

<b>Informazione Regolamentata n. 0145-17-2023</b>	<b>Data/Ora Inizio Diffusione 31 Luglio 2023 14:09:14</b>	<b>Euronext Milan</b>
---	---	-----------------------

Societa' : RCS MEDIAGROUP

Identificativo : 179797

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : RCSMEDIAGROUPN02 - GIOVANNARDI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 31 Luglio 2023 14:09:12

Data/Ora Inizio  
Diffusione : 31 Luglio 2023 14:09:14

Oggetto : Consiglio di Amministrazione: Approvati i  
risultati al 30 giugno 2023 - Board of  
Directors: Results at 30 June 2023  
approved

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

### Approvati i risultati al 30 giugno 2023<sup>1</sup>

Nel semestre, i ricavi consolidati sono 439,2 milioni (445,7 milioni nel 1° semestre 2022), con i ricavi pubblicitari in crescita del 2,5%.

EBITDA e EBIT sono rispettivamente a 70,5 e 44,9 milioni, in crescita rispetto al 2022 (rispettivamente 60,6 e 35,8 milioni nel 1° semestre 2022).

Risultato Netto positivo e pari a 30,3 milioni (24,2 milioni nel 1° semestre 2022).

A fine giugno le testate del Gruppo raggiungono una customer base digitale attiva di 939 mila abbonamenti, 535 mila per *Corriere della Sera*, primo quotidiano italiano in edicola, 211 mila per *Gazzetta*, 123 mila per *El Mundo* e 70 mila per *Expansion*.

RCS si conferma primo editore *online* in Italia con un dato aggregato di 32,3 milioni di utenti unici medi mensili (Audicom – dati a maggio 2023).

*Milano, 31 luglio 2023* – 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 2023.

Dati Economici (Milioni di Euro)	30/06/2023	30/06/2022
Ricavi consolidati	439,2	445,7
EBITDA ante oneri/proventi non ricorrenti	71,1	71,9
EBITDA	70,5	60,6
EBIT	44,9	35,8
Risultato netto	30,3	24,2

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/06/2023	31/12/2022
Indebitamento finanziario netto <sup>1</sup>	69,4	31,6

### Andamento del Gruppo

L'inizio del 2023 si è caratterizzato per il perdurare del conflitto in Ucraina, con le sue conseguenze anche in termini di impatti sull'economia e gli scambi, che sta determinando una situazione di generale significativa incertezza e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha avuto riflessi sui costi di produzione e può influire anche sull'andamento del mercato pubblicitario, potendo incidere sulla propensione alla

(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.



spesa degli inserzionisti.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 30 giugno 2023 si attestano a 439,2 milioni (445,7 milioni nel primo semestre 2022). I ricavi digitali, che ammontano nel complesso a 101 milioni, rappresentano circa il 23% dei ricavi complessivi.

I **ricavi pubblicitari** del primo semestre 2023 ammontano a 179,4 milioni in crescita rispetto ai 175,1 milioni del primo semestre 2022 (+4,3 milioni). La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta, nel primo semestre 2023, a 67,7 milioni, pari a circa il 38% del totale dei ricavi pubblicitari.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 165,5 milioni (178,5 milioni nel primo semestre del 2022) ed evidenziano una flessione di 13 milioni riconducibile al calo dei ricavi da opere collaterali (-6,5 milioni) e dei ricavi diffusionali a mezzo stampa, parzialmente compensato dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali.

Entrambi i quotidiani italiani confermano a maggio 2023 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-maggio 2023). *La Gazzetta dello Sport*, con la rilevazione Audipress 2023/I, conferma la posizione di quotidiano italiano più letto con 1.978.000 lettori. A fine giugno la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è risultata pari a 535 mila abbonamenti (508 mila a fine 2022). La *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL, G+, GPRO* e *Fantacampionato*) ha chiuso a fine giugno 2023 con 211 mila abbonamenti (171 mila a fine 2022). (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-maggio 2023 rispettivamente a 31,1 milioni e a 19,8 milioni di utenti unici medi al mese e nel periodo gennaio-giugno 2023 rispettivamente a 3,9 milioni e 2,7 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audicom). Anche nei primi cinque mesi del 2023 RCS è risultato primo editore *on-line* in Italia con un dato aggregato di 32,3 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni - Fonte Audicom).

I principali account social del *Sistema Corriere*, al 30 giugno 2023, hanno raggiunto circa 11,7 milioni di follower totali (considerando *Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn* e *TikTok* - Fonte interna). Continua la crescita dei profili social anche de *La Gazzetta dello Sport*, che si afferma anche su *Twitch*, superando a fine giugno un'audience social totale di 5,7 milioni (considerando *Facebook, Instagram, Twitter* e *Tik Tok* - Fonte interna).

