

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 30 settembre 2022**

**Risultati in miglioramento rispetto ai primi nove mesi 2021 grazie alla crescita dei ricavi correlata al buon andamento della raccolta pubblicitaria, allo sviluppo dei prodotti dell'area Servizi Professionali e al miglioramento del contesto pandemico che ha consentito la ripresa delle mostre realizzate da 24 ORE Cultura**

### **Principali dati consolidati del Gruppo 24 ORE:**

- **Ebitda positivo per 17,1 milioni di euro (positivo per 13,3 milioni al 30 settembre 2021)**
- **Ebit positivo per 4,8 milioni di euro (positivo per 0,2 milioni al 30 settembre 2021)**
- **Risultato netto positivo per 0,9 milioni di euro (negativo per 3,7 milioni al 30 settembre 2021)**

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

- **Ebitda positivo per 14,5 milioni di euro (positivo per 12,5 milioni al 30 settembre 2021)**
- **Ebit positivo per 2,3 milioni di euro (positivo per 0,7 milioni al 30 settembre 2021)**
- **Risultato netto negativo per 1,7 milioni di euro (negativo per 3,2 milioni al 30 settembre 2021)**

**Posizione finanziaria netta negativa per 48,6 milioni di euro, in miglioramento di 15,3 milioni rispetto ai 63,8 milioni di euro negativi al 31 dicembre 2021 principalmente per l'andamento del capitale circolante netto incluso nei flussi di cassa dell'attività operativa**

**Patrimonio netto consolidato pari a 17,3 milioni di euro rispetto ai 13,9 milioni al 31 dicembre 2021**

Milano, 10 novembre 2022 - 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 30 settembre 2022 del Gruppo 24 ORE.

### Principali dati di sintesi del Gruppo 24 ORE

Il Gruppo 24 ORE chiude i primi nove mesi del 2022 con un *ebitda* positivo per 17,1 milioni di euro, un *ebit* positivo per 4,8 milioni di euro e un risultato netto positivo per 0,9 milioni di euro. Il patrimonio netto è pari a 17,3 milioni di euro, in incremento di 3,4 milioni di euro rispetto al patrimonio netto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, che ammontava a 13,9 milioni di euro.

Di seguito i principali dati economico patrimoniali e finanziari del Gruppo al 30 settembre 2022 derivati dal bilancio consolidato intermedio abbreviato:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO 24 ORE		
milioni di euro	gen-set 2022	gen-set 2021
Ricavi	149,9	142,6
Margine operativo lordo (EBITDA)	17,1	13,3
Risultato operativo (EBIT)	4,8	0,2
Risultato ante imposte	2,0	(2,3)
Risultato netto	0,9	(3,7)
	30.09.2022	31.12.2021
Attività non correnti	124,3	131,1
Attività correnti	115,2	117,0
<b>Totale attività</b>	<b>239,5</b>	<b>248,1</b>
Patrimonio netto di gruppo	17,3	13,9
Patrimonio netto di terzi	-	-
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>17,3</b>	<b>13,9</b>
Passività non correnti	109,6	121,3
Passività correnti	112,6	112,9
<b>Totale passività</b>	<b>222,2</b>	<b>234,3</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>239,5</b>	<b>248,1</b>

## Contesto di mercato

Il mercato è condizionato da una serie di fattori, quali: l'emergenza sanitaria legata alla diffusione del virus Covid-19 non ancora completamente superata, l'instabilità economica e geopolitica a seguito del conflitto in corso in Ucraina, l'incremento dei costi di materie prime ed energia e la ripresa dell'inflazione. Inoltre, il tasso di crescita atteso del PIL per il 2022 che si ipotizzava nell'ultimo trimestre 2021 si è ridotto.

I dati ADS dei principali quotidiani nazionali indicano per il periodo gennaio – settembre 2022 un calo della diffusione totale delle copie cartacee sommate a quelle digitali del 7,0% rispetto allo stesso periodo del 2021, con un calo delle diffusioni della versione cartacea dell'11,3% compensato in parte dall'incremento della diffusione digitale del 3,3% (*Fonte: elaborazione dati ADS gennaio – settembre 2022*).

I più recenti dati di ascolto del mezzo radiofonico fanno riferimento al primo semestre 2022 e registrano un totale di 33.646.000 ascoltatori nel giorno medio, in crescita dell'1,3% rispetto al primo semestre 2021 (*Fonte: RadioTER 2021-2022*).

Nel periodo gennaio - settembre 2022, il mercato di riferimento di System registra un calo del 2,0% (netto pubblicità locale dei quotidiani): i quotidiani chiudono a -4,7% (netto locale), i periodici a -2,6%, la radio a +3,5% e *internet* a -3,8% (*Fonte: Nielsen gennaio/ settembre 2022 vs 2021*).

