

Comunicato Stampa

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

Il Sole 24 ORE S.p.A.: il CdA approva il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023

Risultati in crescita rispetto al primo trimestre 2022 con un miglioramento di tutti gli indicatori economico-finanziari

Principali dati consolidati del Gruppo 24 ORE:

- **Ebitda positivo per 5,4 milioni di euro (positivo per 1,8 milioni al 31 marzo 2022), in miglioramento di 3,6 milioni**
- **Ebit positivo per 1,6 milioni di euro (negativo per 2,0 milioni al 31 marzo 2022), in miglioramento di 3,6 milioni**
- **Risultato netto positivo per 0,4 milioni di euro (negativo per 3,5 milioni al 31 marzo 2022), in miglioramento di 3,8 milioni**

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

- **Ebitda positivo per 3,2 milioni di euro (positivo per 1,8 milioni al 31 marzo 2022), in miglioramento di 1,4 milioni**
- **Ebit negativo per 0,6 milioni di euro (negativo per 2,0 milioni al 31 marzo 2022), in miglioramento di 1,4 milioni**
- **Risultato netto negativo per 1,8 milioni di euro (negativo per 3,5 milioni al 31 marzo 2022), in miglioramento di 1,7 milioni**

I ricavi consolidati sono pari a 48,9 milioni di euro e registrano una crescita di 1,6 milioni di euro (+3,3%) rispetto al 31 marzo 2022

La posizione finanziaria netta è negativa per 34,7 milioni di euro, in miglioramento di 9,1 milioni rispetto ai 43,8 milioni di euro negativi al 31 dicembre 2022

Il patrimonio netto consolidato è pari a 16,2 milioni di euro rispetto ai 15,9 milioni al 31 dicembre 2022

Milano, 10 maggio 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 il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023 del Gruppo 24 ORE.

Principali dati di sintesi del Gruppo 24 ORE

Il Gruppo 24 ORE chiude il primo trimestre 2023 con un *ebitda* positivo per 5,4 milioni di euro, un *ebit* positivo per 1,6 milioni di euro e un risultato netto positivo per 0,4 milioni di euro. Il patrimonio netto è pari a 16,2 milioni di euro, in incremento di 0,2 milioni di euro rispetto al patrimonio netto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, che ammontava a 15,9 milioni di euro.

Di seguito i principali dati economico patrimoniali e finanziari del Gruppo al 31 marzo 2023 derivati dal bilancio consolidato:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO 24 ORE		
milioni di euro	1° trimestre 2023	1° trimestre 2022
Ricavi	48,9	47,3
Margine operativo lordo (EBITDA)	5,4	1,8
Risultato operativo (EBIT)	1,6	(2,0)
Risultato ante imposte	0,4	(3,1)
Risultato netto	0,4	(3,5)
	31.03.2023	31.12.2022
Attività non correnti	106,0	114,0
Attività correnti	147,0	131,7
Attività disponibili per la vendita	5,2	-
Totale attività	258,1	245,8
Patrimonio netto di gruppo	16,2	15,9
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	16,2	15,9
Passività non correnti	104,7	107,4
Passività correnti	137,3	122,4
Passività disponibili per la vendita	-	-
Totale passività	242,0	229,8
Totale patrimonio netto e passività	258,1	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, gli effetti residui del Covid-19 e l'aumento dei costi di materie prime ed energia.

Le stime preliminari ISTAT riportano una variazione acquisita del PIL per il 2023 pari a +0,8% (*fonte: Istat – Comunicato stampa Stima preliminare del PIL I Trimestre 2023 – 28 aprile 2023*).

I dati ADS dei principali quotidiani nazionali indicano per il periodo gennaio – febbraio 2023 un calo della diffusione totale delle copie cartacee sommate a quelle digitali del -5,2% rispetto al pari periodo del 2022, con un calo delle diffusioni della versione cartacea del -12,3% compensato in parte dall'incremento della diffusione digitale del +10,0% (*fonte: elaborazione dati ADS gennaio – febbraio 2023*).

