

Comunicato Stampa

CDA RCS MediaGroup: APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2006

ANTONELLO PERRICONE AMMINISTRATORE DELEGATO, DIRETTORE GENERALE E COMPONENTE DEL COMITATO ESECUTIVO DELLA SOCIETA'

Sommario:

- **Ricavi consolidati in crescita dell'8% pari a 1.137,5 milioni, di cui 48,8 milioni del Gruppo DADA**
- **Ricavi pubblicitari di Gruppo in crescita del 11,4%**
- **Ricavi complessivi dell'Area Periodici in crescita del 25,2%**
- **EBITDA a 120 milioni (di cui 6,7 milioni del Gruppo DADA)**
- **Risultato netto a 89,4 milioni (di cui 4,6 milioni relativi al Gruppo DADA)**

Milano, 12 settembre 2006 - Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Piergaetano Marchetti, ha approvato i risultati al 30 giugno 2006.

Di seguito sono riportati i principali risultati dei primi sei mesi del 2006 confrontati con il pari periodo 2005:

| Dati Consolidati (Milioni di Euro) | 1° Semestre 2006 | 1° Semestre 2005 (*) | 2° trimestre 2006 | 2° trimestre 2005 (*) |
|---|-----------------------------|---------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Ricavi consolidati di Gruppo | 1.137,5 | 1.053,3 | 605,2 | 554,8 |
| EBITDA | 120,0 | 134,4 | 88,6 | 109,4 |
| EBIT | 93,5 | 116,6 | 74,8 | 99,0 |
| Risultato netto | 89,4 | 169,6 | 55,7 | 86,7 |

(*) Non include i dati relativi al Gruppo Dada consolidati integralmente a partire dal mese di novembre 2005.

| Dati Patrimoniali (Milioni di Euro) | 30/06/2006 | 31/12/2005 |
|--|-------------------|-------------------|
| Indebitamento finanziario netto | 149,1 | 47,7 |

Commenti sull'andamento del Gruppo nel semestre

I ricavi netti consolidati di Gruppo al 30 giugno 2006, in crescita dell'8%, passano da 1.053,3 a 1.137,5 milioni. L'incremento, pari a 84,2 milioni, comprende 48,8 milioni relativi a ricavi del gruppo DADA, consolidato con il metodo integrale, oltre all'aumento dei ricavi pubblicitari di

Gruppo e del fatturato dell'area Periodici, solo parzialmente compensati dalla prevista flessione nei ricavi da vendite di prodotti collaterali in Italia e Spagna e collezionabili in Italia.

I **ricavi pubblicitari** di Gruppo registrano una crescita dell'11,4%, mentre i **ricavi diffusionali** presentano una flessione del 2%.

L'**EBITDA** è pari a 120 milioni. La contrazione del 10,7% rispetto al pari periodo 2005 è principalmente ascrivibile ai minori margini derivanti dalla vendita di prodotti collaterali, ai costi sostenuti per il lancio del rinnovato settimanale *Anna* e di *Play Radio*, ai minori contributi per l'acquisto della carta per 7,1 milioni e all'assegnazione delle stock option, solo in parte compensati dal consolidamento del gruppo DADA (6,7 milioni).

Il **risultato operativo (EBIT)**, pari a 93,5 milioni (di cui 5,1 milioni relativi al Gruppo DADA), rispetto ai 116,6 del pari periodo 2005, sconta essenzialmente i maggiori ammortamenti dei macchinari acquisiti in leasing per il nuovo formato e il *full color* del *Corriere della Sera*.

Il **risultato netto** di Gruppo è di 89,4 milioni (di cui 4,6 milioni del Gruppo DADA), contro i 169,6 del pari semestre 2005, che beneficiava di plusvalenze da cessioni di partecipazioni non strategiche per 71,5 milioni, ma non comprendeva DADA.

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a 149,1 milioni. L'incremento di 101,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2005 è dovuto al pagamento dei dividendi agli azionisti (82,3 milioni), agli investimenti effettuati nel semestre e all'acquisizione di ulteriori azioni DADA.

Commenti sull'andamento della gestione nel semestre

L'area **Quotidiani Italia** registra nel semestre ricavi per 381,1 milioni, contro i 384,5 milioni del pari periodo 2005.

