



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2005

Sommario(*):

- **Ricavi consolidati di Gruppo crescono a 500,7 milioni rispetto ai 493,1 del primo trimestre 2004 (+1,5%)**
- **L'EBITDA incrementa a 34,2 milioni rispetto ai 21,7 del primo trimestre 2004 (+57,6%)**
- **Risultato operativo (EBIT) in crescita da 6 a 15,6 milioni (+160%)**
- **Plusvalenze su cessione partecipazioni finanziarie non strategiche per 50,7 milioni**
- **Risultato netto a 78,5 milioni**
- **Indebitamento Finanziario Netto a 67,1 (167,8 al 31 dicembre 2004)**

(*) I dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo riflettono l'adozione del criterio di valutazione a patrimonio netto delle società sottoposte a controllo congiunto con altri soci e vengono quindi confrontati coi dati 2004 pro-forma, resi omogenei.

Comunicato Stampa

Milano, 13 maggio 2005 - Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Piergaetano Marchetti, ha approvato i risultati del primo trimestre 2005.

Il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente avviene sulla base di una situazione consolidata pro-forma predisposta, per il primo trimestre 2004, con il medesimo criterio di consolidamento utilizzato nel primo trimestre 2005 a seguito dell'adozione, a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, del consolidamento a patrimonio netto di tutte le partecipate a controllo congiunto, precedentemente consolidate con il metodo proporzionale.

Andamento del Gruppo

I **ricavi netti** consolidati al 31 marzo 2005 ammontano a 500,7 milioni con un aumento di 7,6 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, generato soprattutto dall'incremento del fatturato dell'area Libri, che compensa la flessione dei ricavi dell'area Quotidiani.

L'**EBITDA** di Gruppo è pari a 34,2 milioni, rispetto ai 21,7 milioni del primo trimestre del 2004, con un incremento di 12,5 milioni riconducibile sostanzialmente alla migliore redditività dei prodotti collaterali abbinati ai quotidiani (proseguimenti di lanci di successo) oltre che al contenimento dei costi operativi.

Il **risultato operativo (EBIT)** ammonta a 15,6 milioni con un incremento di 9,6 milioni rispetto al medesimo periodo del 2004.

Il **risultato ante imposte** è pari a 68 milioni (era negativo per 4,4 milioni al 31 marzo 2004) e comprende 50,7 milioni relativi a plusvalenze realizzate dalla cessione di alcune partecipazioni ritenute non strategiche (di cui 27,2 realizzati con la vendita delle società in Germania).

L'**indebitamento finanziario netto** è di 67,1 milioni (167,8 al 31 dicembre 2004).

Area Quotidiani

L'**Area Quotidiani** registra ricavi per 252,7 milioni (263,1 nel primo trimestre 2004). L'EBITDA cresce da 33,5 a 41,2 (+ 23%).

Quotidiani Italia – I ricavi editoriali ammontano a 112,3 milioni (di cui 60,3 generati dai collaterali), in diminuzione del 6,6%. I ricavi pubblicitari, pari a 64 milioni, aumentano del 6,8%.

In un mercato editoriale caratterizzato da una generale contrazione delle diffusioni, il Corriere della Sera si attesta a 663.000 copie (673.000 nel pari periodo 2004) e La Gazzetta dello Sport a 368.000 (380.000 nei primi tre mesi del 2004).

Nel confronto con un primo trimestre 2004 caratterizzato da un calendario di iniziative particolarmente intenso, i ricavi da prodotti collaterali presentano minori volumi, ma una maggiore redditività, generata soprattutto dai "proseguimenti".

L'incremento dei ricavi pubblicitari è sostenuto in particolare dalle raccolte di La Gazzetta dello Sport, City, Corriere della Sera Magazine e Sportweek.

Particolarmente di successo gli andamenti dell'area Digitale, con incrementi di visitatori unici nel trimestre di circa il 30% rispetto all'anno precedente per Corriere.it e Gazzetta.it.

Unedisa – I ricavi editoriali, pari a 42,7 milioni (di cui 18,3 generati dai collaterali), sono risultati inferiori a quelli del pari periodo dell'anno precedente (53,5 milioni) soprattutto a seguito del minor numero di iniziative collaterali programmate, mentre i ricavi pubblicitari, pari a 26 milioni, sono cresciuti del 11,1% grazie al buon andamento del mercato e all'incremento delle tariffe pubblicitarie del quotidiano *El Mundo*.

In un panorama editoriale spagnolo caratterizzato da diffusioni in calo, El Mundo registra ancora un incremento delle copie diffuse (327.000 contro le 325.000 del pari periodo 2004). Anche in Spagna crescono sensibilmente gli indicatori dell'area Digitale (+ 21,5 % di visitatori unici rispetto al 31 marzo 2004).