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano anche a giugno 2023 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). A giugno la seconda rilevazione del *Estudio General de Medios* conferma Unidad Editorial leader dell'informazione quotidiana spagnola raggiungendo circa 1,6 milioni di lettori giornalieri complessivi con le testate *El Mundo, Marca* e *Expansión*. Continua la crescita degli abbonamenti digitali che a giugno 2023 si attestano a circa 123 mila abbonamenti (101 mila a fine 2022) per *El Mundo* e 70 mila abbonamenti per *Expansion* (51 mila a fine 2022) (Fonte interna). Nell'ambito dell'attività *on-line* *elmundo.es, marca.com* ed *expansión.com* si attestano nei primi sei mesi 2023 rispettivamente a 44,4 milioni, 96,4 milioni e 9,7 milioni di browser unici medi mensili tra nazionali ed esteri e comprese le app (Fonte: *Google Analytics*). L'audience social delle testate del gruppo Unidad Editorial si attesta a 9 milioni di follower per *El Mundo*, 16,3 milioni per *Marca*, 2,4 milioni per *Telva* (considerando *Facebook, Instagram, Twitter*) e 1,4 milioni per *Expansión* (considerando *Facebook, Instagram, Twitter* e *LinkedIn*) (Fonte interna).



I **ricavi diversi** ammontano a 94,3 milioni e si incrementano di 2,2 milioni rispetto al primo semestre del 2022 (pari a 92,1 milioni).

L'**EBITDA** del primo semestre 2023 è positivo per 70,5 milioni (60,6 milioni nel primo semestre 2022). Gli oneri e proventi non ricorrenti netti sono negativi per 0,6 milioni (negativi per 11,3 milioni al 30 giugno 2022 principalmente imputabili alla transazione sul complesso immobiliare di via Solferino). L'andamento del primo semestre 2023 risente ancora dell'incremento dei prezzi della carta (-3,7 milioni) rispetto al primo semestre 2022, quando era stata ancora utilizzata carta con prezzi definiti nel 2021. **L'EBITDA ante oneri non ricorrenti** è positivo per 71,1 milioni, sostanzialmente in linea con il pari risultato del primo semestre 2022 (+71,9 milioni).

Nel corso del 2023, 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 aperti nuovi account *TikTok*, aggiornate le sezioni video delle testate locali e aperte le edizioni di Trento e Salerno, organizzati eventi esclusivi dedicati agli abbonati digitali. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali la seconda edizione di *Obiettivo5* in collaborazione con Università Sapienza di Roma, "*Italia Genera Futuro*", il premio *Bilanci di Sostenibilità*, *Civil Week*, *Tech Emotion*, *Cibo a Regola d'arte*, gli eventi di *Economia d'Italia*. In occasione della *Milano Design Week*, le testate *Living* e *Abitare* con *Corriere della Sera* hanno realizzato una scenografica installazione multimediale, *Solferino 28 Elevators*, all'interno del cortile della sede storica, che è stata aperta al pubblico. *La Gazzetta dello Sport* ha proseguito il miglioramento grafico dei contenuti *G+*, lanciato le nuove sezioni *Stile Gazzetta* e *Il Ciclista*, potenziato l'offerta di giochi on-line di *Gazzetta.it*, lanciato il canale *Youtube* di *Gazzetta Motori*, organizzato la prima edizione di *Milano Football Week*. Il nuovo canale *Twitch* de *La Gazzetta* (con oltre 2 milioni di video view cumulate dalla sua apertura) si è velocemente attestato tra i primi canali in Italia.

In **Spagna**, limitandosi alle principali iniziative, in febbraio è stata lanciata la nuova versione on-line de *El Mundo* e contemporaneamente rinnovata l'impostazione grafica e l'organizzazione della versione cartacea e in marzo è stata avviata la piattaforma on-line *Cooking*. È inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali la *Classica di Jaén*, la partecipazione di *El Mundo* e *La Lectura* alla Fiera Internazionale di Arte Contemporanea di Madrid, il *Marca Sport Weekend* a Malaga, il *Marca Family & Sports*, la quarta edizione de "*El foro económico internacional Expansión*", il *Congreso Internacional de Telva*, una parte (le tappe di Saragoza e Valencia) del ciclo di incontri di *Telva* per la celebrazione del suo 60° anniversario.

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/06/2023			Progressivo al 30/06/2022		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	178,4	16,2	9,1%	190,3	21,8	11,5%
Periodici Italia	32,2	(1,4)	(4,3)%	32,5	(1,7)	(5,2)%
Pubblicità e Sport	171,2	40,7	23,8%	169,7	40,2	23,7%
Unidad Editorial	110,3	16,0	14,5%	107,9	15,0	13,9%
Corporate e Altre attività	43,9	(1,0)	(2,3)%	42,0	(14,7)	(35,0)%
Diverse ed elisioni	(96,8)	-	n.a.	(96,7)	-	n.a.
<b>Consolidato</b>	<b>439,2</b>	<b>70,5</b>	<b>16,1%</b>	<b>445,7</b>	<b>60,6</b>	<b>13,6%</b>



Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo per 44,9 milioni in miglioramento di 9,1 milioni rispetto al primo semestre 2022 (pari a +35,8 milioni) e riflette i fenomeni sopra riportati a commento dell'EBITDA, a cui si aggiungono maggiori ammortamenti riconducibili agli investimenti nello sviluppo di attività digitali.