Per il 2022, le previsioni di fine anno precedente (2021) 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. Tali previsioni non riflettevano le eventuali ripercussioni del conflitto in corso in Ucraina.

A livello di supporti, nel 2022 non sembrano mutare le tendenze in atto: nel complesso è prevista una crescita dell'editoria elettronica del 7,6% e una crescita dei *software* gestionali del 6%, che vedranno l'aumento dell'integrazione di contenuti editoriali digitali (*Fonte: "Rapporto Databank Editoria Professionale" – Cerved S.p.A, dicembre 2021*).

## Risultati consolidati al 30 settembre 2022

### 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 dei primi nove mesi del 2022:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI AL NETTO DI ONERI E PROVENTI NON RICORRENTI		
milioni di euro	gen-set 2022	gen-set 2021
Ricavi	149,9	142,6
EBITDA netto oneri e proventi non ricorrenti	14,5	12,5
EBIT al netto di oneri e proventi non ricorrenti	2,3	0,7
Risultato ante imposte al netto di oneri e proventi non ricorrenti	(0,6)	(1,8)
Risultato netto al netto di oneri e proventi non ricorrenti	(1,7)	(3,2)
	30.09.2022	31.12.2021
Patrimonio netto	17,3	13,9
Posizione finanziaria netta	(48,6)	(63,8)

### Andamento dei ricavi

L'attuale contesto di mercato è caratterizzato dai seguenti elementi: l'emergenza sanitaria legata alla diffusione del virus Covid-19 non ancora completamente superata, l'instabilità economica e geopolitica a seguito del conflitto in corso in Ucraina, l'incremento dei costi di materie prime ed energia e la ripresa dell'inflazione. In questo scenario il Gruppo 24 ORE registra segnali di crescita grazie sia al miglioramento del contesto pandemico, che ha consentito la ripresa delle mostre realizzate da 24 ORE Cultura S.r.l. (le attività del Mudec erano state completamente chiuse fino a fine aprile 2021), sia all'autorevolezza, all'alta qualità dei contenuti, al buon andamento della raccolta pubblicitaria, allo sviluppo dei prodotti dell'area Servizi Professionali, e ad efficaci politiche commerciali in tutte le aree. Nei primi nove mesi del 2022 il Gruppo 24 ORE ha registrato **ricavi consolidati** pari a 149,9 milioni di euro (142,6 milioni di euro nel periodo gennaio-settembre 2021) in crescita del 5,1% pari a +7,3 milioni di euro rispetto al pari periodo del 2021.

In particolare, nei primi nove mesi del 2022 i ricavi pubblicitari sono in crescita di 3,0 milioni di euro (+5,3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente) e sono pari a 60,6 milioni di euro; i ricavi editoriali sono in calo di 2,2 milioni di euro (-2,9% da 76,0 a 73,8 milioni di euro) principalmente per la contrazione dei ricavi generati dalla vendita del quotidiano cartaceo; gli altri ricavi registrano una crescita di 6,5 milioni di euro (da 9,1 a 15,6 milioni di euro), principalmente grazie ai maggiori ricavi dell'area Cultura e dei prodotti più innovativi dell'area Servizi Professionali.

Nei primi nove mesi del 2022 il portale ilsole24ore.com registra una media giornaliera di 1,1 milioni di *browser* unici in calo del 18,8% rispetto alla media dello stesso periodo del 2021 (Fonte: *Webtrekk*). La componente video conta una media *views* mese pari a 16 milioni nei primi nove mesi del 2022 in calo del 3,9% rispetto al dato del 2021. Indicatori in crescita sui

*social*, in particolare LinkedIn +13,5%, confermando oltre 1 milione di *followers*, Instagram +14%, Twitter +11% e Facebook +3,1% rispetto al 30 settembre 2021.

Le principali dinamiche che hanno caratterizzato i ricavi consolidati sono:

