

Comunicato Stampa

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

Il Sole 24 ORE S.p.A.

Approvato il Bilancio al 31 dicembre 2023

**UTILE NETTO PARI A € 7,7 MILIONI
 PFN ANTE IFRS 16 POSITIVA PER € 17,5 MILIONI**

CONTINUA IL *TREND* DI MIGLIORAMENTO DI RICAVI E REDDITIVITÀ

Approvato l'aggiornamento del Piano industriale pluriennale

**CONFERMATE LE DIRETTRICI STRATEGICHE DI SVILUPPO
 E LA CRESCITA DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E
 FINANZIARI**

IN SINTESI:

- **RICAVI 2023 PARI A € 215,1 MILIONI, +1,7% RISPETTO AL 2022**
 - **EBITDA 2023 PARI A € 30,9 MILIONI, 14,4% IN TERMINI DI INCIDENZA SUI RICAVI (€ 32,0 MILIONI NEL 2022); EBITDA ADJUSTED 2023 PARI A € 27,4 MILIONI, + 9,0 % RISPETTO AL 2022**
 - **EBIT 2023 PARI A € 14,4 MILIONI, + 25,3% RISPETTO AL 2022 (EBIT ADJUSTED +36,2% RISPETTO AL 2022)**
 - **RISULTATO NETTO 2023 POSITIVO PER € 7,7 MILIONI, IN MIGLIORAMENTO DI € 7,2 MILIONI RISPETTO A € 0,5 MILIONI DEL 2022**
 - **PFN IN MIGLIORAMENTO DI € 21,6 MILIONI (DA € -43,8 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2022 A € -22,2 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2023)**
- PFN ANTE IFRS 16 POSITIVA PER € 17,5 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2023 (€ -4,4 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2022)**

Milano, 27 marzo 2024 - Il Consiglio di Amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Edoardo Garrone, ha approvato il Progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 ed il Bilancio Consolidato, che evidenzia un utile netto consolidato pari a 7,7 milioni di euro, superiore all'utile 2022 (0,5 milioni di euro) di oltre 14 volte ed una PFN ante IFRS 16, tornata positiva dopo 6 anni, per 17,5 milioni di euro.

Nella stessa sede il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano industriale 2024-2027 che conferma l'indirizzo strategico del precedente Piano 2023-2026, approvato il 21 febbraio 2023, di cui rappresenta l'aggiornamento e l'evoluzione.

Mirja Cartia d'Asero, amministratrice delegata della Società, ha commentato:

“I risultati molto positivi del bilancio 2023 consolidano il ritorno alla redditività da parte del Gruppo e mostrano un significativo miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, che ante IFRS 16 torna positiva dopo 6 anni. Prosegue la trasformazione in gruppo editoriale multimediale, percorso che abbiamo riflesso nel Piano industriale, continuando a perseguire un obiettivo di crescita costante e sostenibile, nonostante un contesto geopolitico e macroeconomico ancora incerto ed instabile e un mercato editoriale in contrazione.”

Principali dati di sintesi del Gruppo 24 ORE nell'esercizio 2023

Crescono i ricavi del Gruppo 24 ORE e si attestano a € 215,1 milioni (+1,7% vs 2022) - nonostante un 2023 caratterizzato da un quadro macroeconomico e geopolitico ancora incerto - **grazie al continuo sviluppo dei prodotti dell'area Servizi Professionali e Formazione, al buon andamento dell'area Eventi, alla tenuta dei ricavi pubblicitari, nonché alla credibilità, alta qualità ed innovazione dei prodotti e dei contenuti offerti.**

Ebitda positivo per 30,9 milioni di euro (-3,4% rispetto al 2022, che aveva beneficiato di 6,8 milioni di euro di proventi non ricorrenti; nel 2023 i proventi non ricorrenti sono pari a 3,5 milioni di euro). In crescita del 9% l'*Ebitda adjusted*, che passa da 25,1 milioni di euro del 2022 a 27,4 milioni di euro nel 2023.

Ebit positivo per 14,4 milioni di euro (+25,3% rispetto al 2022) e risultato netto positivo per 7,7 milioni di euro, in aumento di 7,2 milioni di euro rispetto a dicembre 2022.

Si rafforza il patrimonio netto, che passa da 15,9 milioni di euro a 23,6 milioni di euro, e continua il miglioramento della PFN che passa dai -43,8 milioni di euro di fine 2022 ai -22,2 milioni di euro di fine 2023. Positiva la PFN ante IFRS 16 per 17,5 milioni di euro, che si confronta con una PFN ante IFRS 16 negativa per 4,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022.

Di seguito i principali dati economico-patrimoniali e finanziari del Gruppo 24 ORE al 31 dicembre 2023 derivati dal bilancio consolidato e comparati con i risultati dell'esercizio precedente:

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO 24 ORE

milioni di euro	esercizio 2023	esercizio 2022
Ricavi	215,1	211,6
EBITDA	30,9	32,0
EBITDA adjusted (*)	27,4	25,1
EBIT	14,4	11,5
EBIT adjusted (*)	12,0	8,8
Risultato ante imposte	10,7	7,4
Risultato ante imposte adjusted (*)	8,3	4,8
Risultato netto del periodo	7,7	0,5
Risultato netto adjusted (*)	7,1	1,4
	31.12.2023	31.12.2022
Dati patrimoniali		
Attività non correnti	100,7	114,0
Attività correnti	150,3	131,7
Totale attività	251,0	245,8
Patrimonio netto di gruppo	23,6	15,9
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale Patrimonio netto	23,6	15,9
Passività non correnti	105,3	107,4
Passività correnti	122,1	122,4
Totale passività	227,4	229,8
Totale patrimonio netto e passività	251,0	245,8
Posizione finanziaria netta	(22,2)	(43,8)

(*) al netto di oneri e proventi non ricorrenti

Andamento della gestione del Gruppo 24 ORE nell'esercizio 2023

Risultati economici

Nel 2023 il Gruppo 24 ORE ha registrato **ricavi consolidati** pari a 215,1 milioni di euro rispetto ai 211,6 milioni di euro del 2022 registrando una crescita di 3,5 milioni di euro (+1,7%). Tale dinamica riflette **ricavi pubblicitari** in leggero miglioramento a 90,9 milioni di euro (+0,1% rispetto al 2022), **ricavi editoriali** in riduzione di 1,6 milioni di euro (-1,6%) e **altri ricavi** in crescita di 5,0 milioni di euro (+22,6%).

Nel dettaglio le principali dinamiche che hanno caratterizzato l'andamento dei ricavi consolidati:

- I **ricavi pubblicitari** del Gruppo (90,9 milioni di euro, pari al 42,3% dei ricavi consolidati) sono in leggero miglioramento rispetto al 2022 (+0,1%) nonostante il rallentamento degli investimenti pubblicitari che in questi ultimi mesi ha coinvolto le aziende appartenenti ai settori *core* per i mezzi del Gruppo 24 ORE (Finanza/ assicurazioni, Informatica/ fotografia e in misura minore Enti e Istituzioni);
- i **ricavi editoriali** sono diminuiti di 1,6 milioni di euro, principalmente in relazione all'andamento dei ricavi diffusionali del quotidiano (carta + digitale) pari a 40,3 milioni di

euro, in calo di 1,9 milioni di euro (-4,6%) rispetto al 2022 e alla contrazione dei ricavi di libri, periodici e quotidiani verticali tematici. Tali variazioni sono solo in parte compensate dalla crescita dei ricavi derivanti dalla vendita di banche dati;

- gli **altri ricavi** sono cresciuti di 5,0 milioni di euro, principalmente grazie al rientro nel *business* della formazione (+2,3 milioni di euro rispetto al 2022) e ai maggiori ricavi delle linee prodotto *software* Valore 24 e *networking* Partner 24 ORE, nonché di convegni e mostre.

Il margine operativo lordo (*ebitda*) del 2023 è positivo per 30,9 milioni di euro e si confronta con un *ebitda* positivo per 32,0 milioni di euro del 2022 (-3,4%). La variazione dell'*ebitda* è principalmente riconducibile a minori proventi operativi per 2,1 milioni di euro con costi complessivamente in aumento di 2,5 milioni di euro. Nell'esercizio si registra un incremento dei costi diretti e operativi, in particolare dei costi per servizi, in parte compensato dalla riduzione del costo del personale. Nel 2023 sono stati inoltre iscritti proventi non ricorrenti per 3,5 milioni di euro (6,8 milioni di euro nel 2022) derivanti da crediti d'imposta per 2,1 milioni di euro, rilascio per 0,7 milioni di euro di passività iscritte in precedenti esercizi per le quali il rischio è venuto meno, parziale rideterminazione del debito iscritto in bilancio per oneri di ristrutturazione verso il personale per 0,4 milioni di euro, incasso di 0,2 milioni di euro a titolo transattivo.