Il **risultato netto di Gruppo** al 30 giugno 2023, pari a 30,3 milioni (24,2 milioni al 30 giugno 2022) risulta in incremento di 6,1 milioni e riflette, oltre agli andamenti sopra descritti, gli effetti dell'aumento dei tassi di interesse sugli oneri finanziari netti, che si incrementano complessivamente di 2,1 milioni rispetto al pari periodo 2022.

Al 30 giugno 2023, l'**indebitamento finanziario netto** è pari a 69,4 milioni (31,6 milioni al 31 dicembre 2022). La variazione è principalmente determinata dagli esborsi per la distribuzione dei dividendi per circa 31 milioni e per gli investimenti tecnici e oneri non ricorrenti per circa 13 milioni, compensata parzialmente dall'apporto positivo della gestione tipica per circa 6 milioni che risente degli attuali tempi di incasso dei crediti di imposta previsti a favore del settore editoriale (al 30 giugno 2023 circa 18,5 milioni il credito residuo relativo anche agli anni 2021 e 2022) e della dinamica del circolante anche per la stagionalità del suo andamento.

L'**indebitamento finanziario netto complessivo**, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 135 milioni al 30 giugno 2023 (142,8 milioni nel pari periodo 2022), ammonta a 204,4 milioni in aumento di 30 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (pari a 174,4 milioni).

### **Evoluzione prevedibile della Gestione**

L'inizio del 2023 si è caratterizzato per il perdurare del conflitto in Ucraina, con le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, determinando una situazione di generale significativa incertezza e un rallentamento della crescita economica attesa nei mercati di riferimento. Il Gruppo non presenta una esposizione diretta e/o attività commerciali nei confronti dei mercati colpiti dal conflitto e/o di soggetti sanzionati.

Tale contesto ha accentuato nel 2022 le spinte inflattive e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021.

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

Peraltro, nel corso del primo trimestre 2023 i costi di energia e gas, dopo la forte volatilità e gli incrementi registrati nel 2022, sono progressivamente tornati a valori sostanzialmente in linea con quelli di fine estate 2021 ed anche il costo della carta è, al momento, in riduzione rispetto ai valori del 2022 con effetti che impatteranno positivamente il conto economico a partire principalmente dal secondo semestre 2023, in considerazione anche dei tempi di rotazione delle scorte esistenti.

Anche nel corso dei primi mesi del 2023, 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 e nel racconto di questi anni, 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 e durata del conflitto in Ucraina e dei suoi effetti geopolitici e dall'efficacia delle misure pubbliche, anche economiche e/o monetarie, che sono state e saranno implementate.

In considerazione delle azioni già messe in atto e di quelle previste, in assenza di un peggioramento delle conseguenze riconducibili alla prosecuzione del conflitto in Ucraina e/o della dinamica dei costi, il Gruppo ritiene che sia possibile confermare l'obiettivo di conseguire nel 2023 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022, con una generazione di cassa nel secondo semestre, migliorando a fine anno la posizione finanziaria netta rispetto a fine 2022.

L'evoluzione del conflitto in corso e della situazione generale dell'economia e dei settori di riferimento potrebbe tuttavia condizionare il pieno raggiungimento di questi obiettivi.

\*\*\*

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

\*\*\*

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

\*\*\*

Per ulteriori informazioni:

**RCS MediaGroup - Investor Relations**

Tiziana Magnavacca +39 02 2584 7877 - [Investor.Relations@rcs.it](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 2023		30 giugno 2022		Differenza	
	A	%	B	%	A-B	%
<b>Ricavi netti</b>	<b>439,2</b>	<b>100,0</b>	<b>445,7</b>	<b>100,0</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(1,5%)</b>
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	<i>165,5</i>	<i>37,7</i>	<i>178,5</i>	<i>40,0</i>	<i>(13,0)</i>	<i>(7,3%)</i>
<i>Ricavi pubblicitari</i>	<i>179,4</i>	<i>40,8</i>	<i>175,1</i>	<i>39,3</i>	<i>4,3</i>	<i>2,5%</i>
<i>Ricavi diversi (1)</i>	<i>94,3</i>	<i>21,5</i>	<i>92,1</i>	<i>20,7</i>	<i>2,2</i>	<i>2,4%</i>
Costi operativi	(241,4)	(55,0)	(261,2)	(58,6)	19,8	7,6%
Costo del lavoro	(125,5)	(28,6)	(121,8)	(27,3)	(3,7)	(3,0%)
Accantonamenti per rischi	0,4	0,1	(1,9)	(0,4)	2,3	>100
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(2,2)	(0,5)	(0,2)	(0,0)	(2,0)	>(100)
<b>EBITDA (2)</b>	<b>70,5</b>	<b>16,1</b>	<b>60,6</b>	<b>13,6</b>	<b>9,9</b>	<b>16,3%</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(10,0)	(2,3)	(9,1)	(2,0)	(0,9)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(4,7)	(1,1)	(4,3)	(1,0)	(0,4)	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(10,8)	(2,5)	(11,3)	(2,5)	0,5	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,0)	0,0	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	-	-	-	-	0,0	
<b>Risultato operativo (EBIT) (2)</b>	<b>44,9</b>	<b>10,2</b>	<b>35,8</b>	<b>8,0</b>	<b>9,1</b>	
Proventi (oneri) finanziari	(5,9)	(1,3)	(3,8)	(0,9)	(2,1)	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,0)	0,0	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	-	-	-	-	-	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>38,9</b>	<b>8,9</b>	<b>31,9</b>	<b>7,2</b>	<b>7,0</b>	
Imposte sul reddito	(8,6)	(2,0)	(7,7)	(1,7)	(0,9)	
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>30,3</b>	<b>6,9</b>	<b>24,2</b>	<b>5,4</b>	<b>6,1</b>	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-	-	-	-	
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>30,3</b>	<b>6,9</b>	<b>24,2</b>	<b>5,4</b>	<b>6,1</b>	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	-	-	-	-	-	
<b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>	<b>30,3</b>	<b>6,9</b>	<b>24,2</b>	<b>5,4</b>	<b>6,1</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 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)

