

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2017 DELLA SOCIETA' IL SOLE 24 ORE S.P.A. - INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 154-TER, COMMA 7, DEL D.LGS. 58/98 - SITUAZIONE ECONOMICO PATRIMONIALE PRO FORMA CONSOLIDATA

Milano, 22 gennaio 2019 - Il Sole 24 Ore S.p.A. (nel prosieguo anche la "Società" o il "Sole"), rende noto quanto segue.

Premesso che:

a. in data 2 gennaio 2019, in ottemperanza alla delibera Consob n. 20770 del 28 dicembre 2018 (la "Delibera"¹), con la quale è stata accertata la "non conformità del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 della società Il Sole 24 Ore S.p.A. alle norme che ne disciplinano la redazione, ai sensi dell'art. 154-ter comma 7, del D. Lgs. n. 58/98", Il Sole ha reso noti al mercato i seguenti elementi di informazione: (i) le carenze e le criticità rilevate dalla Consob in ordine alla correttezza contabile del bilancio 2017; (ii) i principi contabili internazionali applicabili e le violazioni riscontrate al riguardo;

b. considerata la complessità delle attività da svolgere, nel predetto comunicato stampa del 2 gennaio 2019 la Società si era riservata di illustrare, con successivo comunicato, una situazione economico-patrimoniale pro forma consolidata (corredata dei dati comparativi), che tenesse conto dei rilievi formulati dall'Autorità di Vigilanza. Tali rilievi sono sostanzialmente riconducibili:

- alla mancata verifica della recuperabilità del valore delle attività allocate nella CGU "Publishing & Digital" al 31 dicembre 2014 e 31 dicembre 2015, seppure vi fossero indicazioni di possibili riduzioni dello stesso legate sia alla capitalizzazione di borsa della Società, la quale era inferiore rispetto al patrimonio netto contabile, sia alle previsioni economiche negative specifiche della CGU;
- all'errata allocazione, nel corso dell'esercizio 2014, dell'avviamento della CGU "Publishing & Digital" (pari ad Euro 513 migliaia) alla CGU "Tax & Legal", in assenza di alcuna riorganizzazione strutturale del proprio sistema informativo; e ciò in contrasto con lo IAS 36 e in violazione della procedura interna di Impairment Test adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società nel febbraio 2012, che prevedono l'obbligo di verificare annualmente la recuperabilità del valore di tutte le CGU aventi avviamento allocato;
- alla non conformità della valutazione delle Attività per imposte differite attive, effettuata nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2015, alle previsioni dello IAS 12, poiché basata sulle previsioni contenute nel "budget 2016" e nel "Piano 2015-2019", le quali, oltre ad essere prive di adeguati elementi di supporto, presentano elementi di criticità circa l'effettiva possibilità di realizzo, tenuto conto dei risultati storici del Gruppo 24 Ore e delle evidenze di mercato.

A seguito dei suddetti rilievi, la Consob ha eccepito la non conformità (i) del bilancio 2015, in violazione degli IAS 36 e IAS 12 per le mancate svalutazioni delle immobilizzazioni e delle imposte anticipate, (ii) del bilancio 2016, in violazione dello IAS 1 e allo IAS 8 per non aver considerato le svalutazioni delle immobilizzazioni e delle imposte anticipate registrate nel periodo quale correzione di errori dei periodi precedenti e, infine, (iii) del bilancio 2017, in violazione dello IAS 1, esclusivamente per le informazioni comparative relative all'esercizio 2016.

¹ Disponibile nel Bollettino pubblicato sito della Consob (<http://www.consob.it/web/area-pubblica/bollettino>)

Con il presente comunicato, si rende noto quanto di seguito esposto.

1. La Società ritiene di non disporre dei sufficienti elementi informativi interni necessari per sviluppare retrospettivamente rispetto all'esercizio 2016 le stime di valore sia della CGU "Publishing & Digital", sia delle Attività per imposte differite attive².