Al netto di proventi non ricorrenti l'*ebitda* è positivo per 27,4 milioni di euro, in crescita di 2,3 milioni di euro rispetto al valore positivo per 25,1 milioni di euro del 2022 (+9,0%), con un'incidenza percentuale sui ricavi **in crescita dall'11,9% al 12,7%**.

Il costo del personale, pari a 70,7 milioni di euro, è in diminuzione di 4,0 milioni di euro rispetto al 2022. Nell'esercizio si registra un minor costo derivante principalmente dalla diminuzione dell'organico e dall'andamento del *turnover*, nonché dal maggior utilizzo del fondo ferie residuo. L'organico medio dei dipendenti, pari a 716 unità, registra un decremento di 53 unità (prevalentemente riferito a personale grafico e poligrafico) verso il precedente esercizio quando era pari a 769 unità.

I **costi per servizi**, pari a 101,9 milioni di euro, sono in aumento di 5,9 milioni di euro (+6,2%) rispetto al 2022. Le principali variazioni sono riconducibili a maggiori provvigioni e altre spese di vendita (+1,3 milioni di euro), maggiori spese per organizzazione di convegni e mostre (+2,0 milioni di euro), maggiori spese per prestazioni IT e *software* (+1,2 milioni di euro), maggiori spese promozionali e commerciali (+1,3 milioni di euro) e maggiori spese per utenze (+0,3 milioni di euro). Risultano invece in diminuzione rispetto al 2022 i costi di distribuzione (-1,9 milioni di euro).

Il risultato operativo (*ebit*) del 2023 è positivo per 14,4 milioni di euro e si confronta con un *ebit* positivo per 11,5 milioni di euro del 2022, in miglioramento di 2,9 milioni di euro (+25,3%). Gli ammortamenti dell'esercizio ammontano a 15,1 milioni di euro in diminuzione di 1,3 milioni di euro rispetto al 2022. Nell'esercizio sono state rilevate plusvalenze per 1,9 milioni di euro riferibili alle cessioni dei siti produttivi di Carsoli (AQ) e Milano - via Busto Arsizio. Nell'esercizio 2023, in seguito alle risultanze dell'*impairment test* sono state effettuate svalutazioni per 3,1 milioni di euro di cui 3,0 milioni di euro relative a frequenze Radio e 0,1 milioni di euro all'avviamento allocato alla CGU Eventi (le predette CGU erano state svalutate per complessivi 4,3 milioni di euro nel 2022). **Al netto di proventi non ricorrenti, l'*ebit*** è positivo per 12,0 milioni di euro, **in miglioramento di 3,2 milioni di euro (+36,2%)** rispetto al valore positivo per 8,8 milioni di euro del 2022.

Nell'esercizio le **imposte sul reddito** ammontano a 3,0 milioni di euro, di cui 0,7 milioni di euro per IRAP, 0,3 milioni di euro per IRES. È stato inoltre rilevato il rientro di imposte anticipate, precedentemente iscritte su perdite fiscali e su differenze temporanee, per complessivi 1,4 milioni di euro, in considerazione del reddito imponibile realizzato nell'esercizio, unitamente al rientro di imposte differite per 1,2 milioni di euro. Inoltre, a seguito dell'aggiornamento delle stime sul Piano industriale 2024-2027 sono state riviste le previsioni di utilizzo delle imposte anticipate residue iscritte sulle perdite pregresse. L'aggiornamento di tale stima ha comportato una riduzione delle imposte anticipate su tali perdite pregresse per ulteriori 1,7 milioni di euro.

Il **risultato netto** è positivo per 7,7 milioni di euro, in miglioramento di 7,2 milioni di euro rispetto al risultato positivo per 0,5 milioni di euro del 2022. Al netto di proventi non ricorrenti, il risultato netto è positivo per 7,1 milioni di euro, in miglioramento di 5,7 milioni di euro rispetto al risultato positivo per 1,4 milioni di euro del 2022.

Tra le iniziative svolte nel corso del 2023, si segnala il successo del “Festival dell'Economia di Trento”, l'avvio dell'offerta formativa di Sole 24 ORE Formazione, il lancio del nuovo palinsesto quotidiano di video dirette sul sito de Il Sole 24 ORE, la partenza del nuovo notiziario *Dow Jones Radiocor Newswire* in *partnership* con il gruppo Dow Jones rivolto alle imprese italiane che vogliono investire all'estero e alla *business community* internazionale, l'avvio a settembre della nuova Piattaforma Radio 24 – 4.0 (*hub audio digital*) e il lancio dell'iniziativa ItalyX per la certificazione di eccellenza per le aziende italiane in collaborazione con Confindustria.

Risultati patrimoniali e finanziari

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2023, negativa per 22,2 milioni di euro, migliora di 21,6 milioni di euro rispetto al valore al 31 dicembre 2022 negativo per 43,8 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita ai flussi di cassa dell'attività operativa e all'incasso di 7,3 milioni di euro derivanti dalla vendita dei due siti produttivi situati a Milano e a Carsoli (AQ).

Positiva la PFN ante IFRS 16 per 17,5 milioni di euro, che si confronta con una PFN ante IFRS 16 negativa per 4,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022.

Il **patrimonio netto** è pari a 23,6 milioni di euro, in aumento di 7,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2022, quando era pari a 15,9 milioni di euro.

Focus sulle aree di business

Nella tabella che segue sono riportati i principali risultati del Gruppo 24 ORE suddivisi per area di attività.

CONTO ECONOMICO PER AREE DI ATTIVITÀ								
SETTORE valori in milioni di euro	Ricavi vs. terzi	Ricavi Intersettori	Tot. Ricavi	EBITDA	Ammortamenti	Perdita di valore attività materiali e immateriali	Plus/minus- valenze	EBIT
PUBLISHING & DIGITAL								
esercizio 2023	58,5	44,7	103,2	13,3	(3,3)	-	2,0	11,9
esercizio 2022	60,1	44,8	104,9	12,6	(4,3)	(1,5)	0,1	6,9
SERVIZI PROFESSIONALI E FORMAZIONE								
esercizio 2023	52,9	0,2	53,1	17,6	(1,2)	-	-	16,4
esercizio 2022	48,9	0,2	49,0	16,3	(1,2)	-	0,0	15,1
RADIO								
esercizio 2023	0,3	17,5	17,8	3,6	(2,5)	(3,0)	0,0	(1,8)
esercizio 2022	0,3	18,6	18,8	4,8	(2,8)	(4,0)	0,0	(2,0)
SYSTEM 24								
esercizio 2023	87,0	(3,0)	84,0	3,0	(0,0)	-	-	2,9
esercizio 2022	87,3	(2,9)	84,5	1,1	(0,0)	-	-	1,0
EVENTI								
esercizio 2023	4,7	3,6	8,4	1,7	(0,0)	(0,1)	-	1,6
esercizio 2022	4,1	3,1	7,2	1,7	(0,0)	(0,3)	-	1,3
CULTURA								
esercizio 2023	11,6	1,1	12,6	(2,6)	(0,5)	-	(0,0)	(3,1)
esercizio 2022	10,9	1,1	11,9	0,4	(0,5)	-	-	(0,0)
CORPORATE E SERVIZI CENTRALIZZATI								
esercizio 2023	0,0	-	0,0	(5,7)	(7,5)	-	(0,3)	(13,5)
esercizio 2022	0,0	-	0,0	(4,9)	(7,6)	1,5	0,0	(11,0)
CONSOLIDATO								
esercizio 2023	215,1			30,9	(15,1)	(3,1)	1,7	14,4
esercizio 2022	211,6			32,0	(16,3)	(4,2)	0,1	11,5

Area Publishing & Digital

L'area **Publishing & Digital** chiude il 2023 con ricavi pari a 103,2 milioni di euro in diminuzione dell'1,6% rispetto al precedente esercizio. Da segnalare in particolare la performance messa a segno dall'agenzia Radiocor Plus che registra nel 2023 ricavi pari a 8,3 milioni di euro, in crescita di 0,7 milioni di euro (+9,2%) rispetto al 2022.

Nel dettaglio i **ricavi pubblicitari** dell'area ammontano a 44,6 milioni di euro, sostanzialmente in linea (-0,1%) con il 2022, mentre i **ricavi diffusionali e altro** ammontano complessivamente a 58,6 milioni di euro in calo (-2,8%) rispetto al 2022, principalmente per la contrazione dei ricavi generati dalla vendita del quotidiano.