(in milioni di euro)	30 giugno 2023	%	31 dicembre 2022	%
Immobilizzazioni Immateriali	372,5	62,5	373,0	65,8
Immobilizzazioni Materiali	100,3	16,8	103,5	18,3
Diritti d'uso su beni in leasing	120,7	20,3	128,3	22,6
Investimenti Immobiliari	6,8	1,1	6,9	1,2
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	117,2	19,7	118,6	20,9
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>717,5</b>	<b>120,4</b>	<b>730,3</b>	<b>128,8</b>
Rimanenze	29,7	5,0	31,9	5,6
Crediti commerciali	220,5	37,0	198,2	35,0
Debiti commerciali	(213,5)	(35,8)	(225,9)	(39,9)
Altre attività/passività	(23,2)	(3,9)	(30,6)	(5,4)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>13,5</b>	<b>2,3</b>	<b>(26,4)</b>	<b>(4,7)</b>
Fondi per rischi e oneri	(49,0)	(8,2)	(51,5)	(9,1)
Passività per imposte differite	(54,9)	(9,2)	(54,3)	(9,6)
Benefici relativi al personale	(31,3)	(5,3)	(31,3)	(5,5)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>595,8</b>	<b>100,0</b>	<b>566,8</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>391,4</b>	<b>65,7</b>	<b>392,4</b>	<b>69,2</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	45,0	7,6	30,0	5,3
Debiti finanziari a breve termine	40,6	6,8	26,8	4,7
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Attività finanziarie per strumenti derivati	(0,4)	(0,1)	(0,7)	(0,1)
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(15,8)	(2,7)	(24,5)	(4,3)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)</b>	<b>69,4</b>	<b>11,6</b>	<b>31,6</b>	<b>5,6</b>
<b>Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16</b>	<b>135,0</b>	<b>22,7</b>	<b>142,8</b>	<b>25,2</b>
<b>Totale fonti finanziarie</b>	<b>595,8</b>	<b>100,0</b>	<b>566,8</b>	<b>100,0</b>

(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.





## Gruppo RCS MediaGroup Rendiconto Finanziario

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

(in milioni di euro)	30 giugno 2023	30 giugno 2022
<b>A) Flussi di cassa della gestione operativa</b>		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	38,9	31,9
Ammortamenti e svalutazioni	25,6	24,8
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	0,0	0,0
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	0,1	0,1
Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate	-	-
Risultato netto gestione finanziaria	5,9	3,8
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(2,5)	(4,3)
Variazioni del capitale circolante	(47,8)	(3,2)
Imposte sul reddito pagate	(0,5)	-
<b>Totale</b>	<b>19,7</b>	<b>53,1</b>
<b>B) Flussi di cassa della gestione di investimento</b>		
Investimenti in partecipazioni	-	(2,1)
Investimenti in immobilizzazioni	(11,0)	(7,4)
Variazioni di altre attività non correnti	0,1	(0,1)
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	0,5	0,5
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-
<b>Totale</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(9,1)</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>9,3</i>	<i>44,0</i>
<b>C) Flussi di cassa della gestione finanziaria</b>		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	20,9	(17,6)
Interessi finanziari netti incassati (pagati)	(5,0)	(4,1)
Dividendi corrisposti dalla Capogruppo	(31,0)	(31,0)
Dividendi corrisposti a terzi dalle società controllate e altri movimenti di patrimonio netto	(0,1)	(0,1)
Passività per beni in leasing	(10,9)	(11,3)
<b>Totale</b>	<b>(26,1)</b>	<b>(64,1)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(20,1)</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo	23,5	72,9
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	6,7	52,8
<b>Incremento (decremento) del periodo</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(20,1)</b>

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di euro)

<b>Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo, così dettagliate</b>	<b>23,5</b>	<b>72,9</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23,5	72,9
Debiti correnti verso banche	-	-
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>6,7</b>	<b>52,8</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14,8	52,9
Debiti correnti verso banche	(8,1)	(0,1)
<b>Incremento (decremento) del periodo</b>	<b>(16,8)</b>	<b>(20,1)</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/05178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori alternativi di performance che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

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

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

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

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

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



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

### Results at 30 June 2023 approved<sup>1</sup>

In the first half, consolidated revenue amounted to € 439.2 million (€ 445.7 million in 1° half 2022), with advertising revenue up by 2.5%.