Nel semestre le diffusioni del *Corriere della Sera* si attestano a 668.000 copie medie giornaliere (661.000 del primo semestre 2005). *La Gazzetta dello Sport*, in linea con il mercato di riferimento, vede un calo nelle diffusioni nei primi sei mesi, compensato agli inizi di luglio dall'ottima performance di vendita registrata in occasione dei Campionati del Mondo di Calcio, il cui beneficio sui risultati verrà registrato nel terzo trimestre dell'anno.

Continua la crescita significativa dei contatti di *corriere.it* e *gazzetta.it*, che registrano un aumento dei lettori medi rispettivamente del 74% e del 78%. Nel mese di luglio *corriere.it* con 7,1 milioni di utenti unici ha inoltre registrato il record storico di contatti tra i siti di informazione italiana.

I **ricavi editoriali** passano da 219,8 a 201,9 milioni, scontando la prevista flessione dei ricavi da prodotti collaterali (-18,9%).

I **ricavi pubblicitari**, pari a 164 milioni, crescono del 7,3% nel semestre, e recepiscono gli incrementi della raccolta pubblicitaria di tutte le testate quotidiane oltre alla forte crescita di quella dell'area On Line (+80%).

L'**EBITDA** passa da 87,4 a 77,2 milioni. La flessione di 10,2 milioni è ascrivibile al minor contributo sull'acquisto della carta (5,2 milioni), al decremento del margine derivante dai prodotti collaterali, oltre che alla promozione effettuata su canali più onerosi, solo parzialmente compensata dalla raccolta pubblicitaria delle testate quotidiane e dall'incremento del prezzo di copertina avvenuto nell'agosto 2005.

Unedisa (Quotidiani Spagna) registra ricavi consolidati di 167,3 milioni, in crescita del 4,9%, rispetto ai 159,5 al 30 giugno 2005.

El Mundo, in un contesto di mercato negativo, consolida ulteriormente la propria posizione di secondo quotidiano nazionale, con diffusioni a 333.000 copie medie (+3,3%). Il sito *elmundo.es* rafforza la propria leadership tra i siti informativi in lingua spagnola, raggiungendo nel mese di giugno il numero record di 9,9 milioni di utenti unici.

I **ricavi editoriali** passano da 86,6 a 83,7 milioni. In leggera riduzione rispetto al 30 giugno 2005, sono sostenuti dall'incremento delle diffusioni di *El Mundo* e dei suoi supplementi (*Yo Dona* e *Magazine*), che ha sostanzialmente compensato la flessione del 19,2% nelle vendite dei prodotti collaterali. I **ricavi pubblicitari** crescono da 63,9 a 73 milioni grazie a tutti i principali mezzi del gruppo, dalla testata quotidiana al web, dove *elmundo.es* registra una raccolta lorda in crescita del 50,7% rispetto al primo semestre 2005.

L'**EBITDA** è di 28,5 milioni (31,4 nel primo semestre 2005). La contrazione è determinata dalla riduzione del margine dei prodotti collaterali, dallo sviluppo sostenuto per i nuovi progetti e dagli aumenti del costo della carta e dei trasporti.

L'area **Libri** evidenzia ricavi totali per 304,5 milioni. La flessione di 1,1 milioni è data dalla divisione **Varia Italia**, che nel pari periodo 2005 beneficiava della pubblicazione di importanti best seller, quali "Memoria e Identità" di Giovanni Paolo II, "Oriana Fallaci intervista sé stessa" e "Lo Zahir" di Paulo Coelho, e dalla **divisione Collezionabili** in Italia per il diverso piano editoriale nel 2006. Crescono per contro sia la **divisione Education**, che registra una campagna adozionale superiore a quella del 2005, sia il fatturato estero di **Flammarion** e dei **Collezionabili**.

I ricavi di **Flammarion** sono di 101,7 milioni. All'incremento del 5,1% rispetto al 30 giugno 2005 contribuiscono oltre alle case Editrici del Gruppo, anche la crescita dei ricavi sia della diffusione sia della distribuzione di prodotti di terzi.

L'**EBITDA**, che passa da 6,4 a 4,7 milioni, sconta le maggiori spese di marketing a supporto del maggior numero di lanci di fine trimestre nel settore **Collezionabili**.