I più recenti dati di ascolto del mezzo radiofonico fanno riferimento all'anno 2022 e registrano un totale di 33.809.000 ascoltatori nel giorno medio, in sostanziale pareggio rispetto al 2021 (-0,1%. *Fonte: RadioTER 2021-2022*).

Nel periodo gennaio - febbraio 2023 il mercato di riferimento di System chiude a +10,9% (netto pubblicità locale dei quotidiani): i quotidiani registrano un +9,7% (netto locale), i periodici un +2,2%, la radio un +16,0% e il *digital* un +10,7% (*fonte: Nielsen gennaio - febbraio 2023 vs 2022*).

Per il 2023, le previsioni di fine anno precedente (2022) del settore dell'editoria professionale indicavano una ripresa del fatturato complessivo del settore 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 PA e 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 31 marzo 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 trimestre 2023:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI AL NETTO DI ONERI E PROVENTI NON RICORRENTI		
milioni di euro	1° trimestre 2023	1° trimestre 2022
Ricavi	48,9	47,3
EBITDA netto oneri e proventi non ricorrenti	3,2	1,8
EBIT al netto di oneri e proventi non ricorrenti	(0,6)	(2,0)
Risultato ante imposte al netto di oneri e proventi non ricorrenti	(1,8)	(3,1)
Risultato netto al netto di oneri e proventi non ricorrenti	(1,8)	(3,5)
	31.03.2023	31.12.2022
Patrimonio netto	16,2	15,9
Posizione finanziaria netta	(34,7)	(43,8)

Andamento dei ricavi

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, gli effetti residui del Covid-19 e l'aumento dei costi di materie prime ed energia. In questo contesto il Gruppo 24 ORE registra una crescita grazie al continuo sviluppo dei prodotti dell'area Servizi Professionali e Formazione, al buon andamento dell'area Cultura e della raccolta pubblicitaria, all'autorevolezza ed all'alta qualità dei contenuti e ad efficaci politiche commerciali in tutte le aree. Nel primo trimestre 2023 il Gruppo 24 ORE ha registrato **ricavi consolidati** pari a 48,9 milioni di euro (47,3 milioni di euro nel primo trimestre 2022) in crescita del 3,3% pari a +1,6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2022.

In particolare, nel periodo i ricavi pubblicitari sono in crescita di 0,2 milioni di euro (+1,1% rispetto al primo trimestre 2022) e sono pari a 17,6 milioni di euro; i ricavi editoriali registrano una lieve riduzione di 0,1 milioni di euro (-0,3% da 24,5 milioni di euro del primo trimestre 2022 a 24,4 milioni di euro del 2023): i minori ricavi generati dalla vendita del quotidiano cartaceo sono in gran parte compensati dalla crescita dei ricavi derivanti da abbonamenti digitali al quotidiano e al sito www.ilsole24ore.com; gli altri ricavi registrano una crescita di 1,4 milioni di euro (+26,5% da 5,4 milioni di euro del primo trimestre 2022 a 6,9 milioni di euro del primo trimestre 2023), principalmente grazie ai maggiori ricavi dell'area Cultura e 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 10,2 milioni di euro, in calo di 0,1 milioni di euro (-1,3%) rispetto al primo trimestre 2022. I ricavi diffusionali del quotidiano digitale ammontano a 4,9 milioni di euro, in crescita di 0,2 milioni di euro (+3,9%) rispetto al 2022. I ricavi diffusionali del quotidiano cartaceo ammontano a 5,2 milioni di euro, in calo di 0,3 milioni di euro (-5,7%) rispetto al 2022. L’Agenzia Radiocor Plus registra ricavi pari a 1,8 milioni di euro, in crescita del +9,0%;
- i ricavi pubblicitari del Gruppo, pari a 17,6 milioni di euro, sono in crescita dell’1,1% rispetto al primo trimestre 2022.

