

## Comunicato Stampa

### CDA RCS MediaGroup: APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2006

- Ricavi consolidati in crescita del 9,1% pari a 1.708,7 milioni (di cui 80,1 milioni del gruppo Dada)
- Ricavi pubblicitari di Gruppo in crescita del 10,8%, passano da 500,5 a 554,6 milioni
- Ricavi complessivi dell'area Periodici in crescita del 20%, pari a 240,4 milioni
- EBITDA a 158,2 milioni (di cui 10,3 milioni del gruppo Dada)
- Risultato netto a 124,7 milioni (di cui 9,2 milioni relativi al gruppo Dada)

*Prosegue la crescita del Gruppo sia nelle aree tradizionali sia nel multimediale:*

- Al via il progetto "full color" de *La Gazzetta dello Sport*
- Accordo per l'acquisizione del 51% di Digicast, editore di canali tematici digitali
- Stock option: completata l'assegnazione della tranche per il 2006

Milano, 13 novembre 2006 - Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Piergaetano Marchetti, ha approvato i risultati al 30 settembre 2006.

Di seguito sono riportati i principali risultati dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2006 confrontati con quelli dei corrispondenti periodi del 2005:

<b>Dati Consolidati</b> (Milioni di Euro)	<b>9 mesi</b> <b>2006</b>	<b>9 mesi</b> <b>2005 (*)</b>	<b>III trim.</b> <b>2006</b>	<b>III trim.</b> <b>2005 (*)</b>
Ricavi consolidati di Gruppo	1.708,7	1.566,2	571,2	512,9
EBITDA(**)	158,2	168,7	38,2	34,3
EBIT	118,1	140,5	24,6	23,9
Risultato netto	124,7	179,6	35,3	10,0

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

(\*\*) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni

<b>Dati Patrimoniali</b> (Milioni di Euro)	30/9/2006	31/12/2005	30/9/2005
Indebitamento finanziario netto	62,5	47,7	7,9

### Andamento del Gruppo nei nove mesi

I ricavi netti consolidati di Gruppo al 30 settembre 2006, in crescita del 9,1%, passano da 1.566,2 a 1.708,7 milioni. L'incremento, pari a 142,5 milioni, comprende 89,4 milioni relativi a ricavi del gruppo Dada, Editrice Abitare Segesta e Pubblibaby consolidati con il metodo integrale, oltre all'aumento dei ricavi pubblicitari di Gruppo e del fatturato dell'area Periodici, mentre sconta la

prevista flessione nei ricavi da vendite di prodotti collaterali e del settore Collezionabili. L'incremento a perimetro omogeneo è di 53,1 milioni (+3,4%).

I **ricavi diffusionali** risultano in linea con i nove mesi 2005 e i **ricavi pubblicitari di Gruppo** crescono del 10,8%.

**L'EBITDA** è pari a 158,2 milioni (di cui 10,3 milioni ascrivibili al gruppo Dada) contro i 168,7 del pari periodo 2005, che non comprendeva il gruppo Dada, consolidato integralmente a partire da novembre 2005. La contrazione di 10,5 milioni è principalmente ascrivibile a oneri di natura non ricorrente per l'avvicendamento dell'Amministratore Delegato della Società e di alcuni managers del Gruppo (11,7 milioni), a minori contributi per l'acquisto della carta per 7,1 milioni, all'assegnazione delle stock option, e, in particolare, all'area Broadcast che sconta il calo dei ricavi pubblicitari e i maggiori costi sostenuti sia per il proseguimento del lancio di *PlayRadio* sia per lo sviluppo dell'agenzia giornalistica.

Il **risultato operativo (EBIT)** passa da 140,5 a 118,1 milioni (di cui 7,6 relativi al gruppo Dada) e sconta essenzialmente i maggiori ammortamenti dei macchinari acquistati in leasing per il nuovo formato e il *full color* del *Corriere della Sera* e quelli dovuti all'ingresso nell'area di consolidamento del gruppo Dada (2,7 milioni).

