

Comunicato Stampa

Ai sensi della delibera Consob 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni

Il Sole 24 ORE S.p.A.: il CdA approva la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023

Risultati in crescita rispetto al primo semestre 2022: continua il *trend* di miglioramento di marginalità e posizione finanziaria netta avviato nello scorso esercizio

Principali dati consolidati del Gruppo 24 ORE:

- **Ebitda positivo per 14,9 milioni di euro (positivo per 10,4 milioni al 30 giugno 2022), in miglioramento di 4,5 milioni**
- **Ebit positivo per 8,5 milioni di euro (positivo per 2,3 milioni al 30 giugno 2022), in miglioramento di 6,2 milioni**
- **Risultato netto positivo per 5,4 milioni di euro (negativo per 0,4 milioni al 30 giugno 2022), in miglioramento di 5,8 milioni**

Principali dati consolidati del Gruppo 24 ORE al netto di oneri e proventi non ricorrenti:

- **Ebitda positivo per 12,4 milioni di euro (positivo per 10,0 milioni al 30 giugno 2022), in miglioramento di 2,4 milioni**
- **Ebit positivo per 4,8 milioni di euro (positivo per 1,8 milioni al 30 giugno 2022), in miglioramento di 3,0 milioni**
- **Risultato netto positivo per 1,7 milioni di euro (negativo per 0,8 milioni al 30 giugno 2022), in miglioramento di 2,6 milioni**

I ricavi consolidati sono pari a 104,6 milioni di euro in linea rispetto al 30 giugno 2022

La posizione finanziaria netta è negativa per 29,2 milioni di euro, in miglioramento di 14,6 milioni rispetto ai 43,8 milioni di euro negativi al 31 dicembre 2022

Il patrimonio netto consolidato è pari a 21,3 milioni di euro rispetto ai 15,9 milioni al 31 dicembre 2022

Milano, 1° agosto 2023 - Si è riunito oggi, sotto la presidenza di Edoardo Garrone, il Consiglio di Amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A., che ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo 24 ORE.

Mirja Cartia d’Asero, amministratrice delegata della Società, alla chiusura del primo semestre 2023 ha commentato: “Dopo il ritorno all’utile del bilancio 2022, il Gruppo 24 ORE continua ad evidenziare un *trend* di miglioramento della propria marginalità, anche al netto di proventi e oneri non ricorrenti, rafforzando ulteriormente la posizione finanziaria netta”.

Principali dati di sintesi del Gruppo 24 ORE

Il Gruppo 24 ORE chiude il primo semestre 2023 con un *ebitda* positivo per 14,9 milioni di euro, un *ebit* positivo per 8,5 milioni di euro e un risultato netto positivo per 5,4 milioni di euro. Il patrimonio netto è pari a 21,3 milioni di euro, in incremento di 5,4 milioni di euro rispetto al patrimonio netto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, in cui ammontava a 15,9 milioni di euro.

Di seguito i principali dati economico patrimoniali e finanziari del Gruppo 24 ORE al 30 giugno 2023 derivati dal bilancio consolidato:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO 24 ORE		
milioni di euro	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Ricavi	104,6	104,6
Margine operativo lordo (EBITDA)	14,9	10,4
Risultato operativo (EBIT)	8,5	2,3
Risultato ante imposte	6,1	0,4
Risultato netto	5,4	(0,4)
	30.06.2023	31.12.2022
Attività non correnti	105,8	114,0
Attività correnti	155,3	131,7
Attività disponibili per la vendita	-	-
Totale attività	261,1	245,8
Patrimonio netto di gruppo	21,3	15,9
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	21,3	15,9
Passività non correnti	107,7	107,4
Passività correnti	132,0	122,4
Passività disponibili per la vendita	-	-
Totale passività	239,7	229,8
Totale patrimonio netto e passività	261,1	245,8

Contesto di mercato

Lo scenario macroeconomico e geopolitico è caratterizzato da elementi di incertezza quali: il conflitto in corso in Ucraina, una netta ripresa dell'inflazione, l'incremento dei tassi d'interesse e l'aumento dei costi di materie prime ed energia.

Il Pil italiano è atteso in crescita sia nel 2023 (+1,2%), sia nel 2024 (+1,1%), seppur in rallentamento rispetto al 2022 (*fonte: Istat – Le prospettive per l'economia italiana 2023 – 2024 del 6 giugno 2023*).

I dati ADS dei principali quotidiani nazionali indicano per il periodo gennaio – maggio 2023 un calo della diffusione totale delle copie cartacee sommate a quelle digitali del -4,4% rispetto al pari periodo del 2022, con un calo delle diffusioni della versione cartacea del -11,2% compensato in parte dall'incremento della diffusione digitale del +9,8% (*fonte: elaborazione dati ADS gennaio – maggio 2023*).

I più recenti dati di ascolto del mezzo radiofonico fanno riferimento al primo semestre 2023 e registrano un totale di 36.605.000 ascoltatori nel giorno medio, in crescita dell'8,8% rispetto al pari periodo 2022 (*fonte: RadioTER 2022-2023*).

Nel periodo gennaio/ maggio 2023 il mercato di riferimento di System chiude a +2,8% (netto pubblicità locale dei quotidiani): i quotidiani registrano un -5,3% (netto locale), i periodici un +4,8%, la radio un +4,4% e il *digital* un +6,3% (*fonte: Nielsen gennaio/ maggio 2023 vs 2022*).

Le previsioni di fine anno precedente (2022) del settore dell'editoria professionale indicavano una ripresa del fatturato complessivo del settore nel 2023 grazie alle riforme attese, alla nuova spinta alla digitalizzazione che coinvolge professionisti ed aziende, agli investimenti previsti dal Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza per aziende e P.A. ed indirettamente per i professionisti nel ruolo di loro consulenti. In particolare, per l'editoria fiscale è prevista una crescita del +4,5% e per l'editoria giuridica del +2,6% (*fonte: Rapporto Databank Editoria Professionale – Cerved S.p.A. dicembre 2022*).

A livello di supporti, nel 2023 non sembrano mutare le tendenze già in atto: nel complesso è prevista una crescita dell'editoria elettronica del +6,3%, trainata dall'*online* e dai contenuti digitali (+6,8%) e una crescita dei *software* gestionali del +5,4%, che vedranno la crescente integrazione di contenuti editoriali digitali all'interno dei *software* gestionali (*fonte: Rapporto Databank Editoria Professionale – Cerved S.p.A. dicembre 2022*).

