

Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 30 giugno 2023¹

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 ¹	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.
Consolidato	439,2	70,5	16,1%	445,7	60,6	13,6%



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 - 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	
Ricavi netti	439,2	100,0	445,7	100,0	(6,5)	(1,5%)
<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)
EBITDA (2)	70,5	16,1	60,6	13,6	9,9	16,3%
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	
Risultato operativo (EBIT) (2)	44,9	10,2	35,8	8,0	9,1	
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	-	-	-	-	-	
Risultato prima delle imposte	38,9	8,9	31,9	7,2	7,0	
Imposte sul reddito	(8,6)	(2,0)	(7,7)	(1,7)	(0,9)	
Risultato attività destinate a continuare	30,3	6,9	24,2	5,4	6,1	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	-	-	-	-	-	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	30,3	6,9	24,2	5,4	6,1	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	-	-	-	-	-	
Risultato netto di periodo di Gruppo	30,3	6,9	24,2	5,4	6,1	

- (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
Attivo Immobilizzato Netto	717,5	120,4	730,3	128,8
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)
Capitale d'Esercizio	13,5	2,3	(26,4)	(4,7)
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)
Capitale investito netto	595,8	100,0	566,8	100,0
Patrimonio netto	391,4	65,7	392,4	69,2
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)
Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)	69,4	11,6	31,6	5,6
Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16	135,0	22,7	142,8	25,2
Totale fonti finanziarie	595,8	100,0	566,8	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.



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
A) Flussi di cassa della gestione operativa		
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)	-
Totale	19,7	53,1
B) Flussi di cassa della gestione di investimento		
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	-	-
Totale	(10,4)	(9,1)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>9,3</i>	<i>44,0</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria		
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)
Totale	(26,1)	(64,1)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)	(16,8)	(20,1)
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo	23,5	72,9
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	6,7	52,8
Incremento (decremento) del periodo	(16,8)	(20,1)

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di euro)

Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo, così dettagliate	23,5	72,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23,5	72,9
Debiti correnti verso banche	-	-
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	6,7	52,8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14,8	52,9
Debiti correnti verso banche	(8,1)	(0,1)
Incremento (decremento) del periodo	(16,8)	(20,1)



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).