Il **risultato netto** di Gruppo è di 124,7 milioni (di cui 9,2 milioni del gruppo Dada), contro i 179,6 del pari periodo 2005, che non comprendeva il gruppo Dada, ma beneficiava di plusvalenze da cessioni di partecipazioni non strategiche pari a 73,2 milioni (35,4 milioni nel 2006, di cui 33,2 milioni generati dalla vendita di parte delle azioni Banca Intesa), di contributi per l'acquisto della carta per 13,9 milioni (6,8 milioni del 2006) e di altri proventi non ricorrenti per 2,5 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** è di 62,5 milioni. L'incremento di 14,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2005 è dovuto al pagamento dei dividendi agli azionisti (82,3 milioni), agli investimenti pagati nei nove mesi, all'acquisizione di ulteriori azioni Dada e alle acquisizioni effettuate da quest'ultima in Nominalia e Upoc Networks. Tale variazione è stata solo in parte compensata dalla parziale cessione delle azioni detenute in Banca Intesa per un corrispettivo di 72 milioni, dalla liquidità operativa generata dal Gruppo, oltre che dai dividendi incassati nel periodo.

### **Commenti sull'andamento della gestione nei nove mesi**

L'area **Quotidiani Italia** registra ricavi per 546,5 milioni, contro i 536,5 milioni del 30 settembre 2005.

Nei nove mesi le diffusioni del *Corriere della Sera* si attestano a 671.000 copie medie giornaliere, in leggera crescita rispetto al pari periodo 2005. *La Gazzetta dello Sport* registra una diffusione media giornaliera pari a 395.000 copie, in linea coi nove mesi 2005 e in controtendenza rispetto all'andamento calante dei primi mesi dell'anno.

I siti *corriere.it* e *gazzetta.it* registrano una crescita dei lettori medi rispettivamente del 45% e del 43%.

I **ricavi editoriali** passano da 316,6 a 307,1 milioni, in flessione del 3%, a causa del previsto decremento dei ricavi da prodotti collaterali (-14%).

I **ricavi pubblicitari**, pari a 221,8 milioni, contro i 207,7 milioni al 30 settembre 2005, confermano la crescita della raccolta pubblicitaria di tutte le testate quotidiane, oltre al forte incremento di quella dell'area On Line (+70%).

L'**EBITDA**, che passa da 101,9 a 94,4 milioni, sconta principalmente il minor contributo per l'acquisto della carta nonché oneri non ricorrenti.

**Unedisa (Quotidiani Spagna)** registra **ricavi consolidati** di 235,8, milioni, in crescita del 6,8%, rispetto ai 220,7 milioni al 30 settembre 2005, cui concorrono tutte le aree di business, con la sola eccezione dei collaterali.

*El Mundo*, in un contesto di mercato negativo, conferma il suo trend di crescita con diffusioni a 327.000 copie medie (+4,5%). Il sito *elmundo.es*, con una sensibile crescita dei lettori, consolida ulteriormente la propria leadership tra i siti informativi in lingua spagnola.

I **ricavi editoriali** passano da 122,6 a 120,4 milioni, mentre i **ricavi pubblicitari**, pari a 99,1 milioni crescono del 15,4% rispetto al pari periodo 2005.

L'**EBITDA** passa da 32,7 a 31,4 milioni e sconta principalmente la contrazione del margine da vendite di prodotti collaterali.

L'**area Libri** evidenzia ricavi per 509,8 milioni. La crescita di 1,5 milioni rispetto al 30 settembre 2005 recepisce il miglioramento di tutte le aree di attività, ad eccezione della divisione **Collezionabili** in Italia, per il diverso piano editoriale nel 2006. In particolare si segnala la crescita dei ricavi delle divisioni **Varia** (+3%) e **Education** (+3,2%).

I **ricavi del gruppo Flammarion** sono pari a 150,3 milioni. La flessione dello 0,6% rispetto al pari periodo 2005 è riconducibile ai ricavi editoriali diversi. Per contro si rileva una crescita dei ricavi delle case editrici del Gruppo e nell'attività di diffusione e distribuzione.

L'**EBITDA**, che passa da 30 a 29 milioni, riflette il peggior andamento dell'area collezionabili.