Risultati consolidati al 30 giugno 2023

Principali dati di sintesi del Gruppo 24 ORE al netto di oneri e proventi non ricorrenti

Di seguito i principali dati economici (al netto di oneri e proventi non ricorrenti), patrimoniali e finanziari del Gruppo del primo semestre 2023:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI AL NETTO DI ONERI E PROVENTI NON RICORRENTI		
milioni di euro	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Ricavi	104,6	104,6
EBITDA netto oneri e proventi non ricorrenti	12,4	10,0
EBIT al netto di oneri e proventi non ricorrenti	4,8	1,8
Risultato ante imposte al netto di oneri e proventi non ricorrenti	2,4	(0,0)
Risultato netto al netto di oneri e proventi non ricorrenti	1,7	(0,8)
	30.06.2023	31.12.2022
Patrimonio netto	21,3	15,9
Posizione finanziaria netta	(29,2)	(43,8)

Lo scenario macroeconomico e geopolitico è caratterizzato da elementi di incertezza quali: il conflitto in corso in Ucraina, una netta ripresa dell'inflazione, l'incremento dei tassi d'interesse e l'aumento dei costi di materie prime ed energia. In questo contesto il Gruppo 24 ORE registra una crescita dei risultati grazie alle efficaci politiche di riorganizzazione attuate, al continuo sviluppo dei prodotti dell'area Servizi Professionali e Formazione, al buon andamento dell'area Eventi, alla credibilità, all'alta qualità ed all'innovazione dei prodotti e dei contenuti.

Andamento dei ricavi

Nel primo semestre 2023 il Gruppo 24 ORE ha registrato **ricavi consolidati** pari a 104,6 milioni di euro (104,6 milioni di euro nel primo semestre 2022) in linea rispetto allo stesso periodo del 2022. Più in dettaglio, nel periodo i ricavi pubblicitari sono pari a 42,7 milioni di euro, in calo di 1,5 milioni di euro (-3,3% rispetto al primo semestre 2022); i ricavi editoriali registrano una riduzione di 0,7 milioni di euro (-1,4% da 49,7 milioni di euro del primo semestre 2022 a 49,0 milioni di euro del 2023): i minori ricavi generati dalla vendita del quotidiano, sono in gran parte compensati dalla crescita dei ricavi digitali; gli altri ricavi registrano una crescita di 2,1 milioni di euro (+19,8% da 10,7 milioni di euro del primo semestre 2022 a 12,8 milioni di euro del primo semestre 2023), principalmente grazie ai maggiori ricavi dell'area Servizi Professionali e Formazione, in relazione al buon andamento dei prodotti più innovativi e al rientro nel *business* della formazione.

Le principali dinamiche che hanno caratterizzato i ricavi consolidati sono:

- i ricavi diffusionali del quotidiano (carta + digitale) ammontano a 20,2 milioni di euro, in calo di 0,9 milioni di euro (-4,4%) rispetto al primo semestre 2022. I ricavi diffusionali del quotidiano digitale ammontano a 10,1 milioni di euro, in calo di 0,2 milioni di euro (-1,6%) rispetto al 2022. I ricavi diffusionali del quotidiano cartaceo ammontano a 10,2 milioni di euro, in calo di 0,8 milioni di euro (-7,0%) rispetto al

2022. L’Agenzia Radiocor Plus registra ricavi pari a 3,9 milioni di euro, in crescita del +7,5%;

- i ricavi pubblicitari del Gruppo, pari a 42,7 milioni di euro, sono in calo del 3,3% rispetto al primo semestre 2022.

La concessionaria presidia capillarmente il mercato anche grazie allo sviluppo di iniziative speciali, sempre più riconosciute dalle aziende come efficace veicolo valoriale e strumento di fidelizzazione verso la propria *audience*. L’andamento della raccolta è condizionato dal sensibile rallentamento degli investimenti pubblicitari che ha coinvolto in questi ultimi mesi le aziende appartenenti ai settori *core* per i mezzi del Gruppo 24 ORE (in particolare, Finanza/assicurazioni, Servizi professionali, Informatica/fotografia).

Il mercato di riferimento registra per i primi cinque mesi del 2023 una crescita del 2,8% (*fonte: Nielsen – gennaio/ maggio 2023*).

Per quanto concerne i ricavi dell’area Eventi nel primo semestre 2023 sono pari a 4,5 milioni di euro in crescita del 31,2% rispetto allo stesso periodo del 2022, che era pari 3,5 milioni di euro, principalmente grazie alla crescita dei ricavi derivanti dalla diciottesima edizione del Festival dell’Economia di Trento, tenutasi dal 25 al 28 maggio 2023, co-gestita da Il Sole 24 ORE e la Provincia di Trento, con la collaborazione di Comune e Università di Trento. Il Festival ha superato i successi raggiunti nell’edizione del 2022, grazie ad oltre 270 appuntamenti in programma che hanno visto la partecipazione di più di 650 relatori - *opinion leader*, esperti delle discipline più diverse, le menti più brillanti della scienza, in dialogo con le personalità della politica, dell’economia e della società civile;

- i ricavi di editoria elettronica dell’Area Servizi Professionali e Formazione sono pari a 19,4 milioni di euro, in crescita di 0,4 milioni di euro (+2,1%) verso il primo semestre 2022, in virtù del rinnovamento del portafoglio prodotti e della rete commerciale avviato nel corso dei precedenti esercizi. Inoltre, le linee prodotto *software* Valore 24 e il *networking* Partner 24 ORE contribuiscono ai ricavi dell’area per complessivi 3,7 milioni di euro (+18,3%; +0,6 milioni di euro rispetto al pari periodo del precedente esercizio);
- i ricavi dell’Area Cultura, pari a 6,0 milioni di euro, sono in linea (-0,2%) rispetto al primo semestre 2022.

La diffusione (carta + digitale) del quotidiano Il Sole 24 ORE per il periodo gennaio – maggio 2023 è complessivamente pari a 131.546 copie medie giorno (-6,2% rispetto al periodo gennaio – maggio 2022 con un mercato in calo del -4,4%). In particolare, la diffusione media giorno cartacea dichiarata ad ADS per il periodo gennaio – maggio 2023 è pari a 46.214 copie (-13,2% rispetto allo stesso periodo del 2022). La diffusione digitale dichiarata ad ADS è pari a 85.332 copie medie giorno (-2,0% rispetto al periodo gennaio – maggio 2022). Le vendite edicola per il periodo gennaio – maggio 2023 (*fonte: ADS, Vendita individuali cartacee*) registrano un calo del 8,7% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente a fronte di un mercato in contrazione nello stesso canale del 10,4%.

Il Gruppo ha inoltre richiesto ad una società terza indipendente di esprimere un giudizio sull’effettiva applicazione delle appropriate procedure adottate per il calcolo del *Total Paid For Circulation* (“*TPFC*”, ossia numero totale delle vendite a pagamento giornaliere de Il Sole 24 ORE in tutti i mercati attraverso i canali cartacei e digitali) al 30 giugno 2023; a conclusione delle proprie verifiche, la società terza indipendente ha emesso un *Report di assurance* (*ISAE 3000 - Limited assurance*) senza rilievi in data 25 luglio 2023.

