



COMUNICATO STAMPA

Risultati al 30 settembre 2004

Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Guido Roberto Vitale, ha approvato i risultati al 30 settembre 2004.

Nei nove mesi – il fatturato consolidato è pari a 1.736,4 milioni di euro in aumento di 112,5 milioni rispetto al 30 settembre 2003. La variazione comprende l'effetto della cessione delle attività GFT USA e del deconsolidamento delle attività relative ai periodici estero, che nel medesimo periodo dello scorso esercizio contribuivano rispettivamente per 62 milioni e per 58,1 milioni.

Pertanto **a perimetro omogeneo l'incremento dei ricavi** risulta pari a 232,6 milioni (+15,5%). I **ricavi diffusionali** risultano in miglioramento del 15,2%, anche grazie ai **prodotti collaterali** allegati alle testate del Gruppo e al maggior fatturato dei **collezionabili**, mentre i **ricavi pubblicitari** crescono del +6,8%

Prosegue il miglioramento dei principali indicatori reddituali: il **marginale operativo lordo (MOL)** passa da 95,4 a 168,1 milioni. Il **risultato operativo (EBIT)**, in miglioramento di 65,8 milioni, passa da 26 a 91,8 milioni. Il **risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi** si attesta a 89,8 milioni (contro i 48,4 al 30 settembre 2003). Il **risultato netto** è di 80,5 milioni.

L'indebitamento finanziario netto è di 159,4 milioni e migliora di 30 milioni rispetto al 30 giugno 2004, grazie al positivo flusso di cassa generato dalla gestione ed agli introiti derivanti dalle cessioni di parte delle azioni e dei warrant Pirelli, delle partecipazioni in Burda Verlag Osteuropa e in Burda RCS International Holding e tenuto conto degli investimenti del periodo, quali l'acquisto del 40% di RCS Periodici.

Nel terzo trimestre – il fatturato consolidato è pari a 524,9 milioni (537 del terzo trimestre 2003) e sconta i minori ricavi originati dal deconsolidamento del gruppo GFT USA (-24,4 milioni) e dall'adozione del metodo del patrimonio netto per l'area Periodici estero (-58,1 milioni). A perimetro omogeneo i **ricavi diffusionali** e **pubblicitari** crescono rispettivamente del 9,2% e del 3,8%.

Il **marginale operativo lordo (MOL)** (56 milioni) cresce di 18,4 milioni rispetto al trimestre 2003 e l'incidenza sui ricavi passa dal 7% al 10,6%. Il **risultato operativo (EBIT)** del trimestre è pari a 24,2 milioni (18,4 milioni nel terzo trimestre dello scorso anno). Il miglioramento del risultato è ancora maggiore (+8,9 milioni) se si considera che nel terzo trimestre dello scorso anno i risultati operativi di GFT USA e del gruppo Periodici estero contribuivano complessivamente per 3,1 milioni. Il **risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi** è di 38,8 milioni (19,8 nel terzo trimestre 2003) e beneficia anche dei proventi straordinari realizzati a seguito delle cessioni di parte delle azioni e dei warrant Pirelli, di Burda Verlag Osteuropa e di Burda International Holding.

Andamento del Gruppo nei nove mesi

L'area **Quotidiani** registra **ricavi complessivi** pari a 803,2 milioni, in crescita del 20,8%. Il **risultato operativo** passa da 27,6 a 89,8 milioni.

I **Quotidiani Italia** recepiscono un incremento dei **ricavi editoriali e diversi** del 33,5% principalmente per effetto dell'ottimo venduto dei prodotti collaterali, la cui programmazione ha visto concentrarsi nella prima parte dell'anno le operazioni più rilevanti sia relativamente ai nuovi lanci sia ai proseguimenti. Si ricorda che nei mesi di settembre e ottobre sono state inoltre lanciate le nuove iniziative "La storia universale" e "La grande cucina". I **ricavi pubblicitari** crescono del 3,5%. **Corriere della Sera** e **la Gazzetta dello Sport** mantengono le rispettive leadership di diffusione con 673.000 e 422.000 copie medie giornaliere.

In Spagna prosegue l'ottimo andamento di **Unedisa** che registra un incremento dei **ricavi editoriali e diversi** del 30%, sostenuti dalle vendite di El Mundo, che si attesta a 307.000 copie medie giornaliere (+23.000 copie rispetto al pari periodo 2003) oltre che dal successo dei prodotti collaterali abbinati al quotidiano, che nel mese di settembre ha anche visto il lancio della nuova collezione "La Historia de Espana". I **ricavi pubblicitari** incrementano dell'8,3%.