Il **marginale operativo lordo** (*ebitda*) dell'area registra una crescita del 5,6% attestandosi a 13,3 milioni di euro, con una marginalità sui ricavi in miglioramento dal 12% al 12,9%. Le principali dinamiche che hanno contribuito a tale miglioramento riguardano il costo del personale in diminuzione dell'8,6% (-3,7 milioni) e i costi diretti in flessione del 3,1% (-1,2 milioni).

Per quanto riguarda i dati della diffusione, i dati ADS dei principali quotidiani nazionali indicano per il 2023 un calo della diffusione totale delle copie cartacee sommate a quelle digitali del -4,4% rispetto al 2022, con un calo delle diffusioni della versione cartacea del -10,4% compensato in parte dall'incremento della diffusione digitale del +7,4% (*fonte: elaborazione dati ADS gennaio – dicembre 2023*).

La diffusione (carta + digitale) del quotidiano Il Sole 24 ORE per il 2023 è complessivamente pari a 127.636 copie medie giorno (-6,0% rispetto al 2022), confermando il quotidiano al terzo posto nella classifica dei quotidiani nazionali (al netto delle testate sportive). In particolare, la diffusione media giorno cartacea dichiarata ad ADS per il 2023 è pari a 41.709 copie (-12,9% rispetto al 2022). La diffusione digitale dichiarata ad ADS è pari a 85.926 copie medie giorno (-2,2% rispetto al 2022).

Per quanto riguarda i dati delle copie vendute de Il Sole 24 ORE, il *Total Paid For Circulation* medio del 2023 è pari a 174.902 copie (+0,1% rispetto al 2022), comprensive di tutte le copie digitali multiple vendute, ma non dichiarabili come diffuse ai fini ADS e pertanto non inserite nella relativa dichiarazione.

Il portale www.ilsole24ore.com chiude il 2023 con una media giornaliera di 1 milione di *browser* unici, in calo del 10,4% rispetto al dato del 2022, influenzato dai picchi di traffico collegati ai volumi legati alla guerra in Ucraina e all'interesse degli utenti per la formazione del nuovo Governo (*fonte: Mapp Intelligence, già Webtrekk*). Da segnalare l'incremento delle *views* della sezione video che arrivano ad una media mensile di 18 milioni al mese (+13,6% rispetto al 2022). Continua l'incremento della base utenti sui *social network* che nel corso del 2023 ha superato i 5,3 milioni di *followers*, con un aumento anno su anno di tutte le piattaforme, a cominciare da Youtube (+21,2%), TikTok (+16,8%), LinkedIn (+10,9%), Instagram (+8,8%), Twitter (+3,4%), Facebook (+2,1%) (*fonti: LinkedIn Analytics, Facebook Insights, Twitter Analytics, Youtube Analytics, TikTok Analytics, Crowdtangle*).

Su LinkedIn, dove Il Sole 24 ORE detiene il primato come primo editore per numero di *follower*, si confermano le ottime *performance* della *newsletter* nativa di LinkedIn, Management24, con un numero di iscritti che nel corso del 2023 ha superato quota 388 mila iscritti.

Il *focus* sull'informazione multimediale segue il percorso di rafforzamento del Gruppo nella direzione della *Multimedia Tech Company*: nel corso del 2023 l'offerta digitale de Il Sole 24 ORE si è arricchita di produzioni video, con un nuovo palinsesto quotidiano di dirette sul sito e di produzioni audio. Il presidio sul fronte della produzione *podcast* trova riscontro anche nei risultati raggiunti: le audio *stream* totali nel periodo di riferimento da sito, *app* e piattaforme hanno infatti superato i 10 milioni (*fonti: Mapp Intelligence, Spreaker, Spotify for Podcasters*).

Area Servizi Professionali e Formazione

Il 2023 conferma una crescita complessiva dell'editoria fiscale e dell'editoria giuridica grazie alle riforme normative, 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. Altre opportunità sono rappresentate dalla finanza agevolata e dalle tematiche ESG.

In questo contesto i ricavi dell'area **Servizi Professionali e Formazione**, pari a 53,1 milioni di euro, sono in crescita dell'8,3% (+4,1 milioni di euro) rispetto al 2022, grazie ai ricavi generati dal rientro nel *business* della Formazione e al buon andamento del *business* dei Servizi Professionali per i risultati delle linee di prodotto innovative e allo sviluppo delle banche dati e nonostante la contrazione dei ricavi relativi a libri, periodici e quotidiani verticali tematici.

Nel dettaglio, i **ricavi del business dei Servizi Professionali** sono pari a 50,6 milioni di euro in aumento di 1,8 milioni di euro (+3,6%) rispetto al 2022, principalmente per la crescita dei ricavi delle banche dati del 4,9% (+1,6 milioni di euro) e delle linee prodotto innovative *software* Valore 24 e il *networking* Partner 24 ORE in aumento del 13,6% (+0,9 milioni di euro), in parte assorbita dalla flessione della linea prodotto dei periodici del 17,0% (-0,5 milioni di euro).

I **ricavi del business della Formazione** sono pari a 2,5 milioni di euro e si riferiscono sia ai progetti a contenuto Norme e Tributi, sviluppati internamente all'Area, sia alla componente delle *royalties* derivanti dalla *partnership* avviata a fine 2022 con il Gruppo Multiversity, allo scopo di promuovere e veicolare lo svolgimento e la commercializzazione dell'offerta formativa in aree diverse da Norme e Tributi e Giornalismo.

Il **marginale operativo lordo (*ebitda*)** è pari a 17,6 milioni di euro (33,2% in termini di incidenza sui ricavi) e si confronta con valore pari a 16,3 milioni di euro del 2022 (33,3% in termini di incidenza sui ricavi), evidenziando una crescita del 7,9%.

Nel corso del 2023 è proseguito il lavoro di sviluppo e innovazione dell'offerta con la realizzazione di prodotti e iniziative a supporto di professionisti, aziende e PA. In particolare, sul fronte dell'offerta formativa è stato realizzato un catalogo di oltre 100 appuntamenti fra master, seminari, corsi di specializzazione e laboratori professionali per continuare ad investire nell'*upskilling* e *reskilling* dei propri dipendenti. E' stato inoltre lanciato *Italy X*, la certificazione per riconoscere, attribuire valore e dare visibilità alle imprese del settore manifatturiero che incarnano i valori dell'eccellenza italiana e rappresentano i tratti distintivi della tradizione industriale del nostro Paese.

Area Radio

L'area **Radio** chiude il 2023 con ricavi pari a 17,8 milioni di euro, rispetto a ricavi pari a 18,8 milioni di euro nel 2022 (-5,5%) in relazione alla contrazione dei ricavi pubblicitari.

Il **marginale operativo lordo (*ebitda*)** dell'area è positivo per 3,6 milioni di euro (20,5% in termini di incidenza sui ricavi) e si confronta con un valore del 2022 positivo per 4,8 milioni di euro (25,4% in termini di incidenza sui ricavi).

Il **risultato operativo (*ebit*)** è negativo per 1,8 milioni di euro rispetto a un *ebit* negativo per 2,0 milioni di euro del 2022 in quanto recepisce la perdita di valore sulle frequenze radiofoniche in base alle risultanze dell'*impairment test* effettuato ai fini della determinazione del valore recuperabile della CGU Radio pari 3,0 milioni di euro (4,0 milioni di euro nel 2022).

A livello di mercato i dati di ascolto del mezzo radiofonico relativi al 2023 registrano un totale di 36.343.000 ascoltatori nel giorno medio, in crescita del 7,5% rispetto al 2022 (*fonte: RadioTER 2022-2023*). Nel 2023 Radio 24 si è attestata su 2.234.000 ascoltatori nel giorno

medio, dato sostanzialmente in linea rispetto agli ascolti del 2022 (-1,2%), che conferma il posizionamento nella *top ten* delle radio più ascoltate (*fonte: RadioTER 2022-2023*).

