

**COMUNICATO STAMPA**

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2013*

**GRUPPO CIR: UTILE NETTO DEI NOVE MESI A € 10,7 MLN (PERDITA DI € 10 MLN NEL 2012)**

**Ricavi a € 3,5 miliardi (-2,1%), EBITDA ante componenti non ricorrenti a € 262,6 milioni (+3,8%).  
Posizione finanziaria netta della capogruppo positiva per € 540 milioni**

**Per Sogefi e KOS risultato in leggero miglioramento. Espresso riporta un decremento dell'utile, mantenendo comunque un risultato positivo nonostante la grave crisi dell'editoria, mentre i risultati di Sorgenia restano critici e incorporano importanti svalutazioni**

**Componenti non ricorrenti: Lodo Mondadori**

**Highlights risultati 9M 2013**

(in milioni di €)

	9M 2013	9M 2012	Δ%
Ricavi	3.550,6	3.625,8	(2,1%)
EBITDA ante componenti non ricorrenti	262,6	253	3,8%
EBITDA post componenti non ricorrenti	(47,1)	253	
Risultato netto	10,7	(10)	
Indebitamento finanziario netto	1.830,8	2.504,4 (31/12/12)	
Posizione finanziaria netta capogruppo	542,1	33,2 (31/12/12)	

Milano, 28 ottobre 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Rodolfo De Benedetti, ha approvato i risultati del gruppo al 30 settembre 2013.

**Il gruppo CIR opera in cinque settori: energia (Sorgenia), media (Espresso), componenti auto (Sogefi), sanità (KOS) e investimenti non-core (private equity, partecipazioni di minoranza, altri investimenti).**

**Andamento della gestione**

Nei primi nove mesi dell'esercizio il gruppo CIR ha registrato significativi risultati di natura non ricorrente. In primo luogo, in data 17 settembre 2013, la Corte di Cassazione ha definito il giudizio in merito al procedimento "Lodo Mondadori", condannando in via definitiva la controparte Fininvest a un **risarcimento a favore di CIR pari a € 491,3 milioni, che viene rilevato contabilmente a conto economico per un importo pari a € 319,3 milioni, al netto delle spese legali e delle imposte**. In secondo luogo, in linea con quanto già avvenuto nel primo semestre, la controllata Sorgenia ha proceduto a un riaggiustamento del valore dei propri attivi adeguandoli al mutato scenario del mercato dell'energia, nonché al nuovo *business plan* in corso di preparazione. Come conseguenza, nel risultato dei primi nove mesi, sono state registrate **svalutazioni per un importo di € 287,2 milioni al netto dei terzi**.

Il gruppo CIR ha chiuso il periodo con un **risultato netto positivo per € 10,7 milioni** rispetto a una perdita di € 10 milioni nel corrispondente periodo del 2012. I ricavi del gruppo, superiori a € 3,5 miliardi, sono risultati in lieve calo (-2,1%) mentre l'EBITDA ante componenti non ricorrenti ha registrato una leggera crescita rispetto al 2012. La posizione finanziaria netta della capogruppo al 30 settembre 2013, a seguito del giudizio definitivo sul Lodo Mondadori, era positiva per € 540 milioni. Per quanto riguarda l'andamento delle principali società controllate, Sogefi e KOS hanno ottenuto un risultato in leggero miglioramento; Espresso ha riportato un decremento dell'utile, mantenendo comunque un risultato positivo nonostante la grave crisi del settore editoriale, mentre i risultati di Sorgenia restano critici e incorporano importanti svalutazioni.

## Risultati consolidati

I ricavi del gruppo CIR al 30 settembre 2013 sono ammontati a **€ 3.550,6 milioni, in lieve riduzione (-2,1%)** rispetto a € 3.625,8 milioni nel corrispondente periodo del 2012.

