

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2018*

## **GRUPPO CIR: UTILE NETTO DI € 34 MLN NEI PRIMI NOVE MESI 2018**

**Ricavi in crescita del 3,2% a € 2.092,6 mln, EBITDA stabile a € 246 mln**

**Posizione finanziaria netta della capogruppo al 30/9 positiva per € 320,3 mln**

### **Highlights risultati 9M 2018**

(in milioni di €)

	<u>9M 2017 *</u>	<u>9M 2018</u>	<u>Δ%</u>
Ricavi	2.027,8	<b>2.092,6</b>	+3,2%
EBITDA	247,0	<b>246,0</b>	-0,4%
Risultato netto	-26,0	<b>34,0</b>	
	31/12	<b>30/9</b>	
Indebitamento finanziario netto	272,5	<b>354,4</b>	

1

*\*Alcuni valori del 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti clienti"*

Milano, 29 ottobre 2018 – Il **Consiglio di Amministrazione** di **CIR-Compagnie Industriali Riunite S.p.A.**, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato l'**informativa finanziaria al 30 settembre 2018** presentata dall'amministratore delegato **Monica Mondardini**.

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

### **Risultati consolidati**

I **ricavi** del gruppo CIR nei primi nove mesi del 2018 sono ammontati a **€ 2.092,6 milioni**, con un **incremento del 3,2%** rispetto a € 2.027,8 milioni nel corrispondente periodo del 2017. L'aumento è dovuto alla crescita dei ricavi di **KOS (+11,9%)**, principalmente per le acquisizioni effettuate nello scorso esercizio, e di **GEDI (+10,4%)** grazie all'integrazione del gruppo **ITEDI**.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a **€ 246 milioni** (11,8% dei ricavi), in linea rispetto a € 247 milioni (12,2% dei ricavi) nei primi nove mesi del 2017.

#### **CIR Group contact:**

Communication Department  
Rodolfo Belcastro  
Mariella Speciale  
infostampa@cirgroup.com

Finance and Investor Relations  
Michele Cavigioli  
Flavia Torriglia  
ir@cirgroup.com

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

L'**utile netto del gruppo** è ammontato a **€ 34 milioni** rispetto a una perdita di € 26 milioni nei primi nove mesi del 2017, dovuta al significativo onere fiscale di natura straordinaria sostenuto da *GEDI*.

Il **contributo delle controllate industriali (*Sogefi*, *GEDI* e *KOS*)** all'utile netto è ammontato nei nove mesi a **€ 31,5 milioni**, in linea con il contributo di € 32 milioni nel corrispondente periodo del 2017, prima del citato onere fiscale.

*Sogefi* ha registrato un EBITDA di € 153,1 milioni, in calo rispetto ai primi nove mesi del 2017 (€ 161,9 milioni), a causa dell'impatto negativo dei cambi e dell'incremento del prezzo dell'acciaio che ha inciso sfavorevolmente sul margine della business unit *Sospensioni*. L'utile netto è stato pari a € 23,1 milioni (€ 27,9 milioni nel corrispondente periodo del 2017).

*GEDI*, il cui principale settore di attività continua ad essere interessato da evoluzioni critiche, ha conseguito un aumento dei ricavi del 10,4% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio, grazie all'integrazione con *ITEDI*, e un utile netto di € 7,8 milioni (nei primi nove mesi del 2017 il gruppo ha riportato una perdita di € 143,9 milioni; escludendo l'onere fiscale, il risultato sarebbe stato positivo per € 10,6 milioni).

*KOS* ha registrato un incremento dei ricavi del 11,9%, dovuto alla crescita in tutte le aree di attività e alla piena contribuzione delle acquisizioni effettuate nel 2017. L'EBITDA è cresciuto del 18,9% a € 74,9 milioni e il risultato netto è stato pari a € 24,8 milioni (€ 19 milioni nel corrispondente periodo del 2017).

Il **contributo della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) è stato **positivo per € 2,5 milioni** rispetto a € 12 milioni nei primi nove mesi del 2017, a causa del minor risultato della gestione finanziaria.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 settembre 2018 ammontava a **€ 354,4 milioni** rispetto a € 272,5 milioni al 31 dicembre 2017 e a € 131,9 milioni al 30 settembre 2017.

L'indebitamento finanziario netto complessivo delle controllate industriali al 30 settembre 2018 era pari a € 674,7 milioni, in aumento rispetto al dato del 30 settembre 2017 (€ 459,4 milioni) a causa dell'esborso straordinario di natura fiscale di *GEDI* (€ 175 milioni), delle acquisizioni realizzate da *Sogefi* (€ 16,7 milioni) e da *KOS* (€ 36,7 milioni) nonché dei dividendi pagati da quest'ultima (€ 29,7 milioni).