I ricavi complessivi dell'area **Periodici** crescono da 129,7 a 162,4 milioni (+25,2% rispetto al 30 giugno 2005). I **ricavi pubblicitari** evidenziano un incremento del 18,5%, che, superiore alla crescita di mercato, è attribuibile anche all'ingresso nel perimetro di consolidamento di **Editrice Abitare Segesta** e al lancio delle testate *Style Magazine* e *OK La salute prima di tutto*. Tutte le principali testate hanno registrato incrementi di fatturato rispetto al primo semestre 2005.

L'**EBITDA** che passa da 11,1 a 7,4 milioni sconta il minor contributo per l'acquisto della carta e gli investimenti sostenuti per il lancio del rinnovato settimanale *Anna*.

L'area **Broadcast** incrementa i ricavi dell'8,7%, da 12,6 a 13,7 milioni.

L'**EBITDA**, negativo per 3,5 milioni nonostante i maggiori ricavi, sconta i più alti costi sostenuti per il proseguimento della campagna di lancio di *Play Radio* e un leggero calo dei ricavi pubblicitari.

Il Gruppo **DADA**, entrato a far parte del perimetro di consolidamento nel mese di novembre 2005, chiude il primo semestre con **ricavi** pari a 48,8 milioni, in crescita del 63,2%. L'**EBITDA** passa da 6 a 6,7 milioni.

RCS MediaGroup S.p.A. presenta un risultato netto del periodo di 118,7 milioni (109,3 milioni nel pari periodo 2005), con proventi da attività finanziarie pari a 92,1 milioni (90,4 milioni al 30 giugno 2005) e proventi finanziari netti che si incrementano da 5,4 a 10,4 milioni.

Nella Relazione Semestrale è riportata la “Relazione sulla transizione ai principi IAS / IFRS” di RCS MediaGroup S.p.A., che comprende le riconciliazioni previste dall’IFRS 1, corredate da note esplicative. E’ in corso di completamento la revisione contabile completa, da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young, dei saldi presenti in tali riconciliazioni.

Società a controllo congiunto

I ricavi del Gruppo **IGP**, pari a 96 milioni, sono in aumento del 9,1% rispetto al primo semestre 2005. L’utile di periodo è di 3,3 milioni, di cui la quota di spettanza RCS è di 1,3 milioni.

I ricavi di **M-dis, Distribuzione Media S.p.A.**, crescono da 150,6 milioni a 196,7 milioni, con un risultato netto di 4,5 milioni, di cui 2 sono la quota di spettanza di RCS.

Principali eventi rilevanti successivi alla chiusura del semestre

In data 14 luglio il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup ha approvato l’attribuzione a sei dipendenti con posizioni di rilievo in società del Gruppo RCS di complessive n. 744.662 stock option per la sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie di nuova emissione. Le opzioni di nuova assegnazione potranno essere esercitate dal 15 giugno 2009 al 15 giugno 2013, in periodi predeterminati e condizionatamente al livello di raggiungimento di un obiettivo di performance consistente nell’utile netto consolidato per azione cumulato riferito al triennio 2005-2007 quale previsto nel relativo Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione.

In data 20 luglio è stata annunciata l’uscita dell’Amministratore Delegato Vittorio Colao dal Gruppo a far data dal 12 settembre. Il 27 luglio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di cooptare quale Consigliere, dalla medesima data, Antonello Perricone designandolo alla funzione di Amministratore Delegato.

Nel mese di luglio sono state lanciate in edicola le testate *M*, semestrale di moda maschile, e *Corriere Enigmistica*, settimanale di enigmistica.

A partire da agosto e nella prima parte del mese di settembre sono state cedute sul mercato n. 14.000.000 azioni Banca Intesa per un controvalore di 72 milioni, con una plusvalenza di 26,1 milioni.

Prevedibile evoluzione dell’attività per l’esercizio in corso

L’avvio del terzo trimestre dell’anno ha evidenziato una significativa crescita dei ricavi de *La Gazzetta dello Sport*, in particolare dovuti al positivo effetto della vittoria dei Campionati del Mondo

di Calcio. Il giorno successivo alla finale del mondiale *La Gazzetta dello Sport* ha venduto 2 milioni di copie circa.

I ricavi diffusionali delle altre testate, in un contesto di mercato non favorevole, sono risultati in linea con le previsioni e i piani aziendali.

I ricavi dei prodotti collaterali proseguono secondo i programmi previsti, con un calo per il *Corriere della Sera* e *El Mundo* e una tenuta per quelli de *La Gazzetta dello Sport*.