Nell'area **Periodici** i **ricavi** mostrano una flessione dell'1,6%, attribuibile principalmente alla componente pubblicitaria delle testate del Gruppo, che ha registrato un rallentamento nei mesi estivi. I **ricavi editoriali** rimangono sostanzialmente in linea col pari periodo 2003.

Il miglioramento del **risultato operativo** dell'area Periodici, che si attesta a 4,6 milioni (1,5 milioni al 30 settembre 2003) deriva dalle politiche commerciali attuate e dal controllo dei costi di prodotto e di processo.

I **ricavi** dell'area **Libri** registrano una crescita del 12,5%, attestandosi a 524,8 milioni (466,5 milioni nei nove mesi 2003), cui contribuiscono in particolare i settori della Varia Italia e dei Collezionabili. Il settore Varia recepisce sia il crescente contributo delle iniziative in abbinamento al Corriere della Sera sia il successo nei mercati italiano e francese delle novità, tra i cui titoli, in Italia, si segnalano: il romanzo "Giro di vento" di Andrea De Carlo e "Life" di Paulo Coelho. Tra gli ultimi lanci effettuati in Francia, "Le loups de la Calla" di King e "Notre Corp ne ments jamais" di Miller. Raddoppia il **risultato operativo** pari a 14,1 milioni.

Nell'area **Broadcast** il **risultato operativo** è di 0,4 milioni, in forte miglioramento rispetto alla perdita di 3,1 milioni al 30 settembre 2003. Tale incremento è dovuto principalmente ai maggiori **ricavi pubblicitari** radiofonici (+20,3%) e di quelli **da servizi giornalistici AGR** (+41%) oltre che per effetto dei minori costi di struttura e spese di marketing.

I **ricavi** dell'area **Pubblicità** del Gruppo registrano una crescita complessiva del 9,2% rispetto ai nove mesi del 2003.

Nell'ambito della concessionaria **RCS Pubblicità**, i cui **ricavi** incrementano del 5,2%, si segnala in particolare il buon andamento della raccolta della Gazzetta dello Sport per effetto degli eventi sportivi svoltisi nel periodo (Campionati europei di calcio e Olimpiadi) e del settore radiofonico (CNRplus +29,9%; RIN +19%).

Il **risultato netto** della **Capogruppo** è pari a 48,6 milioni e il **risultato prima delle imposte** è pari a 19,1 milioni (50,3 nel pari periodo 2003) principalmente per effetto dell'abrogazione del credito d'imposta sui dividendi (19,6 milioni) e dei maggiori oneri straordinari netti (10,8 milioni).

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Nel terzo trimestre oltre ad essersi consolidato il successo dei prodotti collaterali lanciati nella prima parte dell'anno si sono avuti riscontri positivi in termini di vendite anche sulle nuove iniziative.

Nonostante il poco favorevole andamento del mercato pubblicitario registrato nei mesi estivi, per l'intero anno si prevede che il volume di raccolta si attesti a valori superiori a quelli dell'esercizio 2003.

Le evidenze dei primi nove mesi, unitamente alle vendite realizzate del mese di ottobre, consentono pertanto di prevedere un significativo miglioramento del risultato della gestione industriale rispetto al 2003.

Milano, 12 novembre 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 riclassificato

Conto economico consolidato riclassificato

<i>(in milioni di Euro)</i>	Progressivo al 30 settembre 2004	%	Progressivo al 30 settembre 2003	%	Esercizio 2003	%
Ricavi netti:						
<i>Ricavi diffusionali</i>	1.060,0	61,0	945,8	58,2	1.289,6	57,7
<i>Ricavi pubblicitari</i>	551,4	31,8	547,0	33,7	805,0	36,0
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	82,2	4,7	32,3	2,0	74,2	3,3
<i>Altri ricavi</i>	42,8	2,5	98,8	6,1	68,1	3,0
A. Ricavi netti	1.736,4	100,0	1.623,9	100,0	2.236,9	100,0
Consumi materie prime e servizi	(1.295,0)	(74,6)	(1.224,8)	(75,4)	(1.660,0)	74,2
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	15,5	0,9	10,9	0,7	9,8	0,4
Costo del lavoro	(288,8)	(16,6)	(314,6)	(19,4)	(402,9)	18,0
B. Margine operativo lordo	168,1	9,7	95,4	5,9	183,8	8,2
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(40,9)	(2,4)	(34,7)	(2,1)	(44,9)	(2,0)
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	(17,8)	(1,0)	(18,6)	(1,1)	(26,3)	(1,2)
Svalutazioni crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(11,5)	(0,7)	(9,7)	(0,6)	(15,8)	(0,7)
Accantonamenti ai fondi rischi	(6,1)	(0,4)	(6,4)	(0,4)	(10,7)	(0,5)
C. Risultato operativo	91,8	5,3	26,0	1,6	86,1	3,8
Proventi (oneri) finanziari netti	(2,3)	(0,1)	(5,1)	(0,3)	(8,5)	0,4
Proventi (oneri) da partecipazioni e rettifiche di attività finanziarie	9,2	0,5	24,2	1,5	52,1	2,3
D. Risultato prima delle imposte e dei componenti straordinari	98,7	5,7	45,1	2,8	129,7	5,8
Proventi (oneri) straordinari	(8,9)	(0,5)	3,3	0,2	(53,0)	2,4
E. Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi	89,8	5,2	48,4	3,0	76,7	3,4
Imposte sul reddito del periodo (1)	(8,2)	(0,5)	-	-	(22,3)	1,0
F. Risultato netto prima degli interessi di terzi	81,6	4,7	-	-	54,4	2,4
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(1,1)	(0,1)	-	-	(8,3)	0,4
F. Risultato netto di competenza	80,5	4,6	-	-	46,1	2,1

