

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 Bilancio al 31 dicembre 2022

Il Gruppo chiude l'esercizio 2022 in utile; netto miglioramento di tutti gli indicatori economico-finanziari rispetto al 2021

Principali dati consolidati del Gruppo 24 ORE:

- **Ebitda positivo per 32,0 milioni di euro (positivo per 11,3 milioni al 31 dicembre 2021), in miglioramento di 20,7 milioni**
- **Ebit positivo per 11,5 milioni di euro (negativo per 15,3 milioni al 31 dicembre 2021), in miglioramento di 26,8 milioni**
- **Risultato netto positivo per 0,5 milioni di euro (negativo per 21,0 milioni al 31 dicembre 2021), in miglioramento di 21,6 milioni**

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

- **Ebitda positivo per 25,1 milioni di euro (positivo per 22,6 milioni al 31 dicembre 2021), in miglioramento di 2,5 milioni**
- **Ebit positivo per 8,8 milioni di euro (positivo per 5,0 milioni al 31 dicembre 2021), in miglioramento di 3,8 milioni**
- **Risultato netto positivo per 1,4 milioni di euro (negativo per 0,7 milioni al 31 dicembre 2021), in miglioramento di 2,1 milioni**

L'Amministratrice Delegata Mirja Cartia d'Asero: "Abbiamo riportato il Gruppo in utile dopo 14 anni, al netto di partite non ricorrenti. Un risultato che, seppur contenuto, segna un'importante inversione di tendenza soprattutto se si considera la crisi strutturale del settore dell'editoria e il contesto macroeconomico e geopolitico condizionato dalla guerra in Ucraina, il caro energia e materie prime, la ripresa dell'inflazione. Consapevoli che lo scenario futuro rimane complesso, siamo orgogliosi di dare un segnale di un solido e concreto cambio di passo che il Gruppo ha compiuto nella costruzione di un business sostenibile"

I ricavi consolidati sono stati pari a 211,6 milioni di euro (203,5 milioni di euro nel 2021) e hanno registrato una crescita di 8,0 milioni di euro rispetto al 2021 (+3,9%)

La posizione finanziaria netta è negativa per 43,8 milioni di euro, in miglioramento di 20,0 milioni rispetto ai 63,8 milioni di euro negativi al 31 dicembre 2021

Il patrimonio netto consolidato è pari a 15,9 milioni di euro rispetto ai 13,9 milioni al 31 dicembre 2021

Milano, 23 marzo 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 Progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 e il Bilancio Consolidato di gruppo.

Mirja Cartia d’Asero, alla chiusura del primo esercizio come amministratrice delegata della Società ha commentato: “Abbiamo riportato il Gruppo in utile dopo 14 anni, al netto di partite non ricorrenti, con un miglioramento di 2,1 milioni di euro rispetto al 2021, grazie alla valorizzazione del nostro brand su un percorso di innovazione e sostenibilità. Il risultato netto di Gruppo è positivo per 0,5 milioni di euro, rispetto al risultato netto negativo per 21,0 milioni di euro del 2021. Un risultato che, seppur contenuto, segna un’importante in versione di tendenza soprattutto se si considera la crisi strutturale del settore dell’editoria e il contesto macroeconomico e geopolitico condizionato dalla guerra in Ucraina, il caro energia e materie prime, la ripresa dell’inflazione. Consapevoli che lo scenario futuro rimane complesso, siamo orgogliosi di dare un segnale di un solido e concreto cambio di passo che il Gruppo ha compiuto verso la costruzione di un business sostenibile.” e aggiunge: “In un anno molto difficile sul piano congiunturale abbiamo messo in campo iniziative tempestive e puntuali, per perseguire una crescita sostenibile secondo le linee strategiche del piano industriale di consolidamento dell’innovazione del Gruppo e di allargamento del posizionamento internazionale”.

Principali dati di sintesi del Gruppo 24 ORE

Il Gruppo 24 ORE chiude il 2022 con un *ebitda* positivo per 32,0 milioni di euro, un *ebit* positivo per 11,5 milioni di euro e un risultato netto positivo per 0,5 milioni di euro. Il patrimonio netto è pari a 15,9 milioni di euro, in incremento di 2,1 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 31 dicembre 2022 derivati dal bilancio consolidato:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO 24 ORE		
milioni di euro	esercizio 2022	esercizio 2021
Ricavi	211,6	203,5
Margine operativo lordo (EBITDA)	32,0	11,3
Risultato operativo (EBIT)	11,5	(15,3)
Risultato ante imposte	7,4	(19,0)
Risultato netto	0,5	(21,0)
	31.12.2022	31.12.2021
Attività non correnti	114,0	131,1
Attività correnti	131,7	117,0
Totale attività	245,8	248,1
Patrimonio netto di gruppo	15,9	13,9
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	15,9	13,9
Passività non correnti	107,4	121,3
Passività correnti	122,4	112,9
Totale passività	229,8	234,3
Totale patrimonio netto e passività	245,8	248,1

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. 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 2022 un calo della diffusione totale delle copie cartacee sommate a quelle digitali del -6,9% rispetto al 2021, con un calo delle diffusioni della versione cartacea del -11,3% compensato in parte dall'incremento della diffusione digitale del +3,4% (*Fonte: elaborazione dati ADS gennaio – dicembre 2022*).