La **posizione finanziaria netta della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) al 30 settembre 2018 era **positiva per € 320,3 milioni**, rispetto a € 343 milioni al 31 dicembre 2017 e a € 327,5 milioni al 30 settembre 2017. La variazione nei primi nove mesi del 2018 è determinata dagli esborsi per la distribuzione di dividendi (€ 24,8 milioni) e dagli acquisti di azioni proprie (€ 10,1 milioni), a fronte del flusso positivo della gestione (€ 12,2 milioni).

Il **patrimonio netto di gruppo** al 30 settembre 2018 era pari a **€ 953,8 milioni** rispetto a € 961 milioni al 31 dicembre 2017. La variazione di € 7,2 milioni è il risultato, in aumento, dell'utile del periodo e, in diminuzione, della distribuzione di dividendi e dell'acquisto di azioni proprie.

Al 30 settembre 2018 il gruppo CIR impiegava **16.411 dipendenti** (15.839 al 31 dicembre 2017).

## **Risultati delle controllate industriali del gruppo CIR**

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

*Sogefi è uno dei principali produttori mondiali nei settori delle sospensioni, della filtrazione e dell'aria e raffreddamento per autoveicoli con 41 stabilimenti in tre continenti. La società è controllata da CIR (56,8%) ed è quotata in Borsa.*

I ricavi di *Sogefi* nei primi nove mesi del 2018 sono ammontati a € 1.219,8 milioni, in crescita del 3,3% a cambi costanti, mostrando un andamento migliore del mercato; a cambi correnti risultano in diminuzione del 1,8% rispetto al corrispondente periodo del 2017.

A cambi costanti, le *Sospensioni* hanno registrato una crescita del 5,3% (-0,3% a cambi correnti, risentendo in particolare della svalutazione delle monete sudamericane), la *Filtrazione* ha riportato un incremento del 3,1% (-3,2% a cambi correnti, a causa della svalutazione delle monete sudamericane) e infine l'*Aria e Raffreddamento* ha registrato una crescita pari a 0,7% (-2,4% a cambi correnti, risentendo del calo della produzione automobilistica in Nord America e del deprezzamento del Dollaro).

L'EBITDA è ammontato a € 153,1 milioni rispetto a € 161,9 milioni nei primi nove mesi del 2017 e la redditività (EBITDA/ricavi) è passata dal 13% al 12,6%. I principali fattori che hanno determinato tale evoluzione (nonostante l'effetto positivo pari a € 6,6 milioni derivante dalla chiusura dei *claims* di *Systèmes Moteurs S.A.S.*) sono i tassi di cambio (con un effetto negativo per € 6,4 milioni) e gli incrementi del prezzo dell'acciaio che hanno penalizzato il risultato delle *Sospensioni* per circa € 9 milioni.

L'utile netto è stato pari a € 23,1 milioni rispetto a € 27,9 milioni nei primi nove mesi 2017 (1,9% dei ricavi rispetto a 2,2% nel 2017).

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2018 era pari a € 286,2 milioni rispetto a € 264 milioni al 31 dicembre 2017.

Per maggiori informazioni sui risultati di *Sogefi* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 22 ottobre ([goo.gl/Pyz5Lg](http://goo.gl/Pyz5Lg)).

### **Media: GEDI Gruppo Editoriale**

*GEDI Gruppo Editoriale (ex Gruppo Editoriale L'Espresso), dopo l'integrazione di ITEDI (editore dei quotidiani La Stampa e Il Secolo XIX), avvenuta nel corso del 2017, è leader nell'informazione quotidiana e multimediale in Italia, nonché una delle principali realtà in Europa. Opera, in particolare, nei seguenti settori: stampa quotidiana e periodica, radio, internet e raccolta pubblicitaria. La società è controllata da CIR (45,8%) ed è quotata in Borsa.*

Nei primi nove mesi del 2018 i ricavi di *GEDI* sono stati pari a € 469,7 milioni, in aumento del 10,4% rispetto al corrispondente periodo del 2017 (-5,9% a perimetro equivalente). I ricavi derivanti dalle attività digitali rappresentano complessivamente l'11,3% dei ricavi del gruppo.

I ricavi diffusionali, pari a € 215,5 milioni, sono aumentati del 14,5% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-8,4% a pari perimetro), in un mercato che ha continuato a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani.

I ricavi pubblicitari sono cresciuti del 9,2% rispetto ai primi nove mesi del 2017 e risultano in flessione del 2,5% a perimetro equivalente. Con riferimento ai mezzi del gruppo, la raccolta su radio è cresciuta del 4,7%, su internet del 17,8% e su stampa del 10,6%.