Sulla base di tali procedure, il *Total Paid For Circulation* medio del periodo gennaio - giugno 2023 è stato determinato in 173.099 copie (-1,4% rispetto al 2022), comprensive di tutte le copie digitali multiple vendute, ma non dichiarabili come diffuse ai fini ADS e pertanto non inserite nella relativa dichiarazione.

Nel primo semestre 2023 il portale www.ilsole24ore.com registra una media giornaliera di 1,0 milioni di *browser* unici, in calo del 15,6% rispetto alla media del primo semestre 2022, influenzata dalla crescita dei volumi legati alla guerra in Ucraina (*fonte: Mapp Intelligence, già Webtrekk*). La componente video vede un aumento delle *views*, che arrivano nel primo semestre 2023 ad una media mensile di 18,3 milioni (+6,9% rispetto allo stesso periodo del 2022). Continua la crescita sui *social network* che a giugno 2023 superano i 5,2 milioni di *followers* complessivi, con un aumento anno su anno di tutte le piattaforme, a cominciare da Tiktok (+46,0% a giugno 2023 rispetto a giugno 2022) e LinkedIn (+17,1%). Crescono rispetto al primo semestre 2022 anche Instagram (+9,0%), Twitter (+7,1%), Facebook (+2,7%) e Youtube (+3,0%) (*fonti: LinkedIn Analytics, Facebook Insights, Twitter Analytics, Youtube Analytics, TikTok Analytics, Crowdtangle*). Su LinkedIn, dove Il Sole 24 ORE detiene il primato come primo editore per numero di *follower*, si sperimenta l'avvio della prima *newsletter* nativa di LinkedIn, Management24, dedicata ai temi di *leadership* e managerialità.

Prosegue il *focus* sull'informazione multimediale: nel primo semestre 2023 l'offerta digitale de Il Sole 24 ORE si è arricchita di produzioni video, con un nuovo palinsesto quotidiano di dirette sul sito e di produzioni audio, con la prosecuzione dei *format daily* e *weekly* di "Start24" e "Market Mover" e la produzione di nuovi *podcast* tra cui Vie d'uscita, Re Carlo, Materie, le Grandi Voci del Festival dell'Economia di Trento, e, novità assoluta, il primo *video-podcast* dal titolo Young Finance. Il presidio sul fronte della produzione *podcast* trova riscontro anche nei risultati raggiunti: le *audio stream* totali nel semestre da sito, *app* e piattaforme hanno infatti superato i 5,7 milioni (*fonti: Mapp Intelligence, Spreaker, Spotify for Podcasters*).

Continua la spinta sul *digital* e la multimedialità anche per Radio 24 che a giugno 2023 vede le *audio stream* (*download* e *streaming on demand*) dei *podcast*, fruibili da sito e *app* di Radio 24, e dalle principali piattaforme terze (Spotify, Google Podcast, Apple Podcast) a quota 6,9 milioni. Da gennaio a giugno 2023 sono stati scaricati 41,5 milioni di *podcast* (*fonti gennaio/ giugno 2023: Audiometrix per il sito e App, Spotify Metrix per Spotify, Google Podcast Analytics per Google, Apple Analytics per Apple, Amazon Analytics per Amazon*).

Andamento della marginalità

Il margine operativo lordo (*ebitda*) del primo semestre 2023 è positivo per 14,9 milioni di euro, in miglioramento di 4,5 milioni di euro rispetto a un *ebitda* positivo per 10,4 milioni di euro del 2022. La variazione dell'*ebitda* è principalmente riconducibile a maggiori proventi operativi per 3,2 milioni di euro con costi complessivamente in diminuzione di 1,3 milioni di euro. Nel periodo si registra una riduzione del costo del personale che è in parte compensata dall'incremento dei costi diretti e operativi, in particolare costi per materie prime (carta) e costi per servizi. Nel primo semestre 2023 sono stati iscritti proventi non ricorrenti per 2,5 milioni di euro, di cui 2,1 milioni di euro relativi al credito d'imposta per l'anno 2021, riconosciuto alle imprese editrici di quotidiani e periodici iscritte al ROC sulle spese sostenute, nell'anno 2020, per la distribuzione delle testate edite, ai sensi dell'articolo 67, comma 1, del decreto-legge 25 maggio 2021, n. 73, convertito con modificazioni dalla legge

23 luglio 2021, n. 106 e 0,4 milioni di euro relativi al rilascio della passività iscritta nei precedenti esercizi a fronte di oneri che il Gruppo avrebbe potuto sostenere per lo smaltimento degli impianti produttivi. Al netto di proventi non ricorrenti l'*ebitda* è positivo per 12,4 milioni di euro, in miglioramento di 2,4 milioni di euro rispetto al valore positivo per 10,0 milioni di euro del primo semestre 2022.

Il **costo del personale**, pari a 36,2 milioni di euro, è in diminuzione di 3,9 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022. Nel periodo si registra un minor costo derivante principalmente dalla diminuzione dell'organico e dall'andamento del *turnover*, nonché dal maggior ricorso agli ammortizzatori sociali e dall'utilizzo del fondo ferie residuo. L'organico medio dei dipendenti, pari a 712 unità, registra un decremento di 76 unità (prevalentemente riferito a personale grafico e poligrafico) verso il precedente esercizio quando era pari a 788 unità.

I **costi per servizi**, pari a 49,4 milioni di euro, sono in aumento di 2,0 milioni di euro (+4,2%) rispetto al 2022. Le principali variazioni sono riconducibili a maggiori provvigioni e altre spese di vendita (+0,8 milioni di euro), maggiori spese per convegni e mostre (+0,5 milioni di euro), maggiori spese promozionali e commerciali (+0,4 milioni di euro) e maggiori spese per utenze (+0,2 milioni di euro). Risultano invece in diminuzione rispetto al 2022 i costi di distribuzione (-0,7 milioni di euro).

Il **risultato operativo (*ebit*)** del primo semestre 2023 è positivo per 8,5 milioni di euro, in miglioramento di 6,2 milioni di euro rispetto a un *ebit* positivo per 2,3 milioni di euro del primo semestre 2022. Gli ammortamenti del periodo ammontano a 7,6 milioni di euro in diminuzione di 0,5 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022. Nel periodo sono state iscritte plusvalenze per 1,2 milioni di euro principalmente riferibili alle cessioni dei siti produttivi di Carsoli (AQ) e Milano - via Busto Arsizio. Al netto di proventi non ricorrenti, l'*ebit* è positivo per 4,8 milioni di euro, in miglioramento di 3,0 milioni di euro rispetto al valore positivo per 1,8 milioni di euro del primo semestre 2022.