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 2022, il mercato di riferimento di System registra un calo del -3,1% (netto pubblicità locale dei quotidiani): i quotidiani chiudono a -6,9% (netto locale), i periodici a -4,8%, internet a -3,2% e la radio a +1,7% (*Fonte: Nielsen gennaio/ dicembre 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. Per il 2022 si sono registrati i seguenti andamenti: l'area giuridica evidenzia una lieve crescita del +1,1% rispetto al 2021; l'area fiscale registra una crescita del +3,3% rispetto al 2021 (*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 dicembre 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 del 2022:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI AL NETTO DI ONERI E PROVENTI NON RICORRENTI		
milioni di euro	esercizio 2022	esercizio 2021
Ricavi	211,6	203,5
EBITDA netto oneri e proventi non ricorrenti	25,1	22,6
EBIT al netto di oneri e proventi non ricorrenti	8,8	5,0
Risultato ante imposte al netto di oneri e proventi non ricorrenti	4,8	1,3
Risultato netto al netto di oneri e proventi non ricorrenti	1,4	(0,7)
	31.12.2022	31.12.2021
Patrimonio netto	15,9	13,9
Posizione finanziaria netta	(43,8)	(63,8)

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 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 ed 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. Nel 2022 il Gruppo 24 ORE ha registrato **ricavi consolidati** pari a 211,6 milioni di euro (203,5 milioni di euro nel 2021) in crescita del 3,9% pari a +8,0 milioni di euro rispetto al 2021.

In particolare, nel 2022 i ricavi pubblicitari sono in crescita di 2,6 milioni di euro (+2,9% rispetto al precedente esercizio) e sono pari a 90,8 milioni di euro; i ricavi editoriali diminuiscono di 2,3 milioni di euro (-2,3% da 100,9 milioni di euro del 2021 a 98,6 milioni di euro del 2022) principalmente per la contrazione dei ricavi generati dalla vendita dei prodotti cartacei; gli altri ricavi registrano una crescita di 7,7 milioni di euro (+53,4% da 14,4 milioni di euro del 2021 a 22,1 milioni di euro del 2022), principalmente grazie ai maggiori ricavi dell'area Cultura e dei prodotti più innovativi dell'area Servizi Professionali e Formazione.

Nel 2022 il portale www.ilsole24ore.com registra una media giornaliera di 1,1 milioni di *browser* unici in calo del 18,2% rispetto alla media del 2021, che era ancora fortemente influenzata dalle richieste informative correlate all'emergenza sanitaria da Covid-19 (Fonte: *Mapp Intelligence, già Webtrekk*). La componente video conta una media *views* mese pari a 15,8 milioni nel 2022 in calo del 6,7% rispetto al dato del 2021. Indicatori in crescita sui *social*, in particolare LinkedIn chiude l'anno 2022 al +15,2% rispetto al 31 dicembre 2021,

dove Il Sole 24 ORE si conferma come primo editore con oltre 1,1 milioni di *followers*. In crescita anno su anno anche Instagram +14%, Twitter +11,6% e Facebook +3,1% (Fonte: Facebook Insights, LinkedIn Analytics, Crowdtangle e Twitter Analytics).

Nel 2022 Radio 24 raggiunge i 2.261.000 ascoltatori nel giorno medio (+0,9% rispetto all'anno 2021). Un'*audience* ormai consolidata sopra la soglia dei 2,2 milioni di ascoltatori, che conferma il posizionamento di Radio 24 quale emittente autorevole e dai contenuti originali e di qualità (Fonte: RadioTER 2021-2022).

Le principali dinamiche che hanno caratterizzato i ricavi consolidati sono:

- i ricavi diffusionali del quotidiano (carta + digitale) ammontano a 42,3 milioni di euro, in calo di 2,8 milioni di euro (-6,1%) rispetto al 2021. I ricavi diffusionali del quotidiano cartaceo ammontano a 21,8 milioni di euro, in calo di 2,4 milioni di euro (-10,0%) rispetto al 2021. I ricavi diffusionali del quotidiano digitale ammontano a 20,5 milioni di euro, in calo di 0,4 milioni di euro (-1,7%) rispetto al 2021;
- i ricavi pubblicitari del Gruppo, pari a 90,8 milioni di euro, sono in crescita del 2,9% rispetto al 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 -3,1% (Fonte: Nielsen – gennaio/dicembre 2022), nonostante il contesto incerto legato alle conseguenze del conflitto in corso in Ucraina.

L'offerta di 24 ORE Eventi propone diversi *format*: *full digital* (*Interactive 24* e *Live Streaming 24*), eventi in presenza (*Live Event*), e le soluzioni ibride (*Live&Digital*) dove la fisicità dell'evento tradizionale si somma alla virtualità dell'evento *online*. I ricavi nel 2022 sono pari a 7,2 milioni di euro (6,4 milioni di euro nel 2021) in crescita del +12,9% rispetto al precedente esercizio 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 e Formazione sono pari a 44,1 milioni di euro e sono in crescita di 0,9 milioni di euro (+2,0%) verso il 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 11,9 milioni di euro, sono in aumento di 6,5 milioni di euro rispetto al 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 – dicembre 2022 è complessivamente pari a 135.792 copie medie giorno (-4,4% rispetto a gennaio – dicembre 2021 registrando un risultato migliore rispetto al mercato in calo del -6,9%). In particolare, la diffusione media giorno cartacea dichiarata ad ADS per il periodo gennaio – dicembre 2022 è pari a 47.911 copie (-10,5% rispetto allo stesso periodo del 2021). La diffusione digitale dichiarata ad ADS è pari a 87.881 copie medie giorno (-0,7% rispetto al periodo gennaio – dicembre 2021). Le vendite edicola per il periodo gennaio – dicembre 2022 (Fonte: ADS, *Vendita individuali cartacee*) registrano un calo del 22,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con un mercato in contrazione nello stesso canale dell'11,4%.

