

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo trimestre 2017

GRUPPO CIR: IN CRESCITA RICAVI (€ 693 MLN; +7,6%) ED EBITDA (€ 72,4 MLN; +16,8%)

**Utile netto in linea con lo scorso anno
(€ 14,1 mln nel 1Q 2017 vs € 14,7 mln nel 1Q 2016, che includeva una plusvalenza di € 6,5 mln)**

Il contributo delle tre controllate industriali all'utile del gruppo aumenta del 64,9% rispetto al 2016 (€ 12,2 mln vs € 7,4 mln) grazie alla crescita dei contributi di Sogefi e KOS

Posizione finanziaria netta della capogruppo al 31/3 positiva per € 331,6 mln

Nel settore dei media, dall'integrazione tra Espresso e ITEDI nasce GEDI Gruppo Editoriale: CIR sarà il principale azionista con il 43,4% del capitale

Highlights risultati 1Q 2017

(in milioni di €)

	<u>1Q 2016</u>	<u>1Q 2017</u>	<u>Δ%</u>
Ricavi	644,3	693	+7,6%
EBITDA	62	72,4	+16,8%
Utile netto	14,7	14,1	
	<u>31/12</u>	<u>31/3</u>	
Indebitamento netto (fine periodo)	143,6	144,7	

Milano, 28 aprile 2017 – Il **Consiglio di Amministrazione** di **CIR-Compagnie Industriali Riunite S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato il **resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017** presentato dall'amministratore delegato **Monica Mondardini**.

Il gruppo CIR, fondato nel 1976, opera principalmente in tre settori: **media (GEDI Gruppo Editoriale)**, **componentistica per autoveicoli (Sogefi)** e **sanità (KOS)**.

Nel settore dei media nasce GEDI Gruppo Editoriale

Nel settore dei media, come è noto, nel corso del 2016 *Gruppo Editoriale L'Espresso* ha sottoscritto un accordo per l'integrazione con *ITEDI*, società editrice dei quotidiani *La Stampa* e *Il Secolo XIX*.

In data 27 aprile 2017, una volta verificate positivamente le condizioni per la realizzazione dell'operazione, l'Assemblea degli Azionisti di *Gruppo Editoriale L'Espresso* ha approvato l'aumento di capitale che costituisce la modalità attuativa dell'integrazione. L'aumento di capitale verrà sottoscritto e liberato mediante il conferimento dell'intero capitale sociale di *ITEDI*, con l'emissione di nuove azioni ordinarie di *Gruppo Editoriale L'Espresso*.

La denominazione della società, in considerazione della portata dell'operazione di integrazione, è stata modificata in *GEDI Gruppo Editoriale*.

GEDI Gruppo Editoriale sarà una delle principali aziende italiane ed europee nell'informazione quotidiana e digitale. CIR sarà il principale azionista della società con una partecipazione del 43,4%.

Per quanto riguarda il primo trimestre 2017, i risultati del settore media sono relativi al *Gruppo Editoriale L'Espresso* e sono comparati con quelli dell'esercizio precedente a perimetro omogeneo. Nella prospettiva dell'integrazione con *ITEDI*, nel corso del 2016 *Espresso* ha ceduto cinque testate locali (di cui una in affitto) al fine di garantire il rispetto delle soglie di tiratura previste dalla normativa in vigore.

Risultati consolidati

I **ricavi** del gruppo CIR nel primo trimestre del 2017 sono ammontati a **€ 693 milioni**, con un **incremento del 7,6%** rispetto a € 644,3 milioni nel corrispondente periodo del 2016, sostenuto in particolare dalla significativa crescita di *Sogefi* (+12,6%).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a **€ 72,4 milioni** (10,4% dei ricavi), **in aumento del 16,8%** rispetto a € 62 milioni nel primo trimestre 2016 (9,6% dei ricavi). La crescita è dovuta soprattutto al maggiore EBITDA di *Sogefi*.

L'**utile netto del gruppo** è ammontato a **€ 14,1 milioni**, in linea con il risultato del primo trimestre 2016 (€ 14,7 milioni, inclusi € 6,5 milioni di plusvalenza per la cessione di una partecipazione non strategica in Cina).

Il **contributo delle controllate industriali (Espresso, Sogefi e KOS)** all'utile netto del primo trimestre 2017 è ammontato a **€ 12,2 milioni**, in aumento del 64,9% rispetto a € 7,4 milioni nel 2016 grazie all'incremento dei contributi di *Sogefi* e *KOS*.