I costi sono cresciuti del 12,2% e, a perimetro equivalente, sono scesi del 4%.

L'EBITDA è ammontato a € 31,4 milioni rispetto a € 33,7 milioni nei primi nove mesi del 2017.

L'utile netto è stato pari a € 7,8 milioni rispetto a una perdita di € 143,9 milioni nei primi nove mesi del 2017, dovuta all'onere fiscale di natura straordinaria.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2018 ammontava a € 124,7 milioni rispetto a € 115,1 milioni al 31 dicembre 2017.

Per maggiori informazioni sui risultati di *GEDI* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 22 ottobre ([goo.gl/XwE1t6](http://goo.gl/XwE1t6)).

#### **Sanità: KOS**

*KOS, controllata da CIR (59,5%) e partecipata da F2i Healthcare, è uno dei maggiori gruppi italiani nel settore della sanità socio-assistenziale (long-term care, diagnostica e cure oncologiche, gestione ospedaliera). Il gruppo gestisce 85 strutture, prevalentemente nel centro e nel nord Italia, per un totale di 8.038 posti letto, ed è attivo anche in India e nel Regno Unito.*

4

Nei primi nove mesi del 2018 *KOS* ha realizzato ricavi pari a € 403,1 milioni, in crescita del 11,9% rispetto a € 360,1 milioni nel corrispondente periodo del 2017. L'area *Long Term Care* ha registrato un incremento grazie alla piena contribuzione delle acquisizioni effettuate nel corso del 2017 e del 2018; l'area *Diagnostica, cure oncologiche* e acuti è cresciuta grazie ai nuovi *service* avviati e alla piena contribuzione di *Ecomedica*, acquisita nel 2017.

L'EBITDA è ammontato a € 74,9 milioni, in aumento del 18,9% rispetto a € 63 milioni nei primi nove mesi del 2017.

L'utile netto è stato pari a € 24,8 milioni rispetto a € 19 milioni nei primi nove mesi del 2017.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2018 era pari a € 264,3 milioni rispetto a € 237,1 milioni al 31 dicembre 2017.

Nel corso dei nove mesi *KOS* ha proseguito il percorso di crescita nel *long-term care*. Il gruppo ha acquisito: *Ideas S.r.l.*, che gestisce una struttura residenziale per anziani non autosufficienti nelle Marche; *Casa di Cura S. Alessandro S.r.l.*, attiva nella riabilitazione psichiatrica; *Ippofin S.r.l.*, che gestisce una comunità psichiatrica e una struttura socio-sanitaria assistenziale e residenziale.

#### **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 30 settembre 2018 pari a € 83,7 milioni (€ 74 milioni al 31 dicembre 2017).

In particolare, il gruppo CIR detiene un portafoglio diversificato di fondi nel settore del *private equity*. Il *fair value* al 30 settembre 2018 era pari a € 50,2 milioni, in diminuzione di € 2,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2017.

Al 30 settembre 2018 CIR possedeva, direttamente e indirettamente, investimenti in partecipazioni non strategiche per un valore pari a € 22,7 milioni e un portafoglio di *non-performing loans* per un valore complessivo di € 10,8 milioni.

### **Previsioni per il 2018**

Il gruppo CIR per l'intero esercizio prevede di confermare i trend rilevati nei primi nove mesi, 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.*

\*\*\*

5

### **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 al "risultato operativo" gli "ammortamenti e svalutazioni";
- **Indebitamento finanziario netto consolidato:** indicatore della struttura finanziaria del gruppo; corrisponde alla somma algebrica di crediti finanziari, titoli, altre attività finanziarie e disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle attività correnti, di prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari delle passività non correnti, di debiti verso banche, prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari delle passività correnti.

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

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

(in migliaia di euro)