Il **risultato ante imposte** è positivo per 6,1 milioni di euro e si confronta con un risultato positivo per 0,4 milioni di euro al 30 giugno 2022. Incidono oneri e proventi finanziari netti negativi per 2,4 milioni di euro (negativi per 1,9 milioni di euro del 2022). Nel primo semestre 2023 il Gruppo ha registrato un costo per **imposte sul reddito** di 0,7 milioni di euro beneficiando di contributi non tassati e di oneri non dedotti negli esercizi precedenti.

Il **risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante** è positivo per 5,4 milioni di euro, in miglioramento di 5,8 milioni di euro rispetto al risultato negativo per 0,4 milioni di euro del primo semestre 2022. Al netto di proventi non ricorrenti, il risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante è positivo per 1,7 milioni di euro, in miglioramento di 2,6 milioni di euro rispetto al risultato negativo per 0,8 milioni di euro del primo semestre 2022.

Situazione patrimoniale e finanziaria

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2023 è negativa per 29,2 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2022 negativo per 43,8 milioni di euro, in miglioramento di 14,6 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita ai flussi di cassa dell'attività operativa e all'incasso di 6,5 milioni di euro derivanti dalla vendita dei due siti produttivi situati a Milano e a Carsoli (AQ).

L'indebitamento finanziario non corrente include il prestito obbligazionario non garantito e non convertibile del tipo "*Senior Unsecured Bond*" per un ammontare in linea capitale di 45

milioni di euro e della durata di 7 anni, destinato esclusivamente ad investitori qualificati, e debiti finanziari derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione dei contratti delle sedi, degli impianti di trasmissione e delle auto per complessivi 34,6 milioni di euro (35,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022) in applicazione del principio IFRS 16.

La posizione finanziaria netta corrente del Gruppo al 30 giugno 2023 è positiva per 48,5 milioni di euro (positiva per 35,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e include 2,2 milioni di euro vincolati a garanzia del debito finanziario residuo relativo all'indennizzo per la risoluzione anticipata del contratto di locazione della ex-sede di Milano – via Monte Rosa. I crediti finanziari correnti includono 0,7 milioni di euro in applicazione dell'IFRS 16. I debiti finanziari correnti derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione in applicazione dell'IFRS 16 sono pari a 5,5 milioni di euro.

Il **patrimonio netto** è pari a 21,3 milioni di euro, in aumento di 5,4 milioni di euro rispetto al valore al 31 dicembre 2022, che ammontava a 15,9 milioni di euro, per effetto del risultato del semestre positivo per 5,4 milioni di euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione del contesto di riferimento, in particolare l'attuale incertezza legata al conflitto in corso in Ucraina, la netta ripresa dell'inflazione, l'incremento dei tassi d'interesse e l'aumento dei costi di materie prime ed energia, impone di continuare a mantenere una certa cautela rispetto alle previsioni dello scenario macroeconomico.

Il Pil italiano è atteso in crescita sia nel 2023 (+1,2%), sia nel 2024 (+1,1%), seppur in rallentamento rispetto al 2022 (*fonte: Istat - Le prospettive per l'economia italiana 2023 – 2024 del 6 giugno 2023*).

In tale contesto macroeconomico caratterizzato da incertezze, la volontà del Gruppo è di continuare a perseguire una crescita costante e sostenibile facendo leva su innovazione, digitalizzazione dei prodotti e dei processi, internazionalizzazione, iniziative ESG e la continua valorizzazione del *brand*. Il Gruppo intende potenziare ulteriormente il proprio ruolo di *media group* di riferimento per il Sistema Paese in termini di informazione e di strumenti a supporto della *business community* per fronteggiare le nuove sfide nei mercati nazionali ed internazionali, tra cui la formazione. Si conferma un progressivo miglioramento dei principali indicatori economici e finanziari anche nel mutato contesto geopolitico, economico e di mercato.

Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento rispetto alle ipotesi di Piano e alle eventuali ripercussioni che dovessero derivare dall'evoluzione del contesto macroeconomico e geopolitico, sia l'implementazione delle azioni previste nel Piano 2023-2026 stesso, mantenendo un'attenzione proattiva e costante al contenimento di tutti i costi e all'individuazione di iniziative che possano ulteriormente mitigare il rischio legato ai ricavi a tutela di redditività e flussi di cassa attesi.

Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2023

(dati per i quali non sono terminate le attività di revisione)

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA		
milioni di euro	30.06.2023	31.12.2022
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	39,9	45,8
Avviamento	20,4	20,4
Attività immateriali	25,0	26,4
Partecipazioni in società collegate e joint venture	0,3	0,3
Attività finanziarie non correnti	0,8	0,8
Altre attività non correnti	5,9	6,2
Attività per imposte anticipate	13,5	14,1
Totale	105,8	114,0
Attività correnti		
Rimanenze	3,3	2,9
Crediti commerciali	64,3	62,6
Altri crediti	4,2	1,6
Altre attività finanziarie correnti	2,9	4,3
Altre attività correnti	9,3	6,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	71,3	54,1
Totale	155,3	131,7
Attività disponibili alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	261,1	245,8

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (SEGUE)

milioni di euro

30.06.2023

31.12.2022

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto attribuibile ad azionisti della controllante		
Capitale sociale	0,6	0,6
Riserve di capitale	19,5	19,5
Altre riserve	(3,1)	(3,8)
Utili (perdite) portati a nuovo	(1,0)	(0,9)
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti della controllante	5,4	0,5
Totale	21,3	15,9
Patrimonio netto attribuibile ad azionisti di minoranza		
Capitale e riserve attribuibili ad azionisti di minoranza	-	-
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti di minoranza	-	-
Totale	-	-
Totale patrimonio netto	21,3	15,9
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	77,7	79,1
Benefici ai dipendenti	9,4	10,7
Passività per imposte differite	4,1	4,3
Fondi rischi e oneri	6,4	6,7
Altre passività non correnti	10,2	6,7
Totale	107,7	107,4
Passività correnti		
Scoperti e finanziamenti bancari correnti	15,4	14,1
Altre passività finanziarie correnti	10,3	8,9
Debiti commerciali	89,7	78,7
Altre passività correnti	0,2	0,7
Altri debiti	16,4	20,0
Totale	132,0	122,4
Passività disponibili alla vendita	-	-
Totale passività	239,7	229,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	261,1	245,8

