



## Comunicato Stampa: Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup

### Approvati i risultati al 30 settembre 2016<sup>1</sup>

**EBITDA ante oneri non ricorrenti in crescita di 32,3 milioni: superato l'incremento atteso per il 2016**

**EBITDA post oneri non ricorrenti in miglioramento di 34,5 milioni**

**Efficienze per 51,7 milioni**

**Indebitamento in miglioramento di oltre 100 milioni vs. 31/12/2015 (oltre 117 milioni vs. 30/09/2015)**

Milano, 9 novembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di RCS MediaGroup si è riunito oggi sotto la presidenza di Urbano Cairo per esaminare e approvare i risultati consolidati al 30 settembre 2016.

Dati Consolidati (Milioni di Euro)	30/09/2016	30/09/2015 (1)	Δ
Ricavi consolidati	709,4	743,0	-4,5%
EBITDA pre oneri e proventi non ricorrenti	51,0	18,7	>100%
EBITDA post oneri e proventi non ricorrenti	40,4	5,9	>100%
EBIT	(0,8)	(74,0)	n.a.
Risultato netto	(17,4)	(126,4)	n.a.

Dati Patrimoniali (Milioni di Euro)	30/09/2016	31/12/2015
Indebitamento finanziario netto	382,9	486,7

(1) Dati ufficiali ritrattati per omogeneità per recepire la classificazione dei proventi netti da partecipazione valutate a patrimonio netto in una linea di conto economico ante EBITDA.

I **ricavi netti consolidati** di Gruppo al 30 settembre 2016 si attestano a 709,4 milioni di Euro, in flessione del 4,5% rispetto al pari periodo 2015 per il calo dei ricavi editoriali e pubblicitari, parzialmente bilanciati dall'incremento dei ricavi diversi (+8,9 milioni).

I **ricavi pubblicitari** ammontano a 318 milioni di Euro, evidenziando un decremento del 2,9%, che si riduce al 2,1% escludendo dal confronto le attività cessate di Gazzetta TV e Sfera Cina. La flessione è principalmente riconducibile agli andamenti di News Italy, in gran parte compensati dalla **crescita di 9 milioni realizzata dell'area Sport**, anche grazie al positivo effetto dei Campionati Europei di Calcio. In particolare i ricavi pubblicitari di Sport beneficiano del +15,5% segnato dal Sistema *La Gazzetta dello Sport*,

<sup>1</sup> Indicatori alternativi di performance: EBITDA – da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto. Indebitamento Finanziario Netto – Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati.

del +11% del Sistema *Marca* e del +21% raggiunto da RCS Sport, grazie ai ricavi correlati al Giro d'Italia, alla Color Run e al Dubai Tour.

I **ricavi editoriali** ammontano a 290,8 milioni di Euro, in flessione di 33 milioni rispetto al pari periodo 2015, principalmente per il diverso piano editoriale dei collaterali senza effetto sul margine e per il calo dei mercati di riferimento sia in Italia che in Spagna, solo in parte compensati dall'aumento del prezzo di copertina de *La Gazzetta dello Sport*, *El Mundo* e *Expansion*.

I **ricavi diversi** si attestano a 100,6 milioni, in crescita del 9,7%, principalmente per i buoni risultati dell'Area Sport e in particolare per gli eventi organizzati da RCS Sport e Last Lap.

L'**EBITDA è positivo per 40,4 milioni** di Euro, evidenziando un miglioramento di 34,5 milioni principalmente per le azioni di contenimento dei costi e la focalizzazione delle attività. Escludendo dal confronto gli oneri non ricorrenti pari a 10,6 milioni di Euro (12,8 milioni di oneri non ricorrenti nel pari periodo 2015), il miglioramento dell'EBITDA si attesta a 32,3 milioni, principalmente per le azioni di contenimento costi che hanno portato benefici pari a 51,7 milioni (37,7 milioni in Italia e 14 milioni in Spagna).

Gli oneri non ricorrenti al 30 settembre 2016 comprendono 8,3 milioni relativi agli oneri sostenuti nel contesto delle offerte lanciate sulle azioni di RCS MediaGroup S.p.A. e per l'avvicendamento dei vertici aziendali.

Nella tabella a seguire lo spaccato dell'andamento di EBITDA e ricavi relativo alle singole aree di attività.

(in milioni di euro)	Progressivo al 30/09/2016					Progressivo al 30/09/2015				
Fonte: Management Reporting	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi
News Italy	273,7	22,0	8,0%	19,5	7,1%	302,1	12,0	4,0%	10,3	3,4%
News Spain	150,3	1,6	1,1%	1,6	1,1%	155,5	3,1	2,0%	(7,6)	(4,9)%
Sport	248,7	38,6	15,5%	38,6	15,5%	245,1	21,5	8,8%	21,8	8,9%
Other Activities	36,7	(11,2)	(30,5)%	(19,3)	(52,6)%	40,3	(17,9)	(44,4)%	(18,6)	(46,2)%
<b>Consolidato</b>	<b>709,4</b>	<b>51,0</b>	<b>7,2%</b>	<b>40,4</b>	<b>5,7%</b>	<b>743,0</b>	<b>18,7</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,9</b>	<b>0,8%</b>

(vedi note pag.6)

L'**EBIT è in miglioramento di oltre 73 milioni** di Euro grazie agli andamenti sopra descritti e per minori ammortamenti per complessivi 3 milioni. Si ricorda inoltre che nello stesso periodo del 2015 erano state effettuate svalutazioni relative alle testate di Unidad Editorial (35,9 milioni).

Il **risultato netto** dei primi nove mesi 2016 **migliora di 109 milioni** di Euro rispetto al pari periodo del 2015, attestandosi a -17,4 milioni (-126,4 milioni nel pari periodo 2015) e riflette gli andamenti sopra descritti.

L'**indebitamento finanziario netto evidenzia un decremento di oltre 117 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015 e di oltre 100 milioni rispetto al 31 dicembre 2015**, attestandosi a 382,9 milioni, principalmente per gli effetti della cessione della partecipazione in RCS Libri e per il contributo positivo della gestione tipica (+46 milioni rispetto al 30 settembre 2015) in parte bilanciati da investimenti tecnici e oneri non ricorrenti.



## **Evoluzione prevedibile della gestione**

In un contesto ancora difficile e caratterizzato dall'incertezza, **l'andamento del Gruppo nei primi nove mesi del 2016 evidenzia risultati migliori delle attese.**

L'incremento dell'**EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti dei primi nove mesi (+32,3 milioni di Euro rispetto al 30 settembre 2015) supera il miglioramento atteso dal Gruppo RCS per l'intero 2016**, principalmente grazie al forte impegno sulla riduzione dei costi (51,7 milioni di efficienze realizzate nei primi nove mesi rispetto all'anno precedente).

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 si attesta a 382,9 milioni, evidenziando un miglioramento rispetto alle previsioni per il periodo considerato.