I **ricavi** complessivi dell'**area Periodici** crescono da 200,4 a 240,4 milioni (+20% rispetto al 30 settembre 2005, che non comprendeva Editrice Abitare Segesta e Publibaby, consolidate integralmente solo a partire da ottobre 2005). I **ricavi editoriali**, pari a 106,8 milioni incrementano del 14,5% e i **ricavi pubblicitari** passano da 94 a 111,8 milioni (+18,9%). L'**EBITDA** pari a 9,6 milioni, risulta in linea con il corrispondente periodo 2005, nonostante gli investimenti sostenuti per il lancio del rinnovato settimanale *Anna*.

L'**area Broadcast** incrementa i ricavi del 4,3% da 18,6 a 19,4 milioni. L'**EBITDA**, negativo per 5,5 milioni (-1,1 milioni nei nove mesi 2005), sconta i costi per il proseguimento della campagna di lancio di *PlayRadio* e per lo sviluppo dell'agenzia giornalistica, oltre al calo dei ricavi pubblicitari.

Il **gruppo Dada**, entrato nel perimetro di consolidamento nel novembre 2005, chiude i nove mesi con **ricavi** in crescita da 46,4 a 80,1 milioni (+72,6%). L'**EBITDA** si incrementa da 9,2 a 10,3 milioni. Relativamente all'andamento della marginalità in rapporto ai ricavi si rammenta che, nel trimestre appena concluso, il gruppo Dada ha sostenuto costi per la creazione e il rafforzamento della base utenti ai servizi ad abbonamento della Divisione Consumer sia in ambito nazionale che internazionale.

### **Partecipate a controllo congiunto**

I ricavi del **gruppo IGPDecaux**, pari a 131,3 milioni, sono in aumento del 6,9% rispetto ai nove mesi 2005. Il risultato del gruppo al 30 settembre 2006 è negativo per 2,8 milioni (-2,1 milioni al 30 settembre 2005), la quota di spettanza di RCS risulta essere di 1,9 milioni, contro gli 0,7 milioni del pari periodo 2005.

I ricavi consolidati di **M-dis Distribuzione Media S.p.A.** nei nove mesi incrementano da 266,8 a 341,1 milioni. Il risultato netto consolidato del periodo è di 3,3 milioni (8,9 milioni al 30 settembre 2005), di cui 1,5 milioni circa sono la quota di spettanza RCS (contro i 3,7 dei nove mesi 2005).

### **Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso**

L'andamento del mese di ottobre, pur evidenziando dinamiche positive sia per quanto riguarda le diffusioni che la raccolta pubblicitaria, ha risentito dei numerosi giorni di sciopero verificatisi.

I ricavi diffusionali dei quotidiani risultano in linea con le previsioni; le diffusioni de *La Gazzetta dello Sport* confermano il trend lievemente negativo rispetto all'anno precedente, già evidenziato nella prima parte dell'anno.

I ricavi diffusionali delle testate periodiche, in un contesto di mercato altamente competitivo e in calo, sono risultati in linea con le previsioni per l'esercizio in corso e superiori rispetto all'anno precedente, pur risentendo anche in tale area degli scioperi.

I ricavi dei prodotti collaterali proseguono secondo i programmi previsti.

I ricavi pubblicitari si mantengono in linea con le previsioni, nonostante l'impatto negativo degli scioperi avvenuti nel mese di ottobre.

In assenza di eventi allo stato non prevedibili, in base alle informazioni disponibili e nonostante i costi per gli investimenti promozionali volti al sostegno delle iniziative del *Corriere della Sera* e di RCS Broadcast - entrambi elementi peraltro che si ritiene influenzeranno anche l'andamento dell'esercizio 2007 -, si prevede di giungere per l'esercizio in corso ad un risultato di gestione comunque superiore rispetto a quello dell'esercizio precedente.

### **Principali eventi successivi alla chiusura dei nove mesi**

Nel mese di ottobre è stato lanciato *Corriere Anteprema*, primo quotidiano free press distribuito nel pomeriggio, che contiene anticipazioni delle notizie del *Corriere della Sera* in edicola il giorno successivo.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup ha varato una serie di operazioni proprie o di società controllate, volte a:

- assecondare l'impegno del *Corriere della Sera* in un programma di vasto respiro ed orizzonte, anche temporale, diretto a consolidare e ampliare la presenza della testata sul territorio nazionale e nelle principali aree del Paese;
- sostenere lo sviluppo, l'ammodernamento, la competitività pubblicitaria de *La Gazzetta dello Sport*, oltre alla sua crescente penetrazione nel mondo dei giovani;
- proseguire il processo di crescita nelle aree di tradizionale presenza del Gruppo;
- promuovere lo sviluppo multimediale del Gruppo con significativi presidi in nuove aree di business e in prodotti di alta qualità.