(1) A partire dalla chiusura al 30 settembre 2004 RCS MediaGroup riporta il risultato al netto delle imposte e degli interessi di terzi.

<i>(in milioni di Euro)</i>	3° trimestre 2004	%	3° trimestre 2003	%	Variazione
Ricavi netti:					
<i>Ricavi diffusionali</i>	362,6	69,1	357,6	66,6	5,0
<i>Ricavi pubblicitari</i>	125,8	24,0	152,0	28,3	(26,2)
<i>Ricavi editoriali diversi</i>	23,9	4,6	0,4	0,1	23,5
<i>Altri ricavi</i>	12,6	2,4	27,0	5,0	(14,4)
A. Ricavi netti	524,9	100,0	537,0	100,0	(12,1)
Consumi materie prime e servizi	(388,0)	(73,9)	(399,4)	(74,4)	11,4
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1,0	0,2	(4,9)	(0,9)	5,9
Costo del lavoro	(81,9)	(15,6)	(95,1)	(17,7)	13,2
B. Margine operativo lordo	56,0	10,7	37,6	7,0	18,4
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	(18,9)	(3,6)	(11,8)	(2,2)	(7,1)
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	(5,8)	(1,1)	(5,6)	(1,0)	(0,2)
Svalutazioni crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(3,9)	(0,7)	0,3	0,1	(4,2)
Accantonamenti ai fondi rischi	(3,2)	(0,6)	(2,1)	(0,4)	(1,1)
C. Risultato operativo	24,2	4,6	18,4	3,4	5,8
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,7)	(0,1)	(2,7)	(0,5)	2,0
Proventi (oneri) da partecipazioni e rettifiche di attività finanziarie	(3,2)	(0,6)	(1,5)	(0,3)	(1,7)
D. Risultato prima delle imposte e dei componenti straordinari	20,3	3,9	14,2	2,6	6,1
Proventi (oneri) straordinari	18,5	3,5	5,6	1,0	12,9
E. Risultato prima delle imposte e degli interessi di terzi	38,8	7,4	19,8	3,7	19,0
Imposte sul reddito del periodo (1)	(4,6)	(0,9)	-	-	(4,6)
F. Risultato netto prima degli interessi di terzi	34,2	6,5	-	-	34,2
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	2,5	0,5	-	-	2,5
F. Risultato netto di competenza	36,7	7,0	-	-	36,7

(1) 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

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato								
<i>(in milioni di Euro)</i>								
	30-09-2004	%	30-06-2004	%	31-12-2003	%	30-09-2003	%
Immobilizzazioni Immateriali	434,4	35,3	343,8	27,9	341,4	27,4	392,0	30,7
Immobilizzazioni Materiali	200,1	16,3	197,6	16,1	185,0	14,8	175,6	13,8
Immobilizzazioni Finanziarie	443,0	36,0	522,9	42,5	578,6	46,4	487,6	38,2
A. Attivo Immobilizzato Netto	1.077,5	87,6	1.064,3	86,5	1.105,0	88,5	1.055,2	82,7
Rimanenze	174,7	14,2	169,8	13,8	151,5	12,1	178,6	14,0
Crediti commerciali	575,8	46,8	663,7	53,9	710,4	56,9	621,5	48,7
Debiti commerciali	(564,0)	(45,8)	(571,7)	(46,4)	(573,9)	(46,0)	(504,0)	(39,5)
Altre attività/passività	236,8	19,2	184,4	15,0	159,2	12,8	210,5	16,5
B. Capitale d'Esercizio	423,3	34,4	446,2	36,2	447,2	35,8	506,6	39,7
Fondi per rischi ed oneri	(158,7)	(12,9)	(167,6)	(13,6)	(194,7)	(15,6)	(177,4)	(13,9)
Trattamento di fine rapporto (1)	(111,7)	(9,1)	(112,0)	(9,1)	(109,4)	(8,8)	(109,1)	(8,6)
C. Capitale Investito Netto	1.230,4	100,0	1.230,9	100,0	1.248,1	100,0	1.275,3	100,0
<i>Finanziato da:</i>								
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	1.071,0	87,0	1.041,5	84,6	1.056,5	84,6	1.061,3	83,2
Debiti finanziari a medio lungo termine	204,6	16,6	194,2	15,8	197,0	15,8	225,7	17,7
Debiti finanziari a breve termine	126,9	10,3	211,3	17,2	159,4	12,8	166,1	13,0
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(172,1)	(14,0)	(216,1)	(17,6)	(164,7)	(13,2)	(177,8)	(13,9)
D. Indebitamento finanziario netto (disponibilità)	159,4	13,0	189,4	15,4	191,6	15,4	214,0	16,8
E. Totale fonti di finanziamento	1.230,4	100,0	1.230,9	100,0	1.248,1	100,0	1.275,3	100,0