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 dicembre 2022; a conclusione delle proprie verifiche, la società terza indipendente ha emesso un *Report di assurance (ISAE 3000 - Limited assurance)* senza rilievi in data 28 febbraio 2023.

Sulla base di tali procedure, il *Total Paid For Circulation* medio del 2022 è stato determinato in 174.716 copie (-4,4% rispetto al 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*) del 2022 è positivo per 32,0 milioni di euro e si confronta con un *ebitda* positivo per 11,3 milioni di euro del 2021, in miglioramento di 20,7 milioni di euro. La variazione dell'*ebitda* è principalmente riconducibile alla crescita dei ricavi per 8,0 milioni di euro (+3,9%), a maggiori proventi operativi per 4,9 milioni di euro e ad un incremento dei costi che complessivamente è pari a 7,7 milioni di euro. Al netto di oneri e proventi non ricorrenti l'*ebitda* è positivo per 25,1 milioni di euro, in miglioramento di 2,5 milioni di euro rispetto al valore positivo per 22,6 milioni di euro del 2021.

Il costo del personale, pari a 74,8 milioni di euro, è in diminuzione di 15,7 milioni di euro rispetto al 2021 che includeva 13,9 milioni di euro relativi ad oneri non ricorrenti di ristrutturazione. Al netto di oneri e proventi non ricorrenti il costo del personale è in calo di 1,2 milioni di euro. Nel 2022 si registra un minor costo derivante dalla diminuzione dell'organico e dal maggior ricorso agli ammortizzatori sociali compensato in parte da un minor utilizzo del fondo ferie residuo. L'organico medio dei dipendenti, pari a 769 unità, registra un decremento di 52 unità (prevalentemente riferito a personale grafico e poligrafico) verso il precedente esercizio quando era pari a 821 unità.

I costi per servizi, pari a 96,0 milioni di euro, sono in aumento di 6,4 milioni di euro (+7,2%) rispetto al 2021. Le principali variazioni sono riconducibili a maggiori provvigioni e altre spese vendita (+1,9 milioni di euro), maggiori costi stampa (+0,9 milioni di euro) correlati all'assetto produttivo, maggiori costi per convegni e mostre (+2,6 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 (+0,7 milioni di euro) principalmente per la ripresa delle mostre realizzate da 24 ORE Cultura S.r.l. Risultano invece in diminuzione rispetto al 2021 i costi di distribuzione (-1,1 milioni di euro).

Il risultato operativo (*ebit*) del 2022 è positivo per 11,5 milioni di euro e si confronta con un *ebit* negativo per 15,3 milioni di euro del 2021, in miglioramento di 26,8 milioni di euro. Gli ammortamenti dell'esercizio ammontano a 16,3 milioni di euro contro 17,7 milioni di euro del 2021. Nell'esercizio 2022, in seguito alle risultanze dell'*impairment test* sono state effettuate svalutazioni per 4,3 milioni di euro, di cui 4,0 milioni di euro relative a frequenze Radio (5,4 milioni di euro nel 2021) e 0,3 milioni di euro relative ad avviamento della CGU Eventi (1,3 milioni di euro nel 2021). L'*ebit* include la svalutazione dell'immobile di Carsoli il cui valore è stato allineato alla proposta irrevocabile di acquisto sottoscritta dal Gruppo in data 1° marzo 2023, pertanto è stata iscritta una perdita di valore di 1,5 milioni di euro. È stato inoltre registrato un provento di 1,5 milioni di euro in seguito alla rilevazione della sublocazione di

due piani della sede di Milano. Al netto di oneri e proventi non ricorrenti, l'*ebit* è positivo per 8,8 milioni di euro, in miglioramento di 3,8 milioni di euro rispetto al valore positivo per 5,0 milioni di euro del 2021.

Il **risultato ante imposte** è positivo per 7,4 milioni di euro e si confronta con un risultato negativo per 19,0 milioni di euro al 31 dicembre 2021. Incidono oneri e proventi finanziari netti negativi per 4,1 milioni di euro (negativi per 3,7 milioni di euro del 2021). Nell'esercizio le **imposte sul reddito** ammontano a 6,9 milioni di euro, di cui 0,9 milioni di euro per IRAP, 0,5 milioni di euro per IRES, 0,1 milioni di euro per imposte estere e di esercizi precedenti, 2,8 milioni di euro per l'annullamento di imposte differite attive iscritte su perdite pregresse a fronte del risultato positivo e differenze temporanee e 0,9 milioni per l'annullamento di imposte differite passive. Tuttavia, rispetto all'esercizio precedente ed avuto riguardo ad una maggiore incertezza dello scenario economico ed anche alla modalità (*partnership*) con la quale è stato effettuato il rientro nel settore della formazione, per tale periodo successivo è stata effettuato un abbattimento maggiormente prudenziale dell'imponibile fiscale previsionale rispetto a quello utilizzato nei precedenti esercizi. Pertanto, per il periodo 2027-2029 la riduzione è stata del 60% e oltre il 2029 la riduzione è stata del 100%. L'aggiornamento di tale stima ha comportato una riduzione delle imposte anticipate sulle perdite pregresse per ulteriori 3,5 milioni di euro.

Il **risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante** è positivo per 0,5 milioni di euro, in miglioramento di 21,6 milioni di euro rispetto al risultato negativo per 21,0 milioni di euro del 2021. Al netto di oneri e proventi non ricorrenti, il risultato netto attribuibile ad azionisti della controllante è positivo per 1,4 milioni di euro, in miglioramento di 2,1 milioni di euro rispetto al risultato negativo per 0,7 milioni di euro del 2021.