La concessionaria mantiene il suo presidio consolidando la quota di mercato grazie allo sviluppo di iniziative speciali, sempre più riconosciute dalle aziende come efficace veicolo valoriale e strumento di fidelizzazione verso la propria *audience*. Il mercato di riferimento registra per il primo bimestre 2023 una crescita del 10,9% (*fonte: Nielsen – gennaio/febbraio 2023*).

Per quanto concerne i ricavi dell’area Eventi nel primo trimestre 2023 sono pari a 0,5 milioni di euro, sostanzialmente allineati al corrispondente periodo del 2022. Tra le iniziative, da segnalare le 4 tappe del percorso “*Road to Trento*”, 4 appuntamenti internazionali in collaborazione con le Ambasciate d’Italia all’estero di avvicinamento alla prossima edizione del Festival dell’Economia di Trento in programma dal 25 al 28 maggio 2023;

- i ricavi di editoria elettronica dell’Area Servizi Professionali e Formazione sono pari a 9,6 milioni di euro e sono in crescita di 0,1 milioni di euro (+1,4%) verso il primo trimestre 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 1,8 milioni di euro (+21,0%; +0,3 milioni di euro rispetto al pari periodo del precedente esercizio);
- i ricavi dell’Area Cultura, pari a 3,9 milioni di euro, sono in aumento di 0,6 milioni di euro (+19,5%) rispetto al primo trimestre 2022 per il buon andamento nel periodo delle mostre.

La diffusione (carta + digitale) del quotidiano Il Sole 24 ORE per il periodo gennaio – febbraio 2023 è complessivamente pari a 132.584 copie medie giorno (-5,1% rispetto al gennaio – febbraio 2022 registrando un risultato sostanzialmente allineato al mercato in calo del -5,2%). In particolare, la diffusione media giorno cartacea dichiarata ad ADS per il periodo gennaio – febbraio 2023 è pari a 47.107 copie (-11,9% rispetto allo stesso periodo del 2022). La diffusione digitale dichiarata ad ADS è pari a 85.477 copie medie giorno (-0,9% rispetto al periodo gennaio – febbraio 2022). Le vendite edicola per il periodo gennaio – febbraio 2023 (*fonte: ADS, Vendita individuali cartacee*) registrano un calo del 10,0% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente a fronte di un mercato in contrazione nello stesso canale dell’11,9%.

Il Gruppo ha inoltre richiesto a 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 giornaliera de Il Sole 24 ORE in tutti i mercati attraverso i canali cartacei e digitali) al 31 marzo 2023; a

conclusione delle proprie verifiche, la società terza indipendente ha emesso un *Report di assurance (ISAE 3000 - Limited assurance)* senza rilievi in data 5 maggio 2023.

Sulla base di tali procedure, il *Total Paid For Circulation* medio del periodo gennaio - marzo 2023 è stato determinato in 174.838 copie (+9,4% 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 trimestre 2023 il portale www.ilsole24ore.com registra una media giornaliera di 1,1 milioni di *browser* unici, in calo del 18,7% rispetto alla media del primo trimestre 2022, caratterizzata da una maggiore richiesta informativa di notizie legate al conflitto in Ucraina (fonte: *Mapp Intelligence, già Webtrekk*). La componente video conta una *media views* mese pari a 19,2 milioni nel periodo gennaio-marzo 2023, in calo dello 0,7% rispetto allo stesso periodo del 2022. Indicatori in crescita sui *social*, in particolare LinkedIn dove Il Sole 24 ORE si conferma come primo editore con oltre 1,2 milioni di *followers* e chiude il primo trimestre 2023 al +15,6% rispetto al 31 marzo 2022. In crescita anno su anno anche Instagram (+9,0%), Twitter (+9,4%), Facebook (+3,0%), Youtube (+27,9%) e TikTok (+247,8%) rispetto al 31 marzo 2022 (fonte: *LinkedIn Analytics, Facebook Insights, Twitter Analytics, Youtube Analytics, TikTok Analytics, Crowdtangle*) per una *fanbase* totale di 5,2 milioni.