- i ricavi diffusionali del quotidiano (carta + digitale) ammontano a 31,7 milioni di euro, in calo di 2,2 milioni di euro (-6,6%) rispetto ai primi nove mesi del 2021. I ricavi diffusionali del quotidiano cartaceo ammontano a 16,4 milioni di euro, in calo di 2,0 milioni di euro (-10,8%) rispetto al corrispondente periodo del 2021. I ricavi diffusionali del quotidiano digitale ammontano a 15,3 milioni di euro, in calo di 0,3 milioni di euro (-1,7%) rispetto al periodo gennaio - settembre 2021;
- i ricavi pubblicitari del Gruppo, pari a 60,6 milioni di euro, sono in crescita del 5,3% rispetto ai primi nove mesi del 2021. 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*. I ricavi pubblicitari di Gruppo hanno registrato un risultato migliore rispetto all’andamento del mercato di riferimento, in calo del 2,0% (Fonte: Nielsen – gennaio/ settembre 2022), ma ora devono affrontare il contesto incerto legato alle conseguenze del conflitto in corso in Ucraina. L’alta qualità dei *format* digitali, istituiti nel 2020 in risposta alla sospensione degli eventi fisici a causa della pandemia, sin dall’inizio è stata riconosciuta e premiata dall’utenza in termini di grande affluenza di partecipanti, interazione e alti tempi medi di connessione, nonché dal mercato a livello di adesioni dei *partner* e sponsorizzazioni. I ricavi nei primi nove mesi del 2022 sono pari a 4,7 milioni di euro (3,6 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2021) grazie anche al contributo della diciassettesima edizione del “Festival dell’Economia di Trento”, tenutasi dal 2 al 5 giugno 2022, per la prima volta co-gestita da Il Sole 24 ORE e la Provincia di Trento, con la collaborazione di Comune e Università di Trento;
- i ricavi di editoria elettronica dell’Area Servizi Professionali sono pari a 32,9 milioni di euro e sono in crescita di 0,5 milioni di euro (+1,7%) verso il corrispondente periodo del 2021 in virtù del rinnovamento del portafoglio prodotti e della rete commerciale avviato nel corso dei precedenti esercizi;
- i ricavi dell’Area Cultura, pari a 8,2 milioni di euro, sono in aumento di 5,8 milioni di euro rispetto al periodo gennaio - settembre 2021, che era stato penalizzato dall'emergenza Covid-19, in seguito alla chiusura obbligatoria di tutti i musei e sedi espositive durante il periodo di *lockdown*.

La diffusione (carta + digitale) del quotidiano Il Sole 24 ORE per il periodo gennaio - settembre 2022 è complessivamente pari a 135.913 copie medie giorno (-4,2% rispetto al gennaio – settembre 2021). In particolare, la diffusione media giorno cartacea dichiarata ad ADS per il periodo gennaio – settembre 2022 è pari a 48.557 copie (-10,4% rispetto allo stesso periodo del 2021). La diffusione digitale dichiarata ad ADS è pari a 87.356 copie medie giorno (-0,4% rispetto al periodo gennaio – settembre 2021). Le vendite edicola per il periodo gennaio - settembre 2022 (Fonte: ADS, *Vendita individuali cartacee*) registrano un calo del 23,7% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente con un mercato in contrazione nello stesso canale dell’11,6%.

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 giornaliere de Il

Sole 24 ORE in tutti i mercati attraverso i canali cartacei e digitali) al 30 settembre 2022; a conclusione delle proprie verifiche, la società terza indipendente ha emesso un *Report di assurance* (ISAE 3000 - Limited assurance) senza rilievi in data 8 novembre 2022.

Sulla base di tali procedure, il *Total Paid For Circulation* medio del periodo gennaio – settembre 2022 è stato determinato in 174.367 copie (-3,9% rispetto al pari periodo del 2021), comprensive di tutte le copie digitali multiple vendute, ma non dichiarabili come diffuse ai fini ADS e pertanto non inserite nella relativa dichiarazione.

### **Andamento della marginalità**

**Il margine operativo lordo (*ebitda*)** dei primi nove mesi del 2022 è positivo per 17,1 milioni di euro e si confronta con un *ebitda* positivo per 13,3 milioni di euro del corrispondente periodo del 2021. La variazione dell'*ebitda* è principalmente riconducibile alla crescita dei ricavi per 7,3 milioni di euro (+5,1%), da maggiori proventi operativi per 2,4 milioni di euro, in parte compensata da un incremento dei costi che complessivamente è pari a 5,9 milioni di euro. Al netto di oneri e proventi non ricorrenti l'*ebitda* è positivo per 14,5 milioni di euro, in miglioramento di 2,1 milioni di euro rispetto al valore positivo per 12,5 milioni di euro del periodo gennaio - settembre 2021.

**Il costo del personale**, pari a 56,8 milioni di euro, è in linea (+0,1%) rispetto al pari periodo del 2021. Nei primi nove mesi del 2022 si registra un minor costo derivante dalla diminuzione dell'organico compensata dal minor ricorso a misure di riduzione temporanea del costo del personale, in particolare agli ammortizzatori sociali per emergenza Covid-19 utilizzati nel 2021 e da un minor utilizzo del fondo ferie residuo. L'organico medio dei dipendenti, pari a 777 unità, registra un decremento di 47 unità (prevalentemente riferito a personale grafico e poligrafico) verso il pari periodo del precedente esercizio quando era pari a 824 unità.

**I costi per servizi**, pari a 68,9 milioni di euro, sono in aumento di 5,5 milioni di euro (+8,6%) rispetto ai primi nove mesi del 2021. Le principali variazioni sono riconducibili a maggiori provvigioni e altre spese vendita (+1,4 milioni di euro), maggiori costi stampa (+0,8 milioni di euro) correlati all'assetto produttivo, maggiori costi per convegni e mostre (+2,9 milioni di euro), anche per la ripresa delle mostre realizzate da 24 ORE Cultura S.r.l. (le attività del Mudec erano completamente chiuse fino ad aprile del 2021) e maggiori spese promozionali e commerciali (+1,0 milioni di euro) principalmente per la ripresa delle mostre realizzate da 24 ORE Cultura S.r.l. Risultano invece in diminuzione rispetto ai primi nove mesi del 2021 i costi di distribuzione (-1,2 milioni di euro).

