

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 marzo 2016

GRUPPO CIR: IN CRESCITA RICAVI (€ 644,3 MN; +2,7%) ED EBITDA (€ 62,7 MN; +2,5%)

Utile netto a € 14,7 mn (€ 21,2 mn nel 2015, anche grazie a componenti non ricorrenti)

Indebitamento finanziario netto in calo a € 110,2 mn

Posizione finanziaria netta della capogruppo positiva per € 410 mn

Highlights risultati 1Q 2016

(in milioni di €)

	<u>1Q 2015</u>	<u>1Q 2016</u>	<u>Δ%</u>
Ricavi	627,2	644,3	+2,7%
EBITDA	61,2	62,7	+2,5%
Utile netto	21,2	14,7	
	<u>31/12</u>	<u>31/3</u>	
Indebitamento finanziario netto	121,7	110,2	

Milano, 29 aprile 2016 – 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 2016** presentato dall'amministratore delegato **Monica Mondardini**.

Il gruppo CIR opera principalmente in tre settori: **media (Gruppo Editoriale L'Espresso)**, **componentistica per autoveicoli (Sogefi)** e **sanità (KOS)**.

Risultati consolidati

I **ricavi** del gruppo CIR nel primo trimestre del 2016 sono ammontati a **€ 644,3 milioni, in crescita del 2,7%** rispetto a € 627,2 milioni nel corrispondente periodo del 2015. L'aumento è trainato da *Sogefi* e *KOS*, che hanno conseguito crescite rispettivamente del 4,7% e 6,2%.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a **€ 62,7 milioni (9,7% dei ricavi), in aumento del 2,5%** rispetto a € 61,2 milioni nel 2015 (9,8% dei ricavi). La crescita è dovuta all'evoluzione favorevole dell'EBITDA di *KOS*, a fronte di una sostanziale stabilità del margine di *Espresso* e *Sogefi*.

L'**utile netto del gruppo** è ammontato a **€ 14,7 milioni**, rispetto a € 21,2 milioni nel primo trimestre del 2015, che aveva beneficiato di componenti non ricorrenti positive relative a *Espresso* e *Sogefi*.

CIR Group contact:

Communication Department
Salvatore Ricco
Mariella Speciale
infostampa@cirgroup.com

Finance and Investor Relations
Michele Caviglioli
Angela Andriolo
info@cirgroup.com

T: +39 02 72.27.01
cirgroup.com
twitter: @cirgroup

Il **contributo delle controllate industriali** è ammontato a **€ 7,4 milioni** rispetto a € 13 milioni nel 2015. *KOS* ha conseguito un incremento del risultato netto, mentre *Espresso* e *Sogefi*, pur in presenza di un EBITDA stabile, hanno registrato una riduzione dell'utile. Si ricorda che nel primo trimestre del 2015 l'utile di *Espresso* beneficiava di una plusvalenza di € 6,3 milioni per la cessione di *All Music* e quello di *Sogefi* di risultati finanziari positivi di natura non ricorrente.

Il **contributo della capogruppo CIR S.p.A. e delle controllate non industriali** è stato positivo per **€ 7,3 milioni**, in lieve riduzione rispetto a € 8,2 milioni nel primo trimestre del 2015 per il minore rendimento del portafoglio titoli.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 31 marzo 2016 ammontava a **€ 110,2 milioni** rispetto a € 121,7 milioni al 31 dicembre 2015; la riduzione è attribuibile al **significativo miglioramento della posizione finanziaria netta di Espresso**, che al 31 marzo 2016 era positiva per € 15,5 milioni con un avanzo finanziario nel trimestre di € 26,2 milioni.

La **posizione finanziaria netta della capogruppo CIR S.p.A. e delle controllate non industriali** al 31 marzo 2016 era **positiva per € 410 milioni**. La variazione rispetto a € 417,9 milioni a fine 2015 è dovuta essenzialmente agli acquisti di azioni proprie effettuati nel trimestre (€ 9,5 milioni).

Il **patrimonio netto di gruppo** al 31 marzo 2016 ammontava a **€ 1.099,3 milioni** rispetto a € 1.103 milioni al 31 dicembre 2015. La diminuzione, pari a € 3,7 milioni, deriva dagli acquisti di azioni proprie per € 9,7 milioni e dalla variazione negativa delle riserve di *fair value* e da conversione.

Al 31 marzo 2016 il gruppo CIR impiegava **14.351 dipendenti** (14.213 al 31 dicembre 2015).

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. Il gruppo, controllato da CIR al 56,5%, è quotato in Borsa.

I ricavi di Espresso nel primo trimestre 2016 sono stati pari a € 140,8 milioni, in calo del 3,5% rispetto a € 145,9 milioni nel corrispondente periodo del 2015, con un'attenuazione della flessione rispetto agli esercizi precedenti.

I ricavi diffusionali, pari a € 57,9 milioni, sono scesi del 5,3% rispetto al 2015, in un mercato che continua a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-8% nel primo bimestre 2016 secondo i dati ADS). I ricavi pubblicitari sono diminuiti del 2,5%: la raccolta su internet ha mostrato un incremento del 7,9%, la raccolta su radio è cresciuta del 2,4% mentre quella su stampa ha registrato una flessione del 7,8%. I costi sono scesi del 3,5% con una riduzione equivalente a quella dei ricavi.