Prosegue il *focus* sull'informazione multimediale: nel primo trimestre 2023 l'offerta digitale de Il Sole 24 ORE si è arricchita di produzioni video, con un nuovo palinsesto quotidiano di dirette sul sito; di produzioni audio, con la prosecuzione dei *format daily* e *weekly* di "Start24" e "Market Mover" e la produzione di nuovi *podcast*; i nuovi Lab24 dedicati al *climate change*, alle materie prime e al lavoro.

Continua la spinta sul *digital* e la multimedialità anche per Radio 24 che a marzo 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 7,5 milioni. Da gennaio a marzo 2023 sono stati scaricati 20,7 milioni di *podcast* (fonti: *gennaio/marzo 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 trimestre 2023 è positivo per 5,4 milioni di euro e si confronta con un *ebitda* positivo per 1,8 milioni di euro del 2022, in miglioramento di 3,6 milioni di euro. La variazione dell'*ebitda* è principalmente riconducibile alla crescita dei ricavi per 1,6 milioni di euro (+3,3%), a maggiori proventi operativi per 2,0 milioni di euro con costi complessivamente in linea. Nel periodo si registra una riduzione del costo del personale che è compensata dall'incremento dei costi diretti e operativi, in particolare costi per materie prime (carta) e costi per servizi. Nel primo trimestre 2023 sono stati iscritti proventi non ricorrenti per 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. Al netto di proventi non ricorrenti l'*ebitda* è positivo per 3,2 milioni di euro, in miglioramento di 1,4 milioni di euro rispetto al valore positivo per 1,8 milioni di euro del primo trimestre 2022.

Il **costo del personale**, pari a 18,0 milioni di euro, è in diminuzione di 2,3 milioni di euro rispetto al primo trimestre 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 717 unità, registra un decremento di 85 unità (prevalentemente riferito a personale grafico e poligrafico) verso il precedente esercizio quando era pari a 802 unità.

I **costi per servizi**, pari a 23,2 milioni di euro, sono in aumento di 1,1 milioni di euro (+5,1%) rispetto al 2022. Le principali variazioni sono riconducibili a maggiori provvigioni e altre spese vendita (+0,6 milioni di euro), maggiori spese promozionali e commerciali (+0,4 milioni di euro) e maggiori spese per utenze (+0,3 milioni di euro). Risultano invece in diminuzione rispetto al 2022 i costi di distribuzione (-0,5 milioni di euro).

Il **risultato operativo (*ebit*)** del primo trimestre 2023 è positivo per 1,6 milioni di euro e si confronta con un *ebit* negativo per 2,0 milioni di euro del primo trimestre 2022, in miglioramento di 3,6 milioni di euro. Gli ammortamenti del periodo ammontano a 3,8 milioni di euro in linea con il primo trimestre 2022. Al netto di proventi non ricorrenti, l'*ebit* è negativo per 0,6 milioni di euro, in miglioramento di 1,4 milioni di euro rispetto al valore negativo per 2,0 milioni di euro del primo trimestre 2022.

Il **risultato ante imposte** è positivo per 0,4 milioni di euro e si confronta con un risultato negativo per 3,1 milioni di euro al 31 marzo 2022. Incidono oneri e proventi finanziari netti negativi per 1,2 milioni di euro (negativi per 1,1 milioni di euro nel 2022). Nel primo trimestre 2023 le **imposte sul reddito** sono sostanzialmente pari a zero per effetto della perdita fiscale di periodo.

Il **risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante** è positivo per 0,4 milioni di euro, in miglioramento di 3,8 milioni di euro rispetto al risultato negativo per 3,5 milioni di euro del primo trimestre 2022. Al netto di proventi non ricorrenti, il risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante è negativo per 1,8 milioni di euro, in miglioramento di 1,7 milioni di euro rispetto al risultato negativo per 3,5 milioni di euro del primo trimestre 2022.