In un contesto di continua spinta sul *digital* e sulla multimedialità, a settembre 2023 è stata lanciata la nuova Piattaforma Radio 24 – 4.0, evoluzione del sito di Radio 24 da sito di informazione a *hub audio digital*, che offre nuove opportunità di comunicazione a disposizione degli investitori pubblicitari. La piattaforma Radio 24 – 4.0 ha registrato nel periodo gennaio/ dicembre 2023 un valore medio di pagine viste mese di 2,6 milioni e il numero di utenti unici del sito ha raggiunto una media mensile di 482 mila (*fonte: Mapp Intelligence – gennaio/ dicembre 2023*). A dicembre 2023 le *audio stream* (*download e streaming on demand*) dei *podcast*, fruibili da sito e *app* di Radio 24, ma anche dalle principali piattaforme terze quali Spotify, Google Podcast, Apple Podcast, Amazon Music, sono state 6,8 milioni. Da gennaio a dicembre 2023 sono stati scaricati 81 milioni di *podcast*, per una media mensile di circa 6,7 milioni (*fonti: gennaio/dicembre 2023: Audiometrix per il sito e App, Spotify Metrix per Spotify, Google Podcast Analytics per Google, Apple Analytics per Apple, Amazon Analytics per Amazon*).

Area System 24

Nel 2023 il mercato di riferimento chiude a +1,5% (al netto della pubblicità locale dei quotidiani): i quotidiani registrano -4,9% (netto locale), i periodici +0,8%, la radio +6,0% e il *digital* +2,4% (*fonte: Nielsen gennaio/dicembre 2023 vs 2022*),

In tale contesto di mercato **System 24** nel 2023 registra **ricavi** pari a 84,0 milioni di euro, in leggero calo dello 0,5% rispetto al 2022. L'andamento della raccolta è condizionato dal rallentamento degli investimenti pubblicitari che in questi ultimi mesi ha coinvolto le aziende appartenenti ad alcuni settori *core* per i mezzi del Gruppo 24 ORE (in particolare Finanza/assicurazioni, Informatica/ fotografia ed in misura minore Enti e Istituzioni).

In particolare, a fronte di un mercato di riferimento dei quotidiani (netto locale) che nel 2023 registra un calo del 4,9% (totale quotidiani, netto locale, *fonte: Nielsen gennaio/dicembre 2023 vs 2022*), Il Sole 24 ORE (quotidiano + supplementi) chiude l'anno con un calo più contenuto (-2,7%). Più nel dettaglio, per la tipologia commerciale, la testata di Gruppo realizza un risultato in contrazione dello 0,7% inferiore rispetto al mercato in calo del 3,2% (*fonte: FCP Assostampa gennaio/dicembre 2023 vs 2022; fatturato*).

Anche i *magazine* di Gruppo mostrano un andamento migliore (+4,1%) rispetto al mercato di riferimento, sostanzialmente stabile (+0,8%) nel 2023 (*fonte: Nielsen gennaio/dicembre 2023*).

Anche nel mercato *digital*, che chiude il 2023 in crescita del 2,4% (*fonte: dati netti Nielsen gennaio/dicembre 2023 vs 2022*), la concessionaria System registra complessivamente una *performance* migliore del mercato con una raccolta dell'*online* in crescita del 4,0% verso il 2022 (al netto della tipologia fondi e della raccolta sulle testate estere). Anche i siti di Gruppo (netto fondi) sono in aumento del 4,0%. A livello di concessioni terze, nel 2023 l'ingresso in portafoglio delle testate “Numero Diez”, “CalcioeFinanza”, “TuttoMercatoWeb” e “MilanNews” per System 24 rappresenta la scelta di presidiare autorevolmente il mondo dello sport.

Il mercato radiofonico chiude il 2023 al +6,0% (*fonte: Nielsen gennaio/ dicembre 2023 vs 2022*) mentre Radio 24 segna un calo del 6,3%, rispetto all'anno precedente. System 24 nel 2023 ha avviato l'attività di concessione della pubblicità nazionale per un *network* di emittenti locali, il “*Network System 24*”, rafforzando così il già rilevante presidio di Radio 24 sul

mercato e sulle *audience* raggiunte e aumentando le opportunità commerciali con strategie di comunicazione sempre più diversificate capaci di intercettare anche i *target* generalisti.

Il **marginale operativo lordo (ebitda)** dell'area è positivo per 3,0 milioni di euro in aumento rispetto all'*ebitda* positivo per 1,1 milioni di euro del 2022, con una marginalità sui ricavi in crescita dall'1,3% al 3,5%.

Area Eventi

Nel corso del 2023 il comparto nel suo complesso ha evidenziato un andamento positivo a doppia cifra con un +27% rispetto all'anno precedente. Grazie a questa dinamica la Industry ha raggiunto un valore complessivo per il 2023 pari a 861 milioni di euro. Sia il valore assoluto che la dinamica anno su anno sono sintomi di un comparto con uno stato di salute positivo e prossimo ai valori precedenti alla pandemia. (*fonte: Monitor sul Mercato degli Eventi e della Live Communication in Italia', realizzato annualmente da AstraRicerche per AdcGroup*).

In tale contesto l'area **Eventi** chiude il 2023 con **ricavi** pari a 8,4 milioni di euro, in crescita del 15,7% rispetto al 2022, principalmente grazie ai ricavi relativi all'evento "Festival dell'Economia di Trento" che ha superato i successi raggiunti nell'edizione del 2022 incontrando un significativo riconoscimento da parte del mercato e del pubblico. Crescono gli eventi *tailor made* ossia eventi personalizzati, realizzati su richiesta del cliente.

Il **marginale operativo lordo (ebitda)** dell'area è positivo per 1,7 milioni di euro (20,6% in termini di incidenza sui ricavi) e si confronta con un *ebitda* positivo di 1,7 milione di euro del 2022 (22,9% in termini di incidenza sui ricavi). Il **risultato operativo (ebit)** sale da 1,3 a 1,6 milioni di euro.

Tra le iniziative del 2023 da segnalare anche le quattro tappe del percorso "Road to Trento", 4 appuntamenti internazionali di avvicinamento al Festival dell'Economia di Trento di maggio, realizzate in collaborazione con le Ambasciate d'Italia all'estero, "Welfare & Hr Summit" giunto alla quarta edizione, "Stati Generali della Cultura" organizzato quest'anno in 2 giornate con il coinvolgimento dei Comuni di Milano e di Torino, "Italian Energy Summit" giunto alla 23° edizione con il coinvolgimento di 25 aziende partner e *Women at the Top*, la prima edizione di un progetto nato in collaborazione con Financial Times e la media *partnership* di Sky TG24, composto da due eventi ed un premio, *Women Excellence Award*.

Area Cultura

Il 2023 si chiude per l'industria culturale e creativa con livelli ancora elevati di incertezza, su cui pesa l'attuale situazione economica e geopolitica internazionale. Nel corso dell'anno anche il settore culturale è stato interessato da un ridimensionamento della spesa media delle famiglie italiane di prodotti e servizi culturali, stimata intorno agli 83,2 euro per nucleo familiare al mese, leggermente in rialzo rispetto al 2022, ma a livelli ancora molto inferiori rispetto al periodo pre-pandemico (*fonte: Report dell'Osservatorio longitudinale sui consumi culturali degli italiani, 20 ottobre 2023*).

L'area **Cultura** ha registrato nel 2023 **ricavi** pari a 12,6 milioni di euro, in crescita di 0,7 milioni di euro (+5,8%) rispetto al precedente esercizio, principalmente per maggiori ricavi da mostre.

Il **marginale operativo lordo (ebitda)** dell'area è negativo per 2,6 milioni di euro rispetto al valore positivo di 0,4 milioni di euro del 2022, che beneficiava di un ristoro da parte del Ministero dei Beni Culturali e del Turismo pari a 2,1 milioni di euro.

Nel 2023 le mostre realizzate da 24 ORE Cultura al Mudec hanno complessivamente registrato 262.324 visitatori (di cui 235.567 paganti) che si confrontano con 249.650 visitatori (di cui 239.011 paganti) dell'anno precedente.

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 2023.

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 2023. 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 2023

Il Sole 24 ORE S.p.A. chiude il 2023 con un **utile** di 7,7 milioni di euro e presenta un **Patrimonio Netto** di 23,6 milioni di euro, in aumento di 7,7 milioni di euro rispetto al patrimonio netto al 31 dicembre 2022 pari a 15,9 milioni di euro.

Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio 2023

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti, che sarà convocata in data 29 aprile 2024, in sede ordinaria la proposta di destinare il risultato d'esercizio pari a 7.707.675 euro per 826.029 euro a integrale copertura delle perdite di esercizi precedenti riportate a nuovo e per 6.881.646 euro alla voce di Patrimonio Netto "utili riportati a nuovo".

Convocazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A. ha dato mandato al Presidente per convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti il giorno 29 aprile 2024, in unica convocazione, per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito all'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, alla nomina di un Amministratore, ai sensi dell'articolo

2386, primo comma, del codice civile, e dell'articolo 19 dello Statuto sociale, e in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2025-2033. L'avviso di convocazione sarà pubblicato nei modi e nei termini di legge.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione del contesto di riferimento, in particolare l'attuale incertezza legata ai conflitti in corso in Ucraina e in Medio Oriente, la lenta discesa dell'inflazione e dei tassi di interesse, il Pil italiano atteso in crescita dello 0,7% nel 2024 (*fonte: Istat; Le prospettive dell'economia italiana 2023-2024 – 5 dicembre 2023*), unitamente ad un costo della vita che in soli due anni è cresciuto come nei precedenti venti, impone di continuare a mantenere una certa cautela nella formulazioni delle previsioni future.

Nonostante ciò, la volontà del Gruppo è quella di continuare a perseguire una crescita costante e sostenibile, facendo leva sulla continua valorizzazione del brand, sulla digitalizzazione dei prodotti e dei processi e sull'internazionalizzazione, potenziando 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 continua.

Il Gruppo ritiene quindi di poter confermare la crescita su arco di Piano dei principali indicatori economico-finanziari, ancorché con uno sviluppo più graduale rispetto al precedente Piano 2023-2026.

Piano Industriale 2024-2027

In uno scenario macroeconomico e geopolitico che continua ad essere caratterizzato da elementi di incertezza, con l'estensione dei conflitti in corso, dall'Ucraina al Medio Oriente, l'elevato livello di inflazione, seppure in calo rispetto al 2022, elevati tassi d'interesse, che hanno influito sulla capacità di investimento delle imprese, ed un costo della vita che in soli due anni è cresciuto come nei precedenti venti, il Piano 2024-2027 conferma un progressivo miglioramento dei principali indicatori economici e finanziari nell'arco di Piano, ancorché con uno sviluppo più graduale rispetto al Piano 2023 – 2026.

Il Piano 2024-2027 conferma i tre *pillars* di sviluppo fondamentali:

- ✓ 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;
- ✓ innovazione e sostenibilità, proseguendo nella digitalizzazione dei prodotti e dei processi nell'ottica *digital first* e *platform neutral*, 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.

L'aggiornamento del Piano ha inoltre recepito una rimodulazione e rivisitazione di alcune iniziative previste nel Piano Industriale 2023-2026, contestualmente allo sviluppo di nuove iniziative industriali.

Le stime contenute nel Piano 2024-2027, riviste per riflettere le previsioni aggiornate sull'andamento dei mercati di riferimento, del contesto macroeconomico e geopolitico, la diversa declinazione ed evoluzione delle iniziative previste, proiettano una crescita più lenta e graduale di ricavi e margini rispetto al Piano 2023-2026.

Rispetto ai risultati dell'esercizio 2023, i risultati del primo anno di piano risentono anche delle modifiche intervenute nel contesto normativo, sia sul fronte dei ricavi che sul fronte dei costi, quali il venir meno dell'obbligo di pubblicità legale per la pubblicazione di bandi e gare da parte della Pubblica Amministrazione dal 1° gennaio 2024 e il rinnovo del CCNL per i dipendenti delle aziende grafiche ed editoriali, nonché di maggiori costi a supporto della crescita dei ricavi e delle iniziative di innovazione tecnologica.

Si riportano di seguito i principali indicatori economici previsionali attesi nel Piano 2024-2027:

PIANO 2024-2027		
milioni di euro	Piano 2024	Piano 2027
Ricavi	219	236
Ebitda	25	33
Ebit	8	15

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 precisa che i dati prospettici rappresentati nel Piano 2024-2027 costituiscono degli obiettivi strategici stabiliti nell'ambito della programmazione aziendale. L'evoluzione del contesto di riferimento impone di continuare a mantenere una certa cautela nella formulazione delle previsioni future.

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 2024-2027 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 2023

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA		
milioni di euro	31.12.2023	31.12.2022
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	39,0	45,8
Avviamento	20,3	20,4
Attività immateriali	23,8	26,4
Partecipazioni in società collegate e joint venture	0,1	0,3
Attività finanziarie non correnti	0,8	0,8
Altre attività non correnti	5,7	6,2
Attività per imposte anticipate	11,0	14,1
Totale	100,7	114,0
Attività correnti		
Rimanenze	3,4	2,9
Crediti commerciali	65,5	62,6
Altri crediti	2,6	1,6
Altre attività finanziarie correnti	3,4	4,3
Altre attività correnti	6,7	6,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	68,7	54,1
Totale	150,3	131,7
Attività disponibili alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	251,0	245,8

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA (SEGUE)

milioni di euro

31.12.2023

31.12.2022

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

Patrimonio netto

Patrimonio netto attribuibile ad azionisti della controllante

Capitale sociale	0,6	0,6
Riserve di capitale	19,5	19,5
Altre riserve	(3,2)	(3,8)
Utili (perdite) portati a nuovo	(0,9)	(0,9)
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti della controllante	7,7	0,5
Totale	23,6	15,9

Patrimonio netto attribuibile ad azionisti di minoranza

Capitale e riserve attribuibili ad azionisti di minoranza	-	-
Utile (perdita) attribuibile ad azionisti di minoranza	-	-
Totale	-	-

Totale patrimonio netto	23,6	15,9
--------------------------------	-------------	-------------

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	77,5	79,1
Benefici ai dipendenti	9,6	10,7
Passività per imposte differite	3,1	4,3
Fondi rischi e oneri	7,6	6,7
Altre passività non correnti	7,6	6,7
Totale	105,3	107,4

Passività correnti

Scoperti e finanziamenti bancari correnti	8,1	14,1
Altre passività finanziarie correnti	8,7	8,9
Debiti commerciali	87,6	78,7
Altre passività correnti	0,0	0,7
Altri debiti	17,7	20,0
Totale	122,1	122,4

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

Totale passività	227,4	229,8
-------------------------	--------------	--------------

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	251,0	245,8
--	--------------	--------------

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO		
milioni di euro	esercizio 2023	esercizio 2022
1) Attività in funzionamento		
Ricavi	215,1	211,6
Altri proventi operativi	8,0	10,2
Costi del personale	(70,7)	(74,8)
Variazione delle rimanenze	0,5	1,3
Acquisti materie prime e di consumo	(5,1)	(5,8)
Costi per servizi	(101,9)	(96,0)
Costi per godimento di beni di terzi	(7,7)	(7,1)
Oneri diversi di gestione	(3,3)	(3,2)
Accantonamenti	(3,4)	(1,7)
Svalutazione crediti	(0,6)	(2,4)
Margine operativo lordo	30,9	32,0
Ammortamenti attività immateriali	(7,3)	(7,8)
Ammortamenti attività materiali	(7,8)	(8,6)
Variazioni di valore attività materiali e immateriali	(3,1)	(4,2)
Plus/minusvalenze da cessione attività non correnti	1,7	0,1
Risultato operativo	14,4	11,5
Proventi finanziari	1,9	0,6
Oneri finanziari	(5,5)	(4,7)
Totale proventi (oneri) finanziari	(3,6)	(4,1)
Altri proventi da attività e passività di investimento	(0,1)	0,0
Risultato prima delle imposte	10,7	7,4
Imposte sul reddito	(3,0)	(6,9)
Risultato delle attività in funzionamento	7,7	0,5
2) Attività destinate alla vendita		
Risultato delle attività destinate alla vendita	-	-
Risultato netto	7,7	0,5
Risultato attribuibile ad azionisti di minoranza	-	-
Risultato attribuibile ad azionisti della controllante	7,7	0,5

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

milioni di euro	esercizio 2023	esercizio 2022
Risultato ante imposte attività in funzionamento pertinenza del Gruppo [a]	10,7	7,4
Rettifiche [b]	22,1	24,1
Ammortamenti	15,1	16,3
Minusvalenze/Plusvalenza cessione cespiti	(1,7)	(0,1)
Effetto valutazione partecipazioni	0,1	(0,0)
Accantonamento (rilascio) fondi rischi e oneri	1,8	(0,0)
Oneri di ristrutturazione	(0,4)	(0,6)
Accantonamento benefici a dipendenti	0,5	0,2
Perdita di valore attività materiali e immateriali	3,1	4,2
Oneri e proventi finanziari	3,6	4,1
Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]	(0,8)	3,8
Variazione rimanenze	(0,5)	(1,3)
Variazione crediti commerciali	(2,9)	3,2
Variazione debiti commerciali	9,0	10,0
Imposte sul reddito pagate	(1,2)	(0,5)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(5,1)	(7,7)
Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]	32,0	35,4
Cash flow derivante da attività di investimento [e]	1,1	(5,7)
Investimenti in attività immateriali e materiali	(8,6)	(7,5)
Corrispettivi da cessione di attività immateriali e materiali	7,1	0,1
incremento da partecipazione imprese collegate	-	(0,3)
Variazione crediti a garanzia di debiti finanziari	2,2	2,2
Depositi cauzionali	(0,0)	0,0
Altre variazioni delle attività di investimento	0,5	(0,2)
Cash flow derivante da attività finanziaria [f]	(18,5)	(11,3)
Interessi finanziari netti pagati	(4,6)	(4,0)
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	(8,2)	(3,9)
Variazioni altri debiti e crediti finanziari	(0,7)	(0,0)
Altre variazioni delle attività e passività finanziarie	-	0,1
Variazione debiti IFRS 16	(5,1)	(3,6)
Risorse finanziarie generate nell'esercizio [g=d+e+f]	14,7	18,3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	54,1	35,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	68,7	54,1
Incremento (decremento) dell'esercizio	14,7	18,3