Va segnalato che, per effetto delle attività effettuate a fronte delle offerte lanciate sulle azioni di RCS MediaGroup S.p.A. e dei costi sostenuti a fronte del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, sono stati sostenuti oneri non ricorrenti non prevedibili per un ammontare di circa 8,3 milioni di Euro.

Alla luce di quanto sopra e in assenza di eventi al momento non prevedibili, si ritiene pertanto che **il Gruppo RCS possa confermare gli obiettivi previsti per il 2016.**

\*\*\*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari, Riccardo Taranto, 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.*

\*\*\*

Per ulteriori informazioni:

**RCS MediaGroup – Corporate Communications**

Maria Verdiana Tardi - +39 02 2584 5412 - +39 347 7017627 - [verdiana.tardi@rcs.it](mailto:verdiana.tardi@rcs.it)

**RCS MediaGroup - Investor Relations**

Arianna Radice - +39 02 2584 4023- +39 335 6900275 - [arianna.radice@rcs.it](mailto:arianna.radice@rcs.it)

[www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it)

## Gruppo RCS MediaGroup Conto economico consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)	30 settembre 2016		30 settembre 2015		Differenza A-B	Differenza %
	A	%	B	%		
<b>Ricavi netti</b>	<b>709,4</b>	<b>100,0</b>	<b>743,0</b>	<b>100,0</b>	<b>(33,6)</b>	<b>(4,5%)</b>
<i>Ricavi editoriali</i>	290,8	41,0	323,8	43,6	(33,0)	(10,2%)
<i>Ricavi pubblicitari</i>	318,0	44,8	327,5	44,1	(9,5)	(2,9%)
<i>Ricavi diversi (1)</i>	100,6	14,2	91,7	12,3	8,9	9,7%
Costi operativi	(457,8)	(64,5)	(505,1)	(68,0)	47,3	9,4%
Costo del lavoro	(205,9)	(29,0)	(220,4)	(29,7)	14,5	6,6%
Accantonamenti per rischi	(4,9)	(0,7)	(9,9)	(1,3)	5,0	50,5%
Svalutazione crediti	(2,0)	(0,3)	(3,1)	(0,4)	1,1	35,5%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN (3)	1,6	0,2	1,4	0,2	0,2	14,3%
<b>EBITDA (2)</b>	<b>40,4</b>	<b>5,7</b>	<b>5,9</b>	<b>0,8</b>	<b>34,5</b>	<b>584,7%</b>
Amm.immobilizzazioni immateriali	(27,7)	(3,9)	(28,8)	(3,9)	1,1	
Amm.immobilizzazioni materiali	(12,8)	(1,8)	(14,7)	(2,0)	1,9	
Amm.investimenti immobiliari	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,0	
Altre svalutazioni immobilizzazioni	(0,2)	(0,0)	(35,9)	(4,8)	35,7	
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(74,0)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>73,2</b>	
Proventi (oneri) finanziari netti	(23,7)	(3,3)	(26,1)	(3,5)	2,4	
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	0,2	0,0	(1,6)	(0,2)	1,8	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(24,3)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(101,7)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>77,4</b>	
Imposte sul reddito	(1,5)	(0,2)	8,3	1,1	(9,8)	
<b>Risultato attività destinate a continuare</b>	<b>(25,8)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(93,4)</b>	<b>(12,6)</b>	<b>67,6</b>	
Risultato delle attività destinate alla dismissione e dismesse	8,4	1,2	(33,8)	(4,5)	42,2	
<b>Risultato netto prima degli interessi di terzi</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(127,2)</b>	<b>(17,1)</b>	<b>109,8</b>	
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	0,0	0,0	0,8	0,1	(0,8)	
<b>Risultato netto di periodo di Gruppo</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(126,4)</b>	<b>(17,0)</b>	<b>109,0</b>	

(1) I ricavi diversi accolgono prevalentemente i ricavi per attività televisive di News Italy e di News Spain, i ricavi correlati a eventi e manifestazioni in Italia e in Spagna, i ricavi dell'*e-commerce*, i ricavi derivanti dalla vendita delle liste clienti nonché i cofanetti per l'infanzia delle società del gruppo Sfera, facenti capo a News Italy.

(2) Da intendersi come risultato operativo ante ammortamenti e svalutazioni. Comprende proventi ed oneri da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto.

(3) I proventi netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, a partire dal 31 dicembre 2015, sono stati classificati in una linea di bilancio ante EBITDA ed in coerenza sono stati riclassificati i primi nove mesi 2015. Tale classificazione è stata giudicata più aderente alla sostanza dei fatti in quanto a seguito della cessione, liquidazione o totale svalutazione di partecipazioni valutate a patrimonio netto, aventi natura *no core*, nella voce sono rimasti quei proventi ed oneri di partecipazioni le cui attività sono strettamente funzionali alle attività del Gruppo.

## Gruppo RCS MediaGroup

### Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)	30 Settembre 2016	%	31 Dicembre 2015	%
Immobilizzazioni Immateriali	399,0	86,3	416,0	70,3
Immobilizzazioni Materiali	91,1	19,7	102,4	17,3
Investimenti Immobiliari	21,5	4,6	21,5	3,6
Immobilizzazioni Finanziarie	198,7	43,0	205,1	34,7
<b>Attivo Immobilizzato Netto</b>	<b>710,3</b>	<b>153,6</b>	<b>745,0</b>	<b>125,9</b>
Rimanenze	18,8	4,1	21,4	3,6
Crediti commerciali	234,1	50,6	282,0	47,6
Debiti commerciali	(297,9)	(64,4)	(284,2)	(48,0)
Altre attività/passività	(53,0)	(11,5)	(83,4)	(14,1)
<b>Capitale d'Esercizio</b>	<b>(98,0)</b>	<b>(21,2)</b>	<b>(64,2)</b>	<b>(10,8)</b>
Fondi per rischi e oneri	(54,1)	(11,7)	(57,7)	(9,7)
Passività per imposte differite	(57,0)	(12,3)	(57,9)	(9,8)
Benefici relativi al personale	(38,8)	(8,4)	(40,1)	(6,8)
<b>Capitale Investito Netto Operativo</b>	<b>462,4</b>	<b>100,0</b>	<b>525,1</b>	<b>88,7</b>
<b>CIN attività destinate alla dismissione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66,8</b>	<b>11,3</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>462,4</b>	<b>100,0</b>	<b>591,9</b>	<b>100,0</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>79,5</b>	<b>17,2</b>	<b>105,2</b>	<b>17,8</b>
Debiti finanziari a medio lungo termine	343,5	74,3	15,6	2,6
Debiti finanziari a breve termine	49,0	10,6	517,7	87,5
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	6,6	1,4	11,0	1,9
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-	-
Disponibilità e crediti finanziari a breve termine	(16,2)	(3,5)	(13,4)	(2,3)
<b>Indebitamento finanziario netto delle attività destinate a continuare</b>	<b>382,9</b>	<b>82,8</b>	<b>530,9</b>	<b>89,7</b>
Indebitamento finanziario netto (disponibilità) delle attività destinate alla dismissione	-	-	(44,2)	(7,5)
<b>Indebitamento finanziario netto complessivo (1)</b>	<b>382,9</b>	<b>82,8</b>	<b>486,7</b>	<b>82,2</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>462,4</b>	<b>100,0</b>	<b>591,9</b>	<b>100,0</b>

