



Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

Approvati i risultati al 31 dicembre 2022¹

Ricavi consolidati pari a 845 milioni, stabili rispetto al 2021, con i ricavi digitali al 24,5% del totale. 43,1% l'incidenza della raccolta pubblicitaria sui mezzi on line.

L'EBITDA ante oneri non ricorrenti è 130,6 milioni (148,3 milioni nel 2021), impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa 28 milioni. EBITDA positivo per 118,5 milioni, sconta oneri netti non ricorrenti per 12,1 milioni (oneri non ricorrenti per 3,8 milioni nel 2021).

Risultato Netto positivo e pari a 50,1 milioni (72,4 milioni nel 2021, quando aveva beneficiato per 9,5 milioni di una plusvalenza su un asset partecipativo).

Posizione Finanziaria Netta pari a -31,6 milioni a fine 2022, dopo aver acquistato l'immobile di via Solferino per 59,9 milioni e distribuito dividendi per 31 milioni.

Corriere della Sera primo quotidiano italiano in edicola con una customer base digitale totale attiva a fine 2022 di 508 mila abbonamenti (+32,3% rispetto al 31 dicembre 2021). La customer base digitale dei prodotti pay Gazzetta a fine 2022 è pari a 171 mila abbonamenti (80 mila a fine 2021).

RCS è risultato primo editore *on-line* anche nel 2022 in Italia con un dato aggregato di 31,4 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte Audiweb).

Anche in Spagna gli abbonamenti digitali sono in forte crescita: 101 mila per El Mundo e 51 mila per Expansion a fine dicembre 2022.

All'Assemblea verrà proposto un dividendo di Euro 0,06 per azione.

Milano, 21 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2022.

Dati Economici (Milioni di Euro)	31/12/2022	31/12/2021
Ricavi consolidati	845,0	846,2
EBITDA ante oneri non ricorrenti	130,6	148,3
EBITDA	118,5	144,5
EBIT	66,6	96,0
Risultato netto	50,1	72,4

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	31/12/2022	31/12/2021
Posizione finanziaria netta ¹	(31,6)	+16,7

(1) Per le definizioni di EBITDA, EBIT ed 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.

Andamento del Gruppo

L'andamento dell'economia nel corso del 2022 è stato caratterizzato dalla forte incertezza connessa con la guerra in Ucraina, dall'elevata inflazione e dall'orientamento restrittivo delle politiche monetarie da parte delle banche centrali dei principali paesi avanzati.

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze hanno determinato una situazione di generale significativa incertezza, accentuando dinamica al rialzo dei prezzi, già in corso dal 2021, 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.

In questo contesto, il Gruppo ha realizzato nel 2022 un EBITDA ante oneri non ricorrenti pari a +130,6 milioni (148,3 milioni nel 2021) impattato da un incremento dei costi della carta e altri fattori produttivi di circa 28 milioni. L'EBITDA è positivo per 118,5 milioni (+144,5 milioni nel 2021). Il decremento sconta oneri netti di natura non ricorrente per 12,1 milioni (oneri per 3,8 milioni nel 2021), di cui circa 10 milioni imputabili alla transazione del contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino/via San Marco/via Balzan. Al 31 dicembre 2022 la posizione finanziaria netta è negativa per 31,6 milioni (positiva per 16,7 milioni al 31 dicembre 2021); tale variazione è dovuta principalmente all'acquisto dell'immobile di via Solferino per 59,9 milioni, alla distribuzione di dividendi per 31 milioni, agli esborsi per oneri non ricorrenti e altri investimenti, parzialmente compensata dal positivo apporto della gestione operativa.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo nel 2022 si attestano a 845 milioni e risultano sostanzialmente stabili rispetto al 2021 (pari a 846,2 milioni). I **ricavi digitali** realizzati dal Gruppo nel 2022 valgono circa 207 milioni (205 milioni nel 2021), con un'incidenza sui ricavi complessivi del 24,5%.

I **ricavi pubblicitari** del 2022 ammontano a 345,4 milioni rispetto ai 348,3 milioni del 2021 (-2,9 milioni). La flessione dei ricavi in Italia è parzialmente compensata dal miglior andamento in Spagna. La raccolta pubblicitaria complessiva sui mezzi *on-line* si attesta, nel 2022, a 148,7 milioni attestandosi a circa il 43,1% del totale dei ricavi pubblicitari.

