

Comunicato Stampa

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

**Il Sole 24 ORE S.p.A.: il CdA approva la Relazione
Illustrativa degli Amministratori ai sensi dell'art 2446 c.c. de
Il Sole 24 Ore S.p.A. al 30 settembre 2016**

Milano, 30 Novembre 2016. Si è riunito oggi, sotto la presidenza del Dr. Giorgio Fossa, il Consiglio di Amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A., che ha approvato la Relazione illustrativa degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 2446, primo comma, del codice civile e dell'articolo 74 del regolamento Consob 14 maggio 1999, n. 11971 e in conformità all'allegato 3A, schema n. 5 del medesimo regolamento.

La Relazione Illustrativa degli Amministratori include il Bilancio intermedio al 30 settembre 2016 de Il Sole 24 ORE S.p.A., che riporta una perdita pari a 57.400.000 euro e un patrimonio netto pari a 18.153.000 euro, a fronte di un capitale sociale di 35.124.000 euro, al disotto del limite previsto dall'art. 2446 del codice civile.

Gli Amministratori hanno redatto il presente Bilancio intermedio abbreviato al 30 settembre 2016 sulla base del presupposto della continuità aziendale, in quanto ritengono che la Società possa disporre di adeguate risorse finanziarie per continuare ad operare in futuro come realtà in funzionamento. Tale bilancio intermedio abbreviato al 30 settembre 2016 è stato assoggettato a revisione contabile limitata volontaria da parte di EY S.p.A. su richiesta dell'attuale Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli azionisti già convocata per il giorno 22 dicembre 2016 quanto segue:

- di approvare la presente Relazione illustrativa e il Bilancio intermedio abbreviato al 30 settembre 2016 che presenta una perdita di euro 57.400.000;
- di rinviare a nuovo la perdita al 30 settembre 2016 per prendere gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c. al più tardi sulla base del progetto di bilancio al 31 dicembre 2016.

Gli Amministratori terranno sotto controllo l'entità del capitale e riconvocheranno un Consiglio al più presto per valutare la situazione patrimoniale della Società e proporre all'Assemblea la copertura della perdita e la valutazione dell'adeguamento del capitale sociale, in modo di dotare la Società di risorse finanziarie coerenti con il fabbisogno eventualmente risultante anche dalla rivisitazione del piano 2016-2020, che il Consiglio di Amministrazione appronterà a breve.

La relazione sulla situazione patrimoniale della società, approvata dal Consiglio di Amministrazione, sarà pubblicata con le osservazioni del Collegio Sindacale nelle forme e nei termini di legge.

Ai sensi dell'art. 2446 c.c. nell'Assemblea gli amministratori daranno conto dei fatti di rilievo avvenuti dopo la redazione della relazione.

Il Consiglio di Amministrazione ricorda ai soci che ai sensi dell'art. 2446 c.c., se entro l'esercizio successivo, la perdita non risulta diminuita a meno di un terzo, l'assemblea ordinaria che approva il bilancio di tale esercizio deve ridurre il capitale in proporzione delle perdite accertate.

Evoluzione prevedibile della gestione

La situazione economica è in lento miglioramento, con una crescita attesa per il 2016 rivista recentemente al ribasso rispetto alle previsioni di inizio anno. Tale stima è inferiore alle previsioni di fine 2015, che indicavano un aumento del PIL dell'1,4% (fonte: Confindustria centro studi).

In merito al mercato pubblicitario, i mesi estivi evidenziano rispetto al 2015 ancora un calo della raccolta su quotidiani e periodici. Le previsioni per l'esercizio 2016 sono ancora piuttosto incerte e confermano un ulteriore calo della raccolta pubblicitaria di quotidiani e periodici, in leggera crescita le previsioni per il mezzo Radio. Per Internet è prevista una crescita trainata dagli Over the Top, in particolare Google e Facebook, che rappresentano circa i due terzi del mercato, mentre la raccolta internet degli editori è prevista in lieve contrazione.

Per l'esercizio in corso la Società prosegue con grande focalizzazione lo sviluppo dei prodotti digitali, sostenuto dalla sempre maggiore integrazione di tutti i contenuti professionali de Il Sole 24 Ore, per compensare il calo dell'editoria tradizionale cartacea.