Prospetti contabili della Capogruppo al 31 dicembre 2023

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA IL SOLE 24 ORE S.p.A.		
milioni di euro	31.12.2023	31.12.2022
ATTIVITÀ		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	37,5	44,0
Avviamento	15,5	15,5
Attività immateriali	23,7	26,3
Partecipazioni in società collegate e joint venture	0,1	0,3
Attività finanziarie non correnti	0,8	0,8
Altre attività non correnti	18,4	18,5
Attività per imposte anticipate	11,0	14,1
Totale	107,0	119,5
Attività correnti		
Rimanenze	1,5	1,8
Crediti commerciali	64,7	62,3
Altri crediti	2,7	1,3
Altre attività finanziarie correnti	3,1	4,0
Altre attività correnti	6,0	5,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	65,1	47,6
Totale	143,1	122,6
Attività disponibili alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	250,1	242,0

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

milioni di euro

31.12.2023

31.12.2022

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

Patrimonio netto

Capitale sociale	0,6	0,6
Riserve di capitale	19,5	19,5
Altre riserve	(3,3)	(3,9)
Utili (perdite) portati a nuovo	(0,8)	(0,8)
Utile (perdita) dell'esercizio	7,7	0,6
Totale patrimonio netto	23,6	15,9

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	76,9	78,4
Benefici ai dipendenti	9,0	10,2
Passività per imposte differite	3,1	4,3
Fondi rischi e oneri	7,6	6,7
Altre passività non correnti	7,4	6,6
Totale	104,1	106,0

Passività correnti

Scoperti e fin. bancari-scad. entro anno	8,1	14,1
Altre passività finanziarie correnti	16,1	12,6
Debiti commerciali	81,0	73,3
Altre passività correnti	0,0	0,7
Altri debiti	17,3	19,4
Totale	122,4	120,1

Passività disponibili alla vendita	-	-
Totale passività	226,5	226,1
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	250,1	242,0

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

milioni di euro	esercizio 2023	esercizio 2022
1) Attività in funzionamento		
Ricavi	196,3	194,1
Altri proventi operativi	9,0	8,8
Costi del personale	(67,9)	(71,9)
Variazione delle rimanenze	(0,3)	0,8
Acquisti materie prime e di consumo	(4,3)	(5,2)
Costi per servizi	(88,6)	(84,7)
Costi per godimento di beni di terzi	(6,5)	(6,0)
Oneri diversi di gestione	(2,1)	(2,1)
Accantonamenti	(3,4)	(1,7)
Svalutazione crediti	(0,7)	(2,4)
Margine operativo lordo	31,6	29,6
Ammortamenti attività immateriali	(7,2)	(7,7)
Ammortamenti attività materiali	(7,3)	(8,1)
Variazione di valore attività materiali e immateriali	(3,0)	(3,9)
Plus/minusval. da cessione attività non correnti	1,7	0,1
Risultato operativo	15,7	9,9
Proventi finanziari	1,9	0,6
Oneri finanziari	(5,8)	(4,8)
Totale proventi (oneri) finanziari	(3,9)	(4,2)
Altri proventi (oneri) da attività e passività di investimento	(0,8)	1,4
Risultato prima delle imposte	11,0	7,1
Imposte sul reddito	(3,3)	(6,5)
Risultato delle attività in funzionamento	7,7	0,6
2) Attività destinate alla vendita		
Risultato delle attività destinate alla vendita	-	-
Risultato netto	7,7	0,6

RENDICONTO FINANZIARIO IL SOLE 24 ORE S.p.A.		
milioni di euro	esercizio 2023	esercizio 2022
Risultato ante imposte attività in funzionamento pertinenza del Gruppo [a]	11,0	7,1
Rettifiche [b]	22,4	20,0
Ammortamenti	14,5	15,8
Minusvalenze/Plusvalenza cessione cespiti	(1,7)	(0,1)
Effetto valutazione partecipazioni	0,8	(3,5)
Accantonamento (rilascio) fondi rischi e oneri	1,8	0,0
Oneri di ristrutturazione	(0,4)	(0,6)
Accantonamento benefici a dipendenti	0,5	0,1
Perdita di valore attività materiali e immateriali	3,0	3,9
Oneri e proventi finanziari	3,9	4,2
Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]	(2,3)	6,2
Variazione rimanenze	0,3	(0,8)
Variazione crediti commerciali	(3,5)	2,2
Variazione debiti commerciali	7,6	11,2
Imposte sul reddito pagate	(1,2)	(0,5)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(5,5)	(6,1)
Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]	31,1	33,3
Cash flow derivante da attività di investimento [e]	1,2	(5,5)
Investimenti in attività immateriali e materiali	(8,5)	(7,4)
Corrispettivi da cessione di attività immateriali e materiali	7,1	0,1
Incremento da partecipazione imprese collegate	0,0	(0,3)
Variazione crediti a garanzia di debiti finanziari	2,2	2,2
Depositi cauzionali	(0,0)	0,0
Altre variazioni delle attività di investimento	0,4	(0,1)
Cash flow derivante da attività finanziaria [f]	(14,9)	(10,7)
Interessi finanziari netti pagati	(4,6)	(4,0)
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	(8,2)	(3,9)
Variazioni altri debiti e crediti finanziari	2,6	0,4
Variazione debiti IFRS 16	(4,8)	(3,3)
Risorse finanziarie generate nell'esercizio [g=d+e+f]	17,5	17,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	47,6	30,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	65,1	47,6
Incremento (decremento) dell'esercizio	17,5	17,0

Integrazioni su richiesta Consob ai sensi dell'art. 114, del D.Lgs. 58/1998**Aggiornamento al 31 dicembre 2023****La posizione finanziaria netta de Il Sole 24 ORE S.p.A. e del Gruppo 24 ORE, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine**

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO 24 ORE		
migliaia di euro	31.12.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	137	190
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	68.593	53.876
C. Altre attività finanziarie correnti	3.379	4.279
D. Liquidità (A + B + C)	72.108	58.345
E. Debito finanziario corrente	(8.098)	(14.081)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(8.722)	(8.929)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(16.820)	(23.010)
H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)	55.289	35.335
I. Debito finanziario non corrente	(34.202)	(36.197)
J. Strumenti di debito	(43.263)	(42.940)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(77.465)	(79.138)
M. Posizione finanziaria netta (H + L)	(22.176)	(43.803)

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2023 è negativa per 22,2 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2022 negativo per 43,8 milioni di euro, in miglioramento di 21,6 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita ai flussi di cassa dell'attività operativa e all'incasso di 7,3 milioni di euro derivanti dalla vendita dei due siti produttivi situati a Milano e a Carsoli (AQ).

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

La posizione finanziaria netta corrente del Gruppo al 31 dicembre 2023 è positiva per 55,3 milioni di euro (positiva per 35,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e include 1,1 milioni di euro vincolati a garanzia del debito finanziario residuo relativo all'indennizzo per la risoluzione anticipata del contratto di locazione della ex-sede di Milano – via Monte Rosa. In applicazione dell'IFRS 16 sono stati inclusi 1 milione di euro nei crediti finanziari correnti e

6,4 milioni di euro nei debiti finanziari correnti riferiti al valore attuale di canoni di locazione e sublocazione.