Situazione patrimoniale e finanziaria

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2022 è negativa per 43,8 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2021 negativo per 63,8 milioni di euro, in miglioramento di 20,0 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, nonché dagli incassi di 2,6 milioni di euro, derivanti dall'approvazione della transazione parziaria dell'azione di responsabilità sociale ex artt. 2392 e 2393 cod. civ., e di 5 milioni di euro, derivanti dagli accordi di *partnership* stipulati con Multiversity S.p.A. in relazione al rientro nel *business* della formazione.

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 35,2 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 31 dicembre 2022 è positiva per 35,3 milioni di euro (positiva per 18,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e include 3,3 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 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 4,8 milioni di euro.

Il **patrimonio netto** è pari a 15,9 milioni di euro, in aumento di 2,1 milioni di euro rispetto al valore al 31 dicembre 2021, che ammontava a 13,9 milioni di euro, per effetto del risultato dell'esercizio, positivo per 0,5 milioni di euro, e della valutazione attuariale del TFR che determina un effetto positivo per 1,5 milioni di euro.

Approvazione Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario, redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016. Conformemente al regolamento Consob 20267 del 18/1/2018, la Dichiarazione verrà diffusa con le medesime modalità previste per il fascicolo di Bilancio 2022.

Approvazione della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e della Relazione sulla Remunerazione

Ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. n.58/1998 (TUF) si informa che il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2022. Inoltre, ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza (TUF) il Consiglio ha altresì approvato la Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti de Il Sole 24 ORE S.p.A..

L'Assemblea degli Azionisti sarà chiamata a deliberare, ai sensi dell'art. 123-ter co. 3 del TUF sulla prima parte della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui Compensi Corrisposti (Politica in materia di Remunerazione), sottoposta al voto vincolante dell'Assemblea degli Azionisti, e, ai sensi dell'art. 123-ter comma 6 TUF, ad esprimersi sulla seconda sezione di tale Relazione (Compensi Corrisposti). Entrambi i documenti saranno pubblicati nei modi e nei tempi previsti dalla legge, con adeguata informativa al pubblico.

Risultati della capogruppo al 31 dicembre 2022

Il Sole 24 ORE S.p.A. chiude il 2022 con un utile di 0,6 milioni di euro e presenta un **Patrimonio Netto** di 15,9 milioni di euro, in aumento di 2,1 milioni di euro rispetto al patrimonio netto al 31 dicembre 2021 pari a 13,9 milioni di euro.

Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio 2022

Il bilancio d'esercizio de Il Sole 24 ORE S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia un utile di 623.172 euro. Con riguardo alla destinazione del risultato d'esercizio si precisa che tale utile non può essere oggetto di distribuzione e, così non può essere oggetto neppure di distribuzione preferenziale, ai sensi dell'art. 37 dello Statuto sociale, agli Azionisti titolari di azioni di categoria speciale, in quanto conseguito, ai sensi sia dell'art. 2426, n. 4), terzo capoverso, c.c. e dell'articolo 6, commi 1 e 2, del d.lgs.38/2005, per effetto della rivalutazione delle partecipazioni nelle società controllate da Il Sole 24 ORE S.p.A. attraverso

l'applicazione del criterio del patrimonio netto, ossia perché frutto del recepimento dei risultati prodotti dalle controllate della Società al 31 dicembre 2022.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deciso di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti, che sarà convocata in data 27 aprile 2023, in sede ordinaria la proposta di destinare il risultato d'esercizio pari a 623.172 euro per 114.025 euro a "Riserva legale", così che quest'ultima sia pari al quinto del Capitale Sociale, ai sensi dell'art. 2430 c.c. e, per 509.147 euro a "Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni valutate con il criterio del patrimonio netto".

Convocazione dell'Assemblea generale degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria e dell'Assemblea degli Azionisti di categoria speciale

Il Consiglio di Amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A. ha dato mandato al Presidente per convocare l'Assemblea generale degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria il giorno 27 aprile 2023, in unica convocazione, per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito all'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e con riguardo a talune modifiche dello Statuto sociale e segnatamente: proposta di modifica degli articoli 13 (*Intervento e svolgimento dell'Assemblea*), 19 (*Requisiti e nomina degli Amministratori*), 22 (*Adunanze del Consiglio di Amministrazione*) e 37 (*Distribuzione degli utili*) dello Statuto sociale. Maggiori informazioni saranno fornite nella relativa relazione illustrativa che sarà pubblicata nei modi e nei termini di legge. In pari data sarà altresì convocata dal Rappresentante Comune degli Azionisti di Categoria Speciale l'Assemblea della relativa categoria. Gli avvisi di convocazione saranno pubblicati nei modi e nei termini di legge.

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; impongono di continuare a mantenere una certa cautela rispetto alle previsioni dello scenario macroeconomico.

Nel 2022 l'economia italiana ha registrato una crescita decisa (+3,7%), ma inferiore rispetto a quella del 2021. La stima completa dei conti economici trimestrali conferma, dopo sette trimestri consecutivi, la lieve contrazione dell'attività produttiva nel quarto trimestre 2022. Prosegue invece per l'ottavo trimestre consecutivo la ripresa in termini tendenziali, anche se a ritmi via via più contenuti. La crescita acquisita per il 2023 è positiva, pari allo 0,4% (fonte: *Istat – PIL e Indebitamento delle AP – Anno 2022 – 1° marzo 2023 e Comunicato stampa Conti economici trimestrali - IV trimestre 2022 – 3 marzo 2023*).