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO

milioni di euro

1° semestre 2023

1° semestre 2022

1) Attività in funzionamento

Ricavi	104,6	104,6
Altri proventi operativi	4,9	1,6
Costi del personale	(36,2)	(40,2)
Variazione delle rimanenze	0,3	1,0
Acquisti materie prime e di consumo	(3,0)	(3,0)
Costi per servizi	(49,4)	(47,5)
Costi per godimento di beni di terzi	(3,6)	(3,3)
Oneri diversi di gestione	(1,8)	(1,7)
Accantonamenti	(0,6)	(0,5)
Svalutazione crediti	(0,3)	(0,7)
Margine operativo lordo	14,9	10,4
Ammortamenti attività immateriali	(3,7)	(3,9)
Ammortamenti attività materiali	(3,9)	(4,3)
Plus/minusvalenze da cessione attività non correnti	1,2	0,0
Risultato operativo	8,5	2,3
Proventi finanziari	0,3	0,3
Oneri finanziari	(2,8)	(2,2)
Totale proventi (oneri) finanziari	(2,4)	(1,9)
Altri proventi da attività e passività di investimento	0,1	0,0
Risultato prima delle imposte	6,1	0,4
Imposte sul reddito	(0,7)	(0,8)
Risultato delle attività in funzionamento	5,4	(0,4)
2) Attività destinate alla vendita		
Risultato delle attività destinate alla vendita	-	-
Risultato netto	5,4	(0,4)
Risultato attribuibile ad azionisti di minoranza	-	-
Risultato attribuibile ad azionisti della controllante	5,4	(0,4)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

milioni di euro	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Voci di rendiconto		
Risultato ante imposte attività in funzionamento pertinenza del Gruppo [a]	6,1	0,4
Rettifiche [b]	9,1	10,3
Ammortamenti	7,6	8,2
(Plusvalenze) minusvalenze	(1,2)	(0,0)
Effetto valutazione partecipazioni	(0,1)	(0,0)
Accantonamento e (rilascio) fondi rischi e oneri	(0,0)	0,1
Accantonamento benefici a dipendenti	0,3	0,1
Variazione di valore attività materiali e immateriali	-	0,0
Oneri e proventi finanziari	2,4	1,9
Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]	0,7	10,8
Variazione rimanenze	(0,3)	(1,0)
Variazione crediti commerciali	(1,8)	3,7
Variazione debiti commerciali	11,0	15,4
Pagamenti imposte sul reddito	(1,2)	(0,5)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(7,0)	(6,7)
Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]	15,9	21,5
Cash flow derivante da attività di investimento [e]	5,2	(1,7)
Investimenti in attività immateriali e materiali	(2,6)	(2,8)
Corrispettivi da cessione di attività immateriali e materiali	6,3	-
Depositi cauzionali versati	(0,0)	-
Variazione crediti a garanzia di debiti finanziari	1,1	1,1
Altre variazioni delle attività di investimento	0,3	0,0
Cash flow derivante da attività finanziaria [f]	(3,9)	(4,3)
Interessi finanziari netti pagati	(1,2)	(0,8)
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	0,2	(1,1)
Variazioni altri debiti e crediti finanziari	0,0	(1,2)
Altre variazioni delle attività e passività finanziarie	-	0,1
Variazione debiti IFRS 16	(2,9)	(1,3)
Variazione risorse finanziarie [g=d+e+f]	17,2	15,5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	54,1	35,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	71,3	51,2
Incremento (decremento) del periodo	17,2	15,5

Integrazioni su richiesta Consob ai sensi dell'art. 114, del D.Lgs. 58/1998

Aggiornamento al 30 giugno 2023

La posizione finanziaria netta de Il Sole 24 ORE S.p.A. e del Gruppo 24 ORE, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine

Lo schema della Posizione finanziaria netta recepisce gli orientamenti dell'ESMA in materia di Obblighi di informativa ai sensi del "regolamento sul prospetto" del 4 marzo 2021 (ESMA 32-382-1138) e il Richiamo di attenzione Consob nr. 5/21 del 29 aprile 2021.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO 24 ORE		
migliaia di euro	30.06.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	50	190
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	71.207	53.876
C. Altre attività finanziarie correnti	2.895	4.279
D. Liquidità (A + B + C)	74.153	58.345
E. Debito finanziario corrente	(15.355)	(14.081)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(10.343)	(8.929)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(25.697)	(23.010)
H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)	48.455	35.335
I. Debito finanziario non corrente	(34.585)	(36.197)
J. Strumenti di debito	(43.101)	(42.940)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(77.686)	(79.138)
M. Posizione finanziaria netta (H + L)	(29.230)	(43.803)

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2023 è negativa per 29,2 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2022 negativo per 43,8 milioni di euro, in miglioramento di 14,6 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita ai flussi di cassa dell'attività operativa e all'incasso di 6,5 milioni di euro derivanti dalla vendita dei due siti produttivi situati a Milano e a Carsoli (AQ).

L'indebitamento finanziario non corrente include il prestito obbligazionario non garantito e non convertibile del tipo "*Senior Unsecured Bond*" per un ammontare in linea capitale di 45 milioni di euro e della durata di 7 anni, destinato esclusivamente ad investitori qualificati, e debiti finanziari derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione dei contratti delle sedi, degli impianti di trasmissione e delle auto per complessivi 34,6 milioni di euro (35,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022) in applicazione del principio IFRS 16.

La posizione finanziaria netta corrente del Gruppo al 30 giugno 2023 è positiva per 48,5 milioni di euro (positiva per 35,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e include 2,2 milioni di euro vincolati a garanzia del debito finanziario residuo relativo all'indennizzo per la risoluzione anticipata del contratto di locazione della ex-sede di Milano – via Monte Rosa. I crediti finanziari correnti includono 0,7 milioni di euro in applicazione dell'IFRS 16. I debiti

finanziari correnti derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione in applicazione dell'IFRS 16 sono pari a 5,5 milioni di euro.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

Lo schema della Posizione finanziaria netta recepisce gli orientamenti dell'ESMA in materia di Obblighi di informativa ai sensi del “regolamento sul prospetto” del 4 marzo 2021 (ESMA 32-382-1138) e il Richiamo di attenzione Consob nr. 5/21 del 29 aprile 2021.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DE IL SOLE 24 ORE S.p.A.		
migliaia di euro	30.06.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	20	31
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	66.278	47.567
C. Altre attività finanziarie correnti	2.829	3.975
D. Liquidità (A + B + C)	69.128	51.573
E. Debito finanziario corrente	(15.355)	(14.081)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(15.247)	(12.585)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(30.602)	(26.667)
H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)	38.526	24.906
I. Debito finanziario non corrente	(33.908)	(35.477)
J. Strumenti di debito	(43.101)	(42.940)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(77.009)	(78.417)
M. Posizione finanziaria netta (H + L)	(38.483)	(53.511)

La **posizione finanziaria netta della Capogruppo** al 30 giugno 2023 è negativa per 38,5 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2022 negativo per 53,5 milioni di euro, in miglioramento di 15,0 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita ai flussi di cassa dell'attività operativa e all'incasso di 6,5 milioni di euro derivanti dalla vendita dei due siti produttivi situati a Milano e a Carsoli (AQ).

L'indebitamento finanziario non corrente include il prestito obbligazionario non garantito e non convertibile del tipo “*Senior Unsecured Bond*” per un ammontare in linea capitale di 45 milioni di euro e della durata di 7 anni, destinato esclusivamente ad investitori qualificati, e debiti finanziari derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione dei contratti delle sedi, degli impianti di trasmissione e delle auto per complessivi 33,9 milioni di euro (34,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022) in applicazione del principio IFRS 16.