I **ricavi editoriali e diffusionali** sono pari a 355,8 milioni (375,7 milioni nel 2021). La flessione è sostanzialmente attribuibile ad un decremento dei ricavi editoriali in Italia delle opere collaterali e dei ricavi diffusionali a mezzo stampa delle due testate italiane, oltre che alla cessazione dei servizi di distribuzione svolti da m-dis Distribuzione Media a favore di alcuni editori (-4,1 milioni), parzialmente compensata dalla crescita dei ricavi da abbonamenti digitali.

Entrambi i quotidiani italiani confermano a dicembre 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: dati ADS gennaio-dicembre 2022). A fine dicembre la *customer base* totale attiva per il *Corriere della Sera* (*digital edition, membership e m-site*) è risultata pari a 508 mila abbonamenti, in crescita del 32,3% rispetto al dicembre 2021), mentre la *customer base* dei prodotti pay *Gazzetta* (che include i prodotti *G ALL, G+, GPRO e Magic*) a fine dicembre 2022 è più che raddoppiata, raggiungendo 171 mila abbonamenti (80 mila abbonamenti a fine dicembre 2021). (Fonte interna).

I principali indicatori di performance digitali confermano la rilevante posizione di mercato di RCS, che si conferma primo editore *on-line* in Italia nel periodo gennaio-dicembre 2022 con un dato aggregato di 31,4 milioni di utenti unici mensili medi (al netto delle duplicazioni) (Fonte: Audiweb).

I brand *Corriere della Sera* e *La Gazzetta dello Sport* si attestano nel periodo gennaio-dicembre 2022 rispettivamente a 28,7 milioni e a 18,8 milioni di utenti unici medi al mese e rispettivamente a 3,9 milioni e 2,9 milioni di utenti unici giornalieri medi al mese (Fonte: Audiweb).

In Spagna, *Marca* ed *Expansion* confermano anche a dicembre 2022 la loro posizione di *leadership* diffusionale cartacea nei rispettivi segmenti di mercato (Fonte: OJD). Continua la crescita degli abbonamenti digitali che a dicembre 2022 si attestano a circa 101 mila abbonamenti (80 mila a fine 2021) per *El Mundo* e 51 mila (41 mila a fine 2021) abbonamenti per *Expansion* (Fonte interna).

A fine 2022 *elmundo.es* si attesta a 48,9 milioni di browser unici medi mensili; *marca.com* ha raggiunto 105,9 milioni ed *expansion.com* a 11,6 milioni di browser unici medi mensili (Fonte: Google Analytics).

I **ricavi diversi** ammontano a 143,8 milioni e si incrementano di 21,6 milioni rispetto al 2021 (pari a 122,2 milioni) per il buon andamento degli eventi sportivi e per la crescita dei ricavi derivanti dai canali televisivi in Spagna, che controbilancia i minori ricavi (-1,8 milioni) a seguito della cessione della società Unidad Editorial Juegos S.A. dal mese di aprile 2021.

L'**EBITDA ante oneri non ricorrenti** del 2022 è pari a 130,6 milioni (148,3 milioni nel 2021) ed è stato impattato da un incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi di circa 28 milioni.

L'**EBITDA** è positivo per 118,5 milioni (+144,5 milioni nel 2021). Il decremento sconta oneri netti di natura non ricorrente per 12,1 milioni (-3,8 milioni nel 2021), di cui circa 10 milioni imputabili alla transazione del contenzioso relativo al complesso immobiliare di via Solferino/via San Marco/via Balzan (classificato in Corporate ed Altre attività).

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

(in milioni di euro)	Progressivo al 31/12/2022			Progressivo al 31/12/2021		
	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA	% sui ricavi
Quotidiani Italia	388,4	51,8	13,3%	403,8	68,3	16,9%
Periodici Italia	69,2	(1,8)	(2,6)%	72,4	7,2	9,9%
Pubblicità e Sport	282,2	41,6	14,7%	273,9	30,8	11,2%
Unidad Editorial	223,0	41,5	18,6%	217,6	38,1	17,5%
Corporate e Altre attività	91,3	(14,6)	(16,0)%	93,9	0,1	0,1%
Diverse ed elisioni	(209,1)	-	n.a.	(215,4)	-	n.a.
Consolidato	845,0	118,5	14,0%	846,2	144,5	17,1%

Nel corso del 2022, sono proseguite le iniziative messe in atto per il mantenimento e lo sviluppo dei ricavi, potenziando l'offerta dei sistemi editoriali del Gruppo RCS, sviluppando le piattaforme digitali e arricchendo i sistemi editoriali verticali.