In particolare si tratta delle seguenti operazioni:

### **RCS MediaGroup**

**Acquisizione dalla società Digifin S.p.A. del 51% del capitale sociale di Digicast S.p.A.**, alla quale fanno capo i **canali tematici**, oggi distribuiti prevalentemente attraverso la piattaforma Sky, denominati: *Jimmy, Caccia e Pesca, Sailing Channel, Planet*. L'acquisizione è condizionata all'autorizzazione dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato e dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni.

Digicast nel 2005 ha registrato ricavi consolidati per circa 27 milioni di euro, con un EBIT di circa 5 milioni ed un EBITDA di 5,3 milioni.

Il controvalore della partecipazione acquisita è di 16,3 milioni di euro (salvo aggiustamenti calcolati tenendo conto della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2006) da versarsi al momento dell'esecuzione dell'acquisto, ed è accompagnato da diritti di opzione "call" e "put" volte all'accrescimento della partecipazione RCS all'intero capitale sociale da esercitarsi, salvo accelerazioni in caso di divergenze tra i soci, nel 2010 per un prezzo di esercizio calcolato sulla base del fatturato 2009, con un minimo basato sul valore riconosciuto per l'acquisto del 51%.

### **RCS Quotidiani**

- Trasformazione – salvo imprevisti, entro il primo semestre 2008 – de *La Gazzetta dello Sport* in quotidiano "**full color**" che comporterà, tra l'altro, il cambio del formato e l'incremento della foliazione massima possibile rispetto a quella attuale. Gli investimenti richiesti dall'operazione ammontano a circa 65 milioni complessivi nell'arco di tre anni, principalmente per l'acquisto di rotative, impianti tecnici ausiliari ed opere civili.
- Prolungamento del contratto di affitto della testata *La Gazzetta dello Sport* (in scadenza al 2015) sino al 2040.
- Avvio, attraverso una società a partecipazione paritetica di RCS Quotidiani ed alcuni imprenditori locali, in via di identificazione, della pubblicazione (a partire dai primi mesi del 2007) del *Corriere Bologna*, nuovo quotidiano di 16 pagine diffuso a Bologna e provincia insieme al *Corriere della Sera* senza aumento di prezzo, secondo la formula editoriale già collaudata con il *Corriere del Mezzogiorno*, il *Corriere del Veneto* e il *Corriere del Trentino e dell'Alto Adige*. L'investimento complessivo previsto per RCS nel primo triennio è stimato in circa 2 milioni di euro.
- Costituzione di una **partnership** tra **RCS Quotidiani**, in qualità di socio di maggioranza al 51%, e la società **Game Media Networks - controllata dalla Digital Bros**, società quotata al TechStar di Borsa Italiana - per sviluppare il business dei giochi on-line, con un investimento iniziale complessivo da parte dei soci di 1,5/2 milioni di euro.

### **RCS Libri**

**Incremento della partecipazione** detenuta tramite la controllata **RCS International Books BV** nella **Editions d'Art Albert Skirà SA** (a cui fa capo il Gruppo editoriale operante in Italia e all'estero prevalentemente nel settore dell'arte con un fatturato nel 2005 di 16 milioni di euro)

**dall'attuale 24% al 48%**, per un corrispettivo di 4,2 milioni di euro. Nel 2010 RCS e i venditori avranno rispettivamente un diritto di opzione "call" e un diritto "put" su un ulteriore 12% del capitale, ad un prezzo di esercizio calcolato sulla base della valutazione attuale della società, e, a partire dal 2012, un ulteriore diritto di opzione "call" e "put" sul rimanente 40%.

