esborsi per investimenti e, in minor misura, per gli oneri non ricorrenti del periodo. Si ricorda che la dinamica del circolante ancora risente dei tempi di incasso dei crediti di imposta previsti a favore del settore editoriale (al 31 marzo 2024 euro 30,3 milioni il credito residuo relativo anche agli anni 2021, 2022 e 2023).

L'**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 139,6 milioni al 31 marzo 2024, ammonta a 152 milioni (151,4 milioni al 31 dicembre 2023).

Evoluzione prevedibile della Gestione

Il primo trimestre 2024 si è caratterizzato per il perdurare dei conflitti in Ucraina e in Medioriente, con le loro conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che continuano a determinare una situazione di generale significativa incertezza. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dai conflitti e/o di soggetti sanzionati.

Questi conflitti, con i loro impatti, sono ancora in corso anche alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione.

Nel corso del primo trimestre 2024, il Gruppo con la sua offerta informativa è venuto 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 de *El Mundo*, *Marca* ed *Expansion* in Spagna, i periodici e le piattaforme web e social del Gruppo, hanno svolto un ruolo centrale nell'informazione 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 sono oggetto di monitoraggio costante, non sono al momento ancora prevedibili in quanto dipendono,



tra l'altro, dall'evoluzione, dagli sviluppi e dalla durata del conflitto in Ucraina e di quello in Medioriente e dei loro effetti geopolitici.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione e sviluppi dei conflitti in Ucraina e in Medioriente e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2024 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2023 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

L'evoluzione dei conflitti 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 2024		31 marzo 2023		Differenza	
	A	%	B	%	A-B	%
Ricavi netti	168,9	100,0	179,1	100,0	(10,2)	(5,7%)
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	79,8	47,2	83,0	46,3	(3,2)	(3,9%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	57,3	33,9	64,1	35,8	(6,8)	(10,6%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	31,8	18,8	32,0	17,9	(0,2)	(0,6%)
Costi operativi	(94,7)	(56,1)	(104,3)	(58,2)	9,6	9,2%
Costo del lavoro	(61,1)	(36,2)	(62,9)	(35,1)	1,8	2,9%
Accantonamenti netti per rischi	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(100,0%)
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,3)	(0,2)	(1,2)	(0,7)	0,9	75,0%
EBITDA (2)	12,6	7,5	10,6	5,9	2,0	18,9%
Amm.immobilizzazioni immateriali	(5,6)	(3,3)	(5,2)	(2,9)	(0,4)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(2,3)	(1,4)	(2,4)	(1,3)	0,1	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(5,2)	(3,1)	(5,5)	(3,1)	0,3	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	0,0	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	-	-	-	-	0,0	
Risultato operativo (EBIT) (2)	(0,6)	(0,4)	(2,6)	(1,5)	2,0	
Proventi (oneri) finanziari	(3,1)	(1,8)	(2,9)	(1,6)	(0,2)	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(0,6)	(0,4)	(0,4)	(0,2)	(0,2)	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	
Risultato prima delle imposte	(4,3)	(2,5)	(5,9)	(3,3)	1,6	
Imposte sul reddito	2,8	1,7	4,1	2,3	(1,3)	
Risultato attività destinate a continuare	(1,5)	(0,9)	(1,8)	(1,0)	0,3	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-	-	-	-	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	(1,5)	(0,9)	(1,8)	(1,0)	0,3	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,1)	-	-	(0,1)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	(1,6)	(0,9)	(1,8)	(1,0)	0,2	

