

Comunicato Stampa

Il Sole 24 ORE SpA: il Cda approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012

- **Ricavi consolidati** pari a **229,6 milioni di euro**, in diminuzione del 5,7%, principalmente per l'andamento del mercato pubblicitario.
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** pari a **-4,2 milioni di euro**, condizionato dal calo dei ricavi pubblicitari, da maggiori oneri legati all'incremento dei costi delle materie prime (+10%), delle tariffe postali di spedizione (+17% tariffa base, +34% tariffa sabato), dell'aggio legato ai maggiori volumi di vendita e all'aumento del prezzo di copertina e da oneri straordinari del personale che generano una diminuzione di 14,9 milioni di euro rispetto al primo semestre 2011.
- **Risultato netto di Gruppo** pari a -8,4 milioni di euro, in diminuzione di 3,9 milioni di euro rispetto al primo semestre 2011.
- **Posizione Finanziaria Netta positiva per 41 milioni di euro in miglioramento rispetto al primo trimestre 2012 (36 milioni di euro).**
- **Positivo andamento dei ricavi diffusionali del quotidiano** (+2,1 milioni di euro) grazie alla crescita dei volumi di vendita (+12,4%) trainata dagli abbonamenti e dalle copie digitali. **In incremento (+5,4%) i lettori che nel giorno medio leggono il quotidiano**, registrando in totale 1.243.000 persone (periodo gennaio-marzo 2012 verso settembre-dicembre 2011 – fonte *Audipress*). In crescita gli **abbonati a pdf e iPad: +93%** rispetto al dicembre 2011 con **oltre 35.000 abbonati di cui 30.000 annuali**. La versione mobile del sito *www.ilsole24ore.com* nel primo semestre 2012 rileva una crescita del +112,0% dei browser unici medi giorno e +149,9% di pagine in più medie giorno. **Il quotidiano si rafforza al terzo posto tra i giornali nazionali.**
- L'incidenza dell'Ebitda sui ricavi dell'area **Tax&legal** è pari al 30,0% e si confronta con il 29,2% dello stesso periodo del precedente esercizio. In crescita i ricavi digitali, che passano dal 39,2% al 47,4%.
- **Ricavi digitali del Gruppo** pari al 23,9% con una crescita di 1,4 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2011.
- **Raccolta pubblicitaria System** in flessione dell'11,5% (-9,8% a parità di perimetro) a fronte del -9,5% del mercato (fonte Nielsen). **Andamento della concessionaria superiore al mercato nella Radio** (+1,7% vs -5,5%), e in **internet**, con *IlSole24ore.com* al netto dei fondi che realizza +22,8% vs +16,3% di mercato (fonte: FCP – AssoInternet).
- **Radio 24** si conferma tra le *Top Ten* delle radio nazionali più ascoltate con 1.903.000 ascoltatori e con una fedeltà d'ascolto del 41%. La sua quota di mercato in secondi passa dall'8,3% del primo semestre 2011 all'8,9% al 30 giugno 2012 (fonte: ricerca *Eurisko Radio Monitor*).
- Buon andamento dei **prodotti software a marchio Il Sole 24 ORE** (ricavi +1,1%).

Milano, 31 luglio 2012 Si è riunito oggi, sotto la presidenza del Cav. Lav. Dr. Giancarlo Cerutti, il consiglio di amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A., che ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012.

| PRINCIPALI DATI DEL GRUPPO 24 ORE | | |
|---|-----------------|-----------------|
| milioni di euro | 1°semestre 2012 | 1°semestre 2011 |
| Ricavi | 229,6 | 243,5 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | (4,2) | 10,7 (*) |
| Risultato operativo (EBIT) | (13,7) | (2,9) |
| Risultato ante imposte | (14,0) | (2,3) |
| Risultato netto delle attività in funzionamento | (8,9) | (4,6) |
| Risultato delle attività operative cessate | - | 0,1 |
| Risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante | (8,4) | (4,5) |
| Posizione finanziaria netta | 41,1 | 42,1 (**)(1) |
| Patrimonio netto attribuibile ad azionisti della controllante | 238,3 | 247,9 (1) |
| Numero dipendenti a fine periodo | 1.874 | 1.911 (1) |

(1) Valore relativo al 31 dicembre 2011

Commento ai risultati consolidati del primo semestre 2012

Il contesto macro economico molto difficile nel 2011, nel corso del primo semestre 2012 risulta fortemente recessivo. In questo contesto, il mercato dell'editoria cartacea segue un ulteriore arretramento e compressione delle attività.