In tale contesto macroeconomico caratterizzato da incertezze, la volontà del Gruppo è di continuare a perseguire una crescita costante e sostenibile facendo leva su innovazione, digitalizzazione dei prodotti e dei processi, internazionalizzazione, iniziative ESG e la continua valorizzazione del *brand*. Il Gruppo intende potenziare ulteriormente il proprio ruolo di *media group* di riferimento per il Sistema Paese in termini di informazione e di strumenti a supporto della *business community* per fronteggiare le nuove sfide nei mercati nazionali ed

internazionali, tra cui la formazione. Si conferma un progressivo miglioramento dei principali indicatori economici e finanziari anche nel mutato contesto geopolitico, economico e di mercato.

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

Prospetti contabili consolidati al 31 dicembre 2022

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA		
milioni di euro	31.12.2022	31.12.2021
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	45,8	55,9
Avviamento	20,4	20,7
Attività immateriali	26,4	31,9
Partecipazioni in società collegate e joint venture	0,3	-
Attività finanziarie non correnti	0,8	0,7
Altre attività non correnti	6,2	1,3
Attività per imposte anticipate	14,1	20,5
Totale	114,0	131,1
Attività correnti		
Rimanenze	2,9	1,7
Crediti commerciali	62,6	65,8
Altri crediti	1,6	2,6
Altre attività finanziarie correnti	4,3	5,6
Altre attività correnti	6,2	5,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	54,1	35,7
Totale	131,7	117,0
Attività disponibili alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	245,8	248,1

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (SEGUE)

milioni di euro

31.12.2022

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	(3,8)	(5,3)
Utili (perdite) portati a nuovo	(0,9)	20,2
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti della controllante	0,5	(21,0)
Totale	15,9	13,9

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	15,9	13,9
--------------------------------	-------------	-------------

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	79,1	82,5
Benefici ai dipendenti	10,7	15,3
Passività per imposte differite	4,3	5,2
Fondi rischi e oneri	6,7	8,8
Altre passività non correnti	6,7	9,5
Totale	107,4	121,3

Passività correnti

Scoperti e finanziamenti bancari correnti	14,1	15,8
Altre passività finanziarie correnti	8,9	7,0
Debiti commerciali	78,7	68,7
Altre passività correnti	0,7	0,2
Altri debiti	20,0	21,3
Totale	122,4	112,9

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

Totale passività	229,8	234,3
-------------------------	--------------	--------------

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	245,8	248,1
--------------------------------------------	--------------	--------------

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO

milioni di euro

esercizio 2022

esercizio 2021

1) Attività in funzionamento		
Ricavi	211,6	203,5
Altri proventi operativi	10,2	5,2
Costi del personale	(74,8)	(90,4)
Variazione delle rimanenze	1,3	(0,2)
Acquisti materie prime e di consumo	(5,8)	(3,7)
Costi per servizi	(96,0)	(89,6)
Costi per godimento di beni di terzi	(7,1)	(5,8)
Oneri diversi di gestione	(3,2)	(3,1)
Accantonamenti	(1,7)	(2,4)
Svalutazione crediti	(2,4)	(2,4)
Margine operativo lordo	32,0	11,3
Ammortamenti attività immateriali	(7,8)	(8,4)
Ammortamenti attività materiali	(8,6)	(9,2)
Variazioni di valore attività materiali e immateriali	(4,2)	(9,0)
Plus/minusvalenze da cessione attività non correnti	0,1	0,1
Risultato operativo	11,5	(15,3)
Proventi finanziari	0,6	0,7
Oneri finanziari	(4,7)	(4,4)
Totale proventi (oneri) finanziari	(4,1)	(3,7)
Altri proventi da attività e passività di investimento	0,0	0,0
Risultato prima delle imposte	7,4	(19,0)
Imposte sul reddito	(6,9)	(2,0)
Risultato delle attività in funzionamento	0,5	(21,0)
2) Attività destinate alla vendita		
Risultato delle attività destinate alla vendita	-	-
Risultato netto	0,5	(21,0)
Risultato attribuibile ad azionisti di minoranza	-	-
Risultato attribuibile ad azionisti della controllante	0,5	(21,0)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

milioni di euro	esercizio 2022	esercizio 2021
Voci di rendiconto		
Risultato ante imposte attività in funzionamento pertinenza del Gruppo [a]	7,4	(19,0)
Rettifiche [b]	24,1	44,7
Ammortamenti	16,3	17,7
(Plusvalenze) minusvalenze	(0,1)	(0,1)
Effetto valutazione partecipazioni	(0,0)	(0,0)
Accantonamento e (rilascio) fondi rischi e oneri	(0,0)	0,5
Oneri di ristrutturazione	(0,6)	13,9
Accantonamento benefici a dipendenti	0,2	0,1
Variazione di valore attività materiali e immateriali	4,2	9,0
Oneri e proventi finanziari	4,1	3,7
Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]	3,8	(22,8)
Variazione rimanenze	(1,3)	0,2
Variazione crediti commerciali	3,2	(6,9)
Variazione debiti commerciali	10,0	(10,4)
Pagamenti imposte sul reddito	(0,5)	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	(7,7)	(5,6)
Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]	35,4	3,0
Cash flow derivante da attività di investimento [e]	(5,7)	0,2
Investimenti in attività immateriali e materiali	(7,5)	(10,9)
Corrispettivi da cessione di attività immateriali e materiali	0,1	-
Incremento partecipazioni in imprese collegate	(0,3)	-
Depositi cauzionali versati	0,0	-
Variazione crediti a garanzia di debiti finanziari	2,2	(5,4)
Incasso credito differito cessione partecipazione BS24	-	16,5
Altre variazioni delle attività di investimento	(0,2)	0,0
Cash flow derivante da attività finanziaria [f]	(11,3)	(7,7)
Interessi finanziari netti pagati	(4,0)	(2,3)
Finanziamento garantito SACE	-	(37,5)
Prestito obbligazionario non garantito e non convertibile	-	42,5
Variazione di prestiti bancari a medio/lungo	-	(3,7)
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	(3,9)	(0,8)
Variazioni altri debiti e crediti finanziari	(0,0)	(3,5)
Altre variazioni delle attività e passività finanziarie	0,1	(0,0)
Variazione debiti IFRS 16	(3,6)	(2,3)
Variazione risorse finanziarie [g=d+e+f]	18,3	(4,5)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	35,7	40,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	54,1	35,7
Incremento (decremento) dell'esercizio	18,3	(4,5)