L'EBITDA è ammontato a € 13,9 milioni, in linea con il valore del primo trimestre 2015 (€ 13,7 milioni).

L'utile delle attività destinate a continuare è ammontato a € 6 milioni, contro € 5,8 milioni nel primo trimestre 2015. La vendita, a fine gennaio 2015, di *All Music* a *Discovery Italia* aveva dato luogo a una plusvalenza di € 6,3 milioni, classificata tra le attività cessate. Il risultato netto è ammontato a € 6,1 milioni, a fronte di € 12 milioni nel primo trimestre del 2015.

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2016 era positiva per € 15,5 milioni, con un significativo miglioramento rispetto all'indebitamento di € 10,7 milioni a fine 2015; l'avanzo finanziario del periodo è stato pari a € 26,2 milioni.

Per maggiori informazioni sui risultati di Espresso si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 21 aprile (<http://goo.gl/sZNWNB>).

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 quattro continenti. La società è controllata da CIR (57,5%) ed è quotata in Borsa.

I ricavi di Sogefi nel primo trimestre 2016 sono ammontati a € 390,1 milioni, in crescita del 4,7% rispetto a € 372,5 milioni nel 2015 (+10,5% a parità di cambi). La società ha confermato il *trend* di forte crescita dei ricavi in Nord America e Asia, registrando in entrambe le aree un andamento migliore del mercato. In Europa i ricavi sono rimasti stabili mentre in Sud America sono scesi del 22,6% per il deprezzamento delle valute.

L'EBITDA, pari a € 34,6 milioni, è risultato stabile rispetto al primo trimestre dell'anno precedente (€ 34,9 milioni). L'EBITDA prima degli oneri non ricorrenti è ammontato a € 38,5 milioni, in crescita del 9% rispetto al corrispondente periodo del 2015, con un leggero incremento della redditività grazie al mantenimento del *gross margin* e alla minore incidenza dei costi fissi.

Il risultato netto è stato positivo per € 2,9 milioni, in riduzione rispetto a € 7,6 milioni nel 2015, per effetto dell'incremento, sul periodo, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobilizzazioni nonché dei maggiori oneri finanziari (che nel precedente esercizio beneficiavano di componenti non ricorrenti positive legate alla valutazione a *fair value* del prestito obbligazionario convertibile).

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2016 era pari a € 322,6 milioni (€ 322,3 milioni al 31 dicembre 2015); nel primo trimestre 2016 si è registrato un disavanzo finanziario di € 0,3 milioni, in significativo miglioramento rispetto a € 28,9 milioni nel primo trimestre 2015.

Per maggiori informazioni sui risultati di Sogefi si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 27 aprile (<http://goo.gl/RGRKz7>).

Sanità: KOS

KOS, controllata da CIR al 51,3%, 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-nord, per un totale di circa 7.300 posti letto.

Nel primo trimestre KOS ha ottenuto ricavi per € 113,4 milioni (+6,2% rispetto a € 106,8 milioni nel corrispondente periodo 2015), grazie alle acquisizioni effettuate durante lo scorso esercizio e alla crescita organica nel settore delle residenze sanitarie assistenziali.

L'EBITDA è stato pari a € 17,2 milioni, in aumento del 12,4% rispetto al corrispondente periodo del 2015.

L'utile netto è ammontato a € 4,4 milioni, in crescita rispetto a € 3,7 milioni nel 2015.

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2016 era pari a € 215,9 milioni (€ 210 milioni al 31 dicembre 2015).

Nei primi tre mesi del 2016 il gruppo KOS ha proseguito il percorso di crescita nelle aree delle residenze sanitarie assistenziali e nella riabilitazione. Nell'area delle cure oncologiche e della diagnostica prosegue lo sviluppo delle attività in Italia, in India (con la controllata ClearMedi Healthcare LTD) e in Regno Unito (con la controllata Medipass Healthcare LTD).

Nel corso del trimestre, in data 16 marzo, CIR e F2i hanno raggiunto con Ardian un accordo per l'acquisto da quest'ultima del 46,7% di KOS, per € 292 milioni. Il *closing* dell'operazione è previsto nel mese di maggio.

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 2016 pari a € 112 milioni (€ 113,6 milioni al 31 dicembre 2015).

In particolare, il gruppo CIR detiene un portafoglio diversificato di fondi nel settore del *private equity* (*fair value* al 31 marzo 2016 pari a € 54,3 milioni, in diminuzione di € 4,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 principalmente per effetto di svalutazioni e differenze di cambio). Le distribuzioni complessive del periodo sono ammontate a € 2,8 milioni e hanno generato una plusvalenza di € 2,1 milioni.

Per quanto riguarda le partecipazioni non strategiche, il loro valore al 31 marzo 2016 ammontava a € 15,8 milioni, dopo la cessione di un investimento di € 5,5 milioni in Cina, che ha generato una plusvalenza di € 6,5 milioni.