<b>ATTIVITA'</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>2.341.682</b>	<b>2.344.092</b>	<b>2.330.240</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.162.487	1.168.215	1.156.202
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	803.519	800.285	799.501
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	18.015	18.205	18.582
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	121.740	121.689	125.181
ALTRE PARTECIPAZIONI	12.104	12.117	12.249
ALTRI CREDITI	58.174	61.156	56.754
ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	68.918	62.155	58.822
ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	96.725	100.270	102.949
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.174.880</b>	<b>1.286.558</b>	<b>1.282.137</b>
RIMANENZE	143.308	143.916	139.222
CREDITI COMMERCIALI	423.457	483.503	472.736
ALTRI CREDITI	106.247	112.529	104.800
CREDITI FINANZIARI	12.909	10.995	21.717
TITOLI	31.843	33.909	46.927
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	284.898	267.375	235.251
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	172.218	234.331	261.484
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	2.341	2.341	3.418
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.518.903</b>	<b>3.632.991</b>	<b>3.615.795</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.483.086</b>	<b>1.474.244</b>	<b>1.481.225</b>
CAPITALE SOCIALE	323.455	324.753	328.063
RISERVE	229.426	232.364	266.210
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	366.875	368.524	372.659
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	34.025	25.357	(5.950)
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>953.781</b>	<b>950.998</b>	<b>960.982</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	529.305	523.246	520.243
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>1.012.594</b>	<b>1.026.255</b>	<b>1.099.137</b>
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	269.115	267.074	365.112
ALTRI DEBITI FINANZIARI	319.802	312.347	281.863
ALTRI DEBITI	63.991	67.681	72.081
PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	176.580	176.932	171.449
FONDI PER IL PERSONALE	134.408	137.241	139.735
FONDI PER RISCHI E ONERI	48.698	64.980	68.897
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.023.223</b>	<b>1.132.492</b>	<b>1.035.433</b>
DEBITI VERSO BANCHE	14.277	6.746	17.551
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	115.552	112.658	20.168
ALTRI DEBITI FINANZIARI	137.486	168.375	153.163
DEBITI COMMERCIALI	482.104	514.172	513.287
ALTRI DEBITI	206.847	261.968	260.020
FONDI PER RISCHI E ONERI	66.957	68.573	71.244
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--	--
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.518.903</b>	<b>3.632.991</b>	<b>3.615.795</b>

## PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO

*(in migliaia di euro)*

	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	III trimestre 2018	III trimestre 2017
RICAVI	2.092.562	2.027.812	661.393	662.911
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	458	72	(889)	(2.415)
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(750.941)	(737.427)	(237.455)	(229.345)
COSTI PER SERVIZI	(500.486)	(473.767)	(161.379)	(166.705)
COSTI DEL PERSONALE	(571.300)	(538.189)	(177.747)	(175.372)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	19.437	20.608	4.795	7.471
ALTRI COSTI OPERATIVI	(43.751)	(52.126)	(10.216)	(17.659)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(127.157)	(125.386)	(42.091)	(39.437)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>118.822</b>	<b>121.597</b>	<b>36.411</b>	<b>39.449</b>
PROVENTI FINANZIARI	6.784	7.676	1.659	2.424
ONERI FINANZIARI	(41.983)	(39.235)	(13.191)	(13.266)
DIVIDENDI	2.782	61	15	21
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	8.282	17.672	1.547	8.969
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(403)	(33)	(8)	--
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	212	(743)	51	(79)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(1.676)	571	(461)	(288)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>92.820</b>	<b>107.566</b>	<b>26.023</b>	<b>37.230</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(31.052)	(189.563)	(8.907)	(164.917)
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>61.768</b>	<b>(81.997)</b>	<b>17.116</b>	<b>(127.687)</b>
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	1.161	--	161
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>61.768</b>	<b>(80.836)</b>	<b>17.116</b>	<b>(127.526)</b>
- (UTILE ) PERDITA DI TERZI	(27.743)	54.797	(8.448)	74.735
<b>- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO</b>	<b>34.025</b>	<b>(26.039)</b>	<b>8.668</b>	<b>(52.791)</b>

## PROSPETTO DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017
A. Cassa e depositi bancari	172.218	234.331	261.484
B. Altre disponibilità liquide	284.898	267.375	235.251
C. Titoli detenuti per la negoziazione	31.843	33.909	46.927
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>488.959</b>	<b>535.615</b>	<b>543.662</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>12.909</b>	<b>10.995</b>	<b>21.717</b>
F. Debiti bancari correnti	(81.078)	(84.013)	(75.578)
G. Obbligazioni emesse	(115.552)	(112.658)	(20.168)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(70.685)	(91.108)	(95.136)
I. Altri debiti finanziari correnti	--	--	--
<b>J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>(267.315)</b>	<b>(287.779)</b>	<b>(190.882)</b>
<b>K. Posizione finanziaria corrente netta (J) + (E) + (D)</b>	<b>234.553</b>	<b>258.831</b>	<b>374.497</b>
L. Debiti bancari non correnti	(257.097)	(247.152)	(211.709)
M. Obbligazioni emesse	(269.115)	(267.074)	(365.112)
N. Altri debiti non correnti	(62.705)	(65.195)	(70.154)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)</b>	<b>(588.917)</b>	<b>(579.421)</b>	<b>(646.975)</b>
<b>P. Posizione finanziaria netta (K) + (O)</b>	<b>(354.364)</b>	<b>(320.590)</b>	<b>(272.478)</b>