La posizione finanziaria netta corrente della Società al 30 giugno 2023 è positiva per 38,5 milioni di euro (positiva per 24,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e include 2,2 milioni di euro vincolati a garanzia del debito finanziario residuo relativo all'indennizzo per la risoluzione anticipata del contratto di locazione della ex-sede di Milano – via Monte Rosa. I crediti finanziari correnti includono 0,7 milioni di euro in applicazione dell'IFRS 16. I debiti finanziari correnti derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione in applicazione dell'IFRS 16 sono pari a 5,3 milioni di euro.

Le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.)

Posizioni debitorie scadute del Gruppo 24 ORE ripartite per natura al 30 giugno 2023

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DEL GRUPPO 24 ORE									
valori in migliaia di euro	Suddivisione dei debiti per giorni di scaduto								totale scaduto
	0-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	Oltre 210	
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	384	63	23	14	136	2	4	631	1.256
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	384	63	23	14	136	2	4	631	1.256

Posizioni debitorie scadute de Il Sole 24 ORE S.p.A. ripartite per natura al 30 giugno 2023

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DE IL SOLE 24 ORE S.p.A.									
valori in migliaia di euro	Suddivisione dei debiti per giorni di scaduto								totale scaduto
	0-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	Oltre 210	
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	319	39	18	3	131	1	4	570	1.086
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	319	39	18	3	131	1	4	570	1.086

Le posizioni debitorie scadute del Gruppo 24 ORE e della Capogruppo Il Sole 24 ORE S.p.A. si riferiscono a debiti commerciali. Lo scaduto da 0 a 30 giorni include anche posizioni che sono state oggetto di compensazione o pagamento nel mese di luglio 2023.

Per quanto riguarda lo scaduto oltre i 210 giorni, si precisa che in tale scaduto sono inclusi i fornitori bloccati per pratiche in contenzioso che ammontano complessivamente a 336 mila euro sulla Capogruppo.

Il 29 aprile 2021 è stata notificata la citazione in riassunzione presso il Tribunale di Milano di un decreto ingiuntivo, emesso nel 2018 dal Tribunale di Roma e poi, con sentenza n. 1547/2021 del 28 gennaio 2021, revocato dallo stesso Tribunale, il quale si era dichiarato incompetente territorialmente. In data 25 luglio 2022 il Tribunale di Milano ha rigettato le domande di controparte, compensando le spese di lite. In data 27 febbraio 2023 la controparte ha notificato l'atto di citazione in appello avverso la predetta sentenza del Tribunale di Milano, con fissazione della prima udienza di comparizione al 22 giugno 2023 e all'esito dell'udienza, il collegio ha rinviato per la precisazione delle conclusioni al 5 dicembre 2023.

Per quanto riguarda le iniziative dei creditori, si precisa che i solleciti ricevuti ricadono nella normale operatività amministrativa. Alla data della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 non risultano evidenze di ulteriori decreti ingiuntivi pervenuti relativi alle posizioni debitorie sopra esposte e non sono state attuate sospensioni nella fornitura tali da compromettere la normale operatività aziendale.

Le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE - CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2023								
Società	Crediti e altre attività	Crediti Finanziari	Debiti e altre passività	Debiti finanziari	Ricavi e proventi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Confederazione Generale dell'Industria Italiana	12	-	-	-	43	-	-	-
Totale Ente controllante	12	-	-	-	43	-	-	-
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	221	-	-	-	199	-	-	-
Totale società collegate	221	-	-	-	199	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(541)	-	-	(978)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(687)	-	-	(776)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(107)	-	-	(121)	-	-
Altri soggetti parti correlate	149	-	(125)	-	282	(145)	-	-
Totale altre parti correlate	149	-	(1.461)	-	282	(2.021)	-	-
Totale parti correlate	381	-	(1.461)	-	524	(2.021)	-	-

I crediti commerciali e altre attività verso altri soggetti parti correlate si riferiscono principalmente a:

- vendita di quotidiani, libri e periodici;
- vendita di prodotti telematici in abbonamento;
- vendita di spazi pubblicitari.

I ricavi si riferiscono principalmente a vendita di spazi pubblicitari sulle testate di proprietà e ad abbonamenti al quotidiano.

Il 7 novembre 2022, è stato sottoscritto un contratto di *sublease* con la società collegata Sole 24 ORE Formazione S.p.A., che prevede la locazione di spazi della sede di Milano – viale Sarca. Tale operazione in ambito IFRS 16, ha comportato l'iscrizione del relativo credito finanziario che al 30 giugno 2023 è pari complessivamente a 6.337 mila euro. Nel corso del primo semestre 2023, sono stati incassati 500 mila euro relativi al canone di locazione del periodo.

In conformità al Regolamento OPC e al Regolamento Consob, la Società provvede ad aggiornare con cadenza almeno semestrale il Registro delle Parti Correlate alla Società. In linea con il Regolamento OPC ed il Regolamento Consob, la Società ha provveduto, da ultimo, in data 30 giugno 2023, ad identificare, attraverso appositi moduli di dichiarazione rivolti alle "Parti Correlate" di cui all'Allegato 1 del Regolamento Consob a cui il Regolamento OPC rinvia, le proprie Parti Correlate dirette ed indirette.

Al 30 giugno 2023, i dirigenti con Responsabilità Strategiche ("DIRS") sono: Federico Silvestri - Direttore Generale Media & Business; Karen Sylvie Nahum - Direttore Generale Publishing & Digital; Eraldo Minella - Direttore Generale Servizi Professionali e Formazione; Romeo Marrocchio - Direttore Centrale Personale e Organizzazione.

In data 27 aprile 2023, l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria ha deliberato altresì di nominare ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2386, primo comma, del codice civile e dell'articolo 19 dello Statuto sociale, Amministratori della Società Roberta Cocco e Gianmario Verona, cooptati in data 20 dicembre 2022 in sostituzione rispettivamente di

Chiara Laudanna e di Fabio Domenico Vaccarone, dimessisi con effetto dal 10 novembre 2022.