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	31.12.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	18	31
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	65.041	47.567
C. Altre attività finanziarie correnti	3.106	3.975
D. Liquidità (A + B + C)	68.166	51.573
E. Debito finanziario corrente	(8.098)	(14.081)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(16.081)	(12.585)
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(24.179)	(26.667)
H. Posizione finanziaria netta corrente (G + D)	43.987	24.906
I. Debito finanziario non corrente	(33.636)	(35.477)
J. Strumenti di debito	(43.263)	(42.940)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(76.899)	(78.417)
M. Posizione finanziaria netta (H + L)	(32.912)	(53.511)

La **posizione finanziaria netta della Capogruppo** al 31 dicembre 2023 è negativa per 32,9 milioni di euro e si confronta con un valore al 31 dicembre 2022 negativo per 53,5 milioni di euro, in miglioramento di 20,6 milioni di euro. La variazione della posizione finanziaria netta è principalmente riferita ai flussi di cassa dell'attività operativa e all'incasso di 7,3 milioni di euro derivanti dalla vendita dei due siti produttivi situati a Milano e a Carsoli (AQ).

L'indebitamento finanziario non corrente include il prestito obbligazionario non garantito e non convertibile del tipo “*Senior Unsecured Bond*” per un ammontare in linea capitale di 45 milioni di euro e della durata di 7 anni, destinato esclusivamente ad investitori qualificati, e debiti finanziari derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione dei contratti delle sedi, degli impianti di trasmissione e delle auto per complessivi 33,6 milioni di euro (34,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022) in applicazione del principio IFRS 16.

La posizione finanziaria netta corrente della Società al 31 dicembre 2023 è positiva per 44,0 milioni di euro (positiva per 24,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e include 1,1 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 0,9 milioni di euro in applicazione dell'IFRS 16. I debiti finanziari correnti derivanti dal valore attuale dei canoni di locazione in applicazione dell'IFRS 16 sono pari a 6,2 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 2023

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DEL GRUPPO 24 ORE									
valori in migliaia di euro	Suddivisione dei debiti per giorni di scaduto								totale scaduto
	0-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	Oltre 210	
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	737	174	82	25	22	31	1	620	1.692
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	737	174	82	25	22	31	1	620	1.692

Posizioni debitorie scadute de Il Sole 24 ORE S.p.A. ripartite per natura al 31 dicembre 2023

POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DE IL SOLE 24 ORE S.p.A.									
valori in migliaia di euro	Suddivisione dei debiti per giorni di scaduto								totale scaduto
	0-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-210	Oltre 210	
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	659	162	75	19	22	32	1	550	1.521
Debiti previdenziali	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	659	162	75	19	22	32	1	550	1.521

Le posizioni debitorie scadute del Gruppo 24 ORE e della Capogruppo Il Sole 24 ORE S.p.A. si riferiscono a debiti commerciali. Nei mesi di gennaio, febbraio e marzo 2024 le posizioni scadute che sono state oggetto di pagamento, anche mediante compensazione finanziaria, ammontano per il Gruppo a circa 860 mila euro (di cui 758 mila euro relativi alla Capogruppo), mentre per altri 155 mila euro (149 mila euro per la Capogruppo) si prevede che il pagamento avverrà mediante compensazione futura con crediti vantati nei confronti degli stessi soggetti.

Per quanto riguarda lo scaduto oltre i 210 giorni, si evidenzia che in tale importo sono inclusi i fornitori bloccati per pratiche in contenzioso legale (336 mila euro) o contestazione (110 mila euro a livello di Gruppo, di cui 68 mila euro relativi alla Capogruppo) e debiti commerciali per cui il Gruppo ritiene il pagamento non dovuto.

Con riguardo al contenzioso legale si riporta quanto segue relativamente alla posizione di maggior rilievo (301 mila euro). Il 29 aprile 2021 è stata notificata la citazione in riassunzione presso il Tribunale di Milano di un decreto ingiuntivo, emesso nel 2018 dal Tribunale di Roma e poi, con sentenza n. 1547/2021 del 28 gennaio 2021, revocato dallo stesso Tribunale, il quale si era dichiarato incompetente territorialmente. In data 25 luglio 2022 il Tribunale di Milano ha rigettato le domande di controparte, compensando le spese di lite. In data 27 febbraio 2023 la controparte ha notificato l'atto di citazione in appello avverso la predetta

sentenza del Tribunale di Milano, con fissazione della prima udienza di comparizione al 22 giugno 2023 e all'esito dell'udienza, il collegio ha rinviato per la precisazione delle conclusioni al 5 dicembre 2023. All'udienza del 5 dicembre 2023 il Collegio ha concesso i termini di rito per il deposito degli scritti conclusivi. Il 23 febbraio la Società ha depositato la memoria di replica; si resta in attesa della pubblicazione della sentenza.

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 2023, non risultano evidenze di ulteriori decreti ingiuntivi pervenuti relativi alle posizioni debitorie sopra esposte e non sono state attuate sospensioni nella fornitura tali da compromettere la normale operatività aziendale.

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

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE - CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023								
Società	Crediti e altre attività	Crediti Finanziari	Debiti e altre passività	Debiti finanziari	Ricavi e proventi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Confederazione Generale dell'Industria Italiana	-	-	-	-	72	-	-	-
Totale Ente controllante	-	-	-	-	72	-	-	-
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	622	-	-	-	1.129	-	-	-
Totale società collegate	622	-	-	-	1.129	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(607)	-	-	(2.237)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(857)	-	-	(1.581)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(186)	-	-	(219)	-	-
Altri soggetti parti correlate	570	-	(26)	-	564	(285)	-	-
Totale altre parti correlate	570	-	(1.675)	-	564	(4.323)	-	-
Totale parti correlate	1.192	-	(1.675)	-	1.766	(4.323)	-	-

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

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

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

Il 7 novembre 2022, è stato sottoscritto un contratto di *sublease* con la società collegata Sole 24 ORE Formazione S.p.A., che prevede la locazione di spazi della sede di Milano – viale Sarca. Tale operazione in ambito IFRS 16, ha comportato l'iscrizione del relativo credito finanziario che al 31 dicembre 2023 è pari complessivamente a 6.115 mila euro. Nel corso del 2023, sono stati incassati 750 mila euro relativi al canone di locazione primi tre trimestri del 2023.

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 2023, ad identificare, attraverso appositi moduli di dichiarazione rivolti alle “Parti Correlate” di cui all’Allegato 1 del Regolamento Consob a cui il Regolamento OPC rinvia, le proprie Parti Correlate dirette ed indirette.

Al 31 dicembre 2023, i dirigenti con Responsabilità Strategiche (“DIRS”) sono: Federico Silvestri - Direttore Generale Media & Business; Karen Sylvie Nahum - Direttore Generale Publishing & Digital; Eraldo Minella - Direttore Generale Servizi Professionali e Formazione; Gionata Tedeschi – Direttore Generale Innovazione e Sostenibilità ed Elisabetta Floccari – *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.

In data 31 ottobre 2023, Romeo Marrocchio – Direttore Centrale Personale e Organizzazione ha rassegnato le proprie dimissioni.

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

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE - CAPOGRUPPO AL 31 DICEMBRE 2023

Società	Crediti e altre attività	Crediti Finanziari	Debiti e altre passività	Debiti finanziari	Ricavi e proventi operativi	Costi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Confederazione Generale dell'Industria Italiana	-	-	-	-	72	-	-	-
Totale Ente controllante	-	-	-	-	72	-	-	-
24 ORE Cultura S.r.l.	1.311	-	(737)	(3.337)	1.089	(1.011)	-	(200)
Il Sole 24 ORE Eventi S.r.l.	829	-	(550)	(4.221)	1.514	(3.693)	-	(172)
Il Sole 24 ORE UK Ltd	-	-	(678)	-	-	(440)	-	-
Il Sole 24 ORE U.S.A. Inc	-	-	(258)	-	41	(449)	-	-
Totale Società controllate	2.139	-	(2.223)	(7.558)	2.643	(5.594)	-	(372)
Sole 24 ORE Formazione S.p.A.	622	-	-	-	1.129	-	-	-
Totale società collegate	622	-	-	-	1.129	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	(607)	-	-	(2.237)	-	-
Consiglio di Amministrazione	-	-	(857)	-	-	(1.581)	-	-
Collegio Sindacale	-	-	(169)	-	-	(198)	-	-
Altri soggetti parti correlate	570	-	(26)	-	564	(135)	-	-
Totale altre parti correlate	570	-	(1.659)	-	564	(4.151)	-	-
Totale parti correlate	3.331	-	(3.881)	(7.558)	4.409	(9.746)	-	(372)

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

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

I debiti commerciali/altri debiti si riferiscono principalmente a:

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

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

I ricavi ed i proventi operativi si riferiscono principalmente a:

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

I costi si riferiscono principalmente a:

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

Il 7 novembre 2022, è stato sottoscritto un contratto di *sublease* con la società collegata Sole 24 ORE Formazione S.p.A., che prevede la locazione di spazi della sede di Milano – viale Sarca. Tale operazione in ambito IFRS 16, ha comportato l'iscrizione del relativo credito finanziario che al 31 dicembre 2023 è pari complessivamente a 6.115 mila euro. Nel corso del 2023, sono stati incassati 750 mila euro relativi al canone di locazione primi tre trimestri del 2023.