In Italia, limitandosi alle principali iniziative, *Corriere della Sera* ha presentato il nuovo *Login* e ha assicurato la copertura editoriale dei principali eventi attraverso numeri speciali, podcast e newsletter dedicati al conflitto Russia-Ucraina e l'ampio speciale dedicato alle elezioni politiche e alle analisi post voto. In relazione ai progetti digitali ha prodotto numerosi nuovi podcast e formati. Sono stati inoltre organizzati importanti eventi, tra i quali "Obiettivo 5-parità di genere", "Civil Week", "Cibo a Regola d'arte", "Italia Genera Futuro", "Il tempo della Donne", "Women in Food", "Il tempo della Salute", "Campus" ed il nuovo progetto "@school". Anche *La Gazzetta dello Sport* ha organizzato importanti eventi come il "Gran Galà della Neve e del Ghiaccio", il Festival dello Sport a Trento che ha registrato 50 mila presenze, e l'ottava edizione dei 'Gazzetta Sports Awards'. Durante i Mondiali di calcio *La Gazzetta dello Sport* ha realizzato lo "Speciale Mondiali" in diretta dal Qatar. Nel mese di giugno è avvenuto il lancio del nuovo *OGGI*, supportato da un forte investimento in marketing di oltre 1,5 milioni e da un importante arricchimento del prodotto. Il 31 marzo è stato realizzato il restyling di *Amica*, che a novembre ha celebrato i 60 anni, e in settembre quello di *Style Magazine*.

In Spagna, limitandosi alle principali iniziative, il 14 gennaio *El Mundo* ha lanciato la rivista culturale *La Lectura*, il 26 marzo è tornata in edicola rinnovata la rivista femminile *YoDona*, il 22 giugno è stato lanciato il nuovo supplemento *Expansión Fiscal*. A fine ottobre "Expansión" ha anche potenziato la sua offerta del sabato con nuovi contenuti sulle più importanti e attuali tematiche economiche e fiscali. E' inoltre proseguita l'attività di organizzazione di eventi di rilievo, tra i quali "El foro económico internacional Expansión", il "Festival dello Sport di Marca", il congresso "Energia e Felicità" di Telva, il Premio Expansión Jurídico il premio annuale Motor-Galería de El Mundo, il "Premios de Fútbol". A novembre, *YoDona* e *El Mundo* hanno organizzato la prima edizione del festival "El Tiempo de las Mujeres". Anche *ElMundo*, *elmundo.es* ed *expansion.es* hanno realizzato nuove newsletter giornaliere e supplementi per approfondimenti sul conflitto in corso in Ucraina.



Il **risultato operativo (EBIT)** è positivo per 66,6 milioni e si confronta con il risultato operativo positivo di 96 milioni del 2021. La flessione riflette i fenomeni e gli oneri non ricorrenti sopra riportati a commento dell'EBITDA, oltre a registrare maggiori ammortamenti, conseguenti agli investimenti nello sviluppo delle attività digitali.

Il **risultato netto di Gruppo** al 31 dicembre 2022 è positivo per 50,1 milioni (72,4 milioni nel 2021, quando il risultato aveva beneficiato per 9,5 milioni della plusvalenza realizzata nella cessione della Unidad Editorial Juegos SA.). Per contro, il 2022 risente di oneri non ricorrenti per 12,1 milioni (3,8 milioni nel 2021), oltre che del descritto incremento dei costi della carta e di altri fattori produttivi.

Al 31 dicembre 2022 la **posizione finanziaria netta** è negativa per 31,6 milioni (positiva per 16,7 milioni al 31 dicembre 2021). Il decremento è principalmente riconducibile (i) agli investimenti in immobilizzazioni, di cui l'acquisto dell'immobile di via Solferino per 59,9 milioni, (ii) alla distribuzione di dividendi per 31 milioni, e (iii) agli oneri non ricorrenti e altri investimenti. L'apporto positivo della gestione tipica è pari a 80,2 milioni nel 2022.