**Il risultato operativo (*ebit*)** dei primi nove mesi del 2022 è positivo per 4,8 milioni di euro e si confronta con un *ebit* positivo per 0,2 milioni di euro del pari periodo del 2021. Gli ammortamenti del periodo ammontano a 12,3 milioni di euro contro 11,8 milioni di euro del corrispondente periodo del 2021. A partire dal Bilancio 2021 le concessioni e frequenze radiofoniche sono state riqualificate quali attività a “vita utile definita” anziché a “vita utile indefinita”, con l'introduzione del meccanismo dell'ammortamento su un arco temporale di 15 anni. L'ammortamento delle concessioni e frequenze radiofoniche nei primi nove mesi del 2022 è stato pari a 1,1 milioni di euro. Il periodo gennaio - settembre 2021 includeva svalutazioni di attività immateriali per 1,3 milioni di euro riconducibili a sviluppi *software* non più utilizzati. Al netto di oneri e proventi non ricorrenti, l'*ebit* è positivo per 2,3 milioni di euro, in miglioramento di 1,5 milioni di euro rispetto al valore positivo per 0,7 milioni di euro del pari periodo del 2021.

Il **risultato ante imposte** è positivo per 2,0 milioni di euro e si confronta con un risultato negativo per 2,3 milioni di euro al 30 settembre 2021. Incidono oneri e proventi finanziari netti negativi per 2,9 milioni di euro (negativi per 2,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). Nel periodo le **imposte sul reddito** ammontano a 1,1 milioni di euro, di cui 0,3 milioni di euro per IRAP, 0,1 milioni di euro per imposte estere e di esercizi precedenti, e per 0,7 milioni di euro per l'annullamento di imposte differite attive e passive.

Il **risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante** è positivo per 0,9 milioni di euro, in miglioramento di 4,6 milioni di euro rispetto al risultato negativo per 3,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2021. Al netto di oneri e proventi non ricorrenti, il risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante è negativo per 1,7 milioni di euro, in miglioramento di 1,5 milioni di euro rispetto al risultato negativo per 3,2 milioni di euro al 30 settembre 2021.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2022 è negativa per 48,6 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2021 negativo per 63,8 milioni di euro, in miglioramento di 15,3 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 35,5 milioni di euro (36,9 milioni di euro al 31 dicembre 2021) in applicazione del principio IFRS 16.

La posizione finanziaria netta corrente del Gruppo al 30 settembre 2022 è positiva per 31,3 milioni di euro (positiva per 18,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e include 3,8 milioni di euro vincolati a garanzia del debito finanziario residuo relativo all'indennizzo per la risoluzione anticipata del contratto di locazione della sede di Milano – via Monte Rosa. I crediti finanziari correnti includono 26 mila 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 4,7 milioni di euro.

Il **patrimonio netto** è pari a 17,3 milioni di euro, in aumento di 3,4 milioni di euro rispetto al valore al 31 dicembre 2021, che ammontava a 13,9 milioni di euro, per effetto del risultato del periodo, positivo per 0,9 milioni di euro, e della valutazione attuariale del TFR che determina un effetto positivo per 2,5 milioni di euro.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Dopo un 2021 in cui l'economia italiana ha registrato una crescita sostenuta, le stime del Pil prevedono una crescita più contenuta: nel 2022 del +2,8% e nel 2023 del +1,9% (fonte: *Istat – Le prospettive dell'economia italiana nel 2022 - 2023 – 7 giugno 2022*). Le revisioni dei conti nazionali annuali e trimestrali hanno confermato il profilo congiunturale del Pil per l'anno corrente: al moderato aumento congiunturale del primo trimestre (+0,1%) è seguita una crescita più marcata nei tre mesi successivi (+1,1% - fonte: *Istat- Nota mensile settembre 2022*).

L'attuale incertezza legata all'evoluzione della diffusione del virus Covid-19 e delle relative varianti, agli eventuali impatti derivanti dal conflitto in corso in Ucraina, nonché all'incremento dei costi di materie prime ed energia e alla ripresa dell'inflazione, impone di continuare a mantenere una certa cautela rispetto alle previsioni dello scenario macroeconomico. Pertanto, il settore editoriale, in particolare il mercato pubblicitario e le attività di organizzazione mostre ed eventi, restano caratterizzati da un'incertezza su quelli che saranno i possibili effetti del perdurare dell'epidemia di Covid-19 e delle possibili ripercussioni che il conflitto in corso in Ucraina potrebbe avere sull'economia italiana ed europea.