Espresso, pur in presenza di un contesto ancora difficile per il settore editoriale, ha registrato nel trimestre un lieve aumento dei ricavi e dell'EBITDA a perimetro omogeneo rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio e un risultato netto positivo per € 5 milioni (€ 5,5 milioni nel 2016).

Sogefi ha conseguito un aumento del fatturato del 12,6%, grazie al significativo sviluppo in Europa, Nord America e Asia e alla ripresa in Sud America. L'EBITDA è cresciuto del 30,2% a € 45,1 milioni. L'utile netto è aumentato da € 2,9 milioni nel primo trimestre 2016 a € 11,6 milioni nel 2017. Tali risultati confermano l'efficacia delle azioni intraprese dalla società per migliorare la redditività e la generazione di cassa.

Infine *KOS* ha registrato un aumento dei ricavi del 3,6%, dovuto alla crescita organica in tutte le aree di attività e a un'acquisizione nella riabilitazione nella seconda metà del 2016. L'EBITDA si è mantenuto in linea con l'esercizio precedente a € 17,8 milioni, il risultato netto è stato pari a € 4,6 milioni (€ 4,4 milioni nel 2016).

Il **contributo della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) all'utile netto consolidato è stato positivo per **€ 1,9 milioni** rispetto a un risultato di € 7,3 milioni nel primo trimestre 2016, che includeva la già citata plusvalenza di € 6,5 milioni per la cessione di una partecipazione non strategica.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 31 marzo 2017 ammontava a **€ 144,7 milioni**, stabile rispetto a € 143,6 milioni al 31 dicembre 2016 (€ 110,2 milioni al 31 marzo 2016).

L'indebitamento finanziario netto complessivo delle controllate industriali al 31 marzo 2017 era pari a € 476,3 milioni, in linea con il dato al 31 dicembre 2016 (€ 477,9 milioni) e in significativa riduzione rispetto a quello al 31 marzo 2016 (€ 520,2 milioni), grazie alla generazione di cassa di *Sogefi* ed *Espresso*.

La **posizione finanziaria netta della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) al 31 marzo 2017 era **positiva per € 331,6 milioni**, in lieve diminuzione rispetto a fine 2016 (€ 334,3 milioni) prevalentemente per effetto degli acquisti di azioni proprie effettuati nel trimestre (€ 4,2 milioni).

Il **patrimonio netto di gruppo** al 31 marzo 2017 era pari a **€ 1.062 milioni** rispetto a € 1.052,3 milioni al 31 dicembre 2016. L'aumento di € 9,7 milioni è sostanzialmente dovuto al risultato del periodo al netto delle azioni proprie acquistate.

Al 31 marzo 2017 il gruppo CIR impiegava **14.398 dipendenti** (14.329 al 31 dicembre 2016).

Risultati delle controllate industriali del gruppo CIR

Media: Espresso

Gruppo Editoriale L'Espresso è una delle più importanti aziende editoriali italiane. Opera, in particolare, nei seguenti settori: stampa quotidiana e periodica, radio, internet e raccolta pubblicitaria.

La società, nell'ambito del processo di integrazione con ITEDI, ha cambiato denominazione in GEDI Gruppo Editoriale.

I ricavi di *Espresso* nel primo trimestre 2017 sono stati pari a € 136,4 milioni, in aumento dello 0,4% rispetto al primo trimestre 2016 (-3,1% a perimetro non omogeneo).

I ricavi diffusionali (inclusi i diversi), pari a € 47 milioni, sono scesi del 3,4%, in un mercato che continua a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-9,3% nel primo bimestre 2017 secondo i dati ADS).

I ricavi pubblicitari sono cresciuti del 6,8%, registrando una flessione del 6,6% sui mezzi del gruppo e un incremento significativo delle concessioni di terzi, grazie alle nuove concessioni di *Radio Italia*, *La Stampa* e *Il Secolo XIX*, per la pubblicità nazionale. I costi sono scesi del 6,4%.

L'EBITDA è ammontato a € 13,1 milioni rispetto a € 12,3 milioni nel primo trimestre 2016.

L'utile netto è ammontato a € 5 milioni rispetto a € 5,5 milioni nel primo trimestre 2016.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2017 era positiva per € 29 milioni rispetto a € 31,7 milioni al 31 dicembre 2016.

Per maggiori informazioni sui risultati di *Espresso* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 27 aprile (goo.gl/8WkWAW).