Situazione patrimoniale e finanziaria

La **posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2023 è negativa per 34,7 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2022 negativo per 43,8 milioni di euro, in miglioramento di 9,1 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita all'andamento del capitale circolante netto incluso nei flussi di cassa dell'attività operativa.

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 33,7 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 31 marzo 2023 è positiva per 42,5 milioni di euro (positiva per 35,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e include 2,7 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 6,0 milioni di euro.

Il **patrimonio netto** è pari a 16,2 milioni di euro, in aumento di 0,2 milioni di euro rispetto al valore al 31 dicembre 2022, che ammontava a 15,9 milioni di euro, per effetto del risultato dell'esercizio, positivo per 0,4 milioni di euro, e della valutazione attuariale del TFR che determina un effetto negativo per 0,1 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, gli effetti residui del Covid-19 e l'aumento dei costi di materie prime ed energia, impone di continuare a mantenere una certa cautela rispetto alle previsioni dello scenario macroeconomico.

Nel primo trimestre del 2023 la stima del prodotto interno lordo (PIL), è in aumento dello 0,5% rispetto al trimestre precedente ed è in crescita dell'1,8% in termini tendenziali. La variazione acquisita per il 2023 è pari a +0,8% (fonte: *Istat – Comunicato stampa Stima preliminare del PIL I Trimestre 2023 – 28 aprile 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.

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna ha inoltre deliberato di nominare Roberta Cocco Presidente del Comitato sul Rispetto della Missione Editoriale del Gruppo 24 ORE, confermando l'incarico già assegnatole in data 30 gennaio 2023. Tale incarico era infatti venuto meno contestualmente alla carica di Amministratore, scaduta in data 27 aprile 2023.

Prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2023

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA		
milioni di euro	31.03.2023	31.12.2022
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	38,8	45,8
Avviamento	20,4	20,4
Attività immateriali	25,5	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	6,0	6,2
Attività per imposte anticipate	14,1	14,1
Totale	106,0	114,0
Attività correnti		
Rimanenze	3,3	2,9
Crediti commerciali	60,9	62,6
Altri crediti	5,7	1,6
Altre attività finanziarie correnti	3,5	4,3
Altre attività correnti	9,2	6,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	64,4	54,1
Totale	147,0	131,7
Attività disponibili alla vendita	5,2	-
TOTALE ATTIVITÀ	258,1	245,8

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (SEGUE)

milioni di euro

31.03.2023

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
Riserva TFR - adeguamento IAS	(3,9)	(3,8)
Utili (perdite) portati a nuovo	(0,3)	(0,9)
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti della controllante	0,4	0,5
Totale	16,2	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	16,2	15,9
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	77,2	79,1
Benefici ai dipendenti	9,7	10,7
Passività per imposte differite	4,2	4,3
Fondi rischi e oneri	6,9	6,7
Altre passività non correnti	6,7	6,7
Totale	104,7	107,4
Passività correnti		
Scoperti e finanziamenti bancari correnti	15,3	14,1
Altre passività finanziarie correnti	10,1	8,9
Debiti commerciali	91,8	78,7
Altre passività correnti	0,8	0,7
Altri debiti	19,4	20,0
Totale	137,3	122,4
Passività disponibili alla vendita	-	-
Totale passività	242,0	229,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	258,1	245,8