L'**EBITDA ante componenti non ricorrenti** è stato pari a **€ 262,6 milioni** rispetto a € 253 milioni nei primi nove mesi del 2012 **(+3,8%)**. Tale andamento è dovuto prevalentemente all'incremento dell'EBITDA ante svalutazioni di Sorgenia. L'**EBITDA post componenti non ricorrenti** è ammontato a **-€ 47,1 milioni**. Il margine è stato fortemente penalizzato dalle svalutazioni del gruppo Sorgenia per complessivi € 274,8 milioni.

Il **risultato della gestione finanziaria** è stato negativo per € 87,3 milioni, a fronte di un onere di € 70,2 milioni nei primi nove mesi del 2012. In particolare, gli oneri finanziari netti sono ammontati a € 80,6 milioni (€ 91,3 milioni nel 2012), le rettifiche di valore negative di attività finanziarie a € 13,8 milioni (rettifiche positive per € 12,5 milioni nel 2012) e i proventi netti da negoziazione e valutazione titoli a € 7,1 milioni (€ 8,6 milioni nel 2012).

Il **risultato netto del gruppo CIR** è stato positivo per **€ 10,7 milioni** a fronte di una perdita di € 10 milioni nei primi nove mesi del 2012. Tale risultato comprende da un lato l'effetto negativo delle componenti straordinarie di Sorgenia per -€ 287,2 milioni, dall'altro l'impatto positivo per complessivi € 319,3 milioni del definito giudizio sul Lodo Mondadori. Escludendo tali effetti, il risultato netto consolidato sarebbe stato negativo per € 16,2 milioni, importo sostanzialmente equivalente a quello dei primi nove mesi del 2012.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 30 settembre 2013 ammontava a **€ 1.830,8 milioni** (rispetto a € 2.504,4 milioni al 31 dicembre 2012) e comprende una posizione finanziaria netta della capogruppo positiva per € 542,1 milioni e un indebitamento finanziario netto delle controllate operative di € 2.372,9 milioni. Il miglioramento della posizione finanziaria deriva, oltre che dalla definizione del risarcimento sul Lodo Mondadori, anche dalla riduzione dell'indebitamento netto consolidato delle controllate operative per circa € 165 milioni. Si segnala, con riferimento al Lodo Mondadori, che la società dovrà effettuare nei prossimi dodici mesi esborsi al momento stimati in circa € 180 milioni per imposte e spese legali, tenuto conto dei quali l'indebitamento finanziario netto sarebbe di circa € 2 miliardi.

**La società, allo stato, non prevede significativi impieghi della propria liquidità nel breve periodo. Eventuali futuri utilizzi delle risorse a disposizione saranno valutati nell'interesse dello sviluppo del gruppo e di tutti gli azionisti di CIR.**

Il **patrimonio netto** di gruppo al 30 settembre 2013 era pari a **€ 1.387,6 milioni** rispetto a € 1.363,3 milioni al 31 dicembre 2012.

Al 30 settembre 2013 il gruppo CIR impiegava **14.199 dipendenti** (13.940 al 31 dicembre 2012).

## Attività industriali

### **Energia: Sorgenia**

*Sorgenia è uno dei principali operatori nel settore dell'energia elettrica e del gas naturale in Italia con circa 500mila clienti e un parco di generazione di circa 5mila Megawatt. La società è controllata da CIR (52,9%) e partecipata dalla principale utility austriaca VERBUND.*

I ricavi del gruppo **Sorgenia** nei nove mesi sono ammontati a **€ 1.734,2 milioni, in lieve riduzione (-1,4%)** rispetto al dato del 2012 (€ 1.758,2 milioni). L'**EBITDA ante svalutazioni** è ammontato a **€ 116,2 milioni** rispetto a € 49,6 milioni nel nove mesi del 2012. L'incremento è dovuto essenzialmente al parziale recupero di marginalità nel settore elettrico, limitato al primo semestre. L'**EBITDA post svalutazioni**, comprensivo delle rettifiche di valore di partecipazioni consolidate a patrimonio netto (in particolare Energia Italiana/Tirreno Power) e accantonamenti per crediti, è stato pari a **-€ 196,9 milioni**. La **perdita netta** dei nove mesi, pari a **€ 434,3 milioni** (perdita di € 77,1 milioni nei nove mesi del 2012), è principalmente dovuta a svalutazioni di attività per complessivi € 396,6 milioni.