Prospetti contabili della Capogruppo al 31 dicembre 2022

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA IL SOLE 24 ORE S.p.A.		
milioni di euro	31.12.2022	31.12.2021
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	44,0	53,8
Avviamento	15,5	15,5
Attività immateriali	26,3	31,8
Partecipazioni in società collegate e joint venture	0,3	-
Attività finanziarie non correnti	0,8	0,7
Altre attività non correnti	18,5	10,3
Attività per imposte anticipate	14,1	20,0
Totale	119,5	132,1
Attività correnti		
Rimanenze	1,8	1,0
Crediti commerciali	62,3	64,5
Altri crediti	1,3	2,8
Altre attività finanziarie correnti	4,0	5,5
Altre attività correnti	5,6	5,3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	47,6	30,6
Totale	122,6	109,6
Attività disponibili alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	242,0	241,7

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA IL SOLE 24 ORE S.p.A. (SEGUE)

milioni di euro	31.12.2022	31.12.2021
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	0,6	0,6
Riserve di capitale	19,5	19,5
Riserva TFR - adeguamento IAS	(3,9)	(5,3)
Utili (perdite) portati a nuovo	(0,8)	20,2
Utile (perdita) dell'esercizio	0,6	(21,0)
Totale patrimonio netto	15,9	13,9
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	78,4	81,6
Benefici ai dipendenti	10,2	14,8
Passività per imposte differite	4,3	5,2
Fondi rischi e oneri	6,7	8,4
Altre passività non correnti	6,6	9,4
Totale	106,0	119,3
Passività correnti		
Scoperti e fin. bancari-scad. entro anno	14,1	15,8
Altre passività finanziarie correnti	12,6	10,2
Debiti commerciali	73,3	62,1
Altre passività correnti	0,7	0,2
Altri debiti	19,4	20,3
Totale	120,1	108,5
Passività disponibili alla vendita	-	-
Totale passività	226,1	227,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	242,0	241,7

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) - IL SOLE 24 ORE S.p.A.

milioni di euro	esercizio 2022	esercizio 2021
1) Attività in funzionamento		
Ricavi	194,1	193,3
Altri proventi operativi	8,8	5,0
Costi del personale	(71,9)	(88,0)
Variazione delle rimanenze	0,8	(0,7)
Acquisti materie prime e di consumo	(5,2)	(3,3)
Costi per servizi	(84,7)	(82,6)
Costi per godimento di beni di terzi	(6,0)	(5,3)
Oneri diversi di gestione	(2,1)	(2,3)
Accantonamenti	(1,7)	(2,4)
Svalutazione crediti	(2,4)	(2,3)
Margine operativo lordo	29,6	11,5
Ammortamenti attività immateriali	(7,7)	(8,4)
Ammortamenti attività materiali	(8,1)	(8,8)
Variazione di valore attività materiali e immateriali	(3,9)	(7,7)
Plus/minusval. da cessione attività non correnti	0,1	0,1
Risultato operativo	9,9	(13,3)
Proventi finanziari	0,6	0,7
Oneri finanziari	(4,8)	(4,4)
Totale proventi (oneri) finanziari	(4,2)	(3,7)
Altri proventi (oneri) da attività e passività di investimento	1,4	(2,6)
Risultato prima delle imposte	7,1	(19,6)
Imposte sul reddito	(6,5)	(1,4)
Risultato delle attività in funzionamento	0,6	(21,0)
2) Attività destinate alla vendita		
Risultato delle attività destinate alla vendita	-	-
Risultato netto	0,6	(21,0)

RENDICONTO FINANZIARIO IL SOLE 24 ORE S.p.A.