I ricavi pubblicitari si mantengono in linea con le previsioni, evidenziando un progresso rispetto ai dati dell'anno precedente.

Sulla base delle informazioni al momento disponibili ed in assenza di eventi allo stato non prevedibili si prevede di confermare un risultato della gestione per l'esercizio in corso sostanzialmente allineato agli obiettivi pianificati.

La Relazione Semestrale è oggetto di attività di revisione limitata, in corso di completamento.

Il Consiglio di Amministrazione a valle dell'esame e dell'approvazione dei dati semestrali ha rinnovato i ringraziamenti a Vittorio Colao per l'opera svolta e i risultati raggiunti.

Divenute efficaci le dimissioni di Vittorio Colao e la cooptazione alla carica di Amministratore di Antonello Perricone, già designato alla funzione di Amministratore Delegato (come in precedenza indicato e comunicato il 27 luglio scorso), il Consiglio di Amministrazione ha formalmente attribuito ad Antonello Perricone la carica di Amministratore Delegato della Società, nominandolo altresì Direttore Generale e componente del Comitato Esecutivo. Ad Antonello Perricone sono stati attribuiti poteri sostanzialmente analoghi a quelli già spettanti a Vittorio Colao.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre preso atto delle dimissioni in data 31 agosto scorso del Consigliere Giangiacomo Nardozi Tonielli (non appartenente ad alcun Comitato Consigliere né avente ruolo di Consigliere Indipendente), riservandosi successive determinazioni in merito all'integrazione del Consiglio medesimo.

Gli Amministratori sono stati inoltre informati che il Consiglio di Amministrazione di RCS Pubblicità, a seguito delle dimissioni di Fabio Vaccarone dall'incarico di Direttore Generale della stessa e dopo averlo ringraziato per il contributo fornito, ha concordato sulla nomina di Raimondo Zanaboni, quale Direttore Generale della stessa RCS Pubblicità.

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup

Media Relations

Barbara Ruggeri - 02 25845414 – 335 1247734 – barbara.ruggeri@rcs.it

Maria Verdiana Tardi - 02 2584 5412 - verdiana.tardi@guest.rcs.it

Investor Relations

Federica De Medici - 02 2584 5508 - federica.demedici@rcs.it

Fabio Pavan - 02 2584 4432 - fabio.pavan@rcs.it

www.rcsmediagroup.it

Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato – 1° semestre 2006

| (in milioni di euro) | 1° semestre 2006 | % | 1° semestre 2005 | % | Differenza |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|---------------|
| | A | | B | | A-B |
| Ricavi netti | 1.137,5 | 100,0 | 1.053,3 | 100,0 | 84,2 |
| <i>Ricavi diffusionali</i> | 635,2 | 55,8 | 648,4 | 61,6 | (13,2) |
| <i>Ricavi pubblicitari (1)</i> | 406,2 | 35,7 | 364,5 | 34,6 | 41,7 |
| <i>Ricavi editoriali diversi</i> | 96,1 | 8,4 | 40,4 | 3,8 | 55,7 |
| Costi operativi | (796,9) | 70,1 | (722,5) | 68,6 | (74,4) |
| Costo del lavoro | (209,8) | 18,4 | (190,5) | 18,1 | (19,3) |
| Svalutazione crediti | (8,5) | 0,7 | (5,1) | 0,5 | (3,4) |
| Accantonamenti per rischi | (2,3) | 0,2 | (0,8) | 0,1 | (1,5) |
| EBITDA (2) | 120,0 | 10,5 | 134,4 | 12,8 | (14,4) |
| Amm.immobilizzazioni immateriali | (10,0) | 0,9 | (7,3) | 0,7 | (2,7) |
| Amm.immobilizzazioni materiali | (16,5) | 1,5 | (9,6) | 0,9 | (6,9) |
| Altre svalutazioni immobilizzazioni | 0,0 | 0,0 | (0,9) | 0,1 | 0,9 |
| Risultato operativo (EBIT) | 93,5 | 8,2 | 116,6 | 11,1 | (23,1) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 7,5 | 0,7 | 1,8 | 0,2 | 5,7 |
| Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie | 6,9 | 0,6 | 76,4 | 7,3 | (69,5) |
| Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN | 2,8 | 0,2 | 1,4 | 0,1 | 1,4 |
| Risultato prima delle imposte | 110,7 | 9,7 | 196,2 | 18,6 | (85,5) |
| Imposte sul reddito | (13,5) | 1,2 | (23,0) | 2,2 | 9,5 |
| Risultato attività destinate a continuare | 97,2 | 8,5 | 173,2 | 16,4 | (76,0) |
| Risultato delle attività destinate alla dismissione | 0,0 | 0,0 | (0,1) | 0,0 | 0,1 |
| Risultato netto prima degli interessi di terzi | 97,2 | 8,5 | 173,1 | 16,4 | (75,9) |
| (Utile) perdita netta di competenza di terzi | (7,8) | 0,7 | (3,5) | 0,3 | (4,3) |
| Risultato netto di periodo | 89,4 | 7,9 | 169,6 | 16,1 | (80,2) |