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

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

	31 marzo 2024	%	31 dicembre 2023	%
(in milioni di euro)				
Immobilizzazioni Immateriali	374,6	66,0	376,5	66,2
Immobilizzazioni Materiali	97,5	17,2	98,3	17,3
Diritti d'uso su beni in leasing	126,4	22,3	114,5	20,1
Investimenti Immobiliari	6,7	1,2	6,8	1,2
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	116,1	20,5	115,2	20,3
Attivo Immobilizzato Netto	721,3	127,1	711,3	125,1
Rimanenze	19,4	3,4	19,0	3,3
Crediti commerciali	182,7	32,2	196,4	34,5
Debiti commerciali	(221,5)	(39,0)	(208,5)	(36,7)
Altre attività/passività	(14,2)	(2,5)	(29,2)	(5,1)
Capitale d'Esercizio	(33,6)	(5,9)	(22,3)	(3,9)
Fondi per rischi e oneri	(36,3)	(6,4)	(36,4)	(6,4)
Passività per imposte differite	(55,0)	(9,7)	(54,6)	(9,6)
Beneficiari relativi al personale	(28,7)	(5,1)	(29,3)	(5,2)
Capitale investito netto	567,7	100,0	568,7	100,0
Patrimonio netto	415,7	73,2	417,3	73,4
Debiti finanziari a medio lungo termine	30,8	5,4	30,4	5,3
Debiti finanziari a breve termine	0,4	0,1	12,1	2,1
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(18,8)	(3,3)	(19,1)	(3,4)
Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)	12,4	2,2	23,4	4,1
Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16	139,6	24,6	128,0	22,5
Totale fonti finanziarie	567,7	100,0	568,7	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

Results at 31 March 2024 approved¹

Consolidated revenue in the quarter amounts to € 168.9 million (€ 179.1 million in 1° quarter 2023), with digital revenue accounting for 26.3% of the total.

EBITDA increases to € 12.6 million (€ 10.6 million in 1° quarter 2023) and the Net Financial Position improves by € 11 million versus end 2023.

***Corriere della Sera* leading Italian daily newspaper on newsstands with a total active digital customer base at end March of 615 thousand subscriptions. The customer base of *Gazzetta's* pay products increases too, with 224 thousand subscriptions, and of *El Mundo* and *Expansión*, with 143 thousand and 89 thousand, respectively.**

In first quarter 2024, RCS retains its position as the leading online publisher in Italy, with an aggregate figure of 31.8 million average monthly unique users (*Audicom*).

Milan, 13 May 2024 – The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A. met today and reviewed and approved the Interim Management Statement at 31 March 2024.

Income statement (€ millions)	31/03/2024	31/03/2023
Consolidated revenue	168.9	179.1
EBITDA	12.6	10.6
EBIT	(0.6)	(2.6)
Net result	(1.6)	(1.8)

Statement of financial position (€ millions)	31/03/2024	31/12/2023
Net financial debt ¹	12.4	23.4

Group performance

The first quarter of 2024 was dominated by the ongoing conflicts in Ukraine and the Middle East, with their repercussions extending to the economy and trade. These events persist in creating a state of significant overall uncertainty.

Against this backdrop, the Group achieved higher margins (EBITDA, EBIT, and net result) in first three months 2024 than in the same period of 2023 and continued to generate positive cash flows, improving the net financial position by approximately € 11 million versus 31 December 2023.

Mention should be made that RCS's seasonality factors generally impact on the income results of

(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.



the first and third quarters of the year.

The Group's **consolidated net revenue** at 31 March 2024 amounted to € 168.9 million (€ 179.1 million in first quarter 2023). Digital revenue totaled € 44.4 million and makes for approximately 26.3% of overall revenue (approximately 25.2% in first quarter 2023).

Advertising revenue in first three months 2024 amounted to € 57.3 million (€ 64.1 million in the same period of 2023). Specifically, in Spain, advertising sales in the quarter were impacted by the different timing of *Semana Santa* (Easter) and of certain events. Total advertising sales on online media amounted to € 27 million in first quarter 2024, or approximately 47% of total advertising revenue (approximately 45% in first quarter 2023).

Publishing and circulation revenue amounted to € 79.8 million (€ 83 million in the same period of 2023), dropping by € 3.2 million, due mainly to the decline in revenue from add-ons (€ -1.7 million), m-dis circulation revenue attributable to the distribution of third-party publishers (€ -0.8 million), and print circulation revenue from the Group's titles, partly offset by the growth in revenue from digital subscriptions.