EBITDA and EBIT came to € 70.5 and € 44.9 million, up from 2022 (€ 60.6 and € 35.8 million in 1° half 2022).

Net profit amounted to € 30.3 million (€ 24.2 million in 1° half 2022).

At end June, the Group's newspapers reached an active digital customer base of 939 thousand subscriptions, 535 thousand for *Corriere della Sera*, Italy's leading newspaper on newsstands, 211 thousand for *Gazzetta*, 123 thousand for *El Mundo*, and 70 thousand for *Expansión*.

RCS retains its position as the leading online publisher in Italy, with an aggregate figure of 32.3 million average monthly unique users (*Audicom May 2023*).

*Milan, 31 July 2023* - The Board of Directors of RCS MediaGroup S.p.A., which met today, reviewed and approved the Half-Year Report at 30 June 2023.

Income statement (€ millions)	30/06/2023	30/06/2022
Consolidated revenue	439.2	445.7
EBITDA before non-recurring expense/income	71.1	71.9
EBITDA	70.5	60.6
EBIT	44.9	35.8
Net result	30.3	24.2

Statement of financial position (€ millions)	30/06/2023	31/12/2022
Net financial debt <sup>1</sup>	69.4	31.6

### Group performance

The beginning of 2023 was marked by the continued conflict in Ukraine, with its consequences also in terms of impacts on the economy and trade. This has led to a state of great uncertainty and a slowdown in anticipated economic growth in relevant markets.

With regard to the Group, this economic context has impacted on production costs, and may also affect the performance of the advertising market, as it may influence the advertisers' propensity to

(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.



spend.

The Group's **consolidated net revenue** at 30 June 2023 amounted to € 439.2 million (€ 445.7 million in first half 2022). Digital revenue amounted to € 101 million and makes for approximately 23% of overall revenue.

**Advertising revenue** in first half 2023 amounted to € 179.4 million, up versus € 175.1 million in first half 2022 (€ +4.3 million). Total advertising sales on online media amounted to € 67.7 million in first half 2023, reaching approximately 38% of total advertising revenue.

**Publishing and circulation revenue** amounted to € 165.5 million (€ 178.5 million in first half 2022), dropping by € 13 million, attributable to a decline in revenue from add-ons (€ -6.5 million) and print circulation revenue, partly offset by growth in digital subscription revenue.

Both Italian newspapers retained their circulation leadership in their respective market segments at May 2023 (*ADS January-May 2023*). *La Gazzetta dello Sport*, with the Audipress 2023/I survey, retained its position as the most-read Italian newspaper with a readership of 1,978,000. At end June, the total active customer base for *Corriere della Sera* (*digital edition, membership and m-site*) reached 535 thousand subscriptions (508 thousand at end 2022). The customer base of *Gazzetta's* pay products (which includes *G ALL, G+, GPRO* and *Fantacampionato* products) closed at end June 2023 with 211 thousand subscriptions (171 thousand at end 2022). (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, in the period January-May 2023, counted 31.1 million and 19.8 million average monthly unique users, and in the period January-June 2023, 3.9 million and 2.7 million average daily unique users (*Audicom*). In the first five months of 2023 too, RCS ranks as the top online publisher in Italy with an aggregate figure of 32.3 million average monthly unique users (net of duplications - *Audicom*)

The main social accounts of the *Corriere* publications at 30 June 2023 reached approximately 11.7 million total followers (considering *Facebook, Instagram, Twitter, LinkedIn* and *TikTok* - Internal source). The growth of social profiles also continues for *La Gazzetta dello Sport*, which has a solid presence also on *Twitch*, exceeding a total social audience of 5.7 million at end June (considering *Facebook, Instagram, Twitter* and *TikTok* - Internal Source).

In Spain, *Marca* and *Expansión* confirmed their print circulation leadership in their respective market segments at June 2023 too (*OJD*). In June, the second survey of *Estudio General de Medios* confirms Unidad Editorial's leading position in Spanish daily news reaching approximately 1.6 million overall daily readers with the titles *El Mundo, Marca* and *Expansión*. Digital subscriptions continued to grow, amounting at June 2023 to approximately 123 thousand subscriptions (101 thousand at end 2022) for *El Mundo* and 70 thousand subscriptions for *Expansión* (51 thousand at end 2022) (Internal Source). As part of the online activities, *elmundo.es, marca.com* and *expansion.com* reached 44.4 million, 96.4 million and 9.7 million average monthly unique browsers in first six months 2023, comprising both domestic and foreign browsers and including apps (*Google Analytics*). The social audience of Unidad Editorial Group titles stands at 9 million followers for *El Mundo*, 16.3 million for *Marca* and 2.4 million for *Telva* (considering *Facebook, Instagram* and *Twitter*) and 1.4 million for *Expansión* (considering *Facebook, Instagram, Twitter* and *LinkedIn*) (Internal source).