Componentistica per autoveicoli: Sogefi

Sogefi è uno dei principali produttori mondiali nei settori delle sospensioni, della filtrazione e dell'aria e raffreddamento con 42 stabilimenti in tre continenti. La società è controllata da CIR (57%) ed è quotata in Borsa.

I ricavi di *Sogefi* nel primo trimestre 2017 sono ammontati a € 439,1 milioni, in crescita del 12,6% rispetto a € 390,1 milioni nel 2016 (+11% a cambi costanti).

In Europa i ricavi sono cresciuti dell'8,2% con un andamento migliore del mercato di riferimento (+4,2%). E' continuato il vigoroso sviluppo dell'attività in Nord America (+15,4%) e in Asia (+26,4%).

In Sud America, i ricavi sono aumentati del 30,6%, riflettendo la ripresa del mercato e l'effetto positivo dei cambi (+14,1% a cambi costanti). Tutte le Business Unit hanno registrato una crescita significativa: *Aria e Raffreddamento* +17,8%, *Filtrazione* +13,8%, *Sospensioni* +7,1%.

L'EBITDA è ammontato a € 45,1 milioni, in crescita del 30,2% rispetto al dato del primo trimestre 2016 (€ 34,6 milioni). L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività, che è salita al 10,3% dall'8,9% del 2016. L'aumento della redditività è conseguenza dell'ulteriore incremento del margine di contribuzione e della riduzione dell'incidenza dei costi indiretti.

L'utile netto è ammontato a € 11,6 milioni rispetto a € 2,9 milioni nel 2016.

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2017 era pari a € 291,4 milioni, in miglioramento di € 7,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 (€ 299 milioni).

Per maggiori informazioni sui risultati di *Sogefi* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 26 aprile (goo.gl/1p8V1K).

Sanità: KOS

KOS, controllata da CIR e partecipata da F2i Healthcare, è uno dei maggiori gruppi italiani nel settore della sanità socio-assistenziale (residenze sanitarie assistenziali, centri di riabilitazione, cure oncologiche, diagnostica e gestioni ospedaliere). Il gruppo gestisce 77 strutture in Italia, prevalentemente nel centro e nel nord, per un totale di circa 7.300 posti letto, ed è attivo anche in India e nel Regno Unito.

KOS ha ottenuto nel primo trimestre 2017 ricavi per € 117,5 milioni (+3,6% rispetto a € 113,4 milioni nel 2016), principalmente grazie a una crescita organica in tutte le aree di attività e all'acquisizione di Villa Jolanda nella riabilitazione perfezionata nella seconda metà del 2016.

L'EBITDA è stato pari a € 17,8 milioni, in linea rispetto al margine conseguito nel primo trimestre 2016.

L'utile netto è ammontato a € 4,6 milioni rispetto a € 4,4 milioni nel 2016.

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2017 era pari a € 216,5 milioni rispetto a € 213,6 milioni al 31 dicembre 2016.

Investimenti non-core

Gli *investimenti non-core* del gruppo CIR sono rappresentati da iniziative di *private equity*, partecipazioni non strategiche e altri investimenti per un valore complessivo al 31 marzo 2017 pari a € 111,3 milioni (€ 114,7 milioni al 31 dicembre 2016).

In particolare, il gruppo CIR detiene un portafoglio diversificato di fondi nel settore del *private equity* (*fair value* al 31 marzo 2017 pari a € 56,3 milioni, in diminuzione di € 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2016). Le distribuzioni complessive del periodo sono ammontate a € 2,2 milioni, generando una plusvalenza di € 1,5 milioni.

Al 31 marzo 2017 CIR possedeva, direttamente e indirettamente, investimenti in partecipazioni non strategiche per un valore pari a € 18,3 milioni e un portafoglio di *non performing loans* per un valore complessivo di € 36,8 milioni.

Previsioni per il 2017

Per quanto riguarda l'andamento del gruppo CIR nell'intero 2017, si prevede una conferma dei trend registrati nel primo trimestre, fatti salvi eventi straordinari al momento non prevedibili.

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.