\*\*\*\*\*

### **Stock option: completata l'assegnazione della tranche per il 2006**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'attribuzione a circa 70 dipendenti con posizioni di rilevanza strategica nell'ambito della Società e del Gruppo - tra cui l'Amministratore Delegato nella sua qualità di Direttore Generale – di complessive 14.274.763 stock option, per la sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie di nuova emissione (pari all'1,95% circa dell'attuale capitale ordinario) ad un prezzo pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale di quotazione delle azioni ordinarie della Società nel periodo decorrente dal 13 ottobre scorso ad oggi.

L'assegnazione odierna integra la tranche già attribuita nel corso del corrente anno (14 luglio scorso), e completa l'esecuzione del Piano di stock option, autorizzato dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2005.

Il Regolamento del Piano è stato modificato prorogando dal 15 giugno 2009 alla scadenza di tre anni successivi alla data di offerta in assegnazione, il termine finale del "Periodo di Vesting", applicabile alle opzioni assegnate nel 2006.

In base al Regolamento – i cui termini principali sono già stati comunicati l'11 novembre 2005 – le opzioni assegnate in data odierna potranno essere esercitate di norma trascorsi tre anni dal termine del relativo "Periodo di Vesting", in periodi predeterminati sino al 15 giugno 2013 e condizionatamente al livello di raggiungimento di un obiettivo di performance consistente nell'utile netto consolidato per azione ("Earning per Share") cumulato riferito al triennio 2005-2007 quale previsto nel relativo Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Infine sono previsti, per taluni dei Beneficiari, tra cui l'Amministratore Delegato, obblighi volti al reinvestimento in azioni della Società di parte del guadagno conseguito attraverso la cessione delle azioni ricevute a seguito dell'esercizio di opzioni, e, salva preventiva autorizzazione del Consiglio, un vincolo alla trasferibilità di tali azioni, una volta acquisite, sino al termine del secondo anno successivo allo scadere del "Periodo di Vesting", ovvero sino al 13 novembre 2011.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Virginio Rognoni quale Amministratore della Società in sostituzione del già dimissionario Giangiacomo Nardozzi Tonielli (Comunicato stampa del 12 settembre 2006).

Il Consiglio ha inoltre preso atto delle dimissioni, ricevute il 10 novembre scorso, del Consigliere Carlo Buora (non appartenente ad alcun Comitato Consigliere né avente ruolo di Consigliere Indipendente) e si è riservato di procedere alla sua sostituzione nella prossima riunione.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato il trasferimento della sede legale della Società, a decorrere dal 1° dicembre prossimo, da via Rizzoli, 2 a Via San Marco, 21, sempre in Milano.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione RCS MediaGroup ha preso atto che entro il termine dell'anno **Enrico Romagna-Manoja** assumerà l'incarico di **Direttore de *Il Mondo***, pubblicato dalla controllata RCS Periodici.

Per ulteriori informazioni:

**RCS MediaGroup**

*Media Relations*

*Barbara Ruggeri* - 02 25845414 – 335 1247734 – [barbara.ruggeri@rcs.it](mailto:barbara.ruggeri@rcs.it)

*Investor Relations*

*Federica De Medici* - 02 2584 5508 - [federica.demedici@rcs.it](mailto:federica.demedici@rcs.it)

*Fabio Pavan* - 02 2584 4432 - [fabio.pavan@rcs.it](mailto:fabio.pavan@rcs.it)

[www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it)