(1) Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati al 30 settembre 2016 e al 31 dicembre 2015 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 30 settembre 2016 e al 31 dicembre 2015, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

## Gruppo RCS MediaGroup

### Ripartizione ricavi, EBITDA e EBITDA ante oneri non ricorrenti per aree di attività

(tabelle non assoggettate a revisione contabile)

(in milioni di euro)					
Progressivo al 30/09/2016					
	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA	% sui ricavi
News Italy	273,7	22,0	8,0%	19,5	7,1%
News Spain	150,3	1,6	1,1%	1,6	1,1%
Sport	248,7	38,6	15,5%	38,6	15,5%
Other Activities	36,7	(11,2)	(30,5)%	(19,3)	(52,6)%
Diverse ed elisioni	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%
<b>Consolidato (2)</b>	<b>709,4</b>	<b>51,0</b>	<b>7,2%</b>	<b>40,4</b>	<b>5,7%</b>

(in milioni di euro)					
Progressivo al 30/09/2015 (1)					
	Ricavi	EBITDA ANTE NON RICORRENTI	% sui ricavi	EBITDA (3)	% sui ricavi
News Italy	302,1	12,0	4,0%	10,3	3,4%
News Spain	155,5	3,1	2,0%	(7,6)	(4,9)%
Sport	245,1	21,5	8,8%	21,8	8,9%
Other Activities	40,3	(17,9)	(44,4)%	(18,6)	(46,2)%
Diverse ed elisioni	0,0	0,0	n.s.	0,0	n.s.
<b>Consolidato (2)</b>	<b>743,0</b>	<b>18,7</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,9</b>	<b>0,8%</b>

Fonte: Management Reporting

(1) I dati al 30 settembre 2015 sono stati riesposti in coerenza con la vista adottata al 30 settembre 2016.

(2) I ricavi pubblicitari e i costi (inclusi i costi di struttura) relativi alla concessionaria italiana di pubblicità e limitatamente alla raccolta pubblicitaria degli editori RCS sono stati allocati nelle singole aree di attività di pertinenza nei primi nove mesi del 2016 e coerentemente nei primi nove mesi del 2015.

(3) I proventi netti da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, a partire dal 31 dicembre 2015, sono stati classificati in una linea di bilancio ante EBITDA ed in coerenza sono stati riclassificati i primi nove mesi 2015. Tale classificazione è stata giudicata più aderente alla sostanza dei fatti in quanto a seguito della cessione, liquidazione o totale svalutazione di partecipazioni valutate a patrimonio netto, aventi natura *no core*, nella voce sono rimasti quei proventi ed oneri di partecipazioni le cui attività sono strettamente funzionali alle attività del Gruppo.

---

**INTEGRAZIONI SU RICHIESTA CONSOB AI SENSI DELL'ARTICOLO 114, COMMA 5, DEL D.LGS 58/1998, DEL 27 MAGGIO 2013**

---

**a) La posizione finanziaria netta del Gruppo RCS e della Società cui fa capo con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine**

(in milioni di euro)	Valore contabile		Delta
	30/09/2016	31/12/2015	
Attività finanziarie non correnti per strumenti derivati	-	-	-
<b>TO TALE ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI</b>	-	-	-
Titoli	-	-	-
Crediti finanziari	0,9	3,6	(2,7)
Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
<b>Crediti e attività finanziarie correnti</b>	<b>0,9</b>	<b>3,6</b>	<b>(2,7)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15,3	9,8	5,5
<b>TO TALE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI</b>	<b>16,2</b>	<b>13,4</b>	<b>2,8</b>
Debiti e passività non correnti finanziarie	(343,5)	(15,6)	(327,9)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	(6,6)	(11,0)	4,4
<b>TO TALE PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI</b>	<b>(350,1)</b>	<b>(26,6)</b>	<b>(323,5)</b>
Debiti e passività correnti finanziarie	(49,0)	(517,7)	468,7
Passività finanziarie correnti per strumenti derivati	-	-	-
<b>TO TALE PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI</b>	<b>(49,0)</b>	<b>(517,7)</b>	<b>468,7</b>
<b>Indebitamento finanziario netto delle attività destinate a continuare</b>	<b>(382,9)</b>	<b>(530,9)</b>	<b>148,0</b>
Disponibilità (Indebitamento) finanziarie nette delle attività destinate alla dismissione	-	44,2	(44,2)
<b>Indebitamento Finanziario Netto Complessivo (1)</b>	<b>(382,9)</b>	<b>(486,7)</b>	<b>103,8</b>

(1) Indicatore della struttura finanziaria determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti nonché delle attività finanziarie correnti e delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati. La posizione finanziaria netta definita dalla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006 esclude le attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati al 30 settembre 2016 e al 31 dicembre 2015 sono pari a zero e pertanto l'indicatore finanziario di RCS al 30 settembre 2016 e al 31 dicembre 2015, coincide con la posizione finanziaria netta così come definita dalla sopra citata comunicazione CONSOB.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 è negativo per 382,9 milioni rispetto ad un indebitamento finanziario netto di 486,7 milioni al 31 dicembre 2015 (530,9 milioni escludendo le attività destinate alla dismissione).

La contrazione dell'indebitamento finanziario netto per complessivi 103,8 milioni è essenzialmente dovuta da un lato agli effetti positivi per 127,1 milioni rivenienti dalla cessione dell'Area Libri avvenuta il 14 aprile scorso e dall'effetto negativo del deconsolidamento della posizione finanziaria netta positiva dell'area Libri (positiva per 44,2 milioni al 31 dicembre 2015), cui si aggiungono gli esborsi relativi ad oneri non ricorrenti ed ai nuovi investimenti, solo in parte compensata dall'incasso di dividendi. Il flusso di cassa della gestione tipica risulta positivo ed evidenzia un miglioramento sia rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente sia rispetto al 31 dicembre 2015.

Il presente Resoconto intermedio di gestione espone, come già evidenziato nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016, la classificazione del finanziamento nella sua componente a breve (20 milioni) e a lungo (332 milioni) essendo venuti meno i presupposti che avevano determinato la classificazione a breve termine del Finanziamento, per tener conto di quanto disposto dal paragrafo 74 dello IAS 1.

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta di RCS MediaGroup S.p.A. con l'evidenza delle

componenti a breve termine separatamente da quelle a lungo termine.

