



COMUNICATO STAMPA
Risultati primo trimestre 2004

RCS MediaGroup: ricavi consolidati in crescita del 12.3% (16.8% a perimetro omogeneo) a 565,1 milioni di euro, trainati dal positivo andamento dei ricavi editoriali (15.5%).

Raccolta pubblicitaria in aumento dell'8.2%.

Forte recupero dei principali indicatori reddituali: margine operativo lordo pari a 24,3 milioni di euro, in miglioramento di 31 milioni di euro, con una variazione percentuale superiore al 400%; torna positivo il risultato operativo per 2,6 milioni di euro, con un incremento di 33,1 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2003.

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

Il **fatturato consolidato** è salito a 565,1 milioni di euro da 503,4 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, evidenziando una crescita del 12.3% (16.8% a perimetro omogeneo).

Nel primo trimestre, nonostante si scontino le stagionalità tipiche della raccolta pubblicitaria e dell'editoria libraria e scolastica, che lo rendono non indicativo dell'intero esercizio, il Gruppo ha registrato risultati molto positivi in termini di redditività con un **margine operativo lordo** di 24,3 milioni di euro (con un incremento superiore al 400% rispetto alla perdita di 6,7 milioni al 31 marzo 2003). Il **risultato operativo**, pari a 2,6 milioni di euro, è migliorato di 33,1 milioni di euro.

I risultati del periodo sono stati realizzati anche grazie al buon andamento delle iniziative editoriali di **prodotti collaterali** allegati alle testate del Gruppo, alla ripresa dei **ricavi pubblicitari** (8.2% rispetto al corrispondente periodo 2003) ed alla costante opera di razionalizzazione dei costi di struttura.

La **situazione patrimoniale consolidata** a fine trimestre ha registrato un miglioramento dell'indebitamento finanziario netto di 50 milioni di euro, attestandosi a 141,6 milioni.

Corriere della Sera e **La Gazzetta dello Sport** hanno confermato le rispettive leadarship di diffusione con 673.000 e 380.000 copie medie giornaliere.

E' proseguito il successo dei **prodotti collaterali** abbinati alle due testate. I "Classici dell'Arte" hanno venduto circa 4 milioni di copie nelle 12 uscite del periodo in esame e, sulla scia del buon ritorno da parte del mercato, è stata lanciata a fine marzo la nuova collana i "Classici dell'Arte del '900". Positive anche le diffusioni delle altre iniziative del Corriere della Sera: "Storia d'Italia" (365.000 copie medie settimanali), "Biblioteca del Sapere" (190.000 copie medie settimanali), "La Grande Poesia del Corriere" (150.000 copie medie settimanali) e "I Grandi film in dvd" (50.000 copie medie settimanali).

In Spagna si segnala l'ottimo andamento di **Unedisa**, i cui ricavi sono cresciuti del 32.5% sostenuti dal successo della "Grande Enciclopedia Universal", che, in abbinamento al

quotidiano El Mundo, ha venduto oltre 2 milioni di copie nel trimestre, dalla ripresa della raccolta pubblicitaria oltre che dall'incremento diffusionale di El Mundo. Quest'ultimo ha consolidato la seconda posizione attestandosi a 325.000 copie medie giornaliere, in crescita del 10%.

Stabile l'andamento dei ricavi dell'area **periodici** nonostante il minor numero di uscite di prodotti collaterali rispetto al pari periodo 2003, derivante da una diversa calendarizzazione.

I ricavi dei **libri** hanno registrato una crescita del 7.5%, attestandosi a 145,8 milioni di euro (135,6 milioni al 31 marzo 2003), grazie anche al particolare successo di alcuni titoli tra cui "La forza della ragione" di Oriana Fallaci di cui sono già state distribuite 650.000 copie.

Sul mercato francese si è consolidata la posizione di **Flammarion** il cui fatturato è aumentato del 3.1%.

I **ricavi pubblicitari** del Gruppo, pur in un mercato che per la carta stampata non ha ancora mostrato una vera e propria inversione di tendenza, hanno registrato una crescita complessiva dell'8.2%. In particolare si segnalano gli andamenti della raccolta della **pubblicità esterna** (32.1%) e l'incremento della raccolta delle **emittenti radio** del Gruppo superiore al 40%.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

La raccolta del Gruppo conferma i timidi segnali di ripresa degli investimenti pubblicitari, già manifestatisi nell'ultimo trimestre dello scorso anno. Si distingue in particolar modo l'andamento del settore radiofonico, mentre gli investimenti sui mezzi stampa non sembrano essersi ancora avviati verso una stabile tendenza positiva.