La società continua a monitorare attentamente il contesto di riferimento, ancora caratterizzato da un elevato grado di incertezza, per quanto riguarda in particolare il mercato pubblicitario. I dati consuntivi al 31 ottobre 2016 de Il Sole 24 Ore S.p.A. presentano un risultato netto e un patrimonio netto in linea con i dati rilevati al 30 settembre 2016. La Posizione finanziaria netta passa da un valore pari a -35,1 milioni di euro al 30 settembre 2016 a -50,4 milioni di euro al 31 ottobre 2016, per effetto della stagionalità dell'andamento del capitale circolante netto in relazione alla dinamica economica dei mesi estivi. Si prevede tuttavia un miglioramento della Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 rispetto al dato rilevato a fine ottobre.

I risultati economici consolidati di Gruppo al 31 ottobre 2016 non presentano scostamenti significativi rispetto ai dati relativi al 30 settembre 2016.

Di seguito si riportano i principali dati al 31 ottobre 2016:

PRINCIPALI DATI DE IL SOLE 24 ORE S.p.A.		
milioni di euro	Gen - Ott 2016	Gen - Ott 2015 Rideterminato
Ricavi	215,4	231,3
Margine operativo lordo (EBITDA)	(21,4)	(7,8)
Risultato operativo (EBIT)	(41,2)	(20,8)
Risultato ante imposte	(46,8)	(22,3)
Risultato netto	(57,5)	(21,5)
Patrimonio netto	18,0	76,5 (1)
Posizione finanziaria netta	(50,4)	(28,9) (1)

(1) Valore relativo al 31 dicembre 2015

Le più recenti previsioni relative all'intero esercizio, allo stato attuale e in assenza di eventi al momento non prevedibili, indicano che i risultati dell'ultimo trimestre dell'anno possano evidenziare una perdita, ancorché di entità più contenuta rispetto al precedente trimestre.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Valentina Montanari 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:

Responsabile Ufficio Stampa Gruppo24 ORE:

Ginevra Cozzi - Tel. 02/3022.4945 – Cell. 335/1350144

Investor Relations

Raffaella Romano Tel. 02/3022.3728

BILANCIO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 30 SETTEMBRE 2016

Prospetti contabili Il Sole 24 ORE S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA			
migliaia di euro	30.09.2016	31.12.2015 Rideterminato	1.12.2015 Rideterminato
ATTIVITÀ			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	38.472	45.389	52.058
Aviamento	15.982	15.982	15.982
Attività immateriali	53.834	59.306	59.376
Partecipazioni in società collegate e joint venture	580	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	733	948	909
Altre attività non correnti	4.630	32.447	32.252
Attività per imposte anticipate	35.631	46.511	56.752
Totale	149.862	200.583	217.329
Attività correnti			
Rimanenze	3.302	4.291	5.859
Crediti commerciali	76.487	89.811	98.000
Altri crediti	8.366	6.416	8.111
Altre attività finanziarie correnti	13.894	17.262	3.543
Altre attività correnti	4.311	3.610	4.233
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	33.402	33.299	31.528
Totale	139.762	154.689	151.274
Attività destinate alla vendita			
TOTALE ATTIVITÀ	289.624	355.272	368.603

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

migliaia di euro	30.09.2016	31.12.2015 Rideterminato	1.12.2015 Rideterminato
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	35.124	35.124	35.124
Riserve di capitale	61.728	82.981	98.814
Riserva legale	7.025	7.025	7.025
Avanzo di fusione	(12.487)	(12.487)	(12.487)
Riserva TFR - adeguamento las	(4.635)	(3.651)	(4.634)
Altre	1.165	1.165	1.152
Utili (perdite) portati a nuovo	(12.367)	(6.829)	(6.836)
Utile (perdita) attribuibile del periodo	(57.400)	(26.791)	(15.833)
Totale patrimonio netto	18.153	76.538	102.324
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	6.296	6.687	22.653
Benefici ai dipendenti	23.900	24.057	26.752
Passività per imposte differite	5.216	5.216	6.692
Fondi rischi e oneri	6.531	9.632	8.197
Totale	41.944	45.592	64.293
Passività correnti			
Scoperti e fin. bancari-scad. entro anno	70.303	65.466	16.633
Altre passività finanziarie correnti	5.779	7.324	1.889
Debiti commerciali	121.065	127.496	145.728
Altri debiti	32.380	32.857	37.717
Totale	229.527	233.143	201.985
Passività destinate alla vendita	-	-	-
Totale passività	271.471	278.735	266.278
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	289.624	355.272	368.603

