



COMUNICATO STAMPA
Risultati del primo semestre 2004

RCS MediaGroup: ricavi consolidati in crescita dell'11,5% (+15,3% a perimetro omogeneo) 1.211,5 milioni di euro.

Ricavi editoriali: +18,7%. Raccolta pubblicitaria: + 7,7%. Eccellenti i principali indicatori reddituali: raddoppia il margine operativo lordo pari a 112,1 milioni di euro; il risultato operativo passa da 7,6 a 67,6 milioni. Cresce del 78,3% il risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi, a 51,0 milioni di euro.

Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Guido Roberto Vitale, ha approvato i risultati del primo semestre dell'esercizio 2004.

Il **fatturato consolidato**, in crescita dell'11,5%, è di 1.211,5 milioni di euro, contro i 1.086,9 del primo semestre 2003 che comprendeva ricavi per 36,2 milioni originati dall'attività moda Joseph Abboud ceduta nei primi mesi del 2004. A perimetro omogeneo la crescita è del 15,3%. Al miglioramento hanno contribuito andamenti in crescita di tutte le aree del Gruppo.

I risultati del periodo sono stati realizzati anche grazie alle iniziative editoriali di **prodotti collaterali** allegati alle testate del Gruppo, che nel primo semestre 2004 hanno avuto pieno sviluppo, oltre che alla ripresa dei **ricavi pubblicitari** (7,7% rispetto al corrispondente periodo 2003).

Raddoppia il **margine operativo lordo (MOL)** che passa da 57,8 a 112,1 milioni. Il **risultato operativo (EBIT)**, in miglioramento di 60 milioni, passa da 7,6 a 67,6 milioni. Il **risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi** recepisce un incremento del 78,3% attestandosi a 51,0 milioni contro i 28,6 al 30 giugno 2003, a valle di 27,4 milioni di oneri e accantonamenti straordinari.

I flussi di cassa derivanti dalla gestione operativa e la liquidità derivata dalla cessione delle attività moda statunitensi hanno compensato gli esborsi per il pagamento dei dividendi e gli investimenti del periodo. Conseguentemente, l'**indebitamento finanziario netto** nel semestre è pari a 189,4 ed è sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2003 (191,6 milioni).

L'area **Quotidiani** registra ricavi in crescita del 24,6% rispetto al primo semestre 2003, principalmente per effetto dell'ottimo venduto dei prodotti collaterali in Italia e Spagna e della crescita della raccolta pubblicitaria, in particolare in Spagna (+8,4%).

Il Corriere della Sera e la Gazzetta dello Sport hanno confermato le rispettive leadership di diffusione con 681.000 e 401.000 copie medie giornaliere. Nel periodo, si è consolidato inoltre il successo dei **prodotti collaterali** che hanno visto concentrarsi in questa prima parte dell'anno sia i lanci di nuove iniziative – “La Biblioteca del Sapere” (4,2 milioni di copie) e i “Classici dell'Arte del '900” (3,3 milioni di copie) – sia i proseguimenti di iniziative di successo lanciate nel secondo semestre 2003 – “Storia d'Italia” e i “Classici dell'Arte”.

In Spagna prosegue l'ottimo andamento di **Unedisa**, i cui ricavi registrano un incremento del 29,3%, sostenuti dall'incremento diffusionale di El Mundo, che ha consolidato la seconda posizione nel Paese attestandosi a 319.000 copie medie giornaliere, in crescita di 25.000 copie rispetto al primo semestre 2003.

Hanno inoltre contribuito a questo risultato la ripresa della raccolta pubblicitaria, superiore a quella del mercato, che cresce dell'8,4%, e il successo della "Grande Enciclopedia Universal", che, in abbinamento al quotidiano El Mundo, ha fatto registrare un venduto medio per uscita di circa 180.000 copie.

Stabile l'andamento dei ricavi dell'area **Periodici** dove si registra in particolare il netto miglioramento del risultato operativo dei periodici Italia che si attesta a 4,5 milioni (1,0 milioni al 30 giugno 2003), dovuto al buon andamento delle principali testate, in particolare Amica, e alla razionalizzazione delle politiche commerciali (rete distributiva e tariffe pubblicitarie).

