

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 2013

- **Il Sole 24 ORE** si attesta primo quotidiano digitale nazionale con 75.900 copie digitali medie. La diffusione complessiva carta + digitale (dati ADS maggio 2013) è pari a 300.100 copie medie e rafforza Il Sole 24 Ore come terzo quotidiano nazionale, in crescita del 14,2% rispetto a maggio 2012. La scelta strategica di puntare sul digitale (sito a pagamento, Il Sole 24 Ore è l'unico tra i quotidiani nazionali ad aver introdotto il sistema *metered*, con 8.000 abbonamenti al 30 giugno, diffusione del quotidiano digitale, offerta *business class* e nuovi prodotti), unita alle azioni di razionalizzazione dei costi, dei prodotti e dell'assetto produttivo (che andrà a regime nel secondo semestre) ha consentito di migliorare significativamente (6 milioni di euro) il margine dell'Area Editrice, al netto dei ricavi pubblicitari.
- **Ricavi digitali del Gruppo** pari a 71,6 milioni di euro (36,2% del totale nei primi sei mesi del 2013 rispetto al 30% del totale nello stesso periodo del 2012), in crescita grazie ai ricavi da editoria elettronica e servizi telematici, alla pubblicità su mezzi digitali e al successo delle nuove offerte digitali del quotidiano. Crescono i ricavi digitali di Tax & Legal (+1,5%) e si attestano al 55% dei ricavi dell'area (erano al 47% nel primo semestre 2012) consentendo di mantenere l'incidenza *dell'Ebitda* su valori in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio. Gli abbonati alle sole versioni digitali dei periodici rivolti all'area professionale sono in crescita del 27%.
- Gli utenti unici del sito **www.ilsole24ore.com** nel primo semestre del 2013 sono in crescita (+16,8%).
- **Raccolta pubblicitaria System** in flessione del 17,1%, risultato migliore dell'andamento del mercato di riferimento (-18,2%). Internet, in controtendenza rispetto al mercato (-0,3%), registra un incremento del 5,3% (fonte: *Nielsen Media Research, gennaio-maggio 2013*).
- **Costi in riduzione di 21,4 milioni di euro rispetto al primo semestre 2012**, grazie alla focalizzazione da parte del *management* e di tutta l'azienda sull'implementazione del piano di azioni approvato dal CdA.
- **Radio 24** sale dal 10° al 9° posto nella classifica delle radio nazionali con 2.134.000 ascoltatori nel giorno medio guadagnando una posizione rispetto ai dati relativi al totale 2012 (+14,3% pari a 267.000 nuovi ascoltatori).

PRINCIPALI DATI DEL GRUPPO 24 ORE

milioni di euro	1° semestre 2013	1° semestre 2012
Ricavi	197,9	229,6
Margine operativo lordo (EBITDA)	(13,8)	(4,2) (*)
Risultato operativo (EBIT)	(24,9)	(13,7)
Risultato ante imposte	(25,8)	(14,0)
Risultato netto del periodo	(21,7)	(8,9)
Risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante	(21,3)	(8,4)
Posizione finanziaria netta	(37,4)	5,3 (**)(1)
Patrimonio netto attribuibile ad azionisti della controllante	178,4	199,4 (1)
Numero dipendenti a fine periodo	1.833	1.868 (1)

(1) Valore relativo al 31 dicembre 2012

- **Ricavi consolidati** pari a 197,9 milioni di euro, in diminuzione del 13,8%, principalmente per l'andamento del mercato pubblicitario che sul Sole 24 Ore risente della persistente crisi della pubblicità finanziaria.
- **Margine Operativo Lordo (Ebitda)** è negativo per 13,8 milioni di euro, in riduzione di 9,6 milioni di euro rispetto al primo semestre 2012 derivante da un calo dei ricavi consolidati di 31,6 milioni di euro e da miglioramenti sui costi e degli altri componenti di reddito per complessivi 22 milioni di euro.
- **Risultato netto di Gruppo** a -21,3 milioni di euro, in diminuzione di 12,8 milioni di euro rispetto al pari periodo del 2012.
- **Posizione Finanziaria Netta** negativa per 37,4 milioni di euro. Rispetto al primo trimestre le disponibilità liquide del Gruppo sono quasi raddoppiate ed è stato invertito il trend di assorbimento di cassa del circolante operativo.