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 2023, ad identificare, attraverso appositi moduli di dichiarazione rivolti alle "Parti Correlate" di cui all'Allegato 1 del Regolamento Consob a cui il Regolamento OPC rinvia, le proprie Parti Correlate dirette ed indirette.

Al 31 dicembre 2023, i dirigenti con Responsabilità Strategiche ("DIRS") sono: Federico Silvestri - Direttore Generale Media & Business; Karen Sylvie Nahum - Direttore Generale Publishing & Digital; Eraldo Minella - Direttore Generale Servizi Professionali e Formazione; Gionata Tedeschi – Direttore Generale Innovazione e Sostenibilità ed Elisabetta Floccari – *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.

In data 31 ottobre 2023, Romeo Marrocchio – Direttore Centrale Personale e Organizzazione ha rassegnato le proprie dimissioni.

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

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

Fino al 23 novembre 2023 la Società ha avuto in essere un'operazione di cartolarizzazione, realizzata dalla società veicolo Monterosa SPV S.r.l. e strutturata da Banca IMI S.p.A. in qualità di *arranger*, il cui importo complessivo massimo finanziabile era pari a 50,0 milioni di euro.

In data 23 novembre 2023 la Società ha risolto anticipatamente l'operazione di cartolarizzazione, realizzata dalla società veicolo Monterosa SPV S.r.l. e contestualmente ha avviato una nuova operazione di cartolarizzazione, realizzata dalla società veicolo Manno SPV S.r.l., strutturata da Banca IntesaSanpaolo S.p.A., il cui importo complessivo massimo finanziabile è pari a 15,0 milioni di euro.

L'operazione prevede la cessione mensile continuativa di portafogli di crediti commerciali della Società a Manno SPV, in forma *pro-soluto non recourse* a titolo definitivo (ossia senza garanzia di solvenza dei debitori ceduti) con rinnovo tacito fino a novembre 2028.

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.

L'eventuale cessazione dell'operazione di cartolarizzazione avrebbe un impatto sulla gestione finanziaria del Gruppo qualora la Società non riuscisse a finanziarsi attraverso la leva del capitale circolante netto commerciale, né riuscisse a reperire risorse di capitale e di credito aggiuntive.

Nell'ambito della revisione delle linee credito effettuate nel corso di novembre 2023, la Società ha, altresì, ottenuto due linee di credito di 10 milioni di euro ciascuna a revoca, da due distinti Istituti di credito, che consentono il potenziale smobilizzo anticipato dei crediti con modalità di pagamento mediante SDD.

In data 23 luglio 2021 Il Sole 24 ORE S.p.A. ha sottoscritto con Goldman Sachs International, MPS Capital Services e Banca Popolare di Sondrio, gli accordi funzionali all'emissione di un prestito obbligazionario non garantito e non convertibile del tipo "*Senior Unsecured Bond*" per un ammontare in linea capitale di 45 milioni di euro e della durata di 7 anni, rimborso a scadenza in un'unica soluzione (c.d. *bullet*) destinato esclusivamente ad investitori qualificati,

in esenzione dalla disciplina in materia di offerta al pubblico prevista dal Regolamento (UE) 2017/1129, e secondo la *Regulation S* del U.S. Securities Act del 1933.

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

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

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

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

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

In data 21 febbraio 2023 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Piano 2023-2026 che conferma le linee guida strategiche del precedente Piano 2022-2025, aggiornato nel suo sviluppo anche in funzione del mutato contesto di mercato.

Di seguito si riporta il confronto dei risultati economici consolidati 2023 con i dati previsionali 2023 del Piano 2023-2026.

CONSUNTIVO 2023 VERSO PIANO 2023		
milioni di euro	esercizio 2023	Piano 2023
Ricavi	215	220
Ebitda	31	24
Ebit	14	9

In un contesto che continua ad essere caratterizzato da elementi di incertezza il Gruppo 24 ORE ha registrato una crescita di ricavi inferiore alle attese principalmente per una più lenta ripresa post pandemica delle attività della controllata 24 ORE Cultura S.r.l.. L’*ebitda* dell’esercizio 2023 è comunque superiore alle attese grazie al contenimento di tutte le voci di

costo, nonché di un andamento dei prezzi di utilities e materie prime migliorativo rispetto alle previsioni del Piano 2023 – 2026 e da maggiori proventi.

L'*ebit* dell'esercizio 2023, in miglioramento rispetto a quanto previsto nel Piano 2023-2026, tiene conto, in aggiunta a quanto sopra riportato a livello di *ebitda*, di una svalutazione degli *asset* pari a 3,1 milioni di euro a seguito delle risultanze dell'*impairment test*, di minori ammortamenti conseguenti alla rimodulazione temporale degli investimenti previsti a Piano 2023-2026 e di una maggiore plusvalenza relativa alla vendita dei siti produttivi.

In data 27 marzo 2024 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Piano industriale 2024-2027 che conferma l'indirizzo strategico del precedente Piano 2023-2026, approvato il 21 febbraio 2023, di cui rappresenta l'aggiornamento e l'evoluzione.

Le previsioni contenute nel Piano 2024 - 2027 hanno tenuto conto dell'attuale contesto geopolitico (caratterizzato da un incremento rispetto allo scorso anno dei conflitti in corso), economico e di mercato.

Il Piano conferma la crescita costante e sostenibile del Gruppo nell'arco di Piano, ancorché con uno sviluppo più graduale rispetto al Piano 2023 – 2026, attraverso le tre direttrici di sviluppo già individuate nel Piano 2023 – 2026:

- ✓ la continua valorizzazione del *brand*;
- ✓ la digitalizzazione dei prodotti e dei processi;
- ✓ l'internazionalizzazione.

L'aggiornamento del Piano ha inoltre recepito una rivisitazione ed una rimodulazione di alcune iniziative previste nel precedente Piano contestualmente all'introduzione di nuove iniziative industriali.

Le stime contenute nel Piano 2024-2027, riviste per riflettere le previsioni aggiornate sull'andamento dei mercati di riferimento, del contesto macroeconomico e geopolitico, la diversa declinazione ed evoluzione delle iniziative previste, proiettano una crescita più lenta e graduale di ricavi e margini rispetto al Piano 2023-2026.

Rispetto ai risultati dell'esercizio 2023, i risultati del primo anno di piano risentono anche delle modifiche intervenute nel contesto normativo, sia sul fronte dei ricavi che sul fronte dei costi, quali il venir meno dell'obbligo di pubblicità legale per la pubblicazione di bandi e gare da parte della Pubblica Amministrazione dal 1° gennaio 2024 e il rinnovo del CCNL per i dipendenti delle aziende grafiche ed editoriali, nonché di maggiori costi a supporto della crescita dei ricavi e delle iniziative di innovazione tecnologica.

Si riportano di seguito i principali indicatori economici previsionali attesi nel Piano 2024-2027:

PIANO 2024-2027		
milioni di euro	Piano 2024	Piano 2027
Ricavi	219	236
Ebitda	25	33
Ebit	8	15

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

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

Si precisa che i dati prospettici rappresentati nel Piano 2024-2027 costituiscono degli obiettivi strategici stabiliti nell'ambito della programmazione aziendale. L'elaborazione del Piano 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 ed il raggiungimento dei risultati previsti dal Piano 2024-2027 dipende, oltre che dall'effettivo realizzarsi del volume di ricavi indicati, anche dall'efficacia delle azioni identificate e dalla tempestiva implementazione di tali azioni e dalla continua evoluzione dello scenario macroeconomico e geopolitico.

Qualora i risultati del Gruppo dovessero risultare significativamente differenti in senso peggiorativo rispetto a quanto previsto dal Piano 2024-2027, 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 2024-2027 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 Elisabetta Floccari dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni:

Investor Relations:

Raffaella Romano

Tel: 02 30223728

e-mail: investor.relations@ilsole24ore.com

Responsabile Comunicazione e Relazioni Esterne:

Ginevra Cozzi

Cell. 335 1350144

e-mail: [GINEVRA.COZZI@ILSOLE24ORE.COM](mailto:ginevra.cozzi@ilsole24ore.com)