(1) I ricavi pubblicitari al 30 giugno 2006 comprendono 287,5 milioni realizzati tramite la concessionaria del Gruppo RCS Pubblicità (di cui 164 milioni da Quotidiani Italia, 60,5 milioni da Periodici, 9,9 milioni da Broadcast e 53,1 milioni vendendo spazi di editori terzi) e 118,7 milioni realizzati direttamente dagli editori (di cui 73 milioni si riferiscono a Quotidiani Spagna, 23,2 milioni a Blei, 19,1 milioni a Periodici, 2,5 milioni a DADA, 0,5 milioni a Broadcast e 0,4 milioni a Libri).

Al 30 giugno 2005 i ricavi realizzati tramite RCS Pubblicità sono pari a 263,6 milioni (di cui 152,9 milioni da Quotidiani Italia, 51,4 milioni da Periodici, 10 milioni da Broadcast e 49,3 milioni vendendo spazi di editori terzi) e 100,9 milioni realizzati direttamente dagli editori (di cui 63,9 milioni si riferiscono a Quotidiani Spagna, 20,3 milioni a Blei, 15,8 milioni a Periodici, 0,6 milioni a Broadcast e 0,3 milioni a Libri).

(2) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni.

Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato – 2° trimestre 2006

| (in milioni di euro) | 2° trimestre 2006 | % | 2° trimestre 2005 | % | Differenza |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|
| | A | | B | | A-B |
| Ricavi netti | 605,2 | 100,0 | 554,8 | 100,0 | 50,4 |
| <i>Ricavi diffusionali</i> | 314,5 | 52,0 | 318,7 | 57,4 | (4,2) |
| <i>Ricavi pubblicitari (1)</i> | 235,2 | 38,9 | 212,5 | 38,3 | 22,7 |
| <i>Ricavi editoriali diversi</i> | 55,5 | 9,2 | 23,6 | 4,3 | 31,9 |
| Costi operativi | (404,8) | 66,9 | (348,2) | 62,8 | (56,6) |
| Costo del lavoro | (104,8) | 17,3 | (94,6) | 17,1 | (10,2) |
| Svalutazione crediti | (5,8) | 1,0 | (2,3) | 0,4 | (3,5) |
| Accantonamenti per rischi | (1,2) | 0,2 | (0,3) | 0,1 | (0,9) |
| EBITDA (2) | 88,6 | 14,6 | 109,4 | 19,7 | (20,8) |
| Amm.immobilizzazioni immateriali | (5,5) | 0,9 | (4,3) | 0,8 | (1,2) |
| Amm.immobilizzazioni materiali | (8,4) | 1,4 | (5,2) | 0,9 | (3,2) |
| Altre svalutazioni immobilizzazioni | 0,1 | 0,0 | (0,9) | 0,2 | 1,0 |
| Risultato operativo (EBIT) | 74,8 | 12,4 | 99,0 | 17,8 | (24,2) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 3,9 | 0,6 | 1,6 | 0,3 | 2,3 |
| Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie | 6,9 | 1,1 | 25,6 | 4,6 | (18,7) |
| Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN | 0,9 | 0,2 | 2,0 | 0,4 | (1,1) |
| Risultato prima delle imposte | 86,5 | 14,3 | 128,2 | 23,1 | (41,7) |
| Imposte sul reddito | (25,8) | 4,3 | (37,3) | 6,7 | 11,5 |
| Risultato attività destinate a continuare | 60,7 | 10,0 | 90,9 | 16,4 | (30,2) |
| Risultato delle attività destinate alla dismissione | 0,0 | 0,0 | (0,1) | 0,0 | 0,1 |
| Risultato netto prima degli interessi di terzi | 60,7 | 10,0 | 90,8 | 16,4 | (30,1) |
| (Utile) perdita netta di competenza di terzi | (5,0) | 0,8 | (4,1) | 0,7 | (0,9) |
| Risultato netto di periodo | 55,7 | 9,2 | 86,7 | 15,6 | (31,0) |