Tale situazione deriva dal fatto che la valutazione delle suddette attività dipende dalle previsioni economico-finanziarie contenute nel "Piano 2015 - 2019" e nel "budget 2016", in quanto unici documenti approvati dal Consiglio di Amministrazione e disponibili in sede di approvazione del Bilancio 2015. Al riguardo, si osserva, tuttavia, che tali documenti:

- secondo quanto rilevato dall'Autorità di Vigilanza con la Delibera, sono stati elaborati in presenza di carenze sotto il profilo del controllo di gestione e di reportistica interna, riguardanti, tra le altre, tematiche di corretta attribuzione di ricavi, elaborazioni di stime non adeguatamente supportate a livello documentale, frammentarietà nel processo di pianificazione ai fini della predisposizione del *budget 2016*;
- sono stati elaborati con assunzioni e criteri differenti rispetto a quelli poi adottati dalla Società a partire dal 2016;
- presentano diversi aspetti di criticità ai fini di una rielaborazione, "ora per allora", delle previsioni in essi contenute (redditività costantemente negativa, assenza di riscontro di politiche di gestione volte all'efficientamento, aggregazione con altre CGU);
- non sono, allo stato, modificabili, alla luce delle disposizioni contenute nei paragrafi 52/53 dello IAS 8, secondo le quali nell'applicazione retroattiva di un principio contabile, laddove tale applicazione richieda l'effettuazione di nuove stime contabili iniziali, non è ammesso l'impiego di informazioni conosciute in esercizi successivi a quello dell'originaria valutazione.

Deve inoltre aggiungersi – come elemento di particolare rilevanza - che il Sole ha subito una profonda riorganizzazione interna, anche attraverso il cambio di una parte significativa del *management*, tale da rendere attualmente difficoltosa la ricostruzione del contesto sussistente nell'esercizio 2015.

Ferma la situazione sopra rappresentata, al fine di adempiere alla richiesta contenuta nella Delibera, la Società - facendo ricorso ad una serie di assunzioni di seguito precisate - ha predisposto una situazione economico-patrimoniale consolidata "pro-forma" per l'esercizio 2015 (i "Prospetti Pro-Forma 2015") ed una situazione economico-patrimoniale consolidata "pro-forma" per l'esercizio 2016 (i "Prospetti Pro-Forma 2016" ed insieme ai Prospetti Pro-Forma 2015, i "Prospetti Pro-Forma"), le quali recepiscono gli effetti dei rilievi formulati nella Delibera stessa.

Nello specifico, per la predisposizione dei Prospetti Pro-Forma si è proceduto ad antergare all'esercizio 2015 le svalutazioni effettuate nel 2016, in relazione ad entrambe le suddette poste contabili, assumendo che: (i) la continuità di criteri tra i diversi esercizi garantisca il miglior approccio applicabile, (ii) i medesimi presupposti delle svalutazioni operate nel 2016 fossero sussistenti nell'esercizio precedente, e (iii) sia così possibile fornire, già nell'esercizio precedente, la rappresentazione della perdita di valore poi registrata nel Bilancio 2016.

² Ciò è stato rappresentato alla Consob, nell'ambito della Nota depositata dalla Società in data 22 ottobre 2018.

2. Con riferimento al merito delle singole voci, si osserva quanto segue:

- **CGU “Publishing & Digital” e “Agenzia Radiocor Plus”**

Il Sole ha rilevato nel Bilancio 2016 una riduzione di valore sulla CGU “Publishing & Digital” e anche sulla CGU “Agenzia Radiocor Plus”, allineando il valore contabile delle stesse al maggiore tra il *fair-value* dei singoli *assets* ed il *value-in-use* delle CGU. Il *value-in-use* era stato determinato tramite proiezioni dei flussi finanziari, formulate dalla direzione aziendale per l’orizzonte temporale del piano industriale “2016 – 2020”, sulla base di presupposti ragionevoli e sostenibili, utilizzando un tasso di crescita per gli anni successivi in linea con le attese di sviluppo del mercato di riferimento.