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO

milioni di euro

1° trimestre 2023

1° trimestre 2022

1) Attività in funzionamento		
Ricavi	48,9	47,3
Altri proventi operativi	2,8	0,7
Costi del personale	(18,0)	(20,3)
Variazione delle rimanenze	0,4	0,5
Acquisti materie prime e di consumo	(1,9)	(1,5)
Costi per servizi	(23,2)	(22,1)
Costi per godimento di beni di terzi	(1,8)	(1,6)
Oneri diversi di gestione	(0,9)	(0,9)
Accantonamenti	(0,4)	(0,1)
Svalutazione crediti	(0,3)	(0,3)
Margine operativo lordo	5,4	1,8
Ammortamenti attività immateriali	(1,9)	(1,7)
Ammortamenti attività materiali	(2,0)	(2,1)
Plus/minusvalenze da cessione attività non correnti	0,0	0,0
Risultato operativo	1,6	(2,0)
Proventi finanziari	0,1	0,0
Oneri finanziari	(1,3)	(1,1)
Totale proventi (oneri) finanziari	(1,2)	(1,1)
Altri proventi da attività e passività di investimento	0,0	-
Risultato prima delle imposte	0,4	(3,1)
Imposte sul reddito	(0,0)	(0,3)
Risultato delle attività in funzionamento	0,4	(3,5)
2) Attività destinate alla vendita		
Risultato delle attività destinate alla vendita	-	-
Risultato netto	0,4	(3,5)
Risultato attribuibile ad azionisti di minoranza	-	-
Risultato attribuibile ad azionisti della controllante	0,4	(3,5)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

milioni di euro	1° trimestre 2023	1° trimestre 2022
Voci di rendiconto		
Risultato ante imposte attività in funzionamento pertinenza del Gruppo [a]	0,4	(3,1)
Rettifiche [b]	5,5	4,8
Ammortamenti	3,8	3,8
(Plusvalenze) minusvalenze	(0,0)	(0,0)
Accantonamento e (rilascio) fondi rischi e oneri	0,4	(0,1)
Accantonamento benefici a dipendenti	0,2	0,0
Oneri e proventi finanziari	1,2	1,1
Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]	5,4	11,1
Variazione rimanenze	(0,4)	(0,5)
Variazione crediti commerciali	1,6	6,2
Variazione debiti commerciali	13,1	12,4
Altre variazioni del capitale circolante netto	(9,0)	(6,9)
Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]	11,3	12,8
Cash flow derivante da attività di investimento [e]	(0,4)	(0,2)
Investimenti in attività immateriali e materiali	(1,1)	(0,8)
Corrispettivi da cessione di attività immateriali e materiali	0,0	-
Variazione crediti a garanzia di debiti finanziari	0,5	0,5
Altre variazioni delle attività di investimento	0,2	0,0
Cash flow derivante da attività finanziaria [f]	(0,6)	(1,0)
Interessi finanziari netti pagati	(0,6)	(0,4)
Variazione di prestiti bancari a medio/lungo	-	(0,4)
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	0,7	0,6
Variazioni altri debiti e crediti finanziari	(0,4)	-
Altre variazioni delle attività e passività finanziarie	-	(0,0)
Variazione debiti IFRS 16	(0,4)	(0,7)
Variazione risorse finanziarie [g=d+e+f]	10,3	11,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	54,1	35,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	64,4	47,3
Incremento (decremento) del periodo	10,3	11,6

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

Aggiornamento al 31 marzo 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	31.03.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	88	190
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	64.303	53.876
C. Altre attività finanziarie correnti	3.499	4.279
D. Liquidità (A + B + C)	67.891	58.345
E. Debito finanziario corrente	(15.317)	(14.081)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(10.055)	(8.929)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(25.371)	(23.010)
H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)	42.520	35.335
I. Debito finanziario non corrente	(34.198)	(36.197)
J. Strumenti di debito	(43.019)	(42.940)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(77.217)	(79.138)
M. Posizione finanziaria netta (H + L)	(34.697)	(43.803)

La **posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2023 è negativa per 34,7 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2022 negativo per 43,8 milioni di euro, in miglioramento di 9,1 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita all'andamento del capitale circolante netto incluso nei flussi di cassa dell'attività operativa.