Milano, 31 luglio 2013 - Si è riunito oggi, sotto la presidenza del Cav. Lav. Dr. Benito Benedini, il Consiglio di Amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A., che ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013.

Commento ai risultati consolidati del primo semestre 2013

Il contesto macro economico si conferma estremamente recessivo, con riflessi diretti sul mercato dell'editoria cartacea e degli investimenti pubblicitari.

(*)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 primo semestre 2013 conferma il *trend* negativo, influenzato dalla pesante crisi economica in atto e dalla contrazione della domanda finale da parte di imprese, enti pubblici e famiglie.

Nel settore delle libere professioni, mercato importante per il Gruppo, il livello dei redditi è inferiore a quello del 2007. Pesa il calo della domanda di servizi e in particolare il ritardo del pagamento sia da parte della P.A. sia dei clienti privati.

Si registra inoltre un'impennata di fallimenti nell'Italia settentrionale, dove nel primo trimestre si è verificato un incremento superiore al 20% per i *default* in Emilia Romagna, Lombardia e Veneto (fonte: *Il Sole 24 Ore* – 30 Maggio 2013).

Il mercato pubblicitario nella sua interezza, considerando la totalità dei mezzi, inclusa la televisione, registra una diminuzione del 17,2% rispetto al 2012. Il mercato di riferimento di System (stampa, *web* e radio) cede il 18,2%. In forte sofferenza la raccolta pubblicitaria sulla stampa (-23,7%): i quotidiani si contraggono del 23,3% e i periodici del 24,4%. In calo gli investimenti sulla radio (-14,6%) e negativa per la prima volta anche *l'online* (-0,3%) (fonte: *Nielsen Media Research* – gennaio - maggio 2013).

Nel primo semestre 2013, il Gruppo 24 ORE ha conseguito **ricavi consolidati** pari a 197,9 milioni di euro, con una variazione del -13,8% rispetto ai 229,6 milioni di euro del primo semestre 2012. I ricavi risentono del calo della pubblicità.

I ricavi digitali ammontano a 71,6 milioni di euro, in incremento di 2,7 milioni di euro, pari al 3,8% rispetto al primo semestre del 2012. L'incidenza sul totale dei ricavi consolidati passa dal 30,0% al 36,2%.

Il **costo del personale** diminuisce di 6,6 milioni di euro, pari al 8,0%.

Gli altri costi diminuiscono di 16,2 milioni di euro, rispetto allo stesso periodo del 2012, in particolare:

- costi per materie prime e di consumo diminuiscono di 4,0 milioni di euro;
- costi di distribuzione diminuiscono di 3,2 milioni di euro (-15,8%);
- costi di produzione, in diminuzione di 6,7 milioni di euro (-19,8%);
- costi provvigionali e altri costi di vendita in diminuzione di 1,9 milioni di euro, direttamente correlato all'andamento dei ricavi e grazie alla razionalizzazione delle strutture di vendita.

Il **Margine operativo lordo (*Ebitda*)** è negativo per 13,8 milioni di euro (negativo per 4,2 milioni di euro nel 2012) e in diminuzione di 9,6 milioni di euro rispetto al 1° semestre 2012.

Il **Risultato operativo (*Ebit*)**, è negativo per 24,9 milioni di euro rispetto alla perdita di 13,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2012. Gli ammortamenti e le svalutazioni ammontano a 11,1 milioni di euro contro i 10,5 milioni di euro del 2012.