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 dati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

Contatti gruppo CIR:

Direzione Comunicazione

Salvatore Ricco
Mariella Speciale
Tel.: +39 02 722701
e-mail: infostampa@cirgroup.com
www.cirgroup.com
[twitter: @cirgroup](https://twitter.com/cirgroup)

Direzione Finanza e Investor Relations

Michele Cavigioli
Flavia Torriglia
Tel.: +39 02 722701
e-mail: info@cirgroup.com

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)

ATTIVO	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
ATTIVO NON CORRENTE	2.049.930	2.056.164	2.060.851
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	987.171	988.003	997.191
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	670.333	670.775	648.633
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	19.103	19.292	19.961
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	129.465	129.987	132.669
ALTRE PARTECIPAZIONI	5.343	5.323	5.830
ALTRI CREDITI	79.965	78.980	88.218
TITOLI	70.278	72.069	65.287
IMPOSTE DIFFERITE	88.272	91.735	103.062
ATTIVO CORRENTE	1.374.409	1.335.311	1.428.357
RIMANENZE	141.037	137.406	133.627
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	40.559	40.947	38.591
CREDITI COMMERCIALI	454.787	414.370	437.839
ALTRI CREDITI	113.237	92.669	102.687
CREDITI FINANZIARI	27.497	30.183	28.201
TITOLI	54.363	54.892	86.521
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	237.977	234.012	247.756
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	304.952	330.832	353.135
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	3.418	8.512
TOTALE ATTIVO	3.424.339	3.394.893	3.497.720
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
PATRIMONIO NETTO	1.539.144	1.518.476	1.591.309
CAPITALE EMESSO	397.146	397.146	397.146
meno AZIONI PROPRIE	(65.476)	(64.283)	(59.428)
CAPITALE SOCIALE	331.670	332.863	337.718
RISERVE	310.199	310.850	334.116
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	406.010	374.811	412.804
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	14.105	33.751	14.684
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	1.061.984	1.052.275	1.099.322
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	477.160	466.201	491.987
PASSIVO NON CORRENTE	929.204	938.119	968.332
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	284.414	283.742	285.621
ALTRI DEBITI FINANZIARI	261.850	274.819	334.104
ALTRI DEBITI	15.637	15.140	12.037
IMPOSTE DIFFERITE	151.364	149.683	135.742
FONDI PER IL PERSONALE	130.113	131.058	121.926
FONDI PER RISCHI E ONERI	85.826	83.677	78.902
PASSIVO CORRENTE	955.991	938.298	931.910
BANCHE C/C PASSIVI	25.492	12.771	27.300
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	21.505	20.980	5.747
ALTRI DEBITI FINANZIARI	176.226	201.179	173.046
DEBITI COMMERCIALI	447.911	432.507	450.109
ALTRI DEBITI	214.204	198.084	207.572
FONDI PER RISCHI E ONERI	70.653	72.777	68.136
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--	6.169
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.424.339	3.394.893	3.497.720

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	01/01 - 31/03 2017	01/01 - 31/03 2016
RICAVI COMMERCIALI	693.002	644.344
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(954)	(601)
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(271.079)	(245.084)
COSTI PER SERVIZI	(158.187)	(147.818)
COSTI DEL PERSONALE	(179.983)	(179.283)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	7.535	7.540
ALTRI COSTI OPERATIVI	(17.923)	(17.130)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(28.586)	(28.855)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (EBIT)	43.825	33.113
PROVENTI FINANZIARI	2.992	2.996
ONERI FINANZIARI	(13.328)	(15.262)
DIVIDENDI	10	6.204
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	3.073	2.478
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(5)	(135)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	(522)	778
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	787	475
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	36.832	30.647
IMPOSTE SUL REDDITO	(12.353)	(8.441)
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO	24.479	22.206
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	161	161
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	24.640	22.367
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	(10.535)	(7.683)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	14.105	14.684

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA*(in migliaia di euro)*

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A. Cassa e depositi bancari	304.952	330.832	353.135
B. Altre disponibilità liquide	237.977	234.012	247.756
C. Titoli detenuti per la negoziazione	54.363	54.892	86.521
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	597.292	619.736	687.412
E. Crediti finanziari correnti	27.497	30.183	28.201
F. Debiti bancari correnti	(149.575)	(168.647)	(152.857)
G. Obbligazioni emesse	(21.505)	(20.980)	(5.747)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(52.143)	(45.303)	(47.489)
I. Altri debiti finanziari correnti	--	--	--
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)	(223.223)	(234.930)	(206.093)
K. Posizione finanziaria corrente netta (J) + (E) + (D)	401.566	414.989	509.520
L. Debiti bancari non correnti	(161.098)	(170.915)	(232.017)
M. Obbligazioni emesse	(284.414)	(283.742)	(285.621)
N. Altri debiti non correnti	(100.752)	(103.904)	(102.087)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	(546.264)	(558.561)	(619.725)
P. Posizione finanziaria netta (K) + (O)	(144.698)	(143.572)	(110.205)