Non sono intervenuti cambiamenti nei rapporti contrattuali in essere rispetto alla situazione relativa all'ultima Relazione finanziaria annuale approvata.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE - CAPOGRUPPO AL 30 GIUGNO 2023								
Società	Crediti e altre attività	Crediti Finanziari	Debiti e altre passività	Debiti finanziari	Ricavi e proventi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Confederazione Generale dell'Industria Italiana	12	-	-	-	43	-	-	-
Totale Ente controllante	12	-	-	-	43	-	-	-
24 ORE Cultura S.r.l.	1.593	-	(693)	(2.826)	495	(410)	-	(93)
Il Sole 24 ORE Eventi S.r.l.	1.315	-	(1.774)	(2.289)	864	(1.872)	-	(75)
Il Sole 24 ORE UK Ltd	-	-	(547)	-	-	(177)	-	-
Il Sole 24 ORE U.S.A. Inc	-	-	(322)	-	-	(224)	-	-
Totale Società controllate	2.908	-	(3.337)	(5.115)	1.359	(2.684)	-	(168)
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	221	-	-	-	199	-	-	-
Totale società collegate	221	-	-	-	199	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(541)	-	-	(978)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(687)	-	-	(776)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(99)	-	-	(99)	-	-
Altri soggetti parti correlate	149	-	(88)	-	282	(108)	-	-
Totale altre parti correlate	149	-	(1.415)	-	282	(1.961)	-	-
Totale parti correlate	3.289	-	(4.752)	(5.115)	1.883	(4.645)	-	(168)

I crediti commerciali e altre attività verso altri soggetti parti correlate si riferiscono principalmente a:

- vendita di quotidiani, libri e periodici;
- vendita di prodotti telematici in abbonamento;
- vendita di spazi pubblicitari sulle testate di proprietà;
- crediti per servizi corporate;
- crediti per attività di intermediazione di spazi pubblicitari;
- crediti da consolidato fiscale e IVA.

I debiti commerciali/altri debiti si riferiscono principalmente a:

- debiti verso la società controllata Il Sole 24 ORE UK Ltd., per l'attività commerciale di intermediazione relativa alla vendita di spazi pubblicitari nel Regno Unito;
- debiti verso la società controllata Il Sole 24 ORE Eventi S.r.l., per l'attività commerciale di intermediazione relativa alla realizzazione di eventi per conto della Capogruppo;
- debiti commerciali per servizi verso Il Sole 24 ORE U.S.A Inc.;
- debiti per prestazioni di servizi e redazionali;
- debiti per acquisto d'informazioni;
- debiti da consolidato fiscale e da consolidato IVA.

I debiti finanziari sono relativi ai rapporti di conto corrente con la controllata 24 ORE Cultura S.r.l. e la controllata Il Sole 24 ORE Eventi S.r.l..

I ricavi ed i proventi operativi si riferiscono principalmente a:

- vendita di quotidiani, libri e periodici;
- vendita di prodotti telematici in abbonamento;
- vendita di spazi pubblicitari sulle testate di proprietà;
- addebito dei servizi centralizzati alle società del Gruppo.

I costi si riferiscono principalmente a:

- accordo contrattuale con la società controllata Il Sole 24 ORE UK Ltd., per l'attività commerciale di intermediazione relativa alla vendita di spazi pubblicitari nel Regno Unito;
- accordo contrattuale con la società controllata Il Sole 24 ORE U.S.A Inc. per prestazioni di servizi;
- accordo contrattuale con la società controllata Il Sole 24 ORE Eventi S.r.l., per l'attività commerciale di intermediazione relativa alla vendita di spazi pubblicitari e per la quota di sua pertinenza per la sponsorizzazione di eventi.

Il 7 novembre 2022, è stato sottoscritto un contratto di *sublease* con la società collegata Sole 24 ORE Formazione S.p.A., che prevede la locazione di spazi della sede di Milano – viale Sarca. Tale operazione in ambito IFRS 16, ha comportato l'iscrizione del relativo credito finanziario che al 30 giugno 2023 è pari complessivamente a 6.337 mila euro. Nel corso del primo semestre 2023, sono stati incassati 500 mila euro relativi al canone di locazione del periodo.

In conformità al Regolamento OPC e al Regolamento Consob, la Società provvede ad aggiornare con cadenza almeno semestrale il Registro delle Parti Correlate alla Società. In linea con il Regolamento OPC ed il Regolamento Consob, la Società ha provveduto, da ultimo, in data 30 giugno 2023, ad identificare, attraverso appositi moduli di dichiarazione rivolti alle “Parti Correlate” di cui all’Allegato 1 del Regolamento Consob a cui il Regolamento OPC rinvia, le proprie Parti Correlate dirette ed indirette.

Al 30 giugno 2023, i dirigenti con Responsabilità Strategiche (“DIRS”) sono: Federico Silvestri - Direttore Generale Media & Business; Karen Sylvie Nahum - Direttore Generale Publishing & Digital; Eraldo Minella - Direttore Generale Servizi Professionali e Formazione; Romeo Marrocchio - Direttore Centrale Personale e Organizzazione.

In data 27 aprile 2023, l’Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria ha deliberato altresì di nominare ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2386, primo comma, del codice civile e dell’articolo 19 dello Statuto sociale, Amministratori della Società Roberta Cocco e Gianmario Verona, cooptati in data 20 dicembre 2022 in sostituzione rispettivamente di Chiara Laudanna e di Fabio Domenico Vaccarone, dimessisi con effetto dal 10 novembre 2022.

Non sono intervenuti cambiamenti nei rapporti contrattuali in essere rispetto alla situazione relativa all’ultima Relazione finanziaria annuale approvata.

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 20 luglio 2020, la Società ha sottoscritto con Monterosa SPV un accordo per prorogare la scadenza dell'operazione fino al mese di dicembre 2026; si segnala tuttavia che il contratto prevede la possibilità di concludere l'operatività da entrambe le parti alla fine di ogni semestre solare.

L'importo complessivo massimo finanziabile è pari a 50,0 milioni di euro; alla data del 30 giugno 2023 la linea di credito per la cartolarizzazione dei crediti commerciali in modalità *pro-solvendo* (di importo complessivo pari a 20,0 milioni di euro) risulta utilizzata per 15,4 milioni di euro.

Il contratto di cartolarizzazione non prevede *covenant* finanziari ma cause ostative all'acquisto dei portafogli di crediti della Società che, in caso di mancato rimedio, possono determinare anche la risoluzione del contratto. Al 30 giugno 2023, non si sono verificate cause ostative all'acquisto e/o eventi rilevanti tali da determinare la risoluzione del contratto.

In data 23 luglio 2021 Il Sole 24 ORE S.p.A. ha sottoscritto con Goldman Sachs International, MPS Capital Services e Banca Popolare di Sondrio, gli accordi funzionali all'emissione di un prestito obbligazionario non garantito e non convertibile del tipo "*Senior Unsecured Bond*" per un ammontare in linea capitale di 45 milioni di euro e della durata di 7 anni, rimborso a scadenza in un'unica soluzione (c.d. *bullet*) destinato esclusivamente ad investitori qualificati, in esenzione dalla disciplina in materia di offerta al pubblico prevista dal Regolamento (UE) 2017/1129, e secondo la *Regulation S* del U.S. Securities Act del 1933.