(in milioni di euro)	Valore contabile		
	30/09/2016	31/12/2015	Delta
<b>Crediti finanziari correnti</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1,6	2,3	(0,7)
Crediti finanziari correnti	32,9	51,9	(19,0)
<b>A) Totale crediti finanziari correnti</b>	<b>34,5</b>	<b>54,2</b>	<b>(19,7)</b>
<b>Debiti finanziari correnti</b>			
Debiti verso banche c/c	( 10,9)	( 38,3)	27,4
Debiti finanziari correnti	( 552,1)	( 997,9)	445,8
<b>B) Totale debiti finanziari correnti</b>	<b>( 563,0)</b>	<b>( 1.036,2)</b>	<b>473,2</b>
<b>(A+B) Totale (indebitamento) finanziario corrente netto</b>	<b>( 528,5)</b>	<b>( 982,0)</b>	<b>453,5</b>
<b>Crediti finanziari non correnti</b>			
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	-	-
<b>C) Totale crediti finanziari non correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Debiti finanziari non correnti</b>			
Debiti finanziari non correnti	( 336,8)	( 7,1)	( 329,7)
Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	( 6,6)	( 11,0)	4,4
<b>D) Totale debiti finanziari non correnti</b>	<b>( 343,4)</b>	<b>( 18,1)</b>	<b>( 325,3)</b>
<b>(C+D) Totale (indebitamento) finanziario non corrente netto</b>	<b>( 343,4)</b>	<b>( 18,1)</b>	<b>( 325,3)</b>
<b>TOTALE (Indebitamento) Finanziario Netto</b>	<b>( 871,9)</b>	<b>( 1.000,1)</b>	<b>128,2</b>

L'indebitamento finanziario netto di RCS MediaGroup S.p.A. al 30 settembre 2016 è negativo per 871,9 milioni, e registra un decremento di 128,2 milioni. Contribuiscono alla variazione gli effetti della cessione dell'Area Libri avvenuta il 14 aprile scorso per 127,1 milioni e l'incasso di dividendi, tali effetti sono in parte compensati dagli esborsi sostenuti per i nuovi investimenti e dagli oneri non ricorrenti. Si evidenzia inoltre il miglioramento del flusso della gestione tipica.

**b) Le posizioni debitorie scadute e ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura)**

(in milioni di euro)

30/09/2016	Analisi posizioni debitorie scadute					Totale Scaduto	A scadere	Totale
	30 giorni	31 - 90 giorni	91 - 180 giorni	181-360 giorni	> 360 giorni			
Posizioni Debitorie Commerciali	16,1	18,2	12,5	4,7	20,9	72,4	225,5	297,9
Posizioni Debitorie Finanziarie							49,0	49,0
Posizioni debitorie tributarie							8,3	8,3
Posizioni debitorie previdenziali							9,3	9,3
Posizioni debitorie altre		0,1	0,1		0,4	0,6	82,8	83,4
<b>Totale posizione debitorie</b>	<b>16,1</b>	<b>18,3</b>	<b>12,6</b>	<b>4,7</b>	<b>21,3</b>	<b>73,0</b>	<b>374,9</b>	<b>447,9</b>

Il totale delle posizioni debitorie è depurato delle poste prive di una scadenza contrattuale, quali le quote a breve termine dei fondi rischi ed oneri nonché dei debiti derivanti dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto di partecipate del Gruppo.



Le posizioni debitorie al 30 settembre ammontano a 447,9 milioni e presentano complessivamente una flessione pari a 33 milioni rispetto al 30 giugno 2016, originata da minori debiti finanziari per 33,5 milioni, da minori debiti tributari, previdenziali e altri per complessivi 10,3 milioni. La flessione è parzialmente compensata da un incremento dei debiti commerciali per 10,8 milioni. Le posizioni non scadute, pari 374,9 milioni, rappresentano circa l'83,7% del totale (al 30 giugno 2016 ammontavano a 437,6 milioni ed erano pari al 91% del totale). Al 30 settembre 2016 non si evidenziano scaduti per posizioni debitorie finanziarie, tributarie e previdenziali.

Le posizioni debitorie scadute, prevalentemente di natura commerciale, ammontano complessivamente a 73 milioni (43,3 milioni al 30 giugno 2016) ed evidenziano un aumento di 29,7 milioni presente in tutte le fasce di scadenza.

In particolare il confronto con il 30 giugno 2016 evidenzia un incremento di 12,8 milioni nella fascia tra 31 e 90 giorni, di 9,2 milioni nella fascia tra 91 e 180 giorni, di 6 milioni nella fascia inferiore ai 30 giorni, di 1,2 milioni nella fascia superiore ai 360 giorni e infine di 0,5 milioni nella fascia tra 181 e 360 giorni.

Le posizioni debitorie scadute comprendono 16,1 milioni di debiti scaduti entro i 30 giorni (10,1 milioni al 30 giugno 2016) essenzialmente riconducibili all'operatività aziendale. Inoltre le posizioni in scadenza il giorno 30 settembre 2016 sono convenzionalmente state classificate tra i debiti a scadere ed ammontano a circa 16,5 milioni. Lo scaduto residuo pari a 56,9 milioni include debiti verso agenti scaduti per complessivi 17,8 milioni (24,4% del totale scaduto). La prassi del settore prevede, nel rapporto con gli agenti, l'erogazione di un anticipo mensile sulle attività di loro pertinenza che è iscritto in bilancio tra i crediti commerciali. Gli anticipi ad agenti riferibili ai debiti scaduti ammontano a circa 17,9 milioni, importo pressoché allineato allo scaduto specifico. Si precisa che i debiti verso agenti scaduti oltre i 360 giorni rappresentano circa il 79% di quella fascia di scaduto.

Lo scaduto commerciale pari 72,4 milioni (42,9 milioni al 30 giugno 2016) si riferisce prevalentemente ad RCS MediaGroup S.p.A. (51,1 milioni).

Non si rilevano azioni legali volte al recupero di somme significative asseritamente dovute in forza di rapporti commerciali. Nell'ambito dell'attuale fase di analisi per la possibile ridefinizione di rapporti di fornitura in corso, la Società ha ricevuto alcuni solleciti e/o diffide ad adempiere da fornitori a fronte di rapporti commerciali.

### **c) Rapporti verso parti correlate del Gruppo RCS e della Società cui fa capo**

In adempimento a quanto richiesto con comunicazione Consob ai sensi dell'articolo 114, comma 5, del D. Lgs. n.58/98, protocollo numero 13046378 del 27 maggio 2013, si riportano di seguito i rapporti verso parti correlate del Gruppo RCS.

In primis, si segnala che Ultimate Parent Company del Gruppo a partire dal luglio 2016 è U.T. Communications S.p.A, società controllante di Cairo Communication S.p.A., divenuta a sua volta controllante diretta di RCS MediaGroup S.p.A. tramite l'offerta pubblica di acquisto e di scambio. La quota di capitale sociale di RCS MediaGoup S.p.A. detenuta da Cairo Communication S.p.A. al 30 settembre 2016 è pari a 59,693% (59,831% comprensivo anche della quota di possesso detenuta al 30 settembre 2016 da U.T. Communications S.p.A.).