PROSPETTO DELL'UTILE (PERDITA)		
migliaia di euro	gen-set 2016	gen-set 2015 rideterminato
1) Attività in funzionamento		
Totale ricavi	190.131	201.135
Altri proventi operativi	3.852	9.072
Costi del personale	(81.425)	(74.508)
Variazione delle rimanenze	(989)	(1.424)
Acquisti materie prime e di consumo	(6.622)	(7.085)
Costi per servizi	(103.318)	(115.049)
Costi per godimento di beni di terzi	(15.887)	(16.277)
Oneri diversi di gestione	(6.306)	(4.269)
Accantonamenti	(893)	(455)
Svalutazione crediti	(1.922)	(1.271)
Margine operativo lordo	(23.379)	(10.132)
Ammortamenti attività immateriali	(9.159)	(6.407)
Ammortamenti attività materiali	(6.045)	(6.307)
Perdita di valore attività materiali e immateriali	(854)	-
Plus/minus val. da cessione attività non correnti	(2.071)	1.117
Risultato operativo	(41.509)	(21.728)
Proventi finanziari	848	1.656
Oneri finanziari	(4.120)	(2.882)
Totale proventi (oneri) finanziari	(3.272)	(1.226)
Utili (perdite) da valutazione partecipazioni	(3.681)	-
Proventi da partecipazioni	1.800	63
Risultato prima delle imposte	(46.662)	(22.891)
Imposte sul reddito	(10.739)	718
Risultato delle attività in funzionamento	(57.400)	(22.173)
2) Attività operative cessate	-	-
Risultato delle attività operative cessate	-	-
Risultato netto	(57.400)	(22.173)

RENDICONTO FINANZIARIO

migliaia di euro	gen-set 2016	gen-set 2015 rideterminato
Voci di rendiconto		
Risultato prima delle imposte [a]	(46.662)	(22.891)
Rettifiche [b]	16.816	8.370
Ammortamenti	15.204	12.713
Svalutazioni	854	-
(Plusvalenze) minusvalenze	2.071	(1.117)
Dividendi percepiti	(1.800)	(63)
Variazione fondi rischi e oneri	(3.101)	(3.530)
Variazione benefici a dipendenti	(157)	(1.393)
Variazione imposte anticipate/differite	473	230
Oneri e proventi finanziari	3.272	1.531
Variazioni del capitale circolante netto operativo [c]	4.424	(8.631)
Variazione rimanenze	989	1.424
Variazione crediti commerciali	13.324	18.478
Variazione debiti commerciali	(6.431)	(23.812)
Pagamenti imposte sul reddito	-	-
Altre variazioni del capitale circolante netto	(3.458)	(4.720)
Totale cash flow attività operativa [d=a+b+c]	(25.422)	(23.151)
Cash flow derivante da attività di investimento [e]	(6.321)	(4.619)
Investimenti in attività immateriali e materiali	(5.923)	(5.746)
Corrispettivi da cessione di attività immateriali e materiali	8	1.127
Altre variazioni delle attività di investimento	(405)	-
Cash flow derivante da attività finanziaria [f]	31.848	(2.568)
Interessi finanziari netti pagati	(3.272)	(2.591)
Variazione di prestiti bancari a medio/lungo	(391)	-
Variazione dei finanziamenti bancari a breve	4.839	4.703
Variazioni altri debiti e crediti finanziari	(1.545)	2.792
Dividendi percepiti	1.800	63
Variazione del capitale e riserve	(984)	606
Altre variazioni delle attività e passività finanziarie	31.401	(8.141)
Risorse finanziarie assorbite nel periodo [g=d+e+f]	105	(30.339)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	(22.653)	22.445
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	(22.548)	(7.893)
Incremento (decremento) del periodo	105	(30.339)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		
migliaia di euro	30.09.2016	31.12.2015 Rideterminato
A. Cassa	20	51
B. Altre disponibilità liquide (conti correnti bancari e postali)	33.382	33.248
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	33.402	33.299
E. Crediti finanziari correnti	13.894	17.262
F. Debiti bancari correnti	(19.268)	(14.486)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(51.035)	(50.980)
H. Altri debiti finanziari correnti	(5.780)	(7.324)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(76.083)	(72.790)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	(28.787)	(22.229)
K. Debiti bancari non correnti	(6.296)	(6.687)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(6.296)	(6.687)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(35.083)	(28.916)