L'**indebitamento finanziario netto** complessivo, che comprende anche debiti finanziari per leasing ex IFRS 16 (principalmente locazioni di immobili), per complessivi 142,8 milioni al 31 dicembre 2022, ammonta a 174,4 milioni, in aumento di 29,5 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2021 (144,9 milioni).

Evoluzione prevedibile della Gestione

A partire da fine febbraio 2022 il conflitto scoppiato in Ucraina e le sue conseguenze, anche in termini di sanzioni economiche applicate alla Russia e di impatti sull'economia e gli scambi, in particolare sulle filiere energetiche, produttive e logistiche, stanno 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.

L'attuale situazione ha accentuato le spinte inflattive e la dinamica crescente dei costi di diversi fattori di produzione già in corso dal 2021 ed in alcuni casi anche difficoltà di approvvigionamento e quindi nei processi produttivi per diversi settori.

Con riferimento al Gruppo, tale contesto economico ha 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.

Anche nel corso del 2022, 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 di *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 televisiva, cartacea e *on-line*, con importanti numeri di ascolti televisivi e 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 porsi l'obiettivo di conseguire anche nel 2023 margini (EBITDA) fortemente positivi, in crescita rispetto a quelli realizzati nel 2022 e di proseguire con un'ulteriore generazione di cassa dalla gestione operativa.

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.



Andamento di RCS Mediagroup S.p.A.

Il Consiglio ha inoltre approvato il progetto di Bilancio di RCS MediaGroup S.p.A., che evidenzia per l'esercizio 2022 ricavi netti pari a 488,5 milioni, che si confrontano con 508,2 milioni del 2021. La flessione di 19,7 milioni rispetto all'esercizio 2021 è imputabile ai ricavi diffusionali e ai ricavi pubblicitari. In miglioramento i ricavi diversi (+2,6 milioni), per maggiori ricavi per diritti e contenuti editoriali digitali. La flessione dei ricavi diffusionali (12,2 milioni) rispetto al 2021 deriva principalmente da minori ricavi da opere collaterali, per un diverso piano editoriale, e da minori ricavi diffusionali a mezzo stampa, conseguenza del trend negativo del mercato di riferimento.

La crescita dei ricavi da abbonamenti digitali del *Corriere della Sera* e de *La Gazzetta dello Sport* compensano parzialmente tale flessione. I ricavi pubblicitari, in calo di 10,1 milioni, riflettono la flessione registrata nel mercato pubblicitario, principalmente sul mezzo stampa.

Il risultato netto è positivo per 43,0 milioni (pari a 38,7 milioni nel 2021). In particolare, i maggiori dividendi incassati nel periodo, 43 milioni rispetto a 15 milioni del 2021, contribuiscono al miglioramento del risultato netto pur in presenza di un risultato operativo in flessione.

Il patrimonio netto di RCS Mediagroup S.p.A. passa da 492,3 milioni al 31 dicembre 2021 a 509 milioni al 31 dicembre 2022.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria (8 maggio 2023)

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria in unica convocazione per l'8 maggio 2023. L'assemblea si svolgerà secondo le modalità previste dall'avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini di legge. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato anche di proporre all'Assemblea una distribuzione di Euro 0,06 per azione al lordo delle ritenute di legge, con stacco della cedola (cedola n.5) il 22 maggio 2023, valuta 24 maggio 2023 (record date 23 maggio 2023).