Per i Periodici Estero si ricorda che a seguito degli accordi intervenuti con il socio Burda lo scorso giugno, il Gruppo rimane impegnato sul mercato tedesco unicamente con le testate del Verlagsgruppe Milchstrasse e di Max Verlag.

I ricavi dell'area **Libri** registrano una crescita del 8,6%, attestandosi a 309,5 milioni (285,1 milioni nel pari periodo 2003). Tale miglioramento interessa tutte le aree di attività ed in particolare il segmento di Varia che recepisce sia il crescente contributo delle iniziative in abbinamento al Corriere della Sera sia il successo nel mercato italiano e in quello francese delle novità editate nella prima parte dell'anno. Tra i titoli si segnalano: "La forza della ragione" di Oriana Fallaci (750.000 copie) e "La misteriosa fiamma della regina Loana" di Umberto Eco (300.000). "Tintin et l'Alph Art", di Hergè (288.000 copie), "Savoir Manger", di Cohen (162.000), e "Vivre à quoi ça sert", di Soeur Emmanuelle (155.000).

Nell'area **Radio**, i ricavi aumentano del 16,4% rispetto al pari periodo 2003 grazie all'incremento del 16,7% della raccolta pubblicitaria e alla crescita dell'offerta di prodotti e del portafoglio clienti dei servizi giornalistici.

I ricavi della area **Pubblicità** del Gruppo registrano una crescita complessiva del 10,7% rispetto ai primi sei mesi del 2003.

Nell'ambito della concessionaria RCS Pubblicità, i cui ricavi incrementano del 6,5%, si segnala in particolare il buon andamento della raccolta della Gazzetta dello Sport (+12,2%, grazie agli importanti eventi sportivi del periodo) e del settore radiofonico (CNRplus +29% ; RIN +9%), il positivo andamento della raccolta di pubblicità commerciale nazionale e legale per il Corriere della Sera e la gestione diretta del portafoglio di testate periodiche del Gruppo, gestite nel pari periodo 2003 da altra concessionaria.

Il risultato prima delle imposte della **Capogruppo** è pari a 16,6 milioni (48,5 nel pari periodo 2003) per effetto della abrogazione del credito d'imposta sui dividendi (pari a 19,6 milioni nel semestre 2003), solo in parte compensato dall'aumento dei dividendi e dei ricavi, e degli oneri legati alla riorganizzazione societaria.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Gruppo RCS MediaGroup

Nel primo semestre si è consolidato il successo dei prodotti collaterali lanciati alla fine del 2003 e sono state avviate nuove iniziative con riscontri positivi in termini di vendite.

Importanti opere e iniziative sono state lanciate nelle ultime settimane (la "Storia Universale", la collana "Misteri d'Egitto" di Christian Jacq abbinati al Corriere della Sera e il libro "Oriana Fallaci intervista Oriana Fallaci"), e altre seguiranno nei prossimi mesi in Italia e in Spagna, anche se l'eccellente performance registrata nella seconda parte del 2003 in questo comparto non consente di proiettare su base annua i tassi di crescita sin qui registrati.

La raccolta pubblicitaria del Gruppo ha beneficiato della ripresa degli investimenti e dovrebbe continuare ad esserne positivamente influenzata, sebbene gli investitori stiano privilegiando ancora in misura significativa il mezzo televisivo.

Le evidenze del primo semestre, unitamente all'andamento delle vendite nel periodo estivo, consentono di prevedere un significativo miglioramento del risultato della gestione industriale rispetto al 2003.

Milano, 9 settembre 2004

RCS MediaGroup

Direzione Comunicazione

Simone Perotti - Daniele Menarini - Barbara Ruggeri
02 2584 5412 – 5414

Investor Relations

Federica De Medici
02 2584 5508

Gruppo RCS MediaGroup Conto Economico Consolidato e Stato Patrimoniale Consolidato

Conto economico consolidato riclassificato

(in milioni di Euro)