Nel 2012 si conferma il trend negativo, fortemente influenzato dalla pesante crisi economica in atto che determina una crescente difficoltà della domanda finale da parte di imprese, enti pubblici e famiglie. Anche il settore delle libere professioni registra una forte flessione del giro di affari, dovuta sia a una riduzione dei clienti sia ai ritardi negli incassi delle parcelle.

Il mercato pubblicitario nella sua interezza, considerando quindi la totalità dei mezzi inclusa la televisione, registra una diminuzione del 9,5% rispetto al dato del corrispondente periodo 2011 (fonte *Nielsen Media Research* – gennaio - maggio 2012), peggiorando ulteriormente il trend negativo di inizio anno.

In forte sofferenza la stampa: i quotidiani nel complesso calano del 13,5%, i quotidiani a pagamento si contraggono del 12,3% e i periodici del 13,8%. In calo la performance della radio (-5,5%), in crescita solo l'*online* (+10,6%) con la *display Internet* che registra il +16,3%.

(*)L'Ebitda è definito come risultato netto al lordo degli ammortamenti delle attività immateriali e materiali, degli oneri e proventi finanziari, delle plusvalenze/minusvalenze da cessione attività immobilizzate, della svalutazione di partecipazioni, delle plusvalenze da alienazione partecipazioni, della svalutazione di attività immateriali e delle imposte sul reddito.

Poiché l'Ebitda non è identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. Il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dal Gruppo 24 ORE potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**)La posizione finanziaria netta è definita come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, dei crediti finanziari a breve termine, delle attività finanziarie non correnti e del *fair value* degli strumenti finanziari di copertura, al netto di scoperti e finanziamenti bancari scadenti entro un anno e passività finanziarie non correnti. La posizione finanziaria netta non è identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto del Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Il 1 luglio 2011 il Gruppo ha perfezionato la cessione della *Business Unit* Informativa finanziaria *real time*. A partire da tale data, l'area di consolidamento non ha più incluso tale attività. In applicazione dell'IFRS 5 – Attività correnti detenute per la vendita e Attività operative cessate, i saldi di Conto economico del primo semestre 2011 sono stati rettificati rispetto a quelli originariamente pubblicati, per riclassificare i saldi relativi alla *Business Unit* Informativa finanziaria *real time* alla voce Risultato della attività operative cessate.

Nel semestre in esame, il Gruppo 24 ORE ha conseguito **ricavi consolidati** pari a 229,6 milioni di euro, con una variazione del -5,7% rispetto ai 243,5 milioni di euro del corrispondente periodo del 2011. Tale risultato deriva dalla crescita dei ricavi dell'area Digital (+7,9%), della Cultura (+71,9%) e della Radio (+3,0%), che hanno compensato solo in parte il calo della raccolta pubblicitaria (-11,6%), dei periodici e dei libri.

Il **marginale operativo lordo (Ebitda)** negativo per 4,2 milioni di euro in peggioramento rispetto ai 10,7 milioni di euro del primo semestre 2011 per gli effetti combinati di costo e di ricavo. In particolare si segnala:

- **costo del personale** diminuisce di 4,8 milioni di euro, pari al 5,5%, grazie soprattutto alla riduzione dell'organico medio di 160 unità, in seguito anche al piano di razionalizzazione delle strutture;
- **costi diretti e operativi** aumentano del 5,0%, pari a 7,2 milioni di euro, principalmente per l'incremento dei costi di distribuzione e delle materie prime;
- **oneri diversi di gestione** in incremento di 1,3 milioni di euro.

Il **risultato operativo (Ebit)**, negativo per 13,7 milioni di euro, in diminuzione di 10,8 milioni di euro rispetto al primo semestre 2011.

Gli ammortamenti e le svalutazioni ammontano a 10,5 milioni di euro contro i 14,0 milioni di euro del 2011. Da segnalare che gli ammortamenti delle concessioni e frequenze radiofoniche nel primo semestre 2011 erano pari a 1,7 milioni di euro. Alla fine del precedente esercizio è stata rideterminata la vita utile di concessione e frequenze radiofoniche attribuendo alle stesse vita utile indefinita e pertanto, non più ammortizzate.