Il Gruppo monitora costantemente sia l'andamento dei mercati di riferimento rispetto alle ipotesi di Piano e alle prospettive di ripresa post-pandemica nonché alle eventuali ripercussioni che dovessero derivare dal conflitto in Ucraina, nonché dall'incremento dei costi di materie prime ed energia e dalla ripresa dell'inflazione, sia l'implementazione delle azioni previste nel Piano 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 settembre 2022

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA		
milioni di euro	30.09.2022	31.12.2021
<b>ATTIVITÀ</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	52,5	55,9
Avviamento	20,7	20,7
Attività immateriali	29,5	31,9
Attività finanziarie non correnti	0,8	0,7
Altre attività non correnti	1,3	1,3
Attività per imposte anticipate	19,6	20,5
<b>Totale</b>	<b>124,3</b>	<b>131,1</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	3,5	1,7
Crediti commerciali	49,3	65,8
Altri crediti	2,8	2,6
Altre attività finanziarie correnti	3,8	5,6
Altre attività correnti	6,1	5,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	49,5	35,7
<b>Totale</b>	<b>115,2</b>	<b>117,0</b>
Attività disponibili alla vendita	-	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>239,5</b>	<b>248,1</b>

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (SEGUE)

milioni di euro

30.09.2022

31.12.2021

**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	(2,8)	(5,3)
Utili (perdite) portati a nuovo	(0,9)	20,2
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti della controllante	0,9	(21,0)
<b>Totale</b>	<b>17,3</b>	<b>13,9</b>

**Patrimonio netto attribuibile ad azionisti di minoranza**

Capitale e riserve attribuibili ad azionisti di minoranza	-	-
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti di minoranza	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>17,3</b>	<b>13,9</b>
--------------------------------	-------------	-------------

**Passività non correnti**

Passività finanziarie non correnti	79,8	82,5
Benefici ai dipendenti	10,5	15,3
Passività per imposte differite	4,9	5,2
Fondi rischi e oneri	7,6	8,8
Altre passività non correnti	6,8	9,5
<b>Totale</b>	<b>109,6</b>	<b>121,3</b>

**Passività correnti**

Scoperti e finanziamenti bancari correnti	13,0	15,8
Altre passività finanziarie correnti	9,1	7,0
Debiti commerciali	69,6	68,7
Altre passività correnti	0,3	0,2
Altri debiti	20,6	21,3
<b>Totale</b>	<b>112,6</b>	<b>112,9</b>

Passività disponibili alla vendita	-	-
------------------------------------	---	---

<b>Totale passività</b>	<b>222,2</b>	<b>234,3</b>
-------------------------	--------------	--------------

<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>	<b>239,5</b>	<b>248,1</b>
--	--------------	--------------

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO

milioni di euro

gen-set 2022

gen-set 2021

<b>1) Attività in funzionamento</b>		
<b>Ricavi</b>	<b>149,9</b>	<b>142,6</b>
Altri proventi operativi	5,0	2,6
Costi del personale	(56,8)	(56,8)
Variazione delle rimanenze	1,8	0,0
Acquisti materie prime e di consumo	(4,8)	(2,6)
Costi per servizi	(68,9)	(63,5)
Costi per godimento di beni di terzi	(4,9)	(4,2)
Oneri diversi di gestione	(2,4)	(1,9)
Accantonamenti	(0,8)	(1,8)
Svalutazione crediti	(1,1)	(1,2)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>17,1</b>	<b>13,3</b>
Ammortamenti attività immateriali	(5,8)	(5,0)
Ammortamenti attività materiali	(6,5)	(6,8)
Perdita di valore attività materiali e immateriali	-	(1,3)
Plus/minusvalenze da cessione attività non correnti	0,0	0,1
<b>Risultato operativo</b>	<b>4,8</b>	<b>0,2</b>
Proventi finanziari	0,5	0,5
Oneri finanziari	(3,4)	(3,1)
<b>Totale proventi (oneri) finanziari</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(2,6)</b>
Altri proventi da attività e passività di investimento	0,0	0,0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2,0</b>	<b>(2,3)</b>
Imposte sul reddito	(1,1)	(1,4)
<b>Risultato delle attività in funzionamento</b>	<b>0,9</b>	<b>(3,7)</b>
<b>2) Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato delle attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>0,9</b>	<b>(3,7)</b>
Risultato attribuibile ad azionisti di minoranza	-	-
<b>Risultato attribuibile ad azionisti della controllante</b>	<b>0,9</b>	<b>(3,7)</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