## Gruppo RCS MediaGroup

### Conto economico consolidato riclassificato

(in milioni di euro)	Progressivo al 30 settembre 2006		Progressivo al 30 settembre 2005		Differenza A-B
	A	%	B	%	
<b>Ricavi netti</b>	<b>1.708,7</b>	<b>100,0</b>	<b>1.566,2</b>	<b>100,0</b>	<b>142,5</b>
<i>Ricavi diffusionali</i>	<i>1.011,0</i>	<i>59,2</i>	<i>1.011,1</i>	<i>64,6</i>	<i>(0,1)</i>
<i>Ricavi pubblicitari (1)</i>	<i>554,6</i>	<i>32,5</i>	<i>500,5</i>	<i>32,0</i>	<i>54,1</i>
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	<i>143,1</i>	<i>8,4</i>	<i>54,6</i>	<i>3,5</i>	<i>88,5</i>
Costi operativi	(1.223,5)	71,6	(1.104,5)	70,5	(119,0)
Costo del lavoro	(313,8)	18,4	(282,3)	18,0	(31,5)
Svalutazione crediti	(11,2)	0,7	(9,2)	0,6	(2,0)
Accantonamenti per rischi	(2,0)	0,1	(1,5)	0,1	(0,5)
<b>EBITDA (2)</b>	<b>158,2</b>	<b>9,3</b>	<b>168,7</b>	<b>10,8</b>	<b>(10,5)</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(15,4)	0,9	(11,0)	0,7	(4,4)
Amm.immobilizzazioni materiali	(24,7)	1,4	(16,3)	1,0	(8,4)
Altre svalutazioni immobilizzazioni	0,0	0,0	(0,9)	0,1	0,9
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>118,1</b>	<b>6,9</b>	<b>140,5</b>	<b>9,0</b>	<b>(22,4)</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	5,5	0,3	(1,2)	0,1	6,7
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	41,8	2,4	76,6	4,9	(34,8)
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(2,1)	0,1	1,5	0,1	(3,6)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>163,3</b>	<b>9,6</b>	<b>217,4</b>	<b>13,9</b>	<b>(54,1)</b>
Imposte sul reddito	(29,9)	1,7	(35,0)	2,2	5,1
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>133,4</b>	<b>7,8</b>	<b>182,4</b>	<b>11,6</b>	<b>(49,0)</b>
Risultato delle attività destinate alla dismissione	0,0	0,0	(0,1)	0,0	0,1
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>133,4</b>	<b>7,8</b>	<b>182,3</b>	<b>11,6</b>	<b>(48,9)</b>
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(8,7)	0,5	(2,7)	0,2	(6,0)
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>124,7</b>	<b>7,3</b>	<b>179,6</b>	<b>11,5</b>	<b>(54,9)</b>

(1) I ricavi pubblicitari al 30 settembre 2006 comprendono 391,5 milioni realizzati tramite la concessionaria del Gruppo RCS Pubblicità (di cui 221,8 milioni da Quotidiani Italia, 85,2 milioni da Periodici, 13,6 milioni da Broadcast e 70,9 milioni vendendo spazi di editori terzi) e 163,1 milioni realizzati direttamente dagli editori (di cui 99,1 milioni si riferiscono a Quotidiani Spagna, 32,3 milioni a Blei, 26,6 milioni a Periodici, 3,8 milioni a Dada, 0,8 milioni a Broadcast e 0,5 milioni a Libri).

Al 30 settembre 2005 i ricavi realizzati tramite RCS Pubblicità sono pari a 361,5 milioni (di cui 207,7 milioni da Quotidiani Italia, 71,6 milioni da Periodici, 14,6 milioni da Broadcast, 0,1 milione da Libri e 67,5 milioni vendendo spazi di editori terzi) e 139 milioni realizzati direttamente dagli editori (di cui 85,9 milioni si riferiscono a Quotidiani Spagna, 29,4 milioni a Blei, 22,4 milioni a Periodici, 0,9 milioni a Broadcast e 0,4 milioni a Libri).