In dettaglio, Sorgenia ha svalutato le attività internazionali nell'E&P, l'avviamento (goodwill) nelle attività rinnovabili, oltre alle svalutazioni di Energia Italiana/Tirreno Power, delle altre partecipazioni a patrimonio netto e dei crediti.

Proseguono le azioni avviate da Sorgenia negli scorsi trimestri per fare fronte alla recessione in atto in Italia e alle difficoltà del mercato energetico nazionale.

**In particolare la società è impegnata su tre obiettivi prioritari: rifocalizzazione sul core business della generazione e vendita di energia, riduzione dell'indebitamento e recupero di marginalità.**

#### **Media: Espresso**

*Gruppo Editoriale L'Espresso è una delle più importanti aziende editoriali italiane. Opera in tutti i settori della comunicazione: stampa quotidiana e periodica, radio, internet, televisione e raccolta pubblicitaria. Il gruppo, controllato da CIR al 55,9%, è quotato in Borsa.*

I ricavi del gruppo **Espresso** nei primi nove mesi del 2013, pari a **€ 524,4 milioni**, hanno registrato un **calo dell'11,7%** rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2012 (€ 594 milioni) come conseguenza della crisi che interessa l'intero settore. I ricavi diffusionali, pari a € 215,3 milioni, hanno mostrato una flessione del 6,9% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€ 231,2 milioni) in un mercato che continua a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani. Le performance delle testate del gruppo sono comunque positive rispetto al mercato. I ricavi pubblicitari, pari a € 288,6 milioni, hanno registrato una flessione del 15,7% sul 2012, in un mercato in calo del 15,8%. I ricavi diversi, pari a € 20,6 milioni, sono rimasti sostanzialmente stabili rispetto ai primi nove mesi del 2012 (€ 20,5 milioni). I costi totali hanno registrato una riduzione del 7,8%; escludendo le attività di edizione digitale e televisione digitale terrestre, i cui costi sono in fase di incremento al fine di sostenerne lo sviluppo, si registra un calo del 12,2% grazie alle misure di razionalizzazione tuttora in atto, in particolare nelle aree industriali e amministrative. L'**EBITDA** è stato pari a **€ 47,5 milioni**, rispetto a € 82,8 milioni dei nove mesi del 2012. Il **risultato netto** ha riportato un **utile di € 4,5 milioni** contro € 26,4 milioni nell'analogo periodo del 2012.

#### **Componentistica per autoveicoli: Sogefi**

*Sogefi è uno dei principali produttori mondiali nei settori della filtrazione, dei sistemi aria-motore e dei componenti per sospensioni con 43 stabilimenti in 21 paesi. La società è controllata da CIR (58,3%) ed è quotata in Borsa.*

I ricavi di **Sogefi** nei primi nove mesi del 2013 sono stati pari a **€ 1.010,6 milioni**, in **leggera crescita** rispetto a € 1.005 milioni nel corrispondente periodo del 2012 (**+0,6%; +4,5% a cambi stabili**). Nei nove mesi la **Business Unit Sistemi Motore** ha registrato ricavi per € 619,7 milioni (+2,8% rispetto all'analogo periodo del 2012) e la **Business Unit Componenti per sospensioni** ricavi pari a € 392,5 milioni (-2,8%). **La società prosegue la strategia di focalizzazione sui paesi extra-europei, che hanno raggiunto un'incidenza del 35,8% sui ricavi totali del gruppo, in crescita di 2,9 punti percentuali rispetto ai primi nove mesi del 2012.** L'**EBITDA** è stato pari a **€ 108,4 milioni**, in **aumento del 9,8%** rispetto al corrispondente periodo del 2012 (€ 98,7 milioni). L'**utile netto** è ammontato a **€ 23,8 milioni**, in **crescita del 9,4%** rispetto all'analogo periodo del 2012 (€ 21,7 milioni).