milioni di euro	gen-set 2022	gen-set 2021
<b>Voci di rendiconto</b>		
Risultato ante imposte attività in funzionamento pertinenza del Gruppo [a]	2,0	(2,3)
<b>Rettifiche [b]</b>	<b>15,7</b>	<b>18,0</b>
Ammortamenti	12,3	11,8
(Plusvalenze) minusvalenze	(0,0)	(0,1)
Effetto valutazione partecipazioni	(0,0)	(0,0)
Accantonamento e (rilascio) fondi rischi e oneri	0,4	1,7
Oneri di ristrutturazione	-	0,6
Accantonamento benefici a dipendenti	0,1	0,1
Perdita di valore attività materiali e immateriali	0,0	1,3
Oneri e proventi finanziari	2,9	2,6
<b>Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]</b>	<b>7,4</b>	<b>(11,0)</b>
Variazione rimanenze	(1,8)	(0,0)
Variazione crediti commerciali	16,5	10,5
Variazione debiti commerciali	1,0	(14,8)
Pagamenti imposte sul reddito	(0,5)	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	(7,7)	(6,6)
<b>Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]</b>	<b>25,1</b>	<b>4,6</b>
<b>Cash flow derivante da attività di investimento [e]</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(7,3)</b>
Investimenti in attività immateriali e materiali	(4,1)	(7,4)
Variazione crediti a garanzia di debiti finanziari	1,6	-
Altre variazioni delle attività di investimento	0,0	0,1
<b>Cash flow derivante da attività finanziaria [f]</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(3,9)</b>
Interessi finanziari netti pagati	(3,5)	(1,9)
Finanziamento garantito SACE	-	(37,5)
Prestito obbligazionario non garantito e non convertibile	-	42,5
Variazione di prestiti bancari a medio/lungo	-	(0,5)
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	(2,8)	(3,0)
Variazioni altri debiti e crediti finanziari	(0,6)	(1,9)
Altre variazioni delle attività e passività finanziarie	0,2	-
Variazione debiti IFRS 16	(2,1)	(1,6)
<b>Variazione risorse finanziarie [g=d+e+f]</b>	<b>13,8</b>	<b>(6,6)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	35,7	40,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	49,5	33,7
<b>Incremento (decremento) del periodo</b>	<b>13,8</b>	<b>(6,6)</b>

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

Aggiornamento al 30 settembre 2022

### 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	30.09.2022	31.12.2021
A. Disponibilità liquide	55	102
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	49.468	35.642
C. Altre attività finanziarie correnti	3.845	5.641
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>53.368</b>	<b>41.385</b>
E. Debito finanziario corrente	(13.005)	(15.779)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(9.103)	(6.991)
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>(22.107)</b>	<b>(22.771)</b>
<b>H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)</b>	<b>31.261</b>	<b>18.614</b>
I. Debito finanziario non corrente	(36.967)	(39.828)
J. Strumenti di debito	(42.862)	(42.635)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>(79.829)</b>	<b>(82.464)</b>
<b>M. Posizione finanziaria netta (H + L)</b>	<b>(48.568)</b>	<b>(63.849)</b>

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2022 è negativa per 48,6 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2021 negativo per 63,8 milioni di euro, in miglioramento di 15,3 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 35,5 milioni di euro (36,9 milioni di euro al 31 dicembre 2021) in applicazione del principio IFRS 16.

La posizione finanziaria netta corrente del Gruppo al 30 settembre 2022 è positiva per 31,3 milioni di euro (positiva per 18,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e include 3,8 milioni di euro vincolati a garanzia del debito finanziario residuo relativo all'indennizzo per la risoluzione anticipata del contratto di locazione della sede di Milano – via Monte Rosa. I crediti finanziari correnti includono 26 mila 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 4,7 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.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DE IL SOLE 24 ORE S.p.A.</b>		
migliaia di euro	30.09.2022	31.12.2021
A. Disponibilità liquide	30	26
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	43.071	30.590
C. Altre attività finanziarie correnti	3.800	5.501
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>46.901</b>	<b>36.117</b>
E. Debito finanziario corrente	(13.005)	(15.779)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(12.170)	(10.196)
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>(25.174)</b>	<b>(25.976)</b>
<b>H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)</b>	<b>21.727</b>	<b>10.141</b>
I. Debito finanziario non corrente	(36.255)	(38.952)
J. Strumenti di debito	(42.862)	(42.635)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>(79.118)</b>	<b>(81.587)</b>
<b>M. Posizione finanziaria netta (H + L)</b>	<b>(57.391)</b>	<b>(71.446)</b>

La **posizione finanziaria netta della Capogruppo** al 30 settembre 2022 è negativa per 57,4 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2021 negativo per 71,4 milioni di euro, in miglioramento di 14,1 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 34,8 milioni di euro (36,0 milioni di euro al 31 dicembre 2021) in applicazione del principio IFRS 16.