Area Libri

I ricavi totali dell'area Libri, pari a 158,3 milioni, sono superiori di 18,5 milioni a quelli dell'anno precedente (+13,2%).

La crescita è attribuibile alla divisione Varia Italia (+10,4 milioni rispetto al 31 marzo 2004) per l'ottimo andamento delle vendite delle novità, unitamente alla divisione collezionabili (+10,7 milioni) per il maggior fatturato sui mercati francese e anglosassone.

Area Periodici

I ricavi dell'**Area Periodici** hanno registrato una flessione del 6,3% attestandosi a 56,7 milioni contro i 60,5 del primo trimestre 2004 a seguito dell'elevata concorrenza sui mercati diffusionali e pubblicitari.

La società ha proseguito nella politica di contenimento delle diffusioni sui canali meno remunerativi e di incremento delle promozioni sugli altri canali. Questa politica di selezione dei canali distributivi, unita al mantenimento dei prezzi unitari di vendita degli spazi pubblicitari, ha permesso di realizzare un risultato operativo (EBITDA) trimestrale leggermente inferiore al pareggio.

Area Broadcast

I ricavi netti dell'area Broadcast nel primo trimestre ammontano a 4,9 milioni, in flessione del 5,8% rispetto al pari periodo 2004. I ricavi pubblicitari in particolare sono diminuiti del 13,0% (in linea con l'andamento del mercato) in parte compensati dall'aumento dei ricavi da servizi giornalistici di AGR (+33,3%).

Area Pubblicità

La divisione Pubblicità ha migliorato i ricavi dell'1,1% attestandosi a 119 milioni.

Partecipate a controllo congiunto

m-dis Distribuzione Media registra un significativo incremento dei ricavi (75,1 milioni contro i 42,3 milioni nell'analogo periodo dell'esercizio precedente).

Il risultato netto è pari a 3,9 milioni; la quota di spettanza RCS è di 1,8 milioni.

IGPDcaux - I ricavi del Gruppo IGPDcaux, pari a 40,2 milioni, sono incrementati di 4,2 milioni (+11,7%) rispetto al pari periodo dello scorso esercizio, grazie all'ottimo andamento di tutte le aree di business e in particolare delle affissioni per effetto delle elezioni.

La perdita del periodo è pari a 0,2 milioni; la quota di spettanza RCS risulta essere di 0,1 milioni.

La Capogruppo

Nei primi tre mesi dell'esercizio, il **risultato netto di RCS MediaGroup** ammonta a 43,5 milioni; il risultato ante imposte è di 22,1 milioni con un incremento di 30,4 milioni rispetto al negativo di 8,3 del primo trimestre 2004.

Tra le principali componenti del risultato vanno ricordati i proventi straordinari netti per 23,8 milioni, con un incremento di 24,9 milioni rispetto al 31 marzo 2004 riconducibile sostanzialmente alle plusvalenze realizzate con la cessione di parte di azioni in Banca Intesa S.p.A. (10,0 milioni), Joyce Boutique Holding Ltd (5,0 milioni) e con la cessione di diritti d'opzione relativi all'aumento di capitale di Pirelli (8,5 milioni).

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Gruppo RCS MediaGroup

L'evoluzione della raccolta pubblicitaria del mese di aprile e le previsioni sul secondo trimestre dell'anno forniscono segnali di crescita dei ricavi pubblicitari rispetto allo stesso periodo dello scorso anno nell'area Quotidiani (sia Italia, sia Spagna) mentre si conferma la situazione di difficoltà nella raccolta per Periodici e Radio.

Le diffusioni delle testate di Gruppo tendono a mantenere la quota relativa, in una situazione di mercato generale caratterizzato da diffusioni in contrazione.

I prodotti collaterali appaiono riscontrare un buon successo di mercato, con valori inferiori all'anno precedente ma in linea con i piani.

In linea con le aspettative risultano anche le vendite dei libri e dei collezionabili.

Sulla base di quanto precede, in assenza di eventi allo stato non prevedibili, ci si attende di confermare un risultato della gestione allineato agli obiettivi pianificati e, tendenzialmente, in aumento rispetto all'anno precedente.

Il progetto Full Color avviato dal *Corriere della Sera* consentirà di stampare fino ad un massimo di 96 pagine tutte a colori. Dal progetto, che andrà a regime nel corso dell'estate 2005, è previsto che derivino benefici in termini di raccolta pubblicitaria.