(1) I ricavi pubblicitari del 2° trimestre 2006 comprendono 167,1 milioni realizzati tramite la concessionaria del Gruppo RCS Pubblicità (di cui 94 milioni da Quotidiani Italia, 37,4 milioni da Periodici, 5,2 milioni da Broadcast e 30,5 milioni vendendo spazi di editori terzi) e 68,1 milioni realizzati direttamente dagli editori (di cui 41,4 milioni si riferiscono a Quotidiani Spagna, 12,4 milioni a Blei, 12 milioni a Periodici, 1,8 milioni a DADA, 0,3 milioni a Broadcast e 0,2 milioni a Libri).

Nel 2° trimestre 2005 i ricavi realizzati tramite RCS Pubblicità sono pari a 155,8 milioni (di cui 88,9 milioni da Quotidiani Italia, 31,6 milioni da Periodici, 6,5 milioni da Broadcast e 28,8 milioni vendendo spazi di editori terzi) e 56,7 milioni realizzati direttamente dagli editori (di cui 37,7 milioni si riferiscono a Quotidiani Spagna, 9,2 milioni a Blei, 9,5 milioni a Periodici, 0,1 milioni a Broadcast e 0,2 milioni a Libri).

(2) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni.

Gruppo RCS MediaGroup

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

| (in milioni di euro) | 30 giugno 2006 | % | 31 dicembre 2005 | % |
|---|----------------|--------------|------------------|--------------|
| Immobilizzazioni Immateriali | 455,9 | 35,8 | 448,2 | 38,2 |
| Immobilizzazioni Materiali | 360,0 | 28,2 | 360,2 | 30,7 |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 445,3 | 34,9 | 438,8 | 37,4 |
| Attivo Immobilizzato Netto | 1.261,2 | 98,9 | 1.247,2 | 106,2 |
| Rimanenze | 152,7 | 12,0 | 147,6 | 12,6 |
| Crediti commerciali | 636,8 | 50,0 | 599,2 | 51,0 |
| Debiti commerciali | (548,3) | (43,0) | (574,8) | (48,9) |
| Altre attività/passività | 23,8 | 1,9 | 19,9 | 1,7 |
| Capitale d'Esercizio | 265,0 | 20,8 | 191,9 | 16,3 |
| Fondi per rischi e oneri e per imposte differite | (145,5) | (11,4) | (155,4) | (13,2) |
| Fondi per benefici ai dipendenti | (105,6) | (8,3) | (109,0) | (9,3) |
| Capitale Investito Netto Operativo | 1.275,1 | 100,0 | 1.174,6 | 100,0 |
| Capitale Investito Netto attività destinate alla vendita | (0,3) | (0,0) | 0,0 | 0,0 |
| Capitale Investito Netto | 1.274,8 | 100,0 | 1.174,6 | 100,0 |
| Patrimonio netto | 1.125,7 | 88,3 | 1.126,9 | 95,9 |
| Debiti finanziari a medio lungo termine | 241,1 | 18,9 | 242,3 | 20,6 |
| Debiti finanziari a breve termine | 84,2 | 6,6 | 90,2 | 7,7 |
| Disponibilità e crediti finanziari a breve termine | (175,6) | (13,8) | (284,8) | (24,2) |
| Disponibilità destinate alla vendita | (0,6) | (0,0) | 0,0 | 0,0 |
| Indebitamento finanziario netto (disponibilità) | 149,1 | 11,7 | 47,7 | 4,1 |
| Totale fonti di finanziamento | 1.274,8 | 100,0 | 1.174,6 | 100,0 |