**Sundry revenue** closed at € 94.3 million, increasing by € 2.2 million versus first six months 2022 (€ 92.1 million).

**EBITDA** in first half 2023 came to a positive € 70.5 million (€ 60.6 million in first half 2022). Net non-recurring expense and income came to € -0.6 million (€ -11.3 million at 30 June 2022, due mainly to the transaction over the via Solferino property complex). The performance in first half 2023 **was** still affected by the increase in paper costs (€ -3.7 million), versus first **half** 2022, when **the** paper used had been purchased at 2021 prices. **EBITDA before non-recurring expense** came to a positive € 71.1 million, broadly in line with the same result in first half 2022 (€ +71.9 million).

In 2023, 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, for *Corriere della Sera*, new TikTok accounts were opened, video sections of local newspapers were updated and the Trento and Salerno editions opened, and exclusive events dedicated to digital subscribers were organized. Important events were also organized, including the second edition of *Obiettivo5* in association with La Sapienza University of Rome, "*Italia Genera Futuro*", the *Bilanci di Sostenibilità* award, *Civil Week*, *Tech Emotion*, *Cibo a Regola d'arte*, and the events of *Economia d'Italia*. For the *Milan Design Week*, the *Living* and *Abitare* titles with *Corriere della Sera* created a scenic multimedia installation, *Solferino 28 Elevators*, inside the courtyard of the historic headquarters, which was open to the public. *La Gazzetta dello Sport* continued the graphical enhancement of *G+* content, launched the new sections *Stile Gazzetta* and *Il Ciclista*, boosted the online games offer of *Gazzetta.it*, launched the *Gazzetta Motori* YouTube channel, and organized the first edition of *Milano Football Week*. *La Gazzetta*'s new *Twitch* channel (with over 2 million cumulative video views since its opening) has quickly established itself among the top channels in Italy.

In **Spain**, regarding the main initiatives only, in February the new online version of *El Mundo* was launched, while renewing the graphical design and organization of the print version, and in March the online *Cooking* platform was launched. Work also continued on organizing major events, including the *Classica di Jaén*, the participation of *El Mundo* and *La Lectura* in the International Contemporary Art Fair in Madrid, the *Marca Sport Weekend* in Malaga, the *Marca Family & Sports*, the fourth edition of "*El foro económico internacional Expansión*", the *Congreso Internacional de Telva*, a part (the Zaragoza and Valencia stops) of *Telva*'s series of meetings to celebrate its 60th anniversary.

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

(€ millions)	30/06/2023			30/06/2022		
	Revenue	EBITDA	% of revenue	Revenue	EBITDA	% of revenue
Newspapers Italy	178.4	16.2	9.1%	190.3	21.8	11.5%
Magazines Italy	32.2	(1.4)	(4.3)%	32.5	(1.7)	(5.2)%
Advertising and Sport	171.2	40.7	23.8%	169.7	40.2	23.7%
Unidad Editorial	110.3	16.0	14.5%	107.9	15.0	13.9%
Corporate and Other Activ	43.9	(1.0)	(2.3)%	42.0	(14.7)	(35.0)%
Other and eliminations	(96.8)	-	n.s.	(96.7)	-	n.s.
<b>Consolidated</b>	<b>439.2</b>	<b>70.5</b>	<b>16.1%</b>	<b>445.7</b>	<b>60.6</b>	<b>13.6%</b>



**EBIT** came to a positive € 44.9 million, improving by € 9.1 million versus first half 2022 (€ +35.8 million), reflecting the above phenomena commenting on EBITDA, in addition to higher amortization and depreciation attributable to expenditure in digital business development.

**Group net profit** at 30 June 2023 amounted to € 30.3 million (€ 24.2 million at 30 June 2022), up by € 6.1 million, reflecting, in addition to the above trends, the effects of higher interest rates on net financial expense, which increased by a total of € 2.1 million versus the same period of 2022.

At 30 June 2023, **net financial debt** stood at € 69.4 million (€ 31.6 million at 31 December 2022). The change is explained mostly by the outlays for dividend payout of approximately € 31 million and for technical expenditure, and by non-recurring expense of approximately € 13 million, partly offset by the positive contribution of ordinary operations for approximately € 6 million, affected by the current timing of collecting tax credits granted to the publishing industry (at 30 June 2023, the outstanding credit of approximately € 18.5 million refers also to 2021 and 2022), and by the dynamics of working capital also due to the seasonality of its performance.

**Total net financial debt**, which includes financial payables from leases pursuant to IFRS 16 (mainly property leases), totaling € 135 million at 30 June 2023 (€ 142.8 million in the same period of 2022), stood at € 204.4 million, up by € 30 million versus 31 December 2022 (€ 174.4 million).