Principali eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data 10 maggio è stata venduta sul mercato dei blocchi l'intera partecipazione in Pirelli & C, di 73.950.048 azioni pari a circa 1,4% del capitale ordinario, al prezzo unitario di euro 0,967 e per un controvalore complessivo di 71,5 milioni di euro. Le azioni, come previsto dal Patto di Sindacato di Blocco Pirelli & C, sono state offerte agli altri partecipanti al medesimo al prezzo pari alla media delle quotazioni di Borsa registrate negli ultimi tre mesi antecedenti l'offerta.

Informazione sullo stato di avanzamento della transizione ai nuovi principi contabili internazionali

Come previsto dalla delibera Consob n. 14990 del 14 aprile 2005, il Gruppo RCS rende noto che applicherà i principi contabili internazionali a partire dalla semestrale 2005, come già comunicato in occasione della diffusione dei dati di bilancio al 31 dicembre 2004.

Per tale data, inoltre, saranno stati assoggettati a revisione completa i dati risultanti dal processo di transizione ai sensi della comunicazione Consob n. DEM / 5025723 del 15 aprile 2005.

Per ulteriori informazioni:

RCS MediaGroup

Media Relations

Carlo Prato 02 2584 5480

carlo.prato@rcs.it,

Daniele Menarini - Barbara Ruggeri

02 2584 5412 – 5414

daniele.menarini@rcs.it, barbara.ruggeri@rcs.it,

Investor Relations

Federica De Medici

02 2584 5508

federica.demedici@rcs.it

www.rcsmediagroup.it

Gruppo RCS MediaGroup

Conto economico consolidato riclassificato

(in milioni di euro)	1° Trimestre 2005	%	1° Trimestre 2004 Pro-forma (1)	%	1° Trimestre 2004	%	Esercizio 2004	%
Ricavi netti (2)	500,7	100,0	493,1	100,0	541,0	100,0	2.150,5	100,0
Costi operativi	(366,9)	73,3	(372,3)	75,5	(415,1)	76,7	(1.531,8)	71,2
Costo del lavoro	(96,3)	19,2	(94,4)	19,1	(101,6)	18,8	(385,8)	17,9
Sval.cred.att.circ. e disponibilità liquide	(2,8)	0,6	(3,4)	0,7	(3,7)	0,7	(12,5)	0,6
Accantonamenti per rischi	(0,5)	0,1	(1,3)	0,2	(1,3)	0,2	(9,3)	0,2
EBITDA	34,2	6,8	21,7	4,4	19,3	3,6	211,1	9,8
Amm.immobilizzazioni immateriali	(13,5)	2,7	(9,9)	2,0	(10,4)	1,9	(53,6)	2,5
Amm.immobilizzazioni materiali	(5,1)	1,0	(5,8)	1,2	(6,3)	1,2	(22,2)	1,0
Altre svalutazioni immobilizzazioni		0,0		0,0		0,0		0,0
Risultato operativo	15,6	3,1	6,0	1,2	2,6	0,5	135,3	6,3
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,7)	0,1	(2,0)	0,4	(2,0)	0,4	(4,9)	0,2
Proventi (oneri) da partec. e rett. di attività finanziarie	(0,5)	0,1	(5,6)	1,1	(2,0)	0,4	9,3	0,4
Risultato prima delle imposte e dei componenti straordinari	14,4	2,9	(1,6)	0,3	(1,4)	0,3	139,7	6,5
Proventi (oneri) straordinari	53,6	10,7	(2,8)	0,6	(3,0)	0,6	(34,7)	1,6
Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi	68,0	13,6	(4,4)	0,9	(4,4)	0,8	105,0	4,9
Imposte sul reddito (3)	10,7	2,1	-	-	-	-	(21,9)	1,0
Risultato netto prima degli interessi di terzi	78,7	15,7	-	-	-	-	83,1	3,9
(Utile) perdita netta di terzi	(0,2)	0,0	-	-	-	-	(5,7)	0,3
Risultato netto di periodo	78,5	15,7	-	-	-	-	-	-
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	77,4	3,6

- (1) I dati pro-forma includono la valutazione a patrimonio netto delle società sottoposte a controllo congiunto con altri soci per il confronto omogeneo con il primo trimestre 2004.
- (2) I ricavi comprendono esclusivamente i ricavi delle vendite e delle prestazioni.
- (3) A partire dalla chiusura al 30 settembre 2004 RCS MediaGroup riporta il risultato al netto delle imposte e degli interessi di terzi.