Il gruppo CIR, infine, detiene un portafoglio di *non performing loans*, il cui valore al 31 marzo 2016 era pari a € 41,9 milioni.

Previsioni per il 2016

L'andamento del gruppo CIR nei successivi tre trimestri del 2016 sarà influenzato dall'evoluzione del quadro economico italiano, il cui impatto è significativo in particolare sul settore media, nonché dall'andamento dei principali mercati automobilistici mondiali per il settore della componentistica.

Si informa che tale comunicazione trimestrale è stata effettuata in continuità con il passato, in attesa di chiarimenti sul quadro regolatorio.

4

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.*

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)

ATTIVO	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
ATTIVO NON CORRENTE	2.060.851	2.071.525	2.153.703
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	997.191	997.652	1.010.767
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	648.633	658.737	662.560
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	19.961	20.064	20.254
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	132.669	131.833	147.109
ALTRE PARTECIPAZIONI	5.830	5.830	4.970
ALTRI CREDITI	88.218	86.957	91.545
TITOLI	65.287	65.705	97.402
IMPOSTE DIFFERITE	103.062	104.747	119.096
ATTIVO CORRENTE	1.428.357	1.400.094	1.351.376
RIMANENZE	133.627	134.055	138.588
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	38.591	39.178	32.341
CREDITI COMMERCIALI	437.839	415.937	432.155
ALTRI CREDITI	102.687	97.363	107.015
CREDITI FINANZIARI	28.201	30.496	31.939
TITOLI	86.521	121.006	161.037
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	247.756	251.510	157.165
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	353.135	310.549	291.136
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	8.512	9.005	26.910
TOTALE ATTIVO	3.497.720	3.480.624	3.531.989
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
PATRIMONIO NETTO	1.591.309	1.590.294	1.613.555
CAPITALE EMESSO	397.146	397.146	397.146
meno AZIONI PROPRIE	(59.428)	(54.211)	(34.473)
CAPITALE SOCIALE	337.718	342.935	362.673
RISERVE	334.116	340.336	328.613
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	412.804	377.663	415.248
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	14.684	42.014	21.202
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	1.099.322	1.102.948	1.127.736
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	491.987	487.346	485.819
PASSIVO NON CORRENTE	968.332	1.010.070	983.588
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	285.621	288.366	284.438
ALTRI DEBITI FINANZIARI	334.104	372.076	329.235
ALTRI DEBITI	12.037	9.286	7.112
IMPOSTE DIFFERITE	135.742	134.881	146.770
FONDI PER IL PERSONALE	121.926	124.478	143.015
FONDI PER RISCHI E ONERI	78.902	80.983	73.018
PASSIVO CORRENTE	931.910	873.598	934.846
BANCHE C/C PASSIVI	27.300	19.517	25.102
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	5.747	5.011	5.414
ALTRI DEBITI FINANZIARI	173.046	150.316	154.444
DEBITI COMMERCIALI	450.109	427.418	452.210
ALTRI DEBITI	207.572	199.569	219.573
FONDI PER RISCHI E ONERI	68.136	71.767	78.103
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	6.169	6.662	--
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.497.720	3.480.624	3.531.989

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	01/01 - 31/03 2016	01/01 - 31/03 2015
RICAVI COMMERCIALI	644.344	627.230
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(601)	4.082
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(245.084)	(236.460)
COSTI PER SERVIZI	(147.818)	(153.069)
COSTI DEL PERSONALE	(179.283)	(177.803)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	7.540	9.394
ALTRI COSTI OPERATIVI	(17.130)	(13.270)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	778	1.096
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(28.855)	(25.168)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (E B I T)	33.891	36.032
PROVENTI FINANZIARI	2.996	5.239
ONERI FINANZIARI	(15.262)	(14.954)
DIVIDENDI	6.204	--
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	2.478	10.064
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(135)	(83)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	475	(712)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	30.647	35.586
IMPOSTE SUL REDDITO	(8.441)	(8.940)
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO	22.206	26.646
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	161	6.244
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	22.367	32.890
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	(7.683)	(11.688)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	14.684	21.202

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
A. Cassa e depositi bancari	353.135	310.549	291.136
B. Altre disponibilità liquide	247.756	251.510	157.165
C. Titoli detenuti per la negoziazione	86.521	121.006	161.037
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	687.412	683.065	609.338
E. Crediti finanziari correnti	28.201	30.496	31.939
F. Debiti bancari correnti	(152.857)	(116.507)	(146.896)
G. Obbligazioni emesse	(5.747)	(5.011)	(5.414)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(47.489)	(53.326)	(32.650)
I. Altri debiti finanziari correnti	--	--	--
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)	(206.093)	(174.844)	(184.960)
K. Posizione finanziaria corrente netta (J) + (E) + (D)	509.520	538.717	456.317
L. Debiti bancari non correnti	(232.017)	(267.809)	(218.802)
M. Obbligazioni emesse	(285.621)	(288.366)	(284.438)
N. Altri debiti non correnti	(102.087)	(104.267)	(110.433)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	(619.725)	(660.442)	(613.673)
P. Posizione finanziaria netta (K) + (O)	(110.205)	(121.725)	(157.356)