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

## Gruppo RCS MediaGroup

### Conto economico consolidato riclassificato – 3° trimestre 2006

(in milioni di euro)	3° trimestre 2006	%	3° trimestre 2005	%	Differenza
	A		B		A-B
<b>Ricavi netti</b>	<b>571,2</b>	<b>100,0</b>	<b>512,9</b>	<b>100,0</b>	<b>58,3</b>
<i>Ricavi diffusionali</i>	375,8	65,8	362,7	70,7	13,1
<i>Ricavi pubblicitari (1)</i>	148,4	26,0	136,0	26,5	12,4
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	47,0	8,2	14,2	2,8	32,8
Costi operativi	(426,6)	74,7	(382,0)	74,5	(44,6)
Costo del lavoro	(104,0)	18,2	(91,8)	17,9	(12,2)
Svalutazione crediti	(2,7)	0,5	(4,1)	0,8	1,4
Accantonamenti per rischi	0,3	0,1	(0,7)	0,1	1,0
<b>EBITDA (2)</b>	<b>38,2</b>	<b>6,7</b>	<b>34,3</b>	<b>6,7</b>	<b>3,9</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(5,4)	0,9	(3,7)	0,7	(1,7)
Amm.immobilizzazioni materiali	(8,2)	1,4	(6,7)	1,3	(1,5)
Altre svalutazioni immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>24,6</b>	<b>4,3</b>	<b>23,9</b>	<b>4,7</b>	<b>0,7</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(2,0)	0,4	(3,0)	0,6	1,0
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	34,9	6,1	0,2	0,0	34,7
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(4,9)	0,9	0,1	0,0	(5,0)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>52,6</b>	<b>9,2</b>	<b>21,2</b>	<b>4,1</b>	<b>31,4</b>
Imposte sul reddito	(16,4)	2,9	(12,0)	2,3	(4,4)
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>36,2</b>	<b>6,3</b>	<b>9,2</b>	<b>1,8</b>	<b>27,0</b>
Risultato delle attività destinate alla dismissione	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>36,2</b>	<b>6,3</b>	<b>9,2</b>	<b>1,8</b>	<b>27,0</b>
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,9)	0,2	0,8	0,2	(1,7)
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>35,3</b>	<b>6,2</b>	<b>10,0</b>	<b>1,9</b>	<b>25,3</b>

(1) I ricavi pubblicitari del 3° trimestre 2006 comprendono 104 milioni realizzati tramite la concessionaria del Gruppo RCS Pubblicità (di cui 57,8 milioni da Quotidiani Italia, 24,7 milioni da Periodici, 3,7 milioni da Broadcast e 17,8 milioni vendendo spazi di editori terzi) e 44,4 milioni realizzati direttamente dagli editori (di cui 26,1 milioni si riferiscono a Quotidiani Spagna, 9,1 milioni a Blei, 7,5 milioni a Periodici, 1,3 milioni a Dada, 0,3 milioni a Broadcast e 0,1 milioni a Libri).

Nel 3° trimestre 2005 i ricavi realizzati tramite RCS Pubblicità sono pari a 97,1 milioni (di cui 54,8 milioni da Quotidiani Italia, 20,6 milioni da Periodici, 4,6 milioni da Broadcast, 1,1 milioni da altri minori e 16 milioni vendendo spazi di editori terzi) e 38,9 milioni realizzati direttamente dagli editori (di cui 22 milioni si riferiscono a Quotidiani Spagna, 9 milioni a Blei, 6,2 milioni a Periodici, e 1,7 milioni ad altri minori).

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

## Gruppo RCS MediaGroup

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in milioni di euro)	30 settembre 2006	%	31 dicembre 2005	%
Immobilizzazioni Immateriali	467,4	38,4	448,2	38,2
Immobilizzazioni Materiali	364,1	29,9	360,2	30,7
Immobilizzazioni Finanziarie	384,0	31,6	438,8	37,4
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>1.215,5</b>	<b>99,9</b>	<b>1.247,2</b>	<b>106,2</b>
Rimanenze	157,4	12,9	147,6	12,6
Crediti commerciali	642,5	52,8	599,2	51,0
Debiti commerciali	(572,2)	(47,0)	(574,8)	(48,9)
Altre attività/passività	22,0	1,8	19,9	1,7
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>249,7</b>	<b>20,5</b>	<b>191,9</b>	<b>16,3</b>
Fondi per rischi e oneri e per imposte differite	(142,5)	(11,7)	(155,4)	(13,2)
Fondi per benefici ai dipendenti	(106,5)	(8,8)	(109,0)	(9,3)
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>1.216,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1.174,6</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.153,6</b>	<b>94,9</b>	<b>1.126,9</b>	<b>95,9</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	253,7	20,9	242,3	20,6
Debiti finanziari a breve termine	97,2	8,0	90,2	7,7
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(288,4)	(23,7)	(284,8)	(24,2)
<b>Indebitamento finanziario netto (disponibilità)</b>	<b>62,5</b>	<b>5,1</b>	<b>47,7</b>	<b>4,1</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>1.216,2</b>	<b>100,0</b>	<b>1.174,6</b>	<b>100,0</b>