Alla luce delle considerazioni sopra riportate circa l’impossibilità di utilizzare i contenuti del Piano Industriale “2015 – 2019” e del “budget 2016”, la Società, nel redigere i Prospetti Pro-Forma 2015, ha assunto i valori delle svalutazioni applicate nel Bilancio 2016 ad entrambe le CGU, e cioè anche ad “Agenzia Radiocor Plus”, tenendo in considerazione l’impatto di tale antergazione sugli ammortamenti di competenza 2016. In particolare, sono state determinate le seguenti svalutazioni nei Prospetti Pro-Forma 2015:

- Immobili di proprietà. Svalutazione antergata pari a Euro 2.309 migliaia, corrispondente a Euro 2.213 migliaia alla svalutazione apportata nell’esercizio 2016 ed Euro 96 migliaia conseguente all’impatto dell’antergazione sugli ammortamenti di competenza.
- Rotativa. Svalutazione antergata pari a Euro 9.319 migliaia, corrispondente a Euro 7.441 migliaia alla svalutazione apportata nell’esercizio 2016 ed Euro 1.878 migliaia conseguente all’impatto dell’antergazione sugli ammortamenti di competenza.
- Impianti e macchinari. Svalutazione antergata pari a Euro 3.794 migliaia, corrispondente a Euro 3.322 migliaia alla svalutazione apportata nell’esercizio 2016 ed Euro 472 migliaia conseguente all’impatto dell’antergazione sugli ammortamenti di competenza.
- Attrezzature industriali e commerciali. Svalutazione antergata pari a Euro 1.192 migliaia, corrispondente a Euro 1.135 migliaia alla svalutazione apportata nell’esercizio 2016 ed Euro 57 migliaia conseguente all’impatto dell’antergazione sugli ammortamenti di competenza.
- Software. Svalutazione antergata pari a Euro 6.390 migliaia, corrispondente a Euro 4.565 migliaia alla svalutazione apportata nell’esercizio 2016 ed Euro 1.825 migliaia conseguente all’impatto dell’antergazione sugli ammortamenti di competenza.

Svalutazioni su prospetto pro-forma 2015							
migliaia di euro		Svalutazioni fabbricati	Svalutazioni Rotative	Svalutazioni Impianti e macchinari	Svalutazioni Attrezzature Industr. e commerciali	Svalutazioni Software	Pro-forma 2015
Svalutazioni 2016		(2.213)	(7.441)	(3.322)	(1.135)	(4.565)	(18.676)
Impatti ammortamenti		(96)	(1.878)	(472)	(57)	(1.825)	(4.328)
Totale		(2.309)	(9.319)	(3.794)	(1.192)	(6.390)	(23.004)
Effetto delle svalutazioni sulle attività immobilizzate su prospetto pro-forma 2015							
migliaia di euro	31.12.2015 (*)	Svalutazioni fabbricati	Svalutazioni Rotative	Svalutazioni Impianti e macchinari	Svalutazioni Attrezzature Industr. e commerciali	Svalutazioni Software	Pro-forma 2015
Immobili, impianti e macchinari	48.655	(2.309)	(9.319)	(3.794)	(1.192)		32.041
Attività immateriali	59.750					(6.390)	53.360
Totale	108.404	(2.309)	(9.319)	(3.794)	(1.192)	(6.390)	85.400

(*) situazione al 31.12.2015 rideterminata nel Bilancio al 31.12.2016

Da ultimo, in merito alla tematica connessa all'avviamento della CGU "Publishing & Digital" allocato, a partire dall'esercizio 2014, alla CGU "Tax & Legal", pari a Euro 513 migliaia, evidenziata dall'Autorità di Vigilanza, si è ritenuto di risolvere tale tematica in sede di redazione della Relazione Annuale Consolidata al 31 dicembre 2018.

- Attività per imposte differite attive

Anche con riferimento alla valutazione dell'Attività per imposte differite attive, alla luce di quanto già illustrato nella parte che precede circa l'impossibilità di utilizzare i contenuti del Piano Industriale "2015 – 2019", il Gruppo 24 Ore, ai fini della predisposizione dei Prospetti Pro-Forma 2015, ha proceduto ad antergare integralmente i valori delle svalutazioni effettuate nel Bilancio 2016.

Effetto imposte differite attive su prospetto pro-forma 2015			
migliaia di euro	31.12.2015 (*)	Svalutazione Attività per imposte differite attive	Pro-forma 2015
Attività per imposte differite attive	47.439	(10.408)	37.031

(*) situazione al 31.12.2015 rideterminata nel Bilancio al 31.12.2016

Situazione economico patrimoniale consolidata pro-forma: indicazione dell'impatto dei rilievi Consob sul conto economico e sulla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016