U.T. Communication S.p.A., prima dell'offerta, in quanto già socio al 4,616% era già identificato come parte correlata.

Ciò premesso sono state identificate come parti correlate:

- Le entità controllanti dirette e indirette di RCS MediaGroup S.p.A., le loro controllate, anche in via congiunta e le collegate.
- le entità a controllo congiunto e collegate di RCS MediaGroup S.p.A.;
- inoltre in base alla procedura Parti Correlate adottata dal Gruppo RCS come meglio descritto successivamente, sono stati qualificati come parte correlata tutti i soci (ed i relativi gruppi societari composti da controllanti e controllate, anche in via indiretta, e da società a controllo congiunto) che

abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto di RCS superiore al 3%, escludendo gli intermediari che esercitano attività di gestione del risparmio, ove ricorrano le condizioni di indipendenza richieste dal Regolamento Emittenti.

- dirigenti con responsabilità strategiche e i loro familiari stretti.

Si ricorda che, in merito al Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, RCS MediaGroup S.p.A. ha adottato in data 10 novembre 2010 una procedura in merito alla realizzazione di operazioni con parti correlate sotto il profilo autorizzativo e di comunicazione con il mercato e con Consob. Tale procedura è stata oggetto di talune revisioni con efficacia a decorrere dal 1° gennaio 2014, e successivamente di ulteriori revisioni con efficacia a far data dal 1° ottobre 2015. Copia di tale nuova edizione della Procedura è pubblicata sul sito internet della Società nella sezione “Governance” ed anche oggetto di informativa, come pure le disposizioni precedenti, nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari. Al riguardo si specifica che, in considerazione di quanto previsto dalla suddetta Procedura, oltre alle operazioni di “maggiore rilevanza”, anche talune operazioni di “minore rilevanza” sono sottoposte al preventivo parere del Comitato per le operazioni con parti correlate ivi previsto. Ai sensi di tale procedura sono state inoltre individuate come parti correlate oltre ai soggetti di cui in allegato 1 della predetta delibera Consob 17221/2010, – su base volontaria – gli azionisti e i relativi gruppi societari (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) descritti al punto tre dell’elenco sopra riportato.

Si forniscono i dettagli suddivisi per linee di bilancio, con l’incidenza degli stessi sul totale di ciascuna voce. Sono esclusi i rapporti infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

<b>Rapporti patrimoniali (in milioni di euro)</b>	<b>Crediti commerciali</b>	<b>Crediti diversi e altre Att. Correnti</b>	<b>Crediti e attività finanziarie correnti</b>
Società controllanti	0,1		
Società a controllo congiunto	23,3		
Società collegate	0,5	-	0,2
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	0,1	-
Altre consociate (1)	1,1	-	-
Altre Parti Correlate (2)	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>24,9</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
Totale Gruppo RCS	234,1	42,8	0,9
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	10,6%	0,2%	22,2%

(1) Comprendono gli azionisti e i relativi gruppi societari (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) che abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto di RCS MediaGroup S.p.A. superiore al 3% nonché le società controllate, collegate e a controllo congiunto di Cairo Communication S.p.A. e U.T. Communication S.p.A.

(2) Si riferisce principalmente a transazioni con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti

Rapporti patrimoniali (in milioni di euro)	Debiti e passività non correnti finanziarie	Passività finanziarie non correnti per strumenti derivati	Debiti e passività correnti finanziarie	Debiti commerciali	Debiti diversi e altre pass. correnti	Impegni
Società controllanti	-	-	-	-	-	-
Società a controllo congiunto	-	-	6,7	2,8	-	-
Società collegate	-	-	1,8	18,4	-	3,3
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	-	-	-	-	-
Altre consociate (1)	13,8	1,5	0,8	0,4	-	-
Altre Parti Correlate (2)	-	-	-	-	0,3	2,7
<b>Totale</b>	<b>13,8</b>	<b>1,5</b>	<b>9,3</b>	<b>21,6</b>	<b>0,3</b>	<b>6,0</b>
Totale Gruppo RCS	343,5	6,6	49,0	297,9	99,6	76,9
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	4,0%	22,7%	19,0%	7,3%	0,3%	7,8%

Rapporti economici (in milioni di euro)	Ricavi delle vendite	Consumi materie prime e servizi	Costi per il personale	Altri (oneri) e proventi operativi	Proventi e (oneri) finanziari
Società controllanti	0,1	-	-	-	-
Società a controllo congiunto	174,6	(11,4)	-	0,8	-
Società collegate	1,6	(28,9)	-	0,1	-
Fondo Integrativo previdenza dirigenti	-	-	(0,3)	-	-
Altre consociate (1)	4,5	(5,3)	-	(0,1)	(8,4)
Altre Parti Correlate (2)	-	(0,7)	(7,0)	-	-
<b>Totale</b>	<b>180,7</b>	<b>(46,3)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>0,8</b>	<b>(8,4)</b>
Totale Gruppo RCS	709,4	(454,1)	(205,9)	(3,7)	(23,7)
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	25,5%	10,2%	3,5%	-21,6%	35,4%

(1) Comprendono gli azionisti e i relativi gruppi societari (entità giuridiche controllanti, controllate, o sottoposte a comune controllo) che abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto di RCS MediaGroup S.p.A. superiore al 3% nonché le società controllate, collegate e a controllo congiunto di Cairo Communication S.p.A. e U.T. Communication S.p.A.

(2) Si riferisce principalmente a transazioni con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti

I rapporti intercorsi con le imprese controllanti, collegate e le entità a controllo congiunto riguardano principalmente lo scambio di beni, la prestazione di servizi, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari, nonché rapporti di natura fiscale e sono regolati a condizioni di mercato tenuto conto della qualità dei beni e servizi prestati.

I rapporti verso le società controllanti comprendono ricavi per 0,1 milioni e crediti commerciali per 0,1 milioni. Riguardano principalmente l'acquisto di spazi pubblicitari effettuato da Cairo Communication S.p.A..

I rapporti verso le società sottoposte a controllo congiunto si riferiscono prevalentemente alla società m-dis Distribuzione Media S.p.A., verso la quale le società del Gruppo hanno realizzato ricavi per 174,6 milioni, costi per 11,4 milioni, proventi operativi per 0,8 milioni e hanno crediti commerciali per 23,2 milioni, debiti finanziari correnti per 6,7 milioni e debiti commerciali per 2,8 milioni.

Tra le società collegate i rapporti commerciali più rilevanti riguardano le società del gruppo Bermont (complessivamente: 18,4 milioni di debiti commerciali, 0,5 milioni di crediti commerciali, 1,5 milioni di ricavi e 28,2 milioni di costi).