Il **risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante** rileva una perdita di 8,4 milioni di euro rispetto alla perdita di 4,5 milioni di euro del primo semestre 2011.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al 30 giugno 2012 è positiva per 41,1 milioni di euro, che si confronta con un dato di inizio anno pari a 42,1 milioni di euro.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento dei singoli settori di attività del Gruppo, esse sono disponibili in dettaglio nella relazione semestrale e nella presentazione alla comunità finanziaria, entrambe pubblicate sul sito corporate (www.gruppo24ore.com).

Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 giugno 2012

Tra i principali eventi successivi alla chiusura del semestre, si segnala che il 24 luglio 2012 Giampaolo Galli ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Consigliere non esecutivo de Il Sole 24 ORE S.p.A. con effetto immediato. Il Dott. Galli non apparteneva ad alcun Comitato della Società e non aveva la qualifica di Consigliere indipendente.

Il 26 luglio 2012 è stato acquisito il controllo di Diamante S.p.A., in seguito all'acquisto da parte di Innovare24 S.p.A. del 45,015% del capitale. A partire da tale data, il Gruppo controlla il 75,015%. L'acquisto è stato effettuato allo scopo di utilizzare Diamante per lo sviluppo e la gestione nell'area Software Solutions del Gruppo delle soluzioni e dei modelli di business legati al Cloud Computing.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Gli indicatori economici evidenziano per l'anno 2012 segnali di una crisi strutturale con tassi di crescita fortemente negativi; il margine operativo lordo è previsto in questo contesto in diminuzione rispetto a quello registrato nel 2011.

Il Gruppo ha quindi avviato la revisione del Piano Industriale per renderlo compatibile con un mercato di riferimento in continua contrazione facendo leva sull'autorevolezza del brand Sole 24 Ore che si esprime in tutti i suoi contenuti informativi e dotandosi di un modello di sviluppo adeguato all'entità della sfida.

Nomina nuovo consigliere

Il consiglio di amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A. ha nominato per cooptazione il consigliere Avv. Marcella Panucci, in sostituzione del dott. Giampaolo Galli, ai sensi di legge e dello Statuto sociale.

Il consigliere Panucci non appartiene ad alcun Comitato della Società e non ha la qualifica di Consigliere indipendente.

Il *curriculum vitae* del consigliere Avv. Marcella Panucci è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.gruppo24ore.com nella sezione governance.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Massimo Luca ARIOLI dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per informazioni ai media:

Ufficio Stampa Gruppo 24 ORE: Ginevra Cozzi - Tel. 02/3022.4945 – Cell. 335/1350144 – ginevra.cozzi@ilsole24ore.com

PMS: Fabio Marando – Tel. 02/48000250 - Cell. 329/4605000 - f.marando@pmsgroup.it

**Bilancio Consolidato del Gruppo “Il Sole 24 ORE” al 30 giugno 2012
Prospetti contabili**

| SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA | | |
|---|--------------|--------------|
| milioni di euro | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
| ATTIVITÀ | | |
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 74,9 | 77,5 |
| Aviamento | 75,0 | 73,5 |
| Attività immateriali | 83,3 | 85,7 |
| Partecipazioni in società collegate e joint venture | 2,1 | 2,3 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 1,2 | 1,2 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 0,8 | 20,4 |
| Altre attività non correnti | 0,9 | 0,9 |
| Attività per imposte anticipate | 57,3 | 47,2 |
| Totale | 295,3 | 308,6 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 12,8 | 12,5 |
| Crediti commerciali | 172,1 | 188,2 |
| Altri crediti | 10,7 | 8,5 |
| Altre attività correnti | 9,7 | 6,3 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 49,3 | 31,4 |
| Totale | 254,6 | 246,9 |
| Attività destinate alla vendita | - | - |
| TOTALE ATTIVITÀ | 550,0 | 555,5 |