#### **Sanità: KOS**

*KOS è uno dei maggiori gruppi italiani nel settore della sanità socio-assistenziale (gestione di residenze sanitarie assistenziali e centri di riabilitazione, gestioni ospedaliere). Controllata da CIR (al 51,3%), KOS è partecipata dal gruppo Ardian (nuova denominazione di AXA Private Equity).*

I ricavi di **KOS** nei primi nove mesi del 2013 sono ammontati a **€ 276,8 milioni**, in **crescita del 4,3%** rispetto al dato del corrispondente periodo del 2012 (€ 265,3 milioni), grazie allo sviluppo delle tre aree di attività, in particolare le residenze sanitarie assistenziali e i servizi ad alta tecnologia (gestioni ospedaliere). L'**EBITDA** è stato pari a **€ 41,3 milioni**, in crescita rispetto al dato dei primi nove mesi del 2012 (€ 37,9 milioni) principalmente a seguito della variazione del perimetro e di sviluppi di attività intraprese nel corso dell'ultimo anno. L'**utile netto** è ammontato a **€ 9,6 milioni** rispetto a € 8 milioni nel corrispondente periodo del 2012. L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2013 era pari a € 155,1 milioni rispetto a € 173,6 milioni al 30 giugno 2013. Il gruppo KOS gestisce a oggi **68 strutture**, prevalentemente nel centro nord Italia, per un totale di 5.971 posti letto operativi, ai quali se ne aggiungono circa 900 in fase di realizzazione. Nell'area dei servizi ad alta tecnologia proseguono le attività in India con la joint venture **ClearMedi Healthcare LTD** e in Regno Unito con la controllata **Medipass Healthcare LTD**.

#### **Investimenti non-core**

Gli investimenti non-core del gruppo sono rappresentati dalle iniziative di *private equity* e partecipazioni di minoranza e altri investimenti per un valore complessivo al 30 settembre 2013 pari a € 187,7 milioni (€ 198,3 milioni al 31 dicembre 2012). Il gruppo CIR, in particolare, detiene un portafoglio diversificato di fondi nel settore del *private equity* (*fair value* al 30 settembre 2013 pari a € 67 milioni).

Tra gli altri investimenti si segnala la partecipazione di circa il 20% della società Swiss Education Group, uno dei leader mondiali nella formazione di figure manageriali nel settore dell'hospitality, che ha registrato nei nove mesi ricavi e margini in crescita.

Il gruppo CIR, infine, detiene un portafoglio di crediti problematici (*non performing loans*): il valore netto dell'investimento in tale attività al 30 settembre 2013 ammontava a € 78,3 milioni.

### **Evoluzione prevedibile dell'esercizio 2013**

L'andamento del gruppo CIR nell'ultima parte del 2013 sarà influenzato dall'evoluzione del contesto macroeconomico, in particolare dall'andamento dell'economia italiana, caratterizzata da una perdurante recessione. In questo contesto tutte le principali controllate operative del gruppo proseguiranno le azioni di efficienza gestionale senza tuttavia rinunciare alle iniziative di sviluppo delle attività.

### **Obbligazioni in scadenza nei 24 mesi successivi al 30 settembre 2013**

La società, che ha un rating BB con outlook stabile rilasciato da Standard&Poor's, non ha obbligazioni in scadenza nei 24 mesi successivi al 30 settembre 2013.