(1) Il capitale investito netto è espresso al netto del trattamento di fine rapporto. Il TFR che al 31 dicembre 2003 e al 30 settembre 2003 era rilevato tra le fonti di finanziamento, è stato riclassificato tra le voci del capitale investito netto.

RIPARTIZIONE RICAVI/EBIT PER SETTORE DI BUSINESS

Mlioni di Euro	RICAVI			EBIT		
	Progressivo al		Esercizio 2003	Progressivo al		Esercizio 2003
	30 settembre 2004	30 settembre 2003		30 settembre 2004	30 settembre 2003	
QUOTIDIANI ITALIA	539,7	446,7	634,9	78,6	44,5	75,9
QUOTIDIANI SPAGNA	226,4	185,4	257,7	26,1	2,8	13,3
ATTIVITA' DI SERVIZIO/ALTRO	37,1	33,0	50,4	(14,9)	(19,7)	(29,1)
QUOTIDIANI ITALIA E ESTERO	803,2	665,1	943,0	89,8	27,6	60,1
PERIODICI ITALIA	208,5	212,1	301,3	4,6	1,5	13,6
BROADCAST	19,5	17,6	26,7	0,4	(3,1)	(1,3)
PUBBLICITA'	460,3	421,7	621,2	0,5	(2,7)	0,0
LIBRI	524,8	466,5	659,8	14,1	7,3	31,7
DIFFUSIONE (1)	70,3	403,1	464,5	3,5	3,0	3,3
RCS MEDIAGROUP (2)	20,3	16,3	21,9	(11,5)	(13,0)	(20,5)
ELISIONI/RETTIFICHE/ALTRE (3) (4)	(370,5)	(578,5)	(801,5)	(9,6)	5,4	(0,8)
CONSOLIDATO RCS MediaGroup	1.736,4	1.623,9	2.236,9	91,8	26,0	86,1

- (1) L'attività di distribuzione di Diffusione viene rilevata secondo il criterio dell'aggio, mentre nei periodi a confronto 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 al 31 dicembre 2003 per 74,6 milioni. 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 MDIs (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 Dedis, i cui ricavi al 30 settembre 2003 erano pari a 44,5 milioni.
- (2) Nel corso dell'esercizio 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 al 30 settembre 2003 sono pari a ricavi per 5 milioni e risultato operativo per 3,2 milioni.
- (3) A seguito della cessione delle attività operative americane di GFT Net, GFT USA viene consolidata a patrimonio netto, mentre al 30 settembre 2003 era consolidata integralmente e contribuiva ai ricavi e al risultato operativo integralmente, rispettivamente per 62 milioni e per 4,9 milioni.
- (4) In seguito della ridefinizione dei rapporti di partnership con il gruppo tedesco Burda, RCS ha destinato alla vendita le attività relative ai periodici estero. Di conseguenza Verlagsgruppe Milchstrasse e Max Verlag sono state consolidate a patrimonio netto, mentre nel precedente esercizio venivano consolidate rispettivamente con metodo proporzionale e integrale. Pertanto, nei periodi a confronto, i ricavi di periodici estero (58,1 milioni al 30 settembre 2003 e 90,8 milioni al 31 dicembre 2003) ed il risultato operativo (-1,4 milioni al 30 settembre 2003 e 0,4 milioni al 31 dicembre 2003) sono stati riclassificati nella voce elisioni/rettifiche/altre. Nella relazione semestrale al 30 giugno 2004 Verlagsgruppe Milchstrasse e Max Verlag, consolidate rispettivamente con il metodo proporzionale e integrale, contribuivano per 44 milioni di ricavi e per 1,8 milioni di risultato operativo negativo.