Il **Risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante** rileva una perdita di 21,3 milioni di euro rispetto alla perdita di 8,4 milioni di euro dello stesso periodo del 2012.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2013 è negativa per 37,4 milioni di euro. Rispetto al primo trimestre le disponibilità liquide del Gruppo sono quasi raddoppiate ed è stato invertito il trend di assorbimento di cassa del circolante operativo.

Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 giugno 2013

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

La recessione continua a incidere negativamente sui ricavi e sui margini dell'industria editoriale. Il secondo semestre dell'anno, secondo i principali centri di ricerca economica, difficilmente potrà segnare un'avvertibile inversione di tendenza dell'economia e della caduta dei consumi del nostro Paese. In tale contesto, se per i ricavi pubblicitari non sono prevedibili mutamenti significativi del *trend* attuale, è importante rilevare che molte delle azioni intraprese (strategia di sviluppo digitale rivolta a tutti i segmenti di clientela, riduzioni di costi già avviate, importanti interventi di razionalizzazione della struttura produttiva, progettazione multimediale mirata ai grandi clienti pubblicitari) esplicheranno i propri effetti principalmente nella seconda parte dell'anno mitigando almeno in parte gli effetti della crisi.

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:

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

Bilancio Consolidato del Gruppo 24 ORE al 30 giugno 2013

Prospetti contabili

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		
milioni di euro	1° semestre 2013	1° semestre 2012
1) Attività in funzionamento		
Ricavi quotidiani, libri e periodici	51,8	66,8
Ricavi pubblicitari	68,1	83,1
Altri ricavi	78,1	79,7
Totale ricavi	197,9	229,6
Altri proventi operativi	3,8	4,0
Costi del personale	(75,7)	(82,3)
Incremento attività per lavori interni	0,9	-
Variazione delle rimanenze	(5,0)	0,4
Acquisti materie prime e di consumo	(6,0)	(15,3)
Costi per servizi	(105,7)	(115,0)
Costi per godimento di beni di terzi	(14,8)	(16,2)
Oneri diversi di gestione	(5,2)	(6,1)
Accantonamenti	(0,9)	(0,9)
Svalutazione crediti	(3,0)	(2,5)
Margine operativo lordo	(13,8)	(4,2)
Ammortamenti attività immateriali	(5,8)	(5,3)
Ammortamenti attività materiali	(5,3)	(5,2)
Plus/minus val. da cessione attività non correnti	0,0	1,0
Risultato operativo	(24,9)	(13,7)
Proventi finanziari	0,1	0,3
Oneri finanziari	(1,0)	(0,3)
Totale proventi (oneri) finanziari	(0,9)	(0,1)
Altri proventi da attività e passività di investimento	(0,0)	(0,0)
Utili (perdite) da valutazione partecipazioni	(0,0)	(0,2)
Risultato prima delle imposte	(25,8)	(14,0)
Imposte sul reddito	4,1	5,1
Risultato delle attività in funzionamento	(21,7)	(8,9)
2) Attività operative cessate		
Risultato delle attività operative cessate	-	-
Risultato netto	(21,7)	(8,9)
Risultato attribuibile a partecipazioni di minoranza	(0,4)	(0,5)
Risultato attribuibile ad azionisti della controllante	(21,3)	(8,4)

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA		
milioni di euro	30.06.2013	31.12.2012
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	70,1	74,0
Avviamento	75,0	75,0
Attività immateriali	81,9	82,2
Partecipazioni in società collegate e joint venture	0,8	0,8
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1,2	1,2
Altre attività finanziarie non correnti	-	0,1
Altre attività non correnti	3,9	4,0
Attività per imposte anticipate	75,3	69,8
Totale	308,2	307,0
Attività correnti		
Rimanenze	12,3	17,3
Crediti commerciali	148,6	155,1
Altri crediti	10,7	10,1
Altre attività correnti	11,5	5,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15,1	12,2
Totale	198,2	200,3
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	506,4	507,3