Nel seguito si riportano i Prospetti Pro-Forma – corredati dei dati comparativi – che includono gli effetti dei rilievi contenuti nella "Delibera" Consob, convenzionalmente rideterminati in coerenza con l'approccio descritto in precedenza.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA							
migliaia di euro	31.12.2015 (*)	Rettifiche Pro-forma 2015	Pro-forma 2015	31.12.2016	Rettifiche Pro-forma 2016	Pro-forma 2016	31.12.2017
ATTIVITÀ							
Attività non correnti							
Immobili, impianti e macchinari	48.655	(16.614)	32.041	24.740	-	24.740	20.560
Avviamento	18.397	-	18.397	15.982	-	15.982	15.982
Attività immateriali	59.750	(6.390)	53.360	45.701	-	45.701	39.687
Partecipazioni in società collegate e joint venture				586	-	586	18.928
Attività finanziarie disponibili per la vendita	948	-	948	733	-	733	733
Altre attività non correnti	28.956	-	28.956	3.428	-	3.428	6.053
Attività per imposte anticipate	47.439	(10.408)	37.031	34.564	-	34.564	26.221
Totale	204.144	(33.412)	170.732	125.735	-	125.735	128.165
Attività correnti							
Rimanenze	5.564	-	5.564	4.514	-	4.514	2.251
Crediti commerciali	104.995	-	104.995	92.583	-	92.583	74.223
Altri crediti	9.820	-	9.820	8.270	-	8.270	10.126
Altre attività finanziarie correnti				1.019	-	1.019	558
Altre attività correnti	6.200	-	6.200	5.086	-	5.086	4.786
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39.198	-	39.198	29.771	-	29.771	33.035
Totale	165.776	-	165.776	141.242	-	141.242	124.979
Attività destinate alla vendita							
TOTALE ATTIVITÀ	369.920	(33.412)	336.508	266.977	-	266.977	253.144

(*) situazione al 31.12.2015 rideterminata nel Bilancio al 31.12.2016

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (SEGUE)

migliaia di euro	31.12.2015 (*)	Rettifiche Pro-forma 2015	Pro-forma 2015	31.12.2016	Rettifiche Pro-forma 2016	Pro-forma 2016	31.12.2017
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ							
Patrimonio netto							
Patrimonio netto attribuibile ad azionisti della controllante							
Capitale sociale	35.124	-	35.124	35.124	-	35.124	570
Riserve di capitale	82.981	-	82.981	61.728	-	61.728	38.280
Riserva legale	7.025	-	7.025	7.025	-	7.025	-
Avanzo di fusione	11.272	-	11.272	11.272	-	11.272	-
Riserva TFR - adeguamento las	(3.598)	-	(3.598)	(4.293)	-	(4.293)	(4.084)
Utili (perdite) portati a nuovo	(26.860)	-	(26.860)	(30.649)	(33.412)	(64.061)	(739)
Utile (perdita) del periodo	(25.600)	(33.412)	(59.012)	(92.552)	33.412	(59.140)	7.531
Totale	80.344	(33.412)	46.932	(12.345)	-	(12.345)	41.558
Patrimonio netto attribuibile ad azionisti di minoranza							
Capitale e riserve attribuibili ad azionisti di minoranza	596	-	596	18	-	18	(2)
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti di minoranza	(86)	-	(86)	(44)	-	(44)	2
Totale	511	-	511	(26)	-	(26)	-
Totale patrimonio netto	80.855	(33.412)	47.443	(12.371)	-	(12.371)	41.558
Passività non correnti							
Passività finanziarie non correnti	6.687	-	6.687	6.163	-	6.163	5.610
Benefici ai dipendenti	24.846	-	24.846	23.803	-	23.803	18.678
Passività per imposte differite	5.212	-	5.212	5.259	-	5.259	5.565
Fondi rischi e oneri	6.495	-	6.495	13.956	-	13.956	12.701
Altre passività correnti	-	-	-	-	-	-	11.768
Totale	43.240	-	43.240	49.181	-	49.181	54.322
Passività correnti							
Scoperti e fin. bancari-scad. entro anno	66.453	-	66.453	74.053	-	74.053	18.156
Altre passività finanziarie correnti	-	-	-	1.299	-	1.299	3.236
Debiti commerciali	144.707	-	144.707	125.792	-	125.792	105.333
Altre passività correnti	242	-	242	59	-	59	3
Altri debiti	34.423	-	34.423	28.964	-	28.964	30.535
Totale	245.825	-	245.825	230.167	-	230.167	157.264
Passività destinate alla vendita	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività	289.064	-	289.064	279.348	-	279.348	211.586
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	369.920	(33.412)	336.508	266.977	-	266.977	253.144