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giuseppe Gianoglio 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*

\*\*\*

#### **Contatti gruppo CIR:**

##### **Direzione Comunicazione**

Salvatore Ricco

Mariella Speciale

Tel.: +39 02 722701

e-mail: [infostampa@cirgroup.com](mailto:infostampa@cirgroup.com)

[www.cirgroup.com](http://www.cirgroup.com)

[@cirgroup](https://twitter.com/cirgroup)

##### **Direzione Finanza e Investor Relations**

Michele Caviglioli

Angela Andriolo

Tel.: +39 02 722701

e-mail: [info@cirgroup.com](mailto:info@cirgroup.com)

\*\*\*

Il comunicato stampa è consultabile anche su internet all'indirizzo:

<http://www.cirgroup.it/sala-stampa/comunicati-stampa.html>

\*\*\*

#### **Indicatori alternativi di performance**

Di seguito viene riportato il significato e il contenuto degli "indicatori alternativi di performance", non previsti dai principi contabili IFRS, utilizzati nel presente comunicato al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del gruppo CIR.

- **EBITDA (margine operativo lordo):** indicatore della performance operativa calcolato sommando all'EBIT (utile prima dei componenti finanziari e delle imposte) gli "ammortamenti e svalutazioni";
- **Indebitamento finanziario netto consolidato:** indicatore della struttura finanziaria del gruppo; corrisponde alla somma algebrica di crediti finanziari, titoli, attività finanziarie disponibili per la vendita e disponibilità liquide dell'attivo corrente, di prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari del passivo non corrente, di banche c/c passivi, prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari del passivo corrente;
- **Eccedenza finanziaria netta aggregata:** indicatore della struttura finanziaria di CIR e delle società finanziarie controllate; è determinato quale risultante dei debiti finanziari al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti (crediti finanziari, titoli e attività finanziarie disponibili per la vendita).

*Si allegano i prospetti di sintesi della situazione patrimoniale e finanziaria e del conto economico consolidati.*

*Si precisa che tali risultati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)

<b>ATTIVO</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012 (*)</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>4.212.212</b>	<b>4.467.023</b>	<b>4.863.889</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.255.855	1.344.901	1.501.522
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2.279.381	2.319.999	2.367.626
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	21.760	21.965	22.541
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	98.970	218.713	353.070
ALTRE PARTECIPAZIONI	5.832	5.882	5.580
ALTRI CREDITI	235.408	237.026	238.815
TITOLI	89.213	99.657	111.244
IMPOSTE DIFFERITE	225.793	218.880	263.491
<b>ATTIVO CORRENTE</b>	<b>2.972.235</b>	<b>3.144.496</b>	<b>3.185.006</b>
RIMANENZE	170.651	170.751	170.757
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	32.393	34.931	42.258
CREDITI COMMERCIALI	1.162.794	1.181.036	1.447.833
ALTRI CREDITI	328.896	409.986	306.700
CREDITI FINANZIARI	35.745	35.801	35.489
TITOLI	360.440	354.923	410.343
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	103.782	105.977	105.473
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	777.534	851.091	666.153
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--	34.444
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.184.447</b>	<b>7.611.519</b>	<b>8.083.339</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.031.179</b>	<b>1.997.206</b>	<b>2.315.220</b>
CAPITALE EMESSO	397.146	396.670	396.670
meno AZIONI PROPRIE	(24.921)	(24.958)	(24.995)
CAPITALE SOCIALE	372.225	371.712	371.675
RISERVE	278.879	279.726	267.608
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	725.750	725.338	754.430
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	10.724	(164.942)	(30.371)
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>1.387.578</b>	<b>1.211.834</b>	<b>1.363.342</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	643.601	785.372	951.878
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>3.125.444</b>	<b>3.177.778</b>	<b>3.242.747</b>
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	611.559	616.636	496.379
ALTRI DEBITI FINANZIARI	2.089.881	2.138.020	2.303.836
ALTRI DEBITI	1.038	3.196	2.888
IMPOSTE DIFFERITE	182.627	179.526	179.507
FONDI PER IL PERSONALE	137.525	137.259	140.778
FONDI PER RISCHI E ONERI	102.814	103.141	119.359
<b>PASSIVO CORRENTE</b>	<b>2.027.824</b>	<b>2.436.535</b>	<b>2.524.988</b>
BANCHE C/C PASSIVI	223.534	215.365	165.850
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	12.400	9.691	4.354
ALTRI DEBITI FINANZIARI	170.909	738.189	751.496
DEBITI COMMERCIALI	977.330	941.342	1.192.436
ALTRI DEBITI	536.272	412.486	306.135
FONDI PER RISCHI E ONERI	107.379	119.462	104.717
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--	384
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>7.184.447</b>	<b>7.611.519</b>	<b>8.083.339</b>