milioni di euro	esercizio 2022	esercizio 2021
Voci di rendiconto		
Risultato ante imposte [a]	7,1	(19,6)
Rettifiche [b]	20,0	45,5
Ammortamenti	15,8	17,2
(Plusvalenze) minusvalenze	(0,1)	(0,1)
Effetto valutazione partecipazioni	(3,5)	2,6
Accantonamento e (rilascio) fondi rischi e oneri	0,0	0,5
Oneri di ristrutturazione	(0,6)	13,9
Accantonamento benefici a dipendenti	0,1	0,1
Variazione di valore attività materiali e immateriali	3,9	7,7
Oneri e proventi finanziari	4,2	3,7
Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]	6,2	(27,5)
Variazione rimanenze	(0,8)	0,7
Variazione crediti commerciali	2,2	(7,5)
Variazione debiti commerciali	11,2	(14,5)
Pagamenti imposte sul reddito	(0,5)	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	(6,1)	(6,1)
Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]	33,3	(1,6)
Cash flow derivante da attività di investimento [e]	(5,5)	0,4
Investimenti in attività immateriali e materiali	(7,4)	(10,7)
Corrispettivi da cessione di attività immateriali e materiali	0,1	-
Incremento partecipazioni in imprese collegate	(0,3)	-
Depositi cauzionali versati	0,0	-
Variazione crediti a garanzia di debiti finanziari	2,2	(5,4)
Incasso credito differito cessione partecipazione BS24	-	16,5
Altre variazioni delle attività di investimento	(0,1)	-
Cash flow derivante da attività finanziaria [f]	(10,7)	(4,1)
Interessi finanziari netti pagati	(4,0)	(2,3)
Finanziamento garantito SACE	-	(37,5)
Prestito obbligazionario non garantito e non convertibile	-	42,5
Variazione di prestiti bancari a medio/lungo	-	(3,7)
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	(3,9)	(0,8)
Variazioni altri debiti e crediti finanziari	0,4	(3,5)
Altre variazioni delle attività e passività finanziarie	(0,0)	3,4
Variazione debiti IFRS 16	(3,3)	(2,2)
Variazione risorse finanziarie [g=d+e+f]	17,0	(5,4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	30,6	36,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	47,6	30,6
Incremento (decremento) dell'esercizio	17,0	(5,4)

Integrazioni su richiesta Consob ai sensi dell'art. 114, del D.Lgs 58/1998
Aggiornamento al 31 dicembre 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	31.12.2022	31.12.2021
A. Disponibilità liquide	190	102
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	53.876	35.642
C. Altre attività finanziarie correnti	4.279	5.641
D. Liquidità (A + B + C)	58.345	41.385
E. Debito finanziario corrente	(14.081)	(15.779)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(8.929)	(6.991)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(23.010)	(22.771)
H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)	35.335	18.614
I. Debito finanziario non corrente	(36.197)	(39.828)
J. Strumenti di debito	(42.940)	(42.635)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(79.138)	(82.464)
M. Posizione finanziaria netta (H + L)	(43.803)	(63.849)

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2022 è negativa per 43,8 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2021 negativo per 63,8 milioni di euro, in miglioramento di 20,0 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, nonché dagli incassi di 2,6 milioni di euro, derivanti dall'approvazione della transazione parziaria dell'azione di responsabilità sociale ex artt. 2392 e 2393 cod. civ., e di 5 milioni di euro, derivanti dagli accordi di *partnership* stipulati con Multiversity S.p.A. in relazione al rientro nel *business* della formazione.

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 35,2 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 31 dicembre 2022 è positiva per 35,3 milioni di euro (positiva per 18,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e include 3,3 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 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 4,8 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	31.12.2022	31.12.2021
A. Disponibilità liquide	31	26
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	47.567	30.590
C. Altre attività finanziarie correnti	3.975	5.501
D. Liquidità (A + B + C)	51.573	36.117
E. Debito finanziario corrente	(14.081)	(15.779)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(12.585)	(10.196)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(26.667)	(25.976)
H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)	24.906	10.141
I. Debito finanziario non corrente	(35.477)	(38.952)
J. Strumenti di debito	(42.940)	(42.635)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(78.417)	(81.587)
M. Posizione finanziaria netta (H + L)	(53.511)	(71.446)

La **posizione finanziaria netta della Capogruppo** al 31 dicembre 2022 è negativa per 53,5 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2021 negativo per 71,4 milioni di euro, in miglioramento di 17,9 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, nonché dagli incassi di 2,6 milioni di euro, derivanti dall’approvazione della transazione parziaria dell’azione di responsabilità sociale ex artt. 2392 e 2393 cod. civ., e di 5 milioni di euro, derivanti dagli accordi di *partnership* stipulati con Multiversity S.p.A. in relazione al rientro nel *business* della formazione.

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 34,5 milioni di euro (36,0 milioni di euro al 31 dicembre 2021) in applicazione del principio IFRS 16.

La posizione finanziaria netta corrente della Società al 31 dicembre 2022 è positiva per 24,9 milioni di euro (positiva per 10,1 milioni di euro al 31 dicembre 2021) e include 3,3 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 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 4,7 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 dicembre 2022

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	264	21	18	3	1	6	3	584	901
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	264	21	18	3	1	6	3	584	901

Posizioni debitorie scadute de Il Sole 24 ORE S.p.A. ripartite per natura al 31 dicembre 2022

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	203	11	18	3	1	5	3	541	785
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	203	11	18	3	1	5	3	541	785

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. 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 della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 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

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE - CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 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	-	-	-	-	50	-	-	-
Totale Ente controllante	-	-	-	-	50	-	-	-
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale società collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(582)	-	-	(2.636)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(514)	-	-	(1.388)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(149)	-	-	(218)	-	-
Altri soggetti parti correlate	108	-	(9)	-	367	(198)	-	-
Totale altre parti correlate	108	-	(1.255)	-	367	(4.440)	-	-
Totale parti correlate	108	-	(1.255)	-	417	(4.440)	-	-

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 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 dicembre 2022, 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 11 novembre 2022, Paolo Fietta, Direttore Generale Corporate e *Chief Financial Officer* e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ha rassegnato le proprie dimissioni.