(*) situazione al 31.12.2015 rideterminata nel Bilancio al 31.12.2016

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO							
migliaia di euro	Esercizio 2015 (*)	Rettifiche Pro- forma 2015	Pro-forma 2015	Esercizio 2016	Rettifiche Pro- forma 2016	Pro-forma 2016	Esercizio 2017
1) Attività in funzionamento							
Totale ricavi	316.199	-	316.199	265.751	-	265.751	229.908
Altri proventi operativi	14.544	-	14.544	4.529	-	4.529	6.063
Costi del personale	(102.452)	-	(102.452)	(104.401)	-	(104.401)	(114.291)
Variazione delle rimanenze	(1.215)	-	(1.215)	(1.044)	-	(1.044)	(2.263)
Acquisti materie prime e di consumo	(11.696)	-	(11.696)	(11.170)	-	(11.170)	(5.470)
Costi per servizi	(177.865)	-	(177.865)	(145.079)	-	(145.079)	(113.317)
Costi per godimento di beni di terzi	(22.940)	-	(22.940)	(22.002)	-	(22.002)	(19.638)
Oneri diversi di gestione	(8.101)	-	(8.101)	(8.523)	-	(8.523)	(4.908)
Accantonamenti	(1.542)	-	(1.542)	(9.542)	-	(9.542)	(2.752)
Svalutazione crediti	(4.182)	-	(4.182)	(3.694)	-	(3.694)	(1.893)
Margine operativo lordo	750	-	750	(35.176)	-	(35.176)	(28.560)
Ammortamenti attività immateriali	(8.684)	-	(8.684)	(11.939)	1.825	(10.114)	(8.260)
Ammortamenti attività materiali	(8.643)	-	(8.643)	(8.819)	2.503	(6.316)	(4.955)
Variazione perimetro consolidamento	-	-	-	(2.680)	-	(2.680)	-
Perdita di valore attività materiali e immateriali	-	(23.004)	(23.004)	(21.203)	18.676	(2.527)	(58)
Plus/minus val. da cessione attività non correnti	1.100	-	1.100	(2.071)	-	(2.071)	(20)
Risultato operativo	(15.477)	(23.004)	(38.481)	(81.887)	23.004	(58.883)	(41.853)
Proventi finanziari	2.126	-	2.126	276	-	276	161
Oneri finanziari	(4.236)	-	(4.236)	(5.383)	-	(5.383)	(5.599)
Totale proventi (oneri) finanziari	(2.111)	-	(2.111)	(5.107)	-	(5.107)	(5.438)
Altri proventi da attività e passività di investimento	(14)	-	(14)	(219)	-	(219)	501
Valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni	-	-	-	-	-	-	122
Risultato prima delle imposte	(17.602)	(23.004)	(40.606)	(87.213)	23.004	(64.209)	(46.667)
Imposte sul reddito	(8.084)	(10.408)	(18.492)	(12.596)	10.408	(2.188)	(5.934)
Risultato delle attività in funzionamento	(25.685)	(33.412)	(59.097)	(99.809)	33.412	(66.397)	(52.601)
2) Attività operative cessate							
Risultato delle attività destinate alla vendita	-	-	-	7.213	-	7.213	60.134
Risultato di pertinenza azionisti di minoranza	(86)	-	(86)	(44)	-	(44)	2
Risultato netto controllante	(25.600)	(33.412)	(59.012)	(92.552)	33.412	(59.140)	7.531

(*) situazione al 31.12.2015 rideterminata nel Bilancio al 31.12.2016

La Società comunica che il presente comunicato stampa, così come quello reso in data 2 gennaio 2019 u.s., è stato pubblicato al fine di ottemperare alla Delibera Consob del 28 dicembre 2018, riservandosi ogni valutazione in merito alla Delibera stessa.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Paolo Fietta dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154- bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa – diversa dai dati pro - forma - corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:

Raffaella Romano Tel. 02/3022.3728

Responsabile Ufficio Stampa Gruppo 24 ORE:

Ginevra Cozzi - Tel. 02/3022.4945 – Cell. 335/1350144