	1° sem 2004	%	1° sem 2003	%	Esercizio 2003	%
A. Ricavi netti	1.211,5	100,0	1.086,9	100,0	2.236,9	100,0
Consumi materie prime e servizi	(907,0)	74,9	(825,4)	75,9	(1.660,0)	74,2
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	14,5	1,2	15,8	1,5	9,8	0,4
Costo del lavoro	(206,9)	17,1	(219,5)	20,2	(402,9)	18,0
B. Margine operativo lordo	112,1	9,3	57,8	5,3	183,8	8,2
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(44,5)	3,7	(50,3)	4,6	(97,7)	4,4
C. Risultato operativo	67,6	5,6	7,6	0,7	86,1	3,8
Proventi (oneri) finanziari netti	(1,6)	0,1	(2,4)	0,2	(8,5)	0,4
Proventi (oneri) da partecipazioni e rettifiche di attività finanziarie (*)	12,4	1,0	25,7	2,4	52,1	2,3
D. Risultato prima delle imposte e dei componenti straordinari	78,4	6,5	30,9	2,8	129,7	5,8
Proventi (oneri) straordinari	(27,4)	2,3	(2,3)	0,2	(53,0)	2,4
E. Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi	51,0	4,2	28,6	2,6	76,6	3,4

(*) I dividendi nel primo semestre 2003 e nell'esercizio 2003 sono comprensivi dei relativi crediti d'imposta

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato

(in milioni di Euro)

	30-06-2004	%	30-06-2003	%	31-12-2003	%
Immobilizzazioni Immateriali	343,8	27,9	403,7	30,5	341,4	27,4
Immobilizzazioni Materiali	197,6	16,1	179,9	13,6	185,0	14,8
Immobilizzazioni Finanziarie	522,9	42,5	489,6	37,0	578,6	46,4
A. Attivo Immobilizzato Netto	1.064,3	86,5	1.073,2	81,1	1.105,0	88,5
Rimanenze	169,8	13,8	184,5	14,0	151,5	12,1
Crediti commerciali	663,7	53,9	656,2	49,6	710,4	56,9
Debiti commerciali	(571,7)	(46,4)	(513,3)	(38,8)	(573,9)	(46,0)
Altre attività/passività	184,4	15,0	213,8	16,2	159,2	12,8
B. Capitale d'Esercizio	446,2	36,2	541,2	40,9	447,2	35,8
Fondi per rischi ed oneri	(167,6)	(13,6)	(183,5)	(13,9)	(194,7)	(15,6)
Trattamento di fine rapporto (1)	(112,0)	(9,1)	(108,4)	(8,2)	(109,4)	(8,8)
C. Capitale Investito Netto	1.230,9	100,0	1.322,5	100,0	1.248,1	100,0
<i>Finanziato da:</i>						
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	1.041,5	84,6	1.052,4	79,6	1.056,5	84,6
Debiti finanziari a medio lungo termine	194,2	15,8	224,8	17,0	197,0	15,8
Debiti finanziari a breve termine	211,3	17,2	191,4	14,5	159,4	12,8
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(216,1)	(17,6)	(146,0)	(11,0)	(164,7)	(13,2)
D. Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	189,4	15,4	270,1	20,4	191,6	15,4
E. Totale fonti di finanziamento	1.230,9	100,0	1.322,5	100,0	1.248,1	100,0

(1) Il TFR, che nel primo semestre del 2003 e al 31 dicembre 03 era rilevato tra le fonti di finanziamento, è stato riclassificato per omogeneità con il primo semestre 2004 tra le voci del capitale investito netto.

Ricavi netti per settore di Business

(in milioni di Euro)

Milioni di Euro	RICAVI		
	1° semestre 2004	1° semestre 2003	Variazione %
QUOTIDIANI ITALIA	381,0	307,1	24,0%
QUOTIDIANI SPAGNA	170,9	132,1	29,3%
ATTIVITA' DI SERVIZIO/ALTRO	25,5	24,0	n.s.
QUOTIDIANI	577,3	463,2	24,6%
PERIODICI ITALIA	140,9	142,5	-1,1%
PERIODICI ESTERO	44,0	43,6	0,9%
PERIODICI	184,9	186,1	-0,7%
BROADCAST	13,5	11,6	16,4%
PUBBLICITA'	333,6	301,3	10,7%
LIBRI	309,5	285,1	8,6%
DIFFUSIONE (1)	47,0	263,7	n.s.
RCS MEDIAGROUP (2)	13,6	8,3	n.s.
ELISIONI /RETTIFICHE/ALTRE (3)	(268,1)	(432,4)	n.s.
CONSOLIDATO RCS MediaGroup	1.211,5	1.086,9	11,5%