I rapporti patrimoniali con "altre consociate" si riferiscono principalmente ad operazioni di finanziamento e contratti di leasing con società del gruppo Mediobanca. I rapporti economici con "altre consociate" riguardano principalmente ricavi per 4,5 milioni, costi per 5,3 milioni, nonché oneri finanziari netti per 8,4 milioni. I ricavi sono stati realizzati prevalentemente con società comprese nel gruppo FCA (Fiat Chrysler Automobiles), nel Gruppo Della Valle e nel Gruppo Intesa SanPaolo, mentre i costi sostenuti riguardano prevalentemente società comprese nel gruppo FCA (Fiat Chrysler Automobiles). I ricavi si riferiscono principalmente alla vendita di spazi pubblicitari e alla fornitura di servizi vari fra cui quelli di stampa. I costi sostenuti riguardano principalmente l'acquisto di spazi pubblicitari a seguito del contratto sottoscritto con l'Editrice *La Stampa S.p.A.* per la raccolta pubblicitaria nazionale. Nei valori sopra esposti sono compresi

anche i rapporti con le altre società del Gruppo Cairo ed in particolare ricavi per 0,3 milioni, costi per 0,4 milioni e crediti commerciali per 0,4 milioni dovuti all'acquisto e alla vendita di spazi pubblicitari.

Gli oneri finanziari si riferiscono a società appartenenti al gruppo Intesa SanPaolo e al gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.. I rapporti con società comprese nel gruppo Intesa SanPaolo e nel gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. si riferiscono a rapporti finanziari relativi ad operazioni di finanziamento e a contratti di leasing.

Si segnala che in seguito alla mutata composizione dell'azionariato di RCS MediaGroup S.p.A. avvenuta nel corso dell'esercizio sia il gruppo FCA (Fiat Chrysler Automobiles) sia il gruppo Intesa SanPaolo al 30 settembre 2016 non vengono più considerate parti correlate. I valori sopra evidenziati nella tabella comprendono i rapporti economici con tali gruppi rilevati fino all'avvenuta modifica dell'azionariato di RCS.

\*\*\*

Per quel che concerne i rapporti finanziari, e anche in quanto trattasi di operazione “di maggiore rilevanza” ai sensi della Procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dalla Società ai sensi del regolamento Consob n. 17221/2010, si evidenzia che durante il primo semestre 2016 è stata conclusa l'operazione di rimodulazione del Contratto di Finanziamento (di seguito Accordo di Rimodulazione) sottoscritto originariamente dalla Società in data 14 giugno 2013 e successivamente modificato in data 11 agosto 2014, con Intesa SanPaolo S.p.A., BNP Paribas succursale Italia, Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Popolare di Bergamo S.p.A., UniCredit S.p.A., Banca Popolare di Milano S.c. a r.l. e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (congiuntamente le “Banche Finanziatrici”) per un importo inizialmente pari ad Euro 600 milioni (il “Contratto di Finanziamento Originario”).

Tra le Banche Finanziatrici, il 16 giugno 2016 alla data di perfezionamento dell'Accordo di Rimodulazione”, sia Intesa Sanpaolo S.p.A. (non più parte correlata a partire da luglio, con il perfezionarsi del nuovo assetto societario di RCS MediaGroup S.p.A., avendo essa aderito pienamente all'offerta pubblica di scambio lanciata da Cairo Communication), sia Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”), in ragione dell'entità delle rispettive partecipazioni al capitale sociale della Società, rappresentavano parti correlate di RCS ai sensi della Procedura Parti Correlate.

Inoltre Intesa Sanpaolo S.p.A., banca finanziatrice, attraverso la propria controllata Banca IMI S.p.A., agiva anche in qualità di banca agente e, unitamente a Mediobanca (oltre che a Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Popolare di Bergamo S.p.A. Banca Popolare di Milano S.c.a r.l., BNP Paribas S.A., Succursale Italia e UniCredit S.p.A.), in qualità di “Banche Organizzatrici”. Inoltre, la quota residua di partecipazione di (i) Intesa Sanpaolo S.p.A era pari a Euro 134,9 milioni, equivalenti al 38,3% dell'importo complessivo dell'indebitamento riferibile al Finanziamento (come di seguito definito) e (ii) Mediobanca era pari a Euro 14,7 milioni, equivalenti al 4,2 % dell'importo complessivo dell'indebitamento riferibile al Finanziamento. Pertanto, la quota di partecipazione di Intesa Sanpaolo S.p.A., singolarmente, e quella di Mediobanca unitamente alla quota di Intesa Sanpaolo S.p.A. superavano le soglie per le operazioni di maggior rilevanza di cui alla Procedura Parti Correlate.

In data 13 giugno 2016, l'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di RCS, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate della Società (il “Comitato”) circa la sussistenza all'interesse della Società alla conclusione dell'Operazione e la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data 16 giugno 2016, come reso noto al mercato, RCS e le Banche Finanziatrici hanno sottoscritto l'accordo di rimodulazione (l'“Accordo di Rimodulazione”) del finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento Originario (quest'ultimo, come modificato ai sensi dell'Accordo di Rimodulazione, il “Contratto di Finanziamento”), secondo i termini e le condizioni del *Term Sheet* reso noto al mercato in data 18 maggio 2016.

Il Documento Informativo di tale operazione è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di RCS (Milano, via Angelo Rizzoli n. 8), sul sito internet di RCS ([www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it)) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato SDIR & STORAGE ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) e deve intendersi incluso mediante riferimento. In allegato a tale Documento Informativo e sul sito internet della Società, sono stati messi a disposizione del pubblico, ai sensi dell'art. 5, comma 5, del Regolamento Parti Correlate: (i) il parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni rilasciato dal Comitato; (ii) il parere rilasciato dall'esperto

indipendente, prof. Stefano Caselli, a supporto del Comitato e attestante la congruità delle condizioni di costo dell'Operazione.

\*\*\*

Si segnala l'esistenza di contratti derivati per un importo nozionale complessivo pari a circa 42,4 milioni sottoscritti per esigenze di ordinarie operatività ed a condizioni di mercato con il gruppo Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

**Consolidato fiscale ai fini IRES.** Nel corso dell'esercizio 2016 RCS MediaGroup S.p.A. ha continuato ad avvalersi dell'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale introdotto con il D.lgs. n. 344 del 12 dicembre 2003, al fine di conseguire un risparmio tramite una tassazione fiscale calcolata su una base imponibile unificata, con conseguente immediata compensabilità dei crediti di imposta e delle perdite fiscali di periodo. I rapporti infragruppo, originati dall'adozione del consolidato fiscale nazionale, si ispirano ad obiettivi di neutralità e parità di trattamento.

**Consolidato IVA.** Nel corso dei primi nove mesi del 2016 RCS MediaGroup S.p.A. continua ad avvalersi della particolare disciplina del Consolidato IVA di Gruppo RCS, evidenziando un saldo a credito pari a 2,4 milioni. RCS MediaGroup S.p.A. ha fatto confluire nel consolidato IVA del Gruppo RCS, per i primi nove mesi 2016, un proprio saldo a debito pari a 5,6 milioni.