I primi tre mesi dell'anno hanno visto il consolidarsi del successo dei prodotti collaterali lanciati nell'ultimo trimestre 2003 e l'ottima accoglienza delle iniziative avviate nelle ultime settimane, cui seguiranno ulteriori novità nel corso dell'anno.

Sulla base di quanto precede, in assenza di eventi allo stato non prevedibili, l'andamento dei ricavi da un lato, gli effetti delle azioni di contenimento dei costi già attuate e di quelli ancora in corso di completamento dall'altro, permettono di confermare un importante miglioramento del risultato della gestione industriale rispetto all'anno precedente, in progresso anche nei confronti degli obiettivi per il presente esercizio previsti nel piano triennale presentato alla comunità finanziaria all'inizio dello scorso mese di dicembre.

Milano, 14 maggio 2004

RCS MediaGroup

Direzione Comunicazione

Gruppo RCS MediaGroup

Conto Economico Consolidato

(in milioni di euro)	I° trimestre		I° trimestre		Variazione
	2004	%	2003	%	
Ricavi netti :					
<i>Ricavi diffusionali</i>	348,4	61,7%	301,5	59,9%	46,9
<i>Ricavi pubblicitari</i>	181,3	32,1%	167,6	33,3%	13,7
<i>Altri ricavi</i>	35,4	6,3%	34,3	6,8%	1,1
Totale ricavi netti	565,1	100,0%	503,4	100,0%	61,7
Consumi di beni e servizi	(445,5)	(78,8%)	(403,0)	(80,1%)	(42,5)
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	6,3	0,0%	(0,9)	(0,2%)	0,9
Costo del lavoro	(101,6)	(18,0%)	(106,2)	(21,1%)	4,6
Margine operativo lordo	24,3	4,3%	(6,7)	(1,3%)	31,0
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (*)	(21,7)	(3,8%)	(23,8)	(4,7%)	2,1
Risultato operativo	2,6	0,5%	(30,5)	(6,1%)	33,1
Proventi (oneri) finanziari netti	(2,0)	(0,3%)	(1,2)	(0,2%)	(0,8)
Proventi (oneri) da partecip. e rettifiche attività finanziarie	(2,0)	(0,3%)	(1,7)	(0,3%)	(0,3)
Risultato prima delle imposte e componenti straord.	(1,4)	(0,2%)	(33,4)	(6,6%)	32,0
Proventi (oneri) straordinari netti	(3,0)	(0,5%)	(0,1)	(0,0%)	(2,9)
Risultato prima delle imposte e interessi di terzi	(4,4)	(0,8%)	(33,5)	(6,7%)	29,1

(*) Nel primo trimestre 2004 e nel primo trimestre 2003 sono compresi accantonamenti per rischi ed oneri rispettivamente per 1,3 e per 1,6 milioni

Gruppo RCS MediaGroup

Stato Patrimoniale Consolidato

<i>(in milioni)</i>	31.03.2004	31.12.2003	Variazioni	31.03.2003
Immobilizzazioni immateriali	342,5	341,4	1,1	417,3
Immobilizzazioni materiali	185,5	185,0	0,5	177,2
Immobilizzazioni finanziarie	583,2	578,6	4,6	558,2
Attivo immobilizzato netto	1.111,2	1.105,0	6,2	1.152,7
Rimanenze	160,6	151,5	9,1	166,8
Crediti commerciali	629,2	710,4	(81,2)	641,1
Debiti commerciali (-)	(620,4)	(573,9)	(46,5)	(574,4)
Altre attività/passività (+/-)	198,9	159,2	39,7	174,5
Capitale d'esercizio	368,3	447,2	(78,9)	408,0
Fondi per rischi e oneri (-)	(179,4)	(194,7)	15,3	(257,9)
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.300,0	1.357,5	(57,5)	1.302,8
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	1.047,7	1.056,5	(8,8)	997,8
TFR	110,7	109,4	1,3	108,3
Debiti finanziari a medio/lungo termine	184,4	197,0	(12,5)	232,3
Debiti finanziari a breve termine	150,0	159,4	(9,4)	125,7
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine (-)	(192,8)	(164,7)	(28,0)	(161,3)
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto	141,6	191,6	(50,0)	196,7
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.300,0	1.357,5	(57,5)	1.302,8