Both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments at March 2024 (*ADS January-March 2024*). At end March, the total active customer base for *Corriere della Sera* (digital edition, membership and m-site) reached 615 thousand subscriptions. The customer base of *Gazzetta's* pay products (which includes *G ALL*, *G+*, *GPRO* and *Fantacampionato* products) closed at end March 2024 with 224 thousand subscriptions (Internal Source).

The main digital performance indicators confirm the top market position of RCS, with the *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* brands which counted, in the period January-March 2024, 30.3 million and 15.5 million average monthly unique users and 3.9 million and 2.1 million average daily unique users respectively (*Audicom*). RCS ranks as the top online publisher also in first quarter 2024 in Italy with an aggregate figure of 31.8 million average monthly unique users (net of duplications - *Audicom*).

The main social accounts of the *Corriere System* at 31 March 2024 reached 12.7 million total followers in the first three months (considering *Facebook*, *Instagram*, *X*, *LinkedIn* and *TikTok* - Internal Source). The growth of social profiles also continues for *La Gazzetta dello Sport*, which topped a total social audience of 6.1 million at end March (considering *Facebook*, *Instagram*, *X*, *TikTok* and *YouTube* - Internal Source).

In Spain, *Marca* and *Expansión* once again confirmed their print circulation leadership in their respective market segments at March 2024 (*OJD*). The latest *Estudio General de Medios* survey published in April 2024 confirms Unidad Editorial as the daily news leader with over 1.5 million total daily readers for the three daily titles. Digital subscriptions continue to grow (digital edition and Premium), amounting at March 2024 to over 143 thousand subscriptions for *El Mundo* and approximately 89 thousand subscriptions for *Expansión*. As part of the online activities, *elmundo.es*, *marca.com* and *expansion.com* reached 40.8 million, 86.8 million and 9.4 million average monthly unique browsers in first three 2024, respectively, comprising both domestic and foreign browsers and including apps (*Google Analytics*). The international English-language version of *Marca* achieved 24.6 million average monthly unique browsers at March 2024 (Internal Source), including in the *marca.com* browsers mentioned above.

The social audience of Unidad Editorial Group titles (Internal Source) stands at 10.9 million



followers for *El Mundo*, 19 million for *Marca* and 2.4 million for *Telva* (considering *Facebook*, *Instagram*, *X* and *TikTok*) and 1.5 million for *Expansión* (considering *Facebook*, *Instagram*, *X*, *TikTok* and *LinkedIn*).

Sundry revenue amounted to € 31.8 million and was basically in line with first three months 2023 (€ 32 million).

EBITDA in first three months 2024 stood at a positive € 12.6 million, an improvement of € 2 million versus first quarter 2023 (€ +10.6 million in first quarter 2023), due mainly to lower raw material and utility costs. Net non-recurring expense and income came to € -0.1 million (€ -0.4 million in first quarter 2023). Mention should be made that RCS's seasonality factors generally impact on the income results of the first and third quarters of the year.