La posizione finanziaria netta corrente della Capogruppo al 30 settembre 2022 è positiva per 21,7 milioni di euro (positiva per 10,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e include 3,8 milioni di euro vincolati a garanzia del debito finanziario residuo relativo all'indennizzo per la risoluzione anticipata del contratto di locazione della sede di Milano – via Monte Rosa. I debiti finanziari correnti derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione in applicazione dell'IFRS 16 sono pari a 4,5 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 settembre 2022**

<b>POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DEL GRUPPO 24 ORE</b>									
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	447	16	108	7	10	6	7	588	1.190
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>447</b>	<b>16</b>	<b>108</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>588</b>	<b>1.190</b>

**Posizioni debitorie scadute de Il Sole 24 ORE S.p.A. ripartite per natura al 30 settembre 2022**

<b>POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DE IL SOLE 24 ORE S.p.A.</b>									
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	388	9	91	1	8	6	7	547	1.057
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>388</b>	<b>9</b>	<b>91</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>547</b>	<b>1.057</b>

Le posizioni debitorie scadute del Gruppo 24 ORE e della Capogruppo Il Sole 24 ORE S.p.A. si riferiscono a debiti commerciali.

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.

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 30 settembre 2022 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**

<b>OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE - CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2022</b>								
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	0	-	-	-	36	-	-	-
<b>Totale Ente controllante</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(900)	-	-	(2.573)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(180)	-	-	(756)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(92)	-	-	(162)	-	-
Altri soggetti parti correlate	11	-	(78)	-	144	(105)	-	-
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>(1.251)</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>(3.596)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale parti correlate</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>(1.251)</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>(3.596)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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.

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 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 30 settembre 2022, i dirigenti con Responsabilità Strategiche (“DIRS”) sono: Paolo Fietta - Direttore Generale Corporate & CFO; Federico Silvestri - Direttore Generale Media & Business; Karen Sylvie Nahum - Direttore Generale Publishing & Digital; Eraldo Minella - Direttore Generale Servizi Professionali; Romeo Marrocchio - Direttore Centrale Personale e Organizzazione.

In data 27 aprile 2022, l’Assemblea degli Azionisti ha provveduto alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che rimarranno in carica fino all’Assemblea che sarà convocata per l’approvazione del Bilancio dell’esercizio 2024. Per maggiori informazioni si rimanda ai comunicati stampa già diffusi in data 27 aprile 2022.

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

**OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE - CAPOGRUPPO AL 30 SETTEMBRE 2022**

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	0	-	-	-	36	-	-	-
<b>Totale Ente controllante</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
24 ORE Cultura S.r.l.	648	-	(163)	(2.041)	734	(695)	-	(69)
Il Sole 24 ORE Eventi S.r.l.	1.190	-	(1.793)	(1.191)	848	(2.185)	-	(46)
Il Sole 24 ORE UK Ltd	-	-	(473)	-	-	(310)	-	-
Il Sole 24 ORE U.S.A. Inc	-	-	(292)	-	-	(432)	-	-
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale Società controllate</b>	<b>1.839</b>	<b>-</b>	<b>(2.721)</b>	<b>(3.233)</b>	<b>1.582</b>	<b>(3.622)</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(900)	-	-	(2.573)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(180)	-	-	(756)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(82)	-	-	(145)	-	-
Altri soggetti parti correlate	11	-	(78)	-	144	(105)	-	-
<b>Totale altre parti correlate</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>(1.241)</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>(3.579)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale parti correlate</b>	<b>1.850</b>	<b>-</b>	<b>(3.962)</b>	<b>(3.233)</b>	<b>1.762</b>	<b>(7.201)</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>

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.

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 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 30 settembre 2022, i dirigenti con Responsabilità Strategiche (“DIRS”) sono: Paolo Fietta - Direttore Generale Corporate & CFO; Federico Silvestri - Direttore Generale Media & Business; Karen Sylvie Nahum - Direttore Generale Publishing & Digital; Eraldo Minella - Direttore Generale Servizi Professionali; Romeo Marrocchio - Direttore Centrale Personale e Organizzazione.

In data 27 aprile 2022, l’Assemblea degli Azionisti ha provveduto alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che rimarranno in carica fino all’Assemblea che sarà convocata per l’approvazione del Bilancio dell’esercizio 2024. Per maggiori informazioni si rimanda ai comunicati stampa già diffusi in data 27 aprile 2022.

In data 12 ottobre 2022, Il Sole 24 ORE S.p.A. ha costituito la società Sole 24 ORE Formazione S.p.A, operante nel settore della formazione, con una partecipazione pari al 100% del capitale sociale pari a 50 mila euro.

Non sono intervenuti cambiamenti nei rapporti contrattuali in essere rispetto alla situazione relativa all’ultima Relazione finanziaria semestrale 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 settembre 2022 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 13,0 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 settembre 2022, 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 previsti sull’arco di piano, necessari 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 25 febbraio 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Piano 2022-2025 che conferma le linee guida strategiche del precedente Piano 2021-2024, aggiornato nel suo sviluppo anche in funzione del mutato contesto di mercato.