Le **figure con responsabilità strategica** sono state individuate nei membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e nell'Amministratore Delegato di RCS MediaGroup S.p.A. e delle controllanti dirette e indirette.

A queste si aggiungono attualmente per la società RCS MediaGroup S.p.A., in base a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2016: il Group Chief Financial Officer della Società, il Direttore Group HR & Organization della Società, i Responsabili delle direzioni operative della Società svolgenti attività, rispettivamente nell'editoria di testate quotidiane e periodiche e nella raccolta pubblicitaria (Direttore News Italy, Direttore Advertising and Communication Solutions Italy), il Group Procurement & Operations, il Direttore Strategy Development & Transformation, nonché il Presidente Esecutivo e Consigliere Delegato di Unidad Editorial.

Nel corso del 2016 sono state inoltre considerate figure con responsabilità strategica anche i membri del Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale della società controllata RCS Libri S.p.A. fino alla data della sua cessione.

Sono di seguito fornite le informazioni in forma aggregata relative ai compensi nelle varie forme in cui sono stati loro corrisposti:

(valori in milioni di euro)			
	Costi per servizi	Costi per il personale	Debiti diversi e altre pass. correnti
Consiglio di Amministrazione - emolumenti	(0,5)	-	0,1
Collegio Sindacale - emolumenti	(0,2)	-	0,3
Amministratori Delegati e Direttori Generali - altri compensi	-	(5,8)	-
Dirigenti		(1,2)	-
<b>Totale parti correlate (1)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>0,3</b>
Totale Gruppo RCS	(454,1)	(205,9)	99,6
Incidenza parti correlate sul totale Gruppo RCS	0,2%	3,4%	0,3%

(1) Nella presente tabella non sono compresi i valori relativi ai compensi (nel primo trimestre pari a 0,1 milioni) corrisposti al Consiglio di Amministrazione e Dirigenti con Responsabilità strategica della controllata RCS Libri S.p.A. ceduta nell'aprile di quest'anno.

I costi per il personale accolgono i compensi corrisposti alle figure con responsabilità strategiche sotto forma di retribuzione per 7 milioni comprensivi dell'onere per l'avvicendamento dei vertici aziendali. I costi per il personale relativi a parti correlate incidono sul totale dei costi del personale per il 3,4%.

Si evidenziano inoltre impegni verso figure con responsabilità strategica per 2,7 milioni e verso altre parti correlate per complessivi 3,3 milioni.

### Parti correlate di RCS MediaGroup S.p.A.

Di seguito si rappresentano tali rapporti suddivisi per linee di bilancio, con l'incidenza degli stessi sul totale di ciascuna voce.

#### Situazione Patrimoniale Finanziaria attiva

	Partecipazioni valutate al costo	Crediti commerciali	Crediti diversi e altre attività correnti	Attività per imposte correnti	Crediti finanziari correnti
Società controllanti	-	0,1	-	-	-
Società controllate	1.127,9	10,2	0,7	5,8	32,7
Società collegate	8,1	23,3	-	-	0,2
Colleganti e loro controllanti	-	0,9	-	-	-
Totale parti correlate	1.136,0	34,5	0,7	5,8	32,9
Totale RCS MediaGroup S.p.A.	1.136,0	145,0	36,0	12,4	33,0
Incidenza parti correlate sul totale RCS MediaGroup S.p.A.	100,00%	23,79%	1,94%	46,77%	99,70%

#### Situazione Patrimoniale Finanziaria passiva

	Debiti finanziari non correnti	Passività finanziarie per strumenti derivati	Debiti diversi e altre passività non correnti	Debiti finanziari correnti	Passività per imposte correnti	Debiti commerciali	Debiti diversi e altre passività correnti	Impegni
Società controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-
Società controllate	-	-	0,9	522,4	4,7	13,5	0,3	1,1
Società collegate	-	-	-	8,5	-	2,8	-	-
Colleganti e loro controllanti	13,8	1,5	-	0,8	-	0,4	-	-
Altre parti correlate (1)	-	-	-	-	-	-	0,3	-
Totale parti correlate	13,8	1,5	0,9	531,7	4,7	16,7	0,6	1,1
Totale RCS MediaGroup S.p.A.	336,8	6,6	3,7	552,1	4,7	179,7	56,8	66,0
Incidenza parti correlate sul totale RCS MediaGroup S.p.A.	4,10%	22,73%	24,32%	96,31%	100,00%	9,29%	1,06%	1,67%

(1) Si riferisce principalmente a rapporti con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti, di cui a successivo dettaglio.

#### Conto economico

	Ricavi	Consumi materie prime e servizi	Costi per il personale	Altri ricavi e proventi operativi	Oneri diversi di gestione	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Altri proventi (oneri) da att. e pass. Finanz.
Società controllanti	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Società controllate	9,2	(48,6)	-	7,2	(0,1)	1,5	(9,0)	16,9
Società collegate	174,6	(11,5)	-	0,8	-	-	-	1,5
Fondo integrativo previdenza dirigenti	-	-	(0,3)	-	-	-	-	-
Colleganti e loro controllanti	3,7	(5,3)	-	0,1	(0,2)	0,1	(8,2)	-
Altre parti correlate (1)	-	(0,6)	(6,3)	-	-	-	-	-
Totale parti correlate	187,6	(66,0)	(6,6)	8,1	(0,3)	1,6	(17,2)	18,4
Totale RCS MediaGroup S.p.A.	407,9	(285,0)	(119,2)	17,9	(10,4)	1,9	(28,7)	19,2
Incidenza parti correlate sul totale RCS MediaGroup S.p.A.	45,99%	23,16%	5,54%	45,25%	2,88%	84,21%	59,93%	95,83%

(1) Si riferisce principalmente a rapporti con dirigenti aventi responsabilità strategiche e loro familiari stretti, di cui a successivo dettaglio.

Si evidenzia che i rapporti intrattenuti da RCS MediaGroup S.p.A. con le parti correlate riguardano principalmente prestazioni di servizi come già commentato nella nota riguardante il Gruppo RCS, a cui si rimanda per un'analisi più approfondita. A questi si aggiungono i rapporti con le società controllate (eliminate nel processo di consolidamento), che hanno riguardato principalmente lo scambio di beni (prevalentemente acquisto spazi pubblicitari), la prestazione di servizi (principalmente amministrativi, informatici, finanziari, legali/societari, fiscali riconducibili all'accantonamento di tali funzioni nell'area Other activities, nonché servizi di lavorazioni e stampa), la provvista e l'impiego di mezzi finanziari, rapporti di natura fiscale, nonché rapporti di natura commerciale relativi a locazioni di spazi per uffici e aree operative.