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 tra 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)	31 dicembre		31 dicembre		Differenza	Differenza
	2022	%	2021	%		
	A		B		A-B	%
Ricavi netti	845,0	100,0	846,2	100,0	(1,2)	(0,1%)
<i>Ricavi editoriali e diffusionali</i>	355,8	42,1	375,7	44,4	(19,9)	(5,3%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	345,4	40,9	348,3	41,2	(2,9)	(0,8%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	143,8	17,0	122,2	14,4	21,6	17,7%
Costi operativi	(482,7)	(57,1)	(449,3)	(53,1)	(33,4)	(7,4%)
Costo del lavoro	(240,1)	(28,4)	(245,4)	(29,0)	5,3	2,2%
Accantonamenti per rischi	(3,3)	(0,4)	(6,7)	(0,8)	3,4	50,7%
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e diversi	(0,4)	(0,0)	(0,3)	(0,0)	(0,1)	(33,3%)
EBITDA (2)	118,5	14,0	144,5	17,1	(26,0)	(18,0%)
Amm.immobilizzazioni immateriali	(19,4)	(2,3)	(16,8)	(2,0)	(2,6)	
Amm.immobilizzazioni materiali	(9,0)	(1,1)	(8,8)	(1,0)	(0,2)	
Amm. diritti d'uso su beni in leasing	(22,5)	(2,7)	(22,3)	(2,6)	(0,2)	
Amm.investimenti immobiliari	(0,1)	(0,0)	(0,5)	(0,1)	0,4	
Altre (svalutazioni)/ripristini immobilizzazioni	(0,9)	(0,1)	(0,1)	(0,0)	(0,8)	
Risultato operativo (EBIT) (2)	66,6	7,9	96,0	11,3	(29,4)	
Proventi (oneri) finanziari	(8,0)	(0,9)	(10,6)	(1,3)	2,6	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(3,1)	(0,4)	(2,1)	(0,2)	(1,0)	
Altri proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(0,4)	(0,0)	9,3	1,1	(9,7)	
Risultato prima delle imposte	55,1	6,5	92,6	10,9	(37,5)	
Imposte sul reddito	(4,9)	(0,6)	(20,2)	(2,4)	15,3	
Risultato attività destinate a continuare	50,2	5,9	72,4	8,6	(22,2)	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	0,0	0,0	-	-	-	
Risultato netto prima degli interessi di terzi	50,2	5,9	72,4	8,6	(22,2)	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,1)	(0,0)	-	-	(0,1)	
Risultato netto di periodo di Gruppo	50,1	5,9	72,4	8,6	(22,3)	

- (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 ⁽¹⁾

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

(in milioni di euro)	31 dicembre 2022	%	31 dicembre 2021	%
Immobilizzazioni Immateriali	373,0	65,8	369,7	71,8
Immobilizzazioni Materiali	103,5	18,3	48,9	9,5
Diritti d'uso su beni in leasing	128,3	22,6	147,0	28,5
Investimenti Immobiliari	6,9	1,2	7,0	1,4
Immobilizzazioni Finanziarie e Altre attività	118,6	20,9	118,0	22,9
Attivo Immobilizzato Netto	730,3	128,8	690,6	134,1
Rimanenze	31,9	5,6	17,4	3,4
Crediti commerciali	198,2	35,0	219,9	42,7
Debiti commerciali	(225,9)	(39,9)	(223,9)	(43,5)
Altre attività/passività	(30,6)	(5,4)	(46,9)	(9,1)
Capitale d'Esercizio	(26,4)	(4,7)	(33,5)	(6,5)
Fondi per rischi e oneri	(51,5)	(9,1)	(54,0)	(10,5)
Passività per imposte differite	(54,3)	(9,6)	(52,8)	(10,3)
Benefici relativi al personale	(31,3)	(5,5)	(35,3)	(6,9)
Capitale investito netto	566,8	100,0	515,0	100,0
Patrimonio netto	392,4	69,2	370,1	71,9
Debiti finanziari a medio lungo termine	30,0	5,3	24,6	4,8
Debiti finanziari a breve termine	26,8	4,7	31,4	6,1
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	0,4	0,1
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Attività finanziarie per strumenti derivati	(0,7)	(0,1)	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(24,5)	(4,3)	(73,1)	(14,2)
Indebitamento (disponibilità) finanziario/a netto/a (1)	31,6	5,6	(16,7)	(3,2)
Debiti finanziari per leasing ex IFRS 16	142,8	25,2	161,6	31,4
Totale fonti finanziarie	566,8	100,0	515,0	100,0

(1) Per la definizione di 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.