### Ripartizione ricavi per settori di Business

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/09/06					Progressivo al 30/09/05				
	RICAVI	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi	RICAVI	EBITDA	% sui ricavi	EBIT	% sui ricavi
Quotidiani Italia	546,5	94,4	17%	82,6	15%	536,5	101,9	19%	95,5	18%
Quotidiani Spagna	235,8	31,4	13%	24,0	10%	220,7	32,7	15%	24,9	11%
<b>Totale Quotidiani</b>	<b>782,3</b>	<b>125,8</b>	<b>16%</b>	<b>106,6</b>	<b>14%</b>	<b>757,2</b>	<b>134,6</b>	<b>18%</b>	<b>120,4</b>	<b>16%</b>
Libri	509,8	29,0	6%	25,7	5%	508,3	30,0	6%	27,0	5%
Periodici	240,4	9,6	4%	9,0	4%	200,4	9,7	5%	6,1	3%
Broadcast	19,4	(5,5)	(28)%	(10,4)	(54)%	18,6	(1,1)	(6)%	(5,5)	(30)%
Pubblicità	424,8	4,9	1%	4,9	1%	390,9	4,5	1%	4,4	1%
Dada	80,1	10,3	13%	7,6	9%	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Funzioni Corporate	44,2	(15,9)	n.a	(25,3)	n.a	42,4	(9,0)	n.a	(14,9)	n.a
Diverse ed elisioni	(392,3)	0,0	0%	0,0	0%	(351,6)	0,0	0%	3,0	(1)%
<b>Consolidato</b>	<b>1.708,7</b>	<b>158,2</b>	<b>9%</b>	<b>118,1</b>	<b>7%</b>	<b>1.566,2</b>	<b>168,7</b>	<b>11%</b>	<b>140,5</b>	<b>9%</b>

## Gruppo RCS MediaGroup

### Rendiconto finanziario sintetico consolidato

(in milioni di euro)	30/09/06	30/09/05
<b>A) Flussi di cassa della gestione operativa</b>		
Utile (perdita) del Gruppo e dei Terzi	133,4	182,3
Ammortamenti e svalutazioni	40,1	28,2
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(35,4)	(73,2)
Svalutazioni/rivalutazioni partecipazioni	5,8	(0,8)
Assegnazione stock options	2,7	0,0
Risultato netto Gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti)	(15,6)	(3,9)
Incremento (decremento) dei fondi	(21,5)	(24,1)
Incremento (decremento) imposte differite/anticipate	(2,0)	18,1
Variazioni del capitale circolante	(41,5)	30,9
<b>Totale</b>	<b>66,0</b>	<b>157,5</b>
<b>B) Flussi di cassa della gestione di investimento</b>		
Investimenti in partecipazioni (al netto dei dividendi ricevuti)	(5,0)	(2,2)
Investimenti in immobilizzazioni	(51,3)	(72,4)
Acquisizioni/cessioni di altre immobilizzazioni finanziarie	12,4	(11,5)
Corrispettivi della vendita di partecipazioni	73,9	174,3
Corrispettivi della vendita di immobilizzazioni	1,7	2,5
Altre variazioni	(0,6)	1,1
<b>Totale</b>	<b>31,1</b>	<b>91,7</b>
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>97,1</i>	<i>249,2</i>
<b>C) Flussi di cassa della gestione finanziaria</b>		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	71,7	(66,5)
Interessi finanziari netti percepiti	5,5	2,8
Dividendi corrisposti	(82,3)	(30,0)
Variazione riserve di patrimonio netto	(6,2)	(6,1)
<b>Totale</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(99,8)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)</b>	<b>85,8</b>	<b>149,4</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio del periodo	119,8	6,7
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine del periodo	205,6	156,1
<b>Incremento (decremento) del periodo</b>	<b>85,8</b>	<b>149,4</b>

#### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(in milioni di euro)		
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate</b>	<b>119,8</b>	<b>6,7</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	154,4	30,2
Debiti correnti verso banche	(34,6)	(23,5)
<b>Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>205,6</b>	<b>156,1</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	228,4	161,3
Debiti correnti verso banche	(22,8)	(5,2)
<b>Incremento (decremento) dell'esercizio</b>	<b>85,8</b>	<b>149,4</b>