Le figure con responsabilità strategica sono state individuate (ai sensi di quanto disposto dallo IAS 24) nei

membri del Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale e nell'Amministratore Delegato della Mediagroup S.p.A. e delle controllanti dirette e indirette.

A queste si aggiungono attualmente: il Group Chief Financial Officer della Società (già Finance, Legal & Purchasing), il Direttore Group HR & Organization della Società (già Human Resources, Organization & Operations), i Responsabili delle direzioni operative della Società svolgenti attività, rispettivamente nell'editoria di testate quotidiane e periodiche e nella raccolta pubblicitaria (Direttore News & Verticals Italy, Direttore Advertising and Communication Solutions Italy), il Group Procurement & Operations, il Direttore Strategy Development & Transformation.

Sono di seguito fornite le informazioni in forma aggregata relative ai compensi nelle varie forme in cui sono stati loro corrisposti:

	Costi per servizi	Costi per il personale	Debiti diversi e altre passività correnti
Consiglio di Amministrazione - emolumenti	(0,5)		0,1
Collegio Sindacale - emolumenti	(0,1)	-	0,2
Amministratore Delegato, Direttore Generale, Dirigenti con responsabilità strategiche, Dirigente Preposto, altri compensi	-	(6,3)	-
Totale parti correlate	(0,6)	(6,3)	0,3
Totale RCS MediaGroup S.p.A.	(170,4)	(119,2)	56,8
Incidenza parti correlate sul totale RCS MediaGroup S.p.A.	0,35%	5,29%	0,53%

**d) L'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole**

In data 14 giugno 2013, RCS MediaGroup S.p.A. ha sottoscritto un Contratto di Finanziamento ai sensi del quale un pool di Banche Finanziatrici ha concesso alla Società un Finanziamento originariamente di Euro 600 milioni e diminuito al 31 marzo 2016 a 423,6 milioni con utilizzo dei proventi delle cessioni di Asset no Core.

Si ricorda che a seguito del mancato rispetto, al 31 dicembre 2015, di taluni covenants finanziari previsti dal Contratto di Finanziamento originario, la Società e le Banche Finanziatrici dopo lunghe trattative hanno sottoscritto in data 16 giugno 2016 l'Accordo di Rimodulazione del Contratto di Finanziamento.

L'Accordo di Rimodulazione del Contratto di Finanziamento prevede il rimborso di una delle 3 Linee di Credito che componevano originariamente il Finanziamento (Linea A) per i residui 71,6 milioni con parte dei proventi netti della vendita di RCS Libri e la nuova composizione del Finanziamento in 2 Linee di Credito:

- Linea di Credito A (amortizing), linea *term* di Euro 252 milioni da rimborsarsi entro il 31 dicembre 2019, secondo un piano di ammortamento che non prevede rate di rimborso nel corso del 2016 e
- Linea di Credito Revolving, linea *revolving* di Euro 100 milioni da rimborsarsi il 31 dicembre 2019 e totalmente utilizzata in data 30 settembre 2016

L'Accordo di Rimodulazione ha inoltre rivisto la modalità della definizione degli spread sul tasso Euribor a 3 mesi di riferimento per ciascuna delle due Linee di Credito. Gli spread iniziali sono di 422,5 bps sulla Linea A e di 397,5 bps sulla Linea Revolving. Gli spread potranno diminuire in futuro su base annuale al miglioramento del rapporto di Leverage PFN/EBITDA secondo una tabella che elenca i miglioramenti su base decrescente.

L'Accordo non prevede inoltre alcun impegno e/o vincolo riguardanti l'esercizio della delega deliberata dall'Assemblea dei Soci in data 16 dicembre 2015 al Consiglio di Amministrazione della Società della facoltà di aumentare il capitale sociale della stessa fino ad un importo massimo di 200 milioni con scadenza 30 giugno 2017. Non sono altresì previsti obblighi di dismissione di beni da parte della Società.

Il Contratto di Finanziamento prevede, in caso di violazione dei *covenant* finanziari applicabili (come di seguito descritti), ovvero al verificarsi di ulteriori eventi qualificati (quali, tra gli altri, il mancato pagamento di importi dovuti ai sensi del Contratto di Finanziamento, il *cross default* in relazione all'indebitamento finanziario del Gruppo o l'avvio di procedure esecutive da parte dei creditori, per importi superiori a determinate soglie, la violazione degli obblighi assunti ai sensi del Contratto di Finanziamento, il cambio di controllo o il verificarsi di eventi che comportino un effetto negativo rilevante come ivi definiti), il diritto degli istituti finanziatori di richiedere il rimborso delle linee di credito erogate.

Per quanto concerne il Cambio di Controllo verificatosi direttamente a seguito del perfezionamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto e Scambio di Cairo Communication S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie della società si segnala che in data 26 luglio 2016 tutte le banche finanziatrici sottoscrittrici del Contratto di Finanziamento del 14 giugno 2013 hanno confermato alla stessa società di aver rinunciato all'applicazione di quanto previsto dal Contratto di Finanziamento circa l'esercizio della facoltà, in caso di cambio di controllo, di richiedere il rimborso anticipato del debito.

In particolare si ricorda che per gli esercizi 2016 e successivi il Contratto di Finanziamento Rimodulato prevede i seguenti obblighi finanziari della Società

<b>Data di Riferimento</b>	<b>Covenant Finanziario</b> (a livello di bilancio consolidato di Gruppo)
31 dicembre 2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Posizione Finanziaria Netta &lt; uguale a Euro 430 milioni; ovvero Euro 410 milioni in caso di avvenuta vendita di VEO Television S.A.</li> <li>(ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (<i>Leverage Ratio</i>), inferiore a 4,40x,</li> <li>(iii) Minimum Equity di Euro 95,2 milioni</li> </ul>
31 dicembre 2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Posizione Finanziaria Netta &lt; uguale a Euro 385 milioni;</li> <li>(ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (<i>Leverage Ratio</i>), inferiore a 3,45x,</li> <li>(iii) Minimum Equity di Euro 95,2 milioni</li> </ul>
31 dicembre 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Posizione Finanziaria Netta &lt; uguale a Euro 315 milioni;</li> <li>(ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (<i>Leverage Ratio</i>), inferiore a 2,30x,</li> <li>(iii) Minimum Equity di Euro 95,2 milioni</li> </ul>

La posizione finanziaria netta di cui ai punti che precedono si intenderà aumentata di un *headroom* pari a Euro 25 milioni a ciascuna data di rilevazione semestrale immediatamente successiva.

#### **e) Lo stato di implementazione del piano industriale, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti**

Per il commento circa l'andamento del Gruppo nei primi nove mesi del 2016 confrontati con le previsioni del primo anno del piano industriale 2016 -2018 si rimanda al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016.

Per quanto riguarda le prospettive degli anni successivi, il cambiamento avvenuto nell'assetto azionario del Gruppo, e la recente nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione, comporteranno nei prossimi mesi la revisione e/o elaborazione di un nuovo piano industriale.