(\*) Alcuni valori al 31 dicembre 2012 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(In migliaia di euro)

	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	III trimestre 2013	III trimestre 2012
RICAVI COMMERCIALI	3.550.630	3.625.795	1.141.069	1.218.849
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(4.318)	10.922	(2.003)	(1.971)
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(2.071.026)	(2.153.976)	(691.109)	(760.481)
COSTI PER SERVIZI	(625.627)	(614.999)	(231.476)	(188.014)
COSTI DEL PERSONALE	(544.384)	(550.808)	(167.095)	(168.985)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	87.901	77.516	23.698	19.211
ALTRI COSTI OPERATIVI	(182.025)	(135.838)	(92.484)	(39.717)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	(258.245)	(5.589)	(122.443)	(1.692)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(440.476)	(176.798)	(158.577)	(56.571)
<b>UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE ( E B I T )</b>	<b>(487.570)</b>	<b>76.225</b>	<b>(300.420)</b>	<b>20.629</b>
PROVENTI FINANZIARI	65.127	53.711	38.348	14.836
ONERI FINANZIARI	(145.686)	(145.025)	(48.193)	(45.353)
DIVIDENDI	325	396	--	7
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	9.879	10.832	2.901	4.383
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(3.237)	(2.698)	(1.733)	(1.450)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(13.783)	12.531	(4.466)	2.645
PROVENTI (ONERI) NON RICORRENTI	491.312	--	491.312	--
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(83.633)</b>	<b>5.972</b>	<b>177.749</b>	<b>(4.303)</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(209.999)	(20.655)	(145.271)	(4.195)
<b>RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>(293.632)</b>	<b>(14.683)</b>	<b>32.478</b>	<b>(8.498)</b>
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	(5.906)	--	(5.906)
<b>UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>(293.632)</b>	<b>(20.589)</b>	<b>32.478</b>	<b>(14.404)</b>
- (UTILE ) PERDITA DI TERZI	304.356	10.616	143.188	3.728
<b>- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO</b>	<b>10.724</b>	<b>(9.973)</b>	<b>175.666</b>	<b>(10.676)</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)

	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012
A. Cassa e depositi bancari	777.534	851.091	666.153
B. Altre disponibilità liquide	103.782	105.977	105.473
C. Titoli detenuti per la negoziazione	360.440	354.923	410.343
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.241.756</b>	<b>1.311.991</b>	<b>1.181.969</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>35.745</b>	<b>35.801</b>	<b>35.489</b>
F. Debiti bancari correnti	(345.521)	(331.238)	(292.787)
G. Obbligazioni emesse	(12.400)	(9.691)	(4.354)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(48.922)	(622.316)	(624.546)
I. Altri debiti finanziari correnti	--	--	(13)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>(406.843)</b>	<b>(963.245)</b>	<b>(921.700)</b>
<b>K. Posizione finanziaria corrente netta (J) + (E) + (D)</b>	<b>870.658</b>	<b>384.547</b>	<b>295.758</b>
L. Debiti bancari non correnti	(1.853.151)	(1.896.511)	(2.042.918)
M. Obbligazioni emesse	(611.559)	(616.636)	(496.379)
N. Altri debiti non correnti	(236.730)	(241.509)	(260.918)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)</b>	<b>(2.701.440)</b>	<b>(2.754.656)</b>	<b>(2.800.215)</b>
<b>P. Posizione finanziaria netta (K) + (O)</b>	<b>(1.830.782)</b>	<b>(2.370.109)</b>	<b>(2.504.457)</b>