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (SEGUE)

| milioni di euro | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------|--------------|
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | |
| Patrimonio netto | | |
| Patrimonio netto attribuibile ad azionisti della controllante | | |
| Capitale sociale | 35,1 | 35,1 |
| Riserve di capitale | 180,3 | 180,3 |
| Riserve di rivalutazione | 20,6 | 20,6 |
| Riserve di copertura e di traduzione | (0,2) | (0,2) |
| Riserve - Altre | 23,8 | 25,0 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (12,9) | (4,5) |
| Utile (perdita) attribuibile ad azionisti della controllante | (8,4) | (8,4) |
| Totale | 238,3 | 247,9 |
| Patrimonio netto attribuibile a partecipazioni di minoranza | | |
| Capitale e riserve attribuibili a partecipazioni di minoranza | 0,2 | 0,3 |
| Utile (perdita) attribuibile a partecipazioni di minoranza | (0,5) | (0,0) |
| Totale | (0,3) | 0,3 |
| Totale patrimonio netto | 238,0 | 248,3 |
| Passività non correnti | | |
| Passività finanziarie non correnti | 4,7 | 5,9 |
| Benefici ai dipendenti | 33,8 | 32,0 |
| Passività per imposte differite | 15,5 | 16,1 |
| Fondi rischi e oneri | 13,0 | 13,2 |
| Altre passività non correnti | 0,0 | 0,0 |
| Totale | 67,0 | 67,2 |
| Passività correnti | | |
| Scoperti e fin. bancari-scad. entro anno | 3,1 | 2,8 |
| Passività per strumenti finanziari detenuti per la negoziazione | 0,3 | 0,3 |
| Debiti commerciali | 171,0 | 161,7 |
| Altre passività correnti | 17,9 | 9,8 |
| Altri debiti | 52,7 | 65,5 |
| Totale | 245,0 | 240,1 |
| Passività destinate alla vendita | - | - |
| Totale passività | 312,0 | 307,3 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | 550,0 | 555,5 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| milioni di euro | 1° semestre 2012 | 1° semestre 2011 |
|---|------------------|------------------|
| 1) Attività in funzionamento | | |
| Ricavi quotidiani, libri e periodici | 66,8 | 72,5 |
| Ricavi pubblicitari | 83,1 | 94,0 |
| Altri ricavi | 79,7 | 77,0 |
| Totale ricavi | 229,6 | 243,5 |
| Altri proventi operativi | 4,0 | 3,8 |
| Costi del personale | (82,3) | (87,1) |
| Variazione delle rimanenze | 0,4 | 0,6 |
| Acquisti materie prime e di consumo | (15,3) | (13,7) |
| Costi per servizi | (115,0) | (111,9) |
| Costi per godimento di beni di terzi | (16,2) | (15,2) |
| Oneri diversi di gestione | (6,1) | (4,7) |
| Accantonamenti | (0,9) | (0,8) |
| Svalutazione crediti | (2,5) | (3,8) |
| Margine operativo lordo | (4,2) | 10,7 |
| Ammortamenti attività immateriali | (5,3) | (8,5) |
| Ammortamenti attività materiali | (5,2) | (5,5) |
| Plus/minus val. da cessione attività non correnti | 1,0 | 0,3 |
| Risultato operativo | (13,7) | (2,9) |
| Proventi finanziari | 0,3 | 0,9 |
| Oneri finanziari | (0,3) | (0,1) |
| Totale proventi (oneri) finanziari | (0,1) | 0,7 |
| Altri proventi da attività e passività di investimento | (0,0) | (0,1) |
| Utili (perdite) da valutazione partecipazioni | (0,2) | - |
| Risultato prima delle imposte | (14,0) | (2,3) |
| Imposte sul reddito | 5,1 | (2,3) |
| Risultato delle attività in funzionamento | (8,9) | (4,6) |
| 2) Attività operative cessate | | |
| Risultato delle attività operative cessate | - | 0,1 |
| Risultato netto | (8,9) | (4,5) |
| Risultato attribuibile a partecipazioni di minoranza | (0,5) | 0,0 |
| Risultato attribuibile ad azionisti della controllante | (8,4) | (4,5) |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