Le obbligazioni sono state emesse il 29 luglio 2021 e collocate ad un prezzo di emissione pari al 99% del valore nominale di tali titoli, con cedola pari al 4,950% e liquidazione annuale. Le obbligazioni sono regolate dalla legge inglese salvo per gli aspetti retti inderogabilmente dal diritto italiano e sono quotate dal 29 luglio 2021 sul sistema multilaterale di negoziazione "Euro MTF" della Borsa del Lussemburgo. Ai titoli rappresentativi del prestito obbligazionario non è stato assegnato un *rating*. In data 1° novembre 2021, le obbligazioni sono state quotate anche sul sistema multilaterale di negoziazione "ExtraMOT PRO" di Borsa Italiana S.p.A., ai medesimi termini e condizioni.

Il regolamento del prestito obbligazionario richiede il rispetto di un *covenant* finanziario su base c.d. *incurrence* relativo al rapporto tra posizione finanziaria netta ed *ebitda* del Gruppo 24 ORE applicabile solo in caso di eventuale nuovo indebitamento.

I termini e le condizioni del prestito obbligazionario includono inoltre clausole di prassi per questo tipo di operazioni quali: *negative pledge*, *pari passu*, *change of control* e alcune specifiche disposizioni che prevedono il rimborso anticipato opzionale e/o obbligatorio al verificarsi di determinati eventi. Maggiori dettagli circa i termini e le condizioni di tale prestito obbligazionario sono disponibili sul documento "Listing Particulars" datato 29 luglio 2021 ed a disposizione sul sito *internet* della Società.

L'emissione del prestito obbligazionario ha permesso alla Società di rafforzare ulteriormente la propria struttura finanziaria garantendole la flessibilità e le risorse per effettuare gli investimenti e le azioni previste sull'arco di piano, necessarie allo sviluppo dei ricavi e al raggiungimento di una maggiore efficienza operativa.

Lo stato di implementazione del piano industriale con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli previsti

In data 21 febbraio 2023 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Piano 2023-2026 che conferma una crescita costante e sostenibile del Gruppo attraverso la digitalizzazione dei prodotti e dei processi, l'internazionalizzazione e la continua valorizzazione del *brand*. La crescita di ricavi e margini è confermata anche nel mutato contesto geopolitico, economico e di mercato.

L'evoluzione del contesto di riferimento ha portato ad una rivisitazione di alcune iniziative previste nel precedente Piano 2022-2025 con una rimodulazione dei tempi di lancio delle stesse e, contestualmente, all'introduzione di alcune nuove iniziative industriali.

Il Piano 2023-2026 si articola su tre *pillars* di sviluppo fondamentali:

- ✓ digitalizzazione dei prodotti e dei processi con un'ulteriore accelerazione e spinta, in ottica *digital first* e *platform neutral*, alla creazione e produzione del contenuto di qualità nei vari formati mettendo al centro l'integrazione delle diverse *business units*, l'innovazione e l'utilizzo dei dati di fruizione della *customer base*;
- ✓ internazionalizzazione in ogni segmento con il rafforzamento delle *partnership* in essere con alcuni dei principali *leader* dell'informazione internazionale;
- ✓ valorizzazione del brand sia nell'ambito del *business* della formazione, sia con lo sviluppo di nuovi prodotti e servizi dedicati ai professionisti sul fronte dell'innovazione e della sostenibilità.

Il Piano 2023-2026 prevede inoltre un'ulteriore spinta sugli investimenti abilitanti la trasformazione digitale del Gruppo e l'ottimizzazione dei processi, con una rimodulazione temporale rispetto al precedente Piano 2022-2025.

Alla luce delle incertezze dello scenario macroeconomico e geopolitico caratterizzato dal conflitto in Ucraina, da una netta ripresa dell'inflazione, dall'incremento dei tassi d'interesse e dagli effetti residui del Covid-19, il Piano 2023-2026, pur riflettendo l'aumento dell'incidenza dei costi di materie prime ed energia e dei costi operativi - con conseguente riduzione della marginalità attesa rispetto al precedente Piano 2022-2025 elaborato in un contesto radicalmente diverso da quello attuale - conferma un progressivo miglioramento anno su anno dei principali indicatori economici e finanziari, con 250 milioni di euro di ricavi attesi nel 2026 e con una posizione finanziaria netta attesa in progressivo miglioramento nell'arco di Piano.

Si riportano di seguito i principali indicatori economici previsionali attesi nel Piano 2023-2026:

PIANO 2023-2026		
milioni di euro	Piano 2023	Piano 2026
Ricavi	220	250
Ebitda	24	44
Ebit	9	23

I ricavi consolidati del primo semestre 2023 sono inferiori rispetto alle attese principalmente in relazione alla flessione dei ricavi pubblicitari e ad una *performance* inferiore alle attese di alcune iniziative, mentre *ebitda* ed *ebit* registrano un netto miglioramento rispetto al piano

2023 sia per il diverso evolversi delle attività, sia per azioni di contenimento dei costi diretti, operativi e del personale.

Si precisa che i dati prospettici rappresentati nel Piano 2023-2026 costituiscono degli obiettivi strategici stabiliti nell'ambito della programmazione aziendale.

L'elaborazione del Piano 2023-2026 si è basata, tra l'altro, su: (i) assunzioni di carattere generale ed ipotetico, nonché di natura discrezionale, e (ii) una serie di stime ed ipotesi relative alla realizzazione, da parte degli amministratori, di azioni specifiche da intraprendersi nell'arco temporale di riferimento, ovvero concernenti eventi futuri sui quali gli amministratori possono solo parzialmente influire e che potrebbero non verificarsi o variare nel periodo di piano.

La realizzazione degli obiettivi e il raggiungimento dei risultati previsti dal Piano 2023-2026 dipende, oltre che dall'effettivo realizzarsi del volume di ricavi indicati, anche dall'efficacia delle azioni identificate e dalla implementazione di tali azioni secondo i tempi e con gli impatti economici ipotizzati.

Qualora i risultati del Gruppo dovessero risultare significativamente differenti in senso peggiorativo rispetto a quanto previsto dal Piano 2023-2026, ci potrebbero essere effetti negativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria nonché sulle prospettive del Gruppo.

Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento rispetto alle ipotesi di Piano e alle eventuali ripercussioni che dovessero derivare dall'evoluzione del contesto macroeconomico e geopolitico, sia l'implementazione delle azioni previste nel Piano 2023-2026 stesso, mantenendo un'attenzione proattiva e costante al contenimento di tutti i costi e all'individuazione di iniziative che possano ulteriormente mitigare il rischio legato ai ricavi a tutela di redditività e flussi di cassa attesi.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Emilio Bernacchi 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 e alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:

Raffaella Romano

Tel: 02 30223728

e-mail: investor.relations@ilsole24ore.com

Responsabile Comunicazione e Relazioni Esterne:

Ginevra Cozzi

Cell. 335 1350144

e-mail: ginevra.cozzi@ilsole24ore.com