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 9 novembre 2022, Il Sole 24 ORE S.p.A., facendo seguito alla stipula della *partnership* nel mercato della formazione con Gruppo Multiversity, del 3 ottobre 2022, ha eseguito gli impegni assunti con il predetto accordo completando le attività preliminari

all'avvio della collaborazione con il Gruppo Multiversity. Nel contesto di tali attività, è stata ceduta la quota pari all'85% del capitale sociale della società controllata Sole 24 ORE Formazione S.p.A., costituita il 12 ottobre 2022. La società è iscritta tra le partecipazioni in società collegate in seguito alla sottoscrizione di clausole di *Governance* concordate con i soci, che di fatto comportano una "influenza notevole" sulla società.

In data 10 novembre 2022, Fabio Domenico Vaccarone e Chiara Laudanna hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione Indipendente de Il Sole 24 ORE S.p.A.

In data 20 dicembre 2022, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni e con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha cooptato, in qualità di Consigliere non esecutivo non indipendente, Roberta Cocco e, in qualità di Consigliere non esecutivo indipendente, Gianmario Verona. I nuovi Amministratori, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile e dello Statuto vigente, resteranno in carica sino alla prossima Assemblea degli Azionisti.

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 31 DICEMBRE 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	-	-	-	-	50	-	-	-
Totale Ente controllante	-	-	-	-	50	-	-	-
24 ORE Cultura S.r.l.	1.359	-	(803)	(2.465)	1.091	(1.005)	-	(103)
Il Sole 24 ORE Eventi S.r.l.	718	-	(1.334)	(1.499)	1.309	(3.136)	-	(73)
Il Sole 24 ORE UK Ltd	-	-	(370)	-	-	(470)	-	-
Il Sole 24 ORE U.S.A. Inc	-	-	(201)	-	64	(549)	-	-
Totale Società controllate	2.077	-	(2.708)	(3.965)	2.464	(5.160)	-	(176)
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale società collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(582)	-	-	(2.636)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(514)	-	-	(1.388)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(134)	-	-	(196)	-	-
Altri soggetti parti correlate	94	-	(9)	-	356	(198)	-	-
Totale altre parti correlate	94	-	(1.239)	-	356	(4.418)	-	-
Totale parti correlate	2.171	-	(3.947)	(3.965)	2.871	(9.578)	-	(176)

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 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 dicembre 2022, 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 11 novembre 2022, Paolo Fietta, Direttore Generale Corporate e *Chief Financial Officer* e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ha rassegnato le proprie dimissioni.

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. In data 9 novembre 2022, Il Sole 24 ORE S.p.A., facendo seguito alla stipula della *partnership* nel mercato della formazione con Gruppo Multiversity, del 3 ottobre 2022, ha eseguito gli impegni assunti con il predetto accordo completando le attività preliminari all'avvio della collaborazione con il Gruppo Multiversity. Nel contesto di tali attività, è stata ceduta la quota pari all'85% del capitale sociale della società controllata Sole 24 ORE Formazione S.p.A.. La società è iscritta tra le partecipazioni in società collegate in seguito alla sottoscrizione di clausole di *Governance* concordate con i soci, che di fatto comportano una "influenza notevole" sulla società.

In data 10 novembre 2022, Fabio Domenico Vaccarone e Chiara Laudanna hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione Indipendente de Il Sole 24 ORE S.p.A.

In data 20 dicembre 2022, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e le Remunerazioni e con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha cooptato, in qualità di Consigliere non esecutivo non indipendente, Roberta Cocco e, in qualità di Consigliere non esecutivo indipendente, Gianmario Verona. I nuovi Amministratori, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile e dello Statuto vigente, resteranno in carica sino alla prossima Assemblea degli Azionisti.

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 31 dicembre 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 14,1 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 dicembre 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 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 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.

Di seguito si riporta il confronto dei risultati economici consolidati 2022 con i dati previsionali 2022 del Piano 2022-2025 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 febbraio 2022.

CONSUNTIVO 2022 VERSO PIANO 2022		
milioni di euro	esercizio 2022	Piano 2022
Ricavi	212	216
Ebitda	32	26
Ebit	11	6

Lo scenario macroeconomico e geopolitico dell’esercizio 2022 è stato 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 ha registrato una crescita di ricavi inferiore alle attese anche a seguito della revisione di alcune iniziative previste nel Piano 2022-2025 e ad una rimodulazione dei tempi di lancio delle stesse, nonché ad una più lenta ripresa post pandemica delle attività della controllata 24 ORE Cultura S.r.l.. L’*ebitda* dell’esercizio 2022 rispetto al Piano 2022-2025 ha recepito maggiori proventi non

ricorrenti principalmente riferibili a: *i*) contributi ottenuti dalla società 24 ORE Cultura S.r.l. a sostegno delle imprese a seguito dell'emergenza sanitaria causata dalla diffusione del virus Covid-19; *ii*) rilascio del fondo rischi residuo, stanziato nel bilancio 2016 per la rideterminazione di passività potenziali anche di carattere fiscale connesse agli esiti del procedimento penale n. 5783/17 R.G.N.R. e *iii*) parziale rideterminazione degli oneri di ristrutturazione verso il personale.

Lo scostamento dell'*ebit* dell'esercizio 2022 rispetto al piano 2022-2025 ricomprende, in aggiunta a quanto sopra riportato a livello di *ebitda*, una svalutazione degli *asset* pari a 5,7 milioni di euro, di cui 4,3 milioni di euro a seguito delle risultanze dell'*impairment test*, sostanzialmente compensata dal provento di 1,5 milioni di euro in seguito alla rilevazione della sublocazione di due piani della sede di Milano e dai minori ammortamenti conseguenti alla rimodulazione temporale degli investimenti previsti a Piano 2022-2025.

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

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

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

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