### **Business outlook**

The beginning of 2023 was marked by the continued conflict in Ukraine, with its consequences also in terms of economic sanctions applied to Russia and of impacts on the economy and trade, leading to a state of great uncertainty and a slowdown in anticipated economic growth in relevant markets. The Group has no direct exposure and/or business activities towards the markets affected by the conflict and/or sanctioned entities.

This backdrop fueled the inflationary pressure in 2022 and the growing trend in the costs of various inputs already underway since 2021.

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

Moreover, in first quarter 2023, energy and gas costs, after the strong volatility and increases recorded in 2022, gradually returned to values basically similar to those of late summer 2021; additionally, paper costs have decreased at the moment versus 2022 figures, with anticipated positive effects on the income statement, primarily from the latter half of 2023, also taking account of the turnover time of existing inventory.

In the opening months of 2023 too, the Group met the public's strong need to stay informed through its information offering, ensuring a timely service to its readers. The daily editions of *Corriere della Sera* and *La Gazzetta dello Sport* in Italy, and of *El Mundo*, *Marca* and *Expansión* in Spain, the Group's magazines and web and social platforms have played a pivotal role in informing and reporting over these past years, 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 will be constantly monitored also in the further course of the year, are unforeseeable at this time as they depend, inter alia, on the developments and duration of the conflict in Ukraine and its geopolitical effects, and





on the effectiveness of the public measures - including economic and/or monetary ones - which have been and will be implemented.

In consideration of the actions already implemented and those planned, in the absence of a deterioration of the consequences from the continued conflict in Ukraine and/or cost dynamics, the Group believes that it can confirm the goal of achieving strongly positive margins (EBITDA) in 2023, up from those achieved in 2022, with cash generation in the second half of the year, improving the net financial position at the end of the year compared to end 2022.

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

\*\*\*

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

\*\*\*

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

\*\*\*

For further information:

**RCS MediaGroup - Investor Relations**

Tiziana Magnavacca +39 02 2584 7877 - [Investor.Relations@rcs.it](mailto:Investor.Relations@rcs.it) - [www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it)



**RCS MediaGroup**  
**Reclassified consolidated income statement**  
(Unaudited figures)

(€ millions)	30 June 2023		30 June 2022		Difference	
	A	%	B	%	A-B	%
<b>Net revenue</b>	<b>439.2</b>	<b>100.0</b>	<b>445.7</b>	<b>100.0</b>	<b>(6.5)</b>	<b>(1.5%)</b>
<i>Publishing and circulation revenue</i>	165.5	37.7	178.5	40.0	(13.0)	(7.3%)
<i>Advertising revenue</i>	179.4	40.8	175.1	39.3	4.3	2.5%
<i>Sundry revenue (1)</i>	94.3	21.5	92.1	20.7	2.2	2.4%
Operating costs	(241.4)	(55.0)	(261.2)	(58.6)	19.8	7.6%
Payroll costs	(125.5)	(28.6)	(121.8)	(27.3)	(3.7)	(3.0%)
Provisions for risks	0.4	0.1	(1.9)	(0.4)	2.3	>100
(Write-down)/write-back of trade and sundry receivables	(2.2)	(0.5)	(0.2)	(0.0)	(2.0)	>(100)
<b>EBITDA (2)</b>	<b>70.5</b>	<b>16.1</b>	<b>60.6</b>	<b>13.6</b>	<b>9.9</b>	<b>16.3%</b>
Amortization of intangible fixed assets	(10.0)	(2.3)	(9.1)	(2.0)	(0.9)	
Depreciation of property, plant and equipment	(4.7)	(1.1)	(4.3)	(1.0)	(0.4)	
Amortization/depreciation of rights of use on leased assets	(10.8)	(2.5)	(11.3)	(2.5)	0.5	
Depreciation of investment property	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	0.0	
Other (write-downs)/write-backs of fixed assets	-	-	-	-	0.0	
<b>Operating profit (loss) (2)</b>	<b>44.9</b>	<b>10.2</b>	<b>35.8</b>	<b>8.0</b>	<b>9.1</b>	
Financial income (expense)	(5.9)	(1.3)	(3.8)	(0.9)	(2.1)	
Income (expense) from equity-accounted investees	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	0.0	
Other gains (losses) from financial assets and liabilities	-	-	-	-	-	
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>38.9</b>	<b>8.9</b>	<b>31.9</b>	<b>7.2</b>	<b>7.0</b>	
Income tax	(8.6)	(2.0)	(7.7)	(1.7)	(0.9)	
<b>Profit (loss) from continuing operations</b>	<b>30.3</b>	<b>6.9</b>	<b>24.2</b>	<b>5.4</b>	<b>6.1</b>	
Profit (loss) from assets held for sale and discontinued operat:	-	-	-	-	-	
<b>Profit (loss) before non-controlling interests</b>	<b>30.3</b>	<b>6.9</b>	<b>24.2</b>	<b>5.4</b>	<b>6.1</b>	
(Profit) loss attributable to non-controlling interests	-	-	-	-	-	
<b>Profit (loss) for the period attributable to the owners of the parent</b>	<b>30.3</b>	<b>6.9</b>	<b>24.2</b>	<b>5.4</b>	<b>6.1</b>	

- (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)