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (SEGUE)

milioni di euro	30.06.2013	31.12.2012
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
Riserve di copertura e di traduzione	(0,1)	(0,2)
Riserve - Altre	14,4	22,3
Utili (perdite) portati a nuovo	(30,0)	(12,9)
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti della controllante	(21,3)	(45,8)
Totale	178,4	199,4
Patrimonio netto attribuibile a partecipazioni di minoranza		
Capitale e riserve attribuibili a partecipazioni di minoranza	(2,6)	0,2
Utile (perdita) attribuibile a partecipazioni di minoranza	(0,4)	(2,7)
Totale	(3,0)	(2,5)
Totale patrimonio netto	175,5	197,0
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	2,5	3,7
Benefici ai dipendenti	32,3	32,7
Passività per imposte differite	11,9	12,0
Fondi rischi e oneri	13,4	13,7
Altre passività non correnti	3,0	3,0
Totale	63,1	65,1
Passività correnti		
Scoperti e fin. bancari-scad. entro anno	49,9	3,0
Passività per strumenti finanziari detenuti per la negoziazione	0,2	0,3
Debiti commerciali	157,9	173,4
Altre passività correnti	7,3	10,5
Altri debiti	52,6	58,2
Totale	267,9	245,3
Passività destinate alla vendita	-	-
Totale passività	330,9	310,4
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	506,4	507,3

RENDICONTO FINANZIARIO

migliaia di euro

Note 1° semestre 2013 1° semestre 2012

Voci di rendiconto

Risultato prima delle imposte di pertinenza del Gruppo [a]	(25,3)	(13,5)
Rettifiche [b]	10,9	10,1
Risultato di pertinenza di terzi	(0,4)	(0,5)
Ammortamenti e svalutazioni	11,1	10,7
(Plusvalenze) minusvalenze	0,0	(1,0)
Variazione fondi rischi e oneri	(0,3)	(0,2)
Variazione benefici a dipendenti	(0,4)	1,8
Variazione imposte differite	0,1	(0,8)
Oneri e proventi finanziari	0,8	0,1
Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]	(20,9)	9,9
Variazione rimanenze	5,0	(0,4)
Variazione crediti commerciali	6,6	16,1
Variazione debiti commerciali	(15,6)	9,3
Pagamenti imposte sul reddito	(1,0)	(2,7)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(15,8)	(12,5)
Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]	(35,3)	6,5
Cash flow derivante da attività di investimento [e]	(6,8)	(5,9)
Investimenti in attività immateriali e materiali	(6,9)	(5,4)
Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate	(0,1)	(0,0)
Corrispettivi da cessione di rami d'azienda	-	1,0
Altre variazioni delle attività di investimento	0,1	(1,5)
Cash flow derivante da attività finanziaria [f]	36,3	16,9
Interessi finanziari netti percepiti	(0,8)	(0,1)
Rimborso di prestiti bancari a medio/lungo	(1,2)	(1,2)
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	38,3	-
Variazione netta di attività finanziarie non correnti	(0,0)	19,6
Dividendi corrisposti	(0,1)	(0,2)
Variazione del capitale e riserve	0,2	(1,2)
Risorse finanziarie assorbite nell'esercizio [g=d+e+f]	(5,8)	17,5
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	9,3	28,7
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	3,5	46,2
INCREMENTO (DECREMENTO) DELL' ESERCIZIO	(5,8)	17,5

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		
milioni di euro	30.06.2013	31.12.2012
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15,1	12,2
Scoperti e finanziamenti bancari scadenti entro l'anno	(49,9)	(3,0)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(34,8)	9,3
Passività finanziarie non correnti	(2,5)	(3,7)
Fair value strumenti finanziari di copertura	(0,2)	(0,3)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(2,6)	(4,0)
Posizione Finanziaria Netta	(37,4)	5,3