Il periodo appena trascorso è stato caratterizzato da uno scenario di mercato particolarmente incerto, ancora impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, che ha evidenziato una più lenta ripresa dagli effetti della pandemia rispetto alle attese iniziali, in particolare sul fronte della raccolta pubblicitaria sul mezzo Radio, sui servizi ai professionisti e sulle attività culturali.

L'evoluzione del contesto di riferimento ha portato ad una revisione di alcune iniziative previste nel Piano 2021-2024 e ad una rimodulazione dei tempi di lancio delle stesse, oltre all'introduzione di alcune nuove iniziative.

La complessiva revisione al ribasso dei ricavi del Gruppo, combinata ad un aumento dei costi per l'acquisto delle materie prime e dei costi operativi a supporto dello sviluppo dei ricavi, determina una riduzione della marginalità attesa rispetto al Piano 2021-2024.

Il Piano 2022-2025, conferma comunque un progressivo miglioramento anno su anno degli indicatori economici e finanziari, trainati dalla crescita dei ricavi consolidati e dalla riduzione dei costi del personale attraverso gli interventi strutturali di riduzione di costo per tutte le categorie professionali già avviati nel corso del 2021.

Il Piano 2022-2025 conferma complessivamente la crescita della redditività nel tempo in tutte le aree di *business*, grazie:

- ✓ all'innovazione di prodotto;
- ✓ al rafforzamento dell'attuale offerta in ambito finanziario;
- ✓ allo sviluppo di *partnership* finalizzate alla valorizzazione del *brand* Il Sole 24 ORE;
- ✓ al potenziamento e specializzazione per competenze delle reti di vendita.

Perseguendo la strategia "*digital first*", quale elemento abilitante per il continuo arricchimento del sistema di prodotti multiformato e multiplatforma de Il Sole 24 ORE e l'efficienza dei processi, il Piano 2022-2025 prevede una maggior spinta sugli investimenti in nuove iniziative editoriali, supportate da innovative tecnologie di prodotto e sistemi gestionali.

La posizione finanziaria netta prevista nel Piano 2022-2025 era attesa in peggioramento nel 2022 per l'accelerazione degli investimenti e gli esborsi connessi alle uscite anticipate del personale, per poi migliorare progressivamente negli esercizi seguenti durante l'arco di Piano.

In base alle ultime stime, la posizione finanziaria netta per l'esercizio 2022 è prevista in miglioramento rispetto alle previsioni del Piano principalmente grazie al diverso andamento del capitale circolante netto, degli investimenti e degli esborsi connessi alle uscite anticipate del personale.

Si riportano di seguito i principali indicatori economici previsionali attesi nel Piano 2022-2025:

PIANO 2022-2025		
milioni di euro	Piano 2022	Piano 2025
Ricavi	216	246
Ebitda	26	47
Ebit	6	26

I ricavi consolidati dei primi nove mesi 2022 risultano inferiori rispetto alle attese, ma a livello di *ebitda* e di *ebit* al netto di oneri e proventi non ricorrenti i primi nove mesi 2022 restano comunque sostanzialmente allineati al piano sia per il diverso evolversi delle attività, sia per azioni di contenimento dei costi diretti e operativi.

Si precisa che i dati prospettici rappresentati nel Piano 2022-2025 costituiscono degli obiettivi strategici stabiliti nell'ambito della programmazione aziendale.

L'elaborazione del Piano 2022-2025 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.

Inoltre, pur evidenziando che il Piano 2022-2025 non riflette eventuali impatti derivanti dal conflitto in corso in Ucraina, allo stato attuale non si sono evidenziati effetti diretti significativi sull'andamento del Gruppo conseguenti a tale evento. L'influenza degli effetti di tipo indiretto, principalmente ascrivibili alle possibili ripercussioni che tale conflitto potrebbe avere sull'economia italiana ed europea sul settore editoriale, e di cui in questo momento è comunque difficile prevedere l'incidenza sul *business* del Gruppo, congiuntamente all'incremento dei costi di materie prime ed energia e la ripresa dell'inflazione, non sono ritenuti tali da non consentire di confermare gli obiettivi di medio-lungo periodo riflessi in tale piano.

La realizzazione degli obiettivi e il raggiungimento dei risultati previsti dal Piano 2022-2025 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 2022-2025, 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 prospettive di ripresa post-pandemica nonché alle eventuali ripercussioni che dovessero derivare dal conflitto in Ucraina, sia l'implementazione delle azioni previste nel Piano 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 Paolo Fietta 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](mailto:investor.relations@ilsole24ore.com)

*Comunicazione e Relazioni Esterne:*

Ginevra Cozzi

Cell. 335 1350144

e-mail: [ginevra.cozzi@ilsole24ore.com](mailto:ginevra.cozzi@ilsole24ore.com)