In first quarter 2024, initiatives continued on maintaining and developing revenue, boosting the publishing systems' range of products, developing the digital platforms and enhancing the vertical publishing systems. In **Italy**, regarding the main initiatives only, the new digital services "*Chiedi all'Esperto*" and "*Sportello Cancro*" were launched for *Corriere della Sera*, new video columns were created on *Corriere TV*, the *Fast* channel "*Talks by Corriere della Sera*" was launched on Samsung TV Plus, the podcast offer was enhanced, and the cross-media project "*Questa è l'Europa*" was launched. Important events were also organized, including *Obiettivo5*, *Italia Genera Futuro*, the *Pact4Future International Forum*, the series of meetings *Le Economie d'Italia*, "*Come cambia l'informazione, dietro le quinte del Corriere*". *Amica* launched its first podcast series dedicated to fashion in February. *La Gazzetta dello Sport* opened two new social channels, LinkedIn and YouTube, launched a new app that provides access to both the site's news and the newspaper's browser in digital format, opened three new podcast columns, revamped the organization of the cross-platform video area (site and social channels), and launched the *Fantacampionato*'s "*Torneo dei lettori del quotidiano*". In **Spain**, regarding the main initiatives only, *Lectura* launched its new version in February, in March *Marca* revamped its print edition with a new look and expanded its range of content and created the new section "*Ganamos Juntos*", which supports a social cause each month; in March again, *Expansión* launched a new series of video interviews with leading figures from the Spanish business world. Since January, *Radio Marca* has extended its territorial reach by adding 11 new stations in Castilla and Leon, a region inhabited by 2 million people. In February, *Escuela de Formacion* launched a fully revamped web portal to access its educational offerings. Work also continued on the organization of major events, including participation with *El Mundo* and *La Lectura* in the International Contemporary Art Fair in Madrid, the *Foro Internacional de El Mundo* "*Europa, un año decisivo*", which inaugurates a series of initiatives aimed at celebrating the 35th anniversary of the title, and the start of the "*España está de moda*" series of meetings organized by *Telva*.



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

(€ millions)	31/03/2024			31/03/2023		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Newspapers Italy	80,4	7,1	8,8%	83,8	6,0	7,2%
Magazines Italy	12,7	(1,1)	(8,7)%	13,7	(2,1)	(15,3)%
Advertising and Sport	45,5	3,4	7,5%	48,3	3,1	6,4%
Unidad Editorial	47,0	3,8	8,1%	50,9	3,3	6,5%
Corporate and Other Activities	20,9	(0,6)	(2,9)%	22,6	0,3	1,3%
Other and eliminations	(37,6)	-	n.s.	(40,2)	-	n.s.
Consolidated	168,9	12,6	7,5%	179,1	10,6	5,9%

EBIT came to € -0.6 million (€ -2.6 million in the same period of 2023). The improvement reflects the above events commenting on EBITDA.

The **Group's net result** at 31 March 2024, amounted to € -1.6 million, (€ -1.8 million in first quarter 2023), overall reflecting the above trends.

At 31 March 2024, the **net financial position** stood at a negative € 12.4 million, improving by € 11 million versus a negative € 23.4 million at 31 December 2023. The change is due mainly to the positive contribution from ordinary operations, partly offset by outlays for capital expenditure and, to a lesser extent, by non-recurring expense in the period. Mention should be made that working capital is still affected by the timing of the collection of tax receivables provided for the publishing industry (at 31 March 2024, € 30.3 million residual receivables also related to the years 2021, 2022 and 2023).

Total net financial debt, which includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), totaling € 139.6 million at 31 March 2024, amounted to € 152 million (€ 151.4 million at 31 December 2023).

Business outlook

The first quarter of 2024 was dominated by the ongoing conflicts in Ukraine and the Middle East, with their repercussions extending to the economy and trade. These events persist in creating a state of significant overall uncertainty. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflicts and/or sanctioned entities.

These conflicts, and their impacts, are still ongoing even at the date of approval of this Interim Management Statement.

In first quarter 2024, 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, focusing on their mission as a non-partisan, trustworthy public service, and establishing themselves as authoritative players in daily print and online information, with strong digital traffic figures.

The developing situation and the potential effects on the business outlook, which are constantly



monitored, are unforeseeable at this time as they depend, inter alia, on the evolution, developments and duration of the conflicts in Ukraine and the Middle East and their geopolitical effects.

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a deterioration of the consequences from the ongoing conflicts and their developments in Ukraine and the Middle East and/or cost dynamics, the Group believes that it can confirm the goal of achieving strongly positive margins (EBITDA) in 2024, up from those achieved in 2023, and of continuing with further cash generation from operations.