- (1) L'attività di distribuzione di Diffusione viene rilevata secondo il criterio dell'aggio, mentre negli esercizi precedenti veniva rilevata a costi e ricavi lordi. Il criterio dell'aggio comporta che venga registrata nell'ambito dei ricavi la differenza tra lo sconto praticato dall'editore al distributore con lo sconto praticato da quest'ultimo al distributore locale e all'edicola. Esprimendo i dati relativi allo scorso esercizio secondo il criterio dell'aggio si rileverebbero ricavi del primo semestre 2003 per 13,7 milioni euro. Il patrimonio netto ed il risultato del periodo risulterebbero invariati rispetto al medesimo periodo dell'esercizio scorso. Inoltre la variazione di percentuale di possesso in M-Dis (45%) ha comportato l'adozione del metodo di consolidamento proporzionale per l'area diffusione, precedentemente consolidata con metodo integrale. A seguito dell'accordo con i partner De Agostini ed Hachette, a partire dal 1° luglio 2003, è entrata nel perimetro di consolidamento Deadis, i cui ricavi al 30 giugno 2003 erano pari a 37,3 milioni.
- (2) Nel corso del semestre e con efficacia 1 gennaio 2004 è avvenuta in RCS Mediagroup Spa la fusione per incorporazione di AGR-Agenzia Giornalistica Radiotelevisiva Srl, CNR Channel News Radio Srl, RCS Radio e TV Spa, Immobiliare Solferino 28 Srl, e RCS Internal Auditing Srl. I dati di RCS Mediagroup portati a confronto non includono i valori delle società oggetto di fusione riclassificati nella voce elisioni/rettifiche/altre. Tali valori nel primo semestre 2003 sono pari a ricavi per 3,3 milioni e risultato operativo per 2,1 milioni.
- (3) A seguito della cessione delle attività operative americane di GFT NET, GFT USA viene consolidata a patrimonio netto, mentre nel semestre precedente era consolidata integralmente e contribuiva ai ricavi e al risultato operativo integralmente, rispettivamente per 36,2 milioni e per 4,4 milioni.

Conto Economico RCS MediaGroup:

<i>(in milioni di euro)</i>	1° semestre 2004	1° semestre 2003	Esercizio 2003
Dividendi (*)	45,2	57,5	61,5
Proventi finanziari netti	1,8	5,8	10,4
Ricavi delle vendite e prestazioni e altri ricavi	13,6	8,3	21,9
Ammortamenti e svalutazioni	(1,1)	(0,3)	(0,4)
Spese di funzionamento	(19,9)	(21,9)	(40,6)
Altri oneri di gestione	(0,7)	(0,4)	(1,4)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4,3)	(2,9)	30,8
Risultato prima delle imposte e dei componenti straordinari	34,6	46,1	82,2
Proventi/(oneri) straordinari	(18,0)	2,4	(27,4)
Risultato prima delle imposte	16,6	48,5	54,8

(*) I dividendi nel primo semestre 2003 e nell'esercizio 2003 sono comprensivi dei relativi crediti d'imposta

Stato Patrimoniale RCS MediaGroup

<i>(in milioni di euro)</i>	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Immobilizzazioni	923,8	981,5	934,7
Capitale circolante netto	64,4	94,3	94,2
Fondi rischi e oneri	(39,8)	(45,4)	(44,7)
Trattamento di fine rapporto ⁽¹⁾	(4,5)	(5,1)	(4,0)
Capitale investito netto	943,9	1025,3	980,2
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio netto	1087,2	1118,7	1125,6
Disponibilità finanziarie nette	(143,3)	(93,4)	(145,4)
Totale fonti di finanziamento	943,9	1025,3	980,2

⁽¹⁾ Il TFR, che nel primo semestre del 2003 e al 31 dicembre 03 era rilevato tra le fonti di finanziamento, è stato riclassificato per omogeneità con il primo semestre 2004 tra le voci del capitale investito netto.