Gruppo RCS MediaGroup Rendiconto Finanziario

(dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

(in milioni di euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
A) Flussi di cassa della gestione operativa		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	55,1	92,6
Ammortamenti e svalutazioni	51,9	48,5
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	(0,2)	(11,2)
Oneri (proventi) partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	3,1	2,1
Svalutazioni di attività finanziarie immobilizzate	0,4	0,1
Risultato netto gestione finanziaria	8,0	10,6
Incremento (decremento) dei benefici relativi al personale e fondi per rischi e oneri	(3,9)	(1,3)
Variazioni del capitale circolante	(6,9)	4,8
Imposte sul reddito (pagate) / incassate	(14,1)	(11,5)
Totale	93,4	134,7
B) Flussi di cassa della gestione di investimento		
Investimenti in partecipazioni	(2,1)	(1,5)
Investimenti in immobilizzazioni	(80,0)	(18,0)
Variazioni di altre attività non correnti	(0,1)	(0,2)
Corrispettivi per la dismissione di partecipazioni	0,5	3,1
Corrispettivi dalla vendita di immobilizzazioni	0,7	10,7
Dividendi da partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	0,3	-
Totale	(80,7)	(5,9)
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>12,7</i>	<i>128,8</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(0,1)	(60,5)
Interessi finanziari netti incassati (pagati)	(8,4)	(8,3)
Dividendi corrisposti dalla Capogruppo	(31,0)	(15,5)
Dividendi corrisposti a terzi dalle società controllate e altri movimenti di patrimonio netto	0,0	0,2
Passività per beni in leasing	(22,6)	(22,0)
Totale	(62,1)	(106,1)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)	(49,4)	22,7
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	72,9	50,2
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	23,5	72,9
Incremento (decremento) dell'esercizio	(49,4)	22,7

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate	72,9	50,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	72,9	50,8
Debiti correnti verso banche	-	(0,6)
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	23,5	72,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23,5	72,9
Debiti correnti verso banche	-	-
Incremento (decremento) dell'esercizio	(49,4)	22,7



RCS MediaGroup S.p.A.

Conto economico riclassificato

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

<i>(in milioni di euro)</i>	Esercizio		Esercizio		Differenza	Esercizio
	2022	%	2021	%		
	A		B			
			pro-forma (2)		A-B	
Ricavi netti	488,5	100,0	511,5	100,0	(23,0)	508,2
<i>Ricavi diffusionali</i>	256,2	52,4	268,4	52,5	(12,2)	268,4
<i>Ricavi pubblicitari</i>	198,7	40,7	213,4	41,7	(14,7)	208,8
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	33,6	6,9	29,7	5,8	3,9	31,0
Costi operativi	(299,3)	(61,3)	(282,9)	(55,3)	(16,4)	(290,7)
Costo del lavoro	(151,3)	(31,0)	(151,1)	(29,5)	(0,2)	(139,2)
Accantonamenti per rischi	(2,5)	(0,5)	(4,7)	-0,9	2,2	(4,4)
(Svalutazione)/ripristino di crediti commerciali e crediti diversi	0,4	0,1	(0,6)	(0,1)	1,0	(0,6)
EBITDA (1)	35,8	7,3	72,2	14,1	(36,4)	73,3
Amm.immobilizzazioni immateriali	(12,0)	(2,5)	(10,0)	(2,0)	(2,0)	(10,0)
Amm.immobilizzazioni materiali	(5,3)	(1,1)	(5,1)	(1,0)	(0,2)	(5,1)
Amm.diritti d'uso su beni in leasing	(17,4)	(3,6)	(17,4)	(3,4)	-	(17,1)
Svalutazioni immobilizzazioni	(0,9)	(0,2)	-	-	(0,9)	-
Risultato operativo (EBIT)	0,2	0,0	39,7	7,8	(39,5)	41,1
Proventi (oneri) finanziari netti	(1,5)	(0,3)	(3,8)	(0,7)	2,3	(3,8)
Altri prov.on.attiv.e passiv.Finanz.	37,9	7,8	12,9	2,5	25,0	11,9
(Svalutazione)/ripristino di crediti e altre attività finanziarie	(0,3)	(0,1)	0,1	0,0	(0,4)	0,1
Risultato prima delle imposte	36,3	7,4	48,9	9,6	(12,6)	49,3
Imposte sul reddito	6,7	1,4	(10,3)	(2,0)	17,0	(10,6)
Risultato netto dell'esercizio	43,0	8,8	38,6	7,5	4,4	38,7

(1) Per le definizioni di EBITDA ed EBIT si rinvia al paragrafo "Indicatori alternativi di performance" del presente comunicato stampa.