milioni di euro

1° semestre 2012

1° semestre 2011

A) RENDICONTO FINANZIARIO DELLA ATTIVITÀ OPERATIVA

| | | |
|--|--------------|---------------|
| Risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante | (8,4) | (4,5) |
| Rettifiche per: | | |
| Risultato netto delle attività operative cessate | - | (0,1) |
| Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari | 5,2 | 5,5 |
| Ammortamenti di altre attività immateriali | 5,3 | 8,5 |
| Svalutazioni attività non correnti | 0,2 | - |
| (Plusvalenze) minusv. da alien. di immobili, impianti e macchinari | (0,0) | (0,3) |
| (Plusvalenze) minusvalenze da cessione rami d'azienda | (1,0) | - |
| (Plusvalenze) minusv. da alien. di partecipazioni in imprese collegate | (0,0) | 0,2 |
| Incremento (decremento) nei fondi rischi e oneri | (0,2) | (1,4) |
| Incremento (decremento) dei benefici ai dipendenti | 1,8 | (3,4) |
| Incremento (decremento) delle imposte anticipate/differite | (10,7) | (0,4) |
| Rata annua imposta sostitutiva | 0,8 | 0,1 |
| Risultato netto della gestione finanziaria - (proventi) oneri | 0,1 | (0,7) |
| Flussi attività operativa cessata pre var. capitale circolante | - | 0,4 |
| Flussi di cassa attività operativa pre variaz. capitale circolante | (6,9) | 3,7 |
| (Incremento) decremento delle rimanenze | (0,4) | (0,6) |
| (Incremento) decremento dei crediti commerciali | 16,1 | (36,9) |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali | 9,3 | 14,6 |
| Imposte sul reddito pagate | (2,7) | (0,9) |
| (Incremento) decremento delle altre attività/passività | (8,4) | (1,4) |
| Variazioni del Capitale circolante netto operativo | 13,9 | (25,1) |
| TOT. DISP. LIQUIDE NETTE DERIVANTI DA ATTIVITÀ OPERATIVA IN FUNZIONAMENTO | 7,0 | (21,8) |
| TOT. DISP. LIQUIDE NETTE DERIVANTI DA ATTIVITÀ OPERATIVA CESSATA | - | 0,4 |
| TOT. DISP. LIQUIDE NETTE DERIVANTI DA ATTIVITÀ OPERATIVA (A) | 7,0 | (21,4) |
| B) RENDICONTO FINANZIARIO DELLA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| Corrispettivi della vendita di attività materiali | 0,0 | 0,4 |
| Corrispettivi della vendita di rami d'azienda | 1,0 | - |
| Corrispettivi dalla cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita | - | 0,1 |
| Investimenti in attività materiali | (2,5) | (2,0) |
| Investimenti in attività immateriali | (2,9) | (2,1) |
| Altri incrementi dell'avviamento | (1,5) | - |
| Altri decrementi (incr.) di altre attività e passività non correnti | (0,0) | 0,3 |
| Variazioni da attività operative cessate | - | (0,1) |
| TOT. DISP. LIQUIDE NETTE ASSORBITE DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B) | (5,9) | (3,4) |
| FREE CASH FLOW ATTIVITÀ OPERATIVA IN FUNZIONAMENTO | 1,1 | (25,1) |
| FREE CASH FLOW ATTIVITÀ OPERATIVA CESSATA | - | 0,3 |
| FREE CASH FLOW (A + B) | 1,1 | (24,8) |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (SEGUE)

| milioni di euro | 1° semestre 2012 | 1° semestre 2011 |
|--|------------------|------------------|
| C) RENDICONTO FINANZIARIO DELLA ATTIVITÀ FINANZIARIA | | |
| Dividendi corrisposti | (0,2) | (0,1) |
| Accensione (rimborso) di prestiti bancari a medio/lungo termine | (1,2) | (1,2) |
| Variazione di altre attività finanziarie non correnti | 19,7 | (0,3) |
| Variazione di attività/passività finanziarie detenute per la negoziazione | (0,0) | (0,2) |
| Interessi finanziari netti percepiti | (0,1) | 0,7 |
| Variazione patrimonio netto attribuibile a partecipazioni di minoranza | (0,5) | 0,0 |
| Altre variazioni delle riserve | (1,2) | 0,2 |
| TOT. DISP. LIQUIDE NETTE ASSORBITE DA ATTIVITÀ FINANZIARIA (C) | 16,4 | (0,8) |
| INCR. (DECR.) NETTO DELLE DISP. LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 17,5 | (25,6) |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 28,7 | 73,6 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 46,2 | 48,0 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELL' ESERCIZIO | 17,5 | (25,6) |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

| milioni di euro | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--|--------------|-------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 49,3 | 31,4 |
| Scoperti e finanziamenti bancari scadenti entro l'anno | (3,1) | (2,8) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 46,2 | 28,7 |
| Passività finanziarie non correnti | (4,7) | (5,9) |
| Attività finanziarie non correnti | - | 19,7 |
| Fair value strumenti finanziari di copertura | (0,3) | (0,3) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (5,0) | 13,4 |
| Posizione Finanziaria Netta | 41,1 | 42,1 |