Developments in the ongoing conflicts, 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 2024	%	31 March 2023	%	Difference	Difference
	A		B		A-B	%
Net revenue	168,9	100,0	179,1	100,0	(10,2)	(5,7%)
<i>Publishing and circulation revenue</i>	79,8	47,2	83,0	46,3	(3,2)	(3,9%)
<i>Advertising revenue</i>	57,3	33,9	64,1	35,8	(6,8)	(10,6%)
<i>Sundry revenue (1)</i>	31,8	18,8	32,0	17,9	(0,2)	(0,6%)
Operating costs	(94,7)	(56,1)	(104,3)	(58,2)	9,6	9,2%
Payroll costs	(61,1)	(36,2)	(62,9)	(35,1)	1,8	2,9%
Net allocations for risks	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(100,0%)
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(0,3)	(0,2)	(1,2)	(0,7)	0,9	75,0%
EBITDA (2)	12,6	7,5	10,6	5,9	2,0	18,9%
Amortization of intangible fixed assets	(5,6)	(3,3)	(5,2)	(2,9)	(0,4)	
Depreciation of tangible fixed assets	(2,3)	(1,4)	(2,4)	(1,3)	0,1	
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(5,2)	(3,1)	(5,5)	(3,1)	0,3	
Depreciation of investment property	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	0,0	
Other (write-downs)/write-backs of fixed assets	-	-	-	-	0,0	
EBIT (2)	(0,6)	(0,4)	(2,6)	(1,5)	2,0	
Financial income (expense)	(3,1)	(1,8)	(2,9)	(1,6)	(0,2)	
Income (expense) from equity-accounted investees	(0,6)	(0,4)	(0,4)	(0,2)	(0,2)	
Other gains (losses) from financial assets/liabilities	-	-	-	-	-	
Profit (loss) before tax	(4,3)	(2,5)	(5,9)	(3,3)	1,6	
Income tax	2,8	1,7	4,1	2,3	(1,3)	
Profit (loss) from continuing operations	(1,5)	(0,9)	(1,8)	(1,0)	0,3	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued operation	-	-	-	-	-	
Profit (loss) before non-controlling interests	(1,5)	(0,9)	(1,8)	(1,0)	0,3	
(Profit) loss attributable to non-controlling interests	(0,1)	(0,1)	-	-	(0,1)	
Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent	(1,6)	(0,9)	(1,8)	(1,0)	0,2	

(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.



RCS MediaGroup

Reclassified consolidated statement of financial position

(Unaudited figures)

	31 March 2024	%	31 December 2023	%
(€ millions)				
Intangible fixed assets	374,6	66,0	376,5	66,2
Tangible fixed assets	97,5	17,2	98,3	17,3
Rights of use on leased assets	126,4	22,3	114,5	20,1
Investment property	6,7	1,2	6,8	1,2
Financial fixed assets and other assets	116,1	20,5	115,2	20,3
Net fixed assets	721,3	127,1	711,3	125,1
Inventory	19,4	3,4	19,0	3,3
Trade receivables	182,7	32,2	196,4	34,5
Trade payables	(221,5)	(39,0)	(208,5)	(36,7)
Other assets/liabilities	(14,2)	(2,5)	(29,2)	(5,1)
Net working capital	(33,6)	(5,9)	(22,3)	(3,9)
Provisions for risks and charges	(36,3)	(6,4)	(36,4)	(6,4)
Deferred tax liabilities	(55,0)	(9,7)	(54,6)	(9,6)
Employee benefits	(28,7)	(5,1)	(29,3)	(5,2)
Net capital employed	567,7	100,0	568,7	100,0
Equity	415,7	73,2	417,3	73,4
Non-current financial payables	30,8	5,4	30,4	5,3
Current financial payables	0,4	0,1	12,1	2,1
Current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Non-current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Financial assets recognized for derivatives	-	-	-	-
Cash on hand and current financial receivables	(18,8)	(3,3)	(19,1)	(3,4)
Net financial debt (liquidity) (1)	12,4	2,2	23,4	4,1
Financial payables from leases pursuant to IFRS 16	139,6	24,6	128,0	22,5
Total financial sources	567,7	100,0	568,7	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-down of fixed 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 expense/income: 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).

Fine Comunicato n.0145-15-2024

Numero di Pagine: 18