(2) I dati pro-forma del 2021 tengono conto della fusione di RCS Edizioni Locali S.r.l. come se fosse avvenuta nell'esercizio 2021



RCS MediaGroup S.p.A.
Stato Patrimoniale riclassificato

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

<i>(in milioni di euro)</i>	31 dicembre 2022	%	31 dicembre 2021 pro-forma (2)	%	31 dicembre 2021
Immobili, impianti e macchinari	89,8	15,4	32,8	6,0	32,8
Attività immateriali	30,7	5,2	29,7	5,5	27,6
Diritti d'uso beni in leasing	111,8	19,1	130,4	24,0	129,9
Investimenti immobiliari	2,3	0,4	2,3	0,4	2,3
Immobilizzazioni finanziarie e Altre attività	396,3	67,8	397,8	73,3	407,1
Attivo immobilizzato netto	630,9	107,9	593,0	109,2	599,7
Rimanenze	23,2	4,0	12,8	2,4	12,8
Crediti commerciali	122,3	20,9	129,5	23,8	127,8
Debiti commerciali	(105,4)	(18,0)	(92,0)	(16,9)	(93,5)
Altre attività/passività	(22,0)	(3,8)	(31,2)	(5,7)	(29,8)
Capitale d'Esercizio	18,1	3,1	19,1	3,5	17,3
Benefici relativi al personale	(26,4)	(4,5)	(29,9)	(5,5)	(27,1)
Fondi per rischi ed oneri	(37,3)	(6,4)	(39,0)	(7,2)	(37,2)
Passività per imposte differite	(0,5)	(0,1)	(0,2)	(0,0)	(0,2)
Capitale Investito Netto	584,8	100,0	543,0	100,0	552,5
Patrimonio netto	509,0	87,0	494,5	91,1	492,3
Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	(48,3)	(8,3)	(94,1)	(17,3)	(81,9)
Debiti finanziari netti per leasing ex IFRS16	124,1	21,2	142,6	26,3	142,1
Totale fonti di finanziamento	584,8	100,0	543,0	100,0	552,5

(1) Per la definizione di 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.

(2) I dati pro-forma del 2021 tengono conto della fusione di RCS Edizioni Locali S.r.l. come se fosse avvenuta nell'esercizio 2021



RCS MediaGroup S.p.A. Rendiconto finanziario

(dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

(Valori in milioni di Euro)	Esercizio 2022	Esercizio 2021
A) Flussi di cassa della gestione operativa		
Risultato attività destinate a continuare al lordo delle imposte	36,3	49,3
Ammortamenti e svalutazioni	35,6	32,2
(Plusvalenze) minusvalenze e altre poste non monetarie	5,1	2,2
Svalutazioni/rivalutazioni di attività finanziarie	0,3	(0,1)
Risultato netto Gestione finanziaria (inclusi dividendi percepiti)	(41,5)	(11,2)
Incremento (decremento) dei fondi	(2,8)	(1,5)
Variazioni del capitale circolante	0,9	(10,0)
Imposte sul reddito (pagate) incassate	(1,0)	(3,7)
Totale	32,9	57,2
B) Flussi di cassa della gestione di investimento		
Investimenti in partecipazioni	(2,6)	(6,7)
Investimenti in immobilizzazioni	(71,4)	(9,7)
Corrispettivi della vendita di immobilizzazioni	-	1,5
Dividendi incassati	43,0	15,0
Totale	(31,0)	0,1
<i>Free cash flow (A+B)</i>	<i>1,9</i>	<i>57,3</i>
C) Flussi di cassa della gestione finanziaria		
Variazione netta dei debiti finanziari e di altre attività finanziarie	(3,5)	2,1
Interessi finanziari incassati/pagati	(1,8)	(1,1)
Dividendi corrisposti	(31,0)	(15,5)
Passività nette per beni in leasing	(17,2)	(16,7)
Totale	(53,5)	(31,2)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide ed equivalenti (A+B+C)	(51,6)	26,1
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	63,4	37,3
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	11,8	63,4
Incremento (decremento) dell'esercizio	(51,6)	26,1

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

(Valori in milioni di Euro)

Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio, così dettagliate	63,4	37,3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63,4	37,3
Debiti correnti verso banche	-	-
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	11,8	63,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11,8	63,4
Debiti correnti verso banche	-	-
Incremento (decremento) dell'esercizio	(51,6)	26,1



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/05-178b 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 90gg (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).