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 33,7 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 31 marzo 2023 è positiva per 42,5 milioni di euro (positiva per 35,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e include 2,7 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 6,0 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	31.03.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	23	31
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	57.933	47.567
C. Altre attività finanziarie correnti	3.363	3.975
D. Liquidità (A + B + C)	61.319	51.573
E. Debito finanziario corrente	(15.317)	(14.081)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(14.805)	(12.585)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(30.122)	(26.667)
H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)	31.198	24.906
I. Debito finanziario non corrente	(33.540)	(35.477)
J. Strumenti di debito	(43.019)	(42.940)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(76.559)	(78.417)
M. Posizione finanziaria netta (H + L)	(45.361)	(53.511)

La **posizione finanziaria netta della Capogruppo** al 31 marzo 2023 è negativa per 45,4 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2022 negativo per 53,5 milioni di euro, in miglioramento di 8,1 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita all'andamento del capitale circolante netto incluso nei flussi di cassa dell'attività operativa.

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 33,1 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 31 marzo 2023 è positiva per 31,2 milioni di euro (positiva per 24,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e include 2,7 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 0,6 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 5,8 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 31 marzo 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	894	269	121	7	24	54	2	613	1.984
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	894	269	121	7	24	54	2	613	1.984

Posizioni debitorie scadute de Il Sole 24 ORE S.p.A. ripartite per natura al 31 marzo 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	712	233	76	10	16	21	3	568	1.639
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	712	233	76	10	16	21	3	568	1.639

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 principalmente posizioni che sono state oggetto di compensazione o pagamento nel mese di aprile 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.

Per quanto riguarda le iniziative dei creditori, si precisa che i solleciti ricevuti ricadono nella normale operatività amministrativa. Alla data del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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 31 MARZO 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	-	-	-	-	16	-	-	-
Totale Ente controllante	-	-	-	-	16	-	-	-
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale società collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(815)	-	-	(595)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(620)	-	-	(295)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(55)	-	-	(55)	-	-
Altri soggetti parti correlate	128	-	(51)	-	110	(55)	-	-
Totale altre parti correlate	128	-	(1.541)	-	110	(1.000)	-	-
Totale parti correlate	128	-	(1.541)	-	126	(1.000)	-	-

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 31 marzo 2023 è pari complessivamente a 6.496 mila euro. Nel corso del primo trimestre 2023, sono stati incassati 250 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 31 dicembre 2022, 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 31 marzo 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 31 MARZO 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	-	-	-	-	16	-	-	-
Totale Ente controllante	-	-	-	-	16	-	-	-
24 ORE Cultura S.r.l.	1.322	-	(747)	(2.403)	237	(183)	-	(40)
Il Sole 24 ORE Eventi S.r.l.	571	-	(190)	(2.532)	174	(148)	-	(26)
Il Sole 24 ORE UK Ltd	-	-	(435)	-	-	(65)	-	-
Il Sole 24 ORE U.S.A. Inc	-	-	(314)	-	-	(113)	-	-
Totale Società controllate	1.893	-	(1.686)	(4.935)	411	(508)	-	(66)
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale società collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(815)	-	-	(595)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(620)	-	-	(295)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(49)	-	-	(49)	-	-
Altri soggetti parti correlate	128	-	(51)	-	110	(55)	-	-
Totale altre parti correlate	128	-	(1.535)	-	110	(994)	-	-
Totale parti correlate	2.021	-	(3.221)	(4.935)	537	(1.502)	-	(66)

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 31 marzo 2023 è pari complessivamente a 6.496 mila euro. Nel corso del primo trimestre 2023, sono stati incassati 250 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 31 dicembre 2022, 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 31 marzo 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 31 marzo 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 15,3 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 31 marzo 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 trimestre 2023 risultano lievemente inferiori rispetto alle attese principalmente in relazione ad una diversa pianificazione di alcune iniziative, mentre *ebitda* ed *ebit* sono in 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

Comunicazione e Relazioni Esterne:

Ginevra Cozzi

Cell. 335 1350144

e-mail: ginevra.cozzi@ilsole24ore.com