Gruppo RCS MediaGroup

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

(in milioni di euro)	31 marzo 2005	%	31 dicembre 2004	%	31 marzo 2004 pro-forma	%	31 marzo 2004	%
Immobilizzazioni Immateriali	407,5	33,5	416,1	33,6	339,6	27,9	342,5	28,8
Immobilizzazioni Materiali	249,8	20,5	245,8	19,8	176,6	14,5	185,5	15,6
Immobilizzazioni Finanziarie	443,3	36,4	472,1	38,1	613,5	50,4	583,2	49,0
A. Attivo Immobilizzato Netto	1.100,6	90,5	1.134,0	91,5	1.129,7	92,8	1.111,2	93,4
Rimanenze	162,4	13,4	160,1	12,9	156,9	12,9	160,6	13,5
Crediti commerciali	529,5	43,5	642,4	51,8	561,8	46,1	629,2	52,9
Debiti commerciali	(532,5)	(43,8)	(609,1)	(49,1)	(545,1)	(44,8)	(620,4)	(52,2)
Altre attività/passività	188,4	15,5	154,9	12,5	194,7	16,0	198,9	16,7
B. Capitale d'Esercizio	347,8	28,6	348,3	28,1	368,3	30,2	368,3	31,0
Fondi per rischi ed oneri	(128,2)	(10,5)	(140,2)	(11,3)	(174,4)	(14,3)	(179,5)	(15,1)
Trattamento di fine rapporto (1)	(103,9)	(8,5)	(102,8)	(8,3)	(105,8)	(8,7)	(110,7)	(9,3)
C. Capitale Investito Netto	1.216,3	100,0	1.239,3	100,0	1.217,8	100,0	1.189,3	100,0
<i>Finanziato da:</i>								
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	1.149,2	94,5	1.071,5	86,5	1.047,7	86,0	1.047,7	88,1
Debiti finanziari a medio lungo termine	197,8	16,3	168,9	13,6	184,4	15,1	184,4	15,5
Debiti finanziari a breve termine	112,4	9,2	146,7	11,8	169,5	13,9	150,0	12,6
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(243,1)	(20,0)	(147,8)	(11,9)	(183,8)	(15,1)	(192,8)	(16,2)
D. Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	67,1	5,5	167,8	13,5	170,1	14,0	141,6	11,9
E. Totale fonti di finanziamento	1.216,3	100,0	1.239,3	100,0	1.217,8	100,0	1.189,3	100,0

(1) Il capitale investito netto è espresso al netto del trattamento di fine rapporto.

Gruppo RCS MediaGroup

Ripartizione ricavi per settori di Business

Milioni di Euro	1° Trimestre 2005					1° Trimestre 2004 pro-forma				
	RICAVI	EBITDA	%SUI RICAVI	EBIT	%SUI RICAVI	RICAVI	EBITDA	%SUI RICAVI	EBIT	%SUI RICAVI
Quotidiani Italia	177,3	28,5	16,1%	27,4	15,5%	182,0	20,0	11,0%	18,5	10,2%
Quotidiani Spagna	75,4	12,7	16,8%	9,8	13,0%	81,1	13,5	16,6%	10,8	13,3%
Totale Quotidiani	252,7	41,2	16,3%	37,2	14,7%	263,1	33,5	12,7%	29,3	11,1%
Periodici	56,7	(0,4)	(0,7)%	(2,9)	(5,1)%	60,5	0,9	1,5%	(1,5)	(2,5)%
Broadcast	4,9	(0,5)	(10,2)%	(1,1)	(22,4)%	5,2	0,3	5,8%	(0,4)	(7,7)%
Pubblicità	119,0	0,6	0,5%	(1,1)	(0,9)%	117,7	1,1	0,9%	(0,6)	(0,5)%
Libri	158,3	(3,3)	(2,1)%	(7,0)	(4,4)%	139,8	(5,0)	(3,6)%	(8,7)	(6,2)%
Rcs Mediagroup	2,4	(2,4)	na.	(3,0)	na.	2,4	(6,1)	na.	(6,2)	na.
Diverse ed elisioni (1)	(93,3)	(1,0)	1,1%	(6,5)	7,0%	(95,6)	(3,0)	3,1%	(5,9)	6,2%
Gruppo	500,7	34,2	6,8%	15,6	3,1%	493,1	21,7	4,4%	6,0	1,2%

(1) Tale voce comprende i risultati relativi alle attività di servizio, comprese in RCS Quotidiani, che sono pari a ricavi per 9,9 milioni (9,9 milioni nel primo trimestre 2004), EBITDA per -0,8 milioni (-3,1 milioni nel primo trimestre 2004) e EBIT per -2,5 milioni (-4,6 milioni nel primo trimestre 2004). Sono inoltre compresi, nel primo trimestre 2004 pro-forma, ricavi per 1,8 milioni, EBITDA e EBIT per -0,5 milioni relativi alle partecipate Max Verlag GmbH & Co.Kg e Verlagsgruppe Milchstrasse GmbH consolidate integralmente al 31 marzo 2004 in quanto detenute al 75%.