Ripartizione ricavi per settori di Business

| (in milioni di euro) | 1° semestre 2006 | | | | | 1° semestre 2005 | | | | |
|--------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Ricavi | EBITDA | % sui ricavi | EBIT | % sui ricavi | Ricavi | EBITDA | % sui ricavi | EBIT | % sui ricavi |
| Quotidiani Italia | 381,1 | 77,2 | 20% | 69,3 | 18% | 384,5 | 87,4 | 23% | 84,1 | 22% |
| Quotidiani Spagna | 167,3 | 28,5 | 17% | 23,5 | 14% | 159,5 | 31,4 | 20% | 26,2 | 16% |
| Totale Quotidiani | 548,4 | 105,7 | 19% | 92,8 | 17% | 544,0 | 118,8 | 22% | 110,3 | 20% |
| Libri | 304,5 | 4,7 | 2% | 2,3 | 1% | 305,6 | 6,4 | 2% | 4,3 | 1% |
| Periodici | 162,4 | 7,4 | 5% | 7,0 | 4% | 129,7 | 11,1 | 9% | 8,7 | 7% |
| Broadcast | 13,7 | (3,5) | (26)% | (6,7) | (49)% | 12,6 | 0,1 | 1% | (2,8) | (22)% |
| Pubblicità | 311,5 | 6,4 | 2% | 6,3 | 2% | 284,8 | 6,0 | 2% | 5,9 | 2% |
| DADA | 48,8 | 6,7 | 14% | 5,1 | 10% | n.a | n.a | n.a | n.a | n.a |
| Funzioni Corporate | 29,3 | (7,3) | n.a | (13,3) | n.a | 28,2 | (7,3) | n.a | (11,1) | n.a |
| Diverse ed elisioni | (281,1) | (0,1) | 0% | 0,0 | 0% | (251,7) | (0,7) | 0% | 1,3 | -1% |
| Consolidato | 1.137,5 | 120,0 | 11% | 93,5 | 8% | 1.053,3 | 134,4 | 13% | 116,6 | 11% |

Gruppo RCS MediaGroup

Rendiconto finanziario consolidato

| (in milioni di euro) | 30/06/06 | 30/06/05 |
|---|---------------|----------------|
| A) Flussi di cassa della gestione operativa | | |
| Utile (perdita) del Gruppo e dei Terzi | 97,2 | 173,1 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 26,5 | 17,8 |
| (Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie | 0,0 | (71,5) |
| Svalutazioni/rivalutazioni partecipazioni | 0,5 | (1,4) |
| Assegnazione stock options | 2,0 | 0,0 |
| Risultato netto Gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti) | (17,6) | (6,8) |
| Incremento (decremento) dei fondi | (19,0) | (16,3) |
| Incremento (decremento) imposte differite/anticipate | (9,8) | 4,7 |
| Variazioni del capitale circolante | (60,9) | 4,2 |
| Totale | 18,9 | 103,8 |
| B) Flussi di cassa della gestione di investimento | | |
| Investimenti in partecipazioni (al netto dei dividendi ricevuti) | 4,1 | (2,6) |
| Investimenti in immobilizzazioni | (34,6) | (48,5) |
| Acquisizioni/cessioni di altre immobilizzazioni finanziarie | 9,3 | (13,0) |
| Corrispettivi della vendita di partecipazioni | 0,0 | 179,9 |
| Corrispettivi della vendita di immobilizzazioni | 0,9 | 0,8 |
| Altre variazioni | (0,8) | 0,5 |
| Totale | (21,0) | 117,1 |
| <i>Free cash flow (A+B)</i> | <i>(2,1)</i> | <i>220,9</i> |
| C) Flussi di cassa della gestione finanziaria | | |
| Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie | 51,8 | (68,8) |
| Interessi finanziari netti percepiti | 4,4 | 2,8 |
| Dividendi corrisposti | (82,3) | (30,0) |
| Variazione riserve di patrimonio netto | (7,7) | (13,5) |
| Totale | (33,8) | (109,5) |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C) | (35,9) | 111,4 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo | 119,8 | 6,7 |
| Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo | 83,9 | 118,1 |
| Incremento (decremento) del periodo | (35,9) | 111,4 |

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

| (in milioni di euro) | 30/06/06 | 30/06/05 |
|---|---------------|--------------|
| Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate | 119,8 | 6,7 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 154,4 | 30,2 |
| Debiti correnti verso banche | (34,6) | (23,5) |
| Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo | 83,9 | 118,1 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 108,3 | 132,1 |
| Debiti correnti verso banche | (24,3) | (14,0) |
| Incremento (decremento) del periodo | (35,9) | 111,4 |