(€ millions)	30 June 2023	%	31 December 2022	%
Intangible fixed assets	372.5	62.5	373.0	65.8
Property, plant and equipment	100.3	16.8	103.5	18.3
Rights of use on leased assets	120.7	20.3	128.3	22.6
Investment property	6.8	1.1	6.9	1.2
Financial fixed assets and other assets	117.2	19.7	118.6	20.9
<b>Net fixed assets</b>	<b>717.5</b>	<b>120.4</b>	<b>730.3</b>	<b>128.8</b>
Inventory	29.7	5.0	31.9	5.6
Trade receivables	220.5	37.0	198.2	35.0
Trade payables	(213.5)	(35.8)	(225.9)	(39.9)
Other assets/liabilities	(23.2)	(3.9)	(30.6)	(5.4)
<b>Net working capital</b>	<b>13.5</b>	<b>2.3</b>	<b>(26.4)</b>	<b>(4.7)</b>
Provisions for risks and charges	(49.0)	(8.2)	(51.5)	(9.1)
Deferred tax liabilities	(54.9)	(9.2)	(54.3)	(9.6)
Employee benefits	(31.3)	(5.3)	(31.3)	(5.5)
<b>Net capital employed</b>	<b>595.8</b>	<b>100.0</b>	<b>566.8</b>	<b>100.0</b>
<b>Equity</b>	<b>391.4</b>	<b>65.7</b>	<b>392.4</b>	<b>69.2</b>
Non-current financial payables	45.0	7.6	30.0	5.3
Current financial payables	40.6	6.8	26.8	4.7
Current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Non-current financial liabilities from derivatives	-	-	-	-
Financial assets recognized for derivatives	(0.4)	(0.1)	(0.7)	(0.1)
Cash on hand and current financial receivables	(15.8)	(2.7)	(24.5)	(4.3)
<b>Net financial debt (liquidity) (1)</b>	<b>69.4</b>	<b>11.6</b>	<b>31.6</b>	<b>5.6</b>
<b>Financial payables from leases pursuant to IFRS 16</b>	<b>135.0</b>	<b>22.7</b>	<b>142.8</b>	<b>25.2</b>
<b>Total financial sources</b>	<b>595.8</b>	<b>100.0</b>	<b>566.8</b>	<b>100.0</b>

(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.



## RCS MediaGroup Statement of cash flows

(Unaudited figures)

(€ millions)	30 June 2023	30 June 2022
<b>A) Cash flows from operations</b>		
Profit (loss) before tax from continuing operations	38.9	31.9
Amortization, depreciation and write-downs	25.6	24.8
(Gains) losses and other non-monetary items	0.0	0.0
(Gains) losses of equity-accounted investees	0.1	0.1
Write-downs of financial fixed assets	-	-
Net financial income (expense)	5.9	3.8
Increase (decrease) in employee benefits and provisions for risks and charges	(2.5)	(4.3)
Changes in working capital	(47.8)	(3.2)
Income tax paid	( 0.5)	-
<b>Total</b>	<b>19.7</b>	<b>53.1</b>
<b>B) Cash flows from investing activities</b>		
Acquisition of investments	-	(2.1)
Capital expenditure in property, plant and equipment and intangible fixed assets	(11.0)	(7.4)
Changes in other non-current assets	0.1	( 0.1)
Proceeds from the sale of investments	0.5	0.5
Dividends from equity-accounted investees	-	-
<b>Total</b>	<b>(10.4)</b>	<b>(9.1)</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>9.3</i>	<i>44.0</i>
<b>C) Cash flows from financing activities</b>		
Net change in financial payables and other financial assets	20.9	(17.6)
Net financial interest received (paid)	(5.0)	(4.1)
Dividends paid by the Parent Company	( 31.0)	( 31.0)
Dividends paid to third parties by subsidiaries and other movements in equity	( 0.1)	( 0.1)
Liabilities from leased assets	( 10.9)	( 11.3)
<b>Total</b>	<b>(26.1)</b>	<b>(64.1)</b>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C)</b>	<b>(16.8)</b>	<b>(20.1)</b>
Opening cash and cash equivalents	23.5	72.9
Closing cash and cash equivalents	6.7	52.8
<b>Increase (decrease) for the period</b>	<b>(16.8)</b>	<b>(20.1)</b>

### ADDITIONAL DISCLOSURES OF THE STATEMENT OF CASH FLOWS

(€ millions)		
<b>Opening cash and cash equivalents consisting of</b>		
Cash and cash equivalents	23.5	72.9
Current payables to banks	-	-
<b>Closing cash and cash equivalents</b>	<b>6.7</b>	<b>52.8</b>
Cash and cash equivalents	14.8	52.9
Current payables to banks	(8.1)	(0.1)
<b>Increase (decrease) for the period</b>	<b>(16.8)</b>	<b>(20.1)</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/05178b recommendation published on 3 November 2005, the methods used for building the main alternative performance measures that Management considers useful for monitoring the Group's performance are shown below.

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

**EBITDA before non-recurring 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.0145-17

Numero di Pagine: 20