

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2018

GRUPPO CIR: RICAVI IN CRESCITA DEL 4,9% A € 1.431,1 MLN NEL PRIMO SEMESTRE 2018

EBITDA (€ 167,5 MLN) E UTILE NETTO (€ 25,4 MLN) IN LINEA CON IL 2017

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO AL 30/6 POSITIVA PER € 328,8 MLN

Highlights risultati 1H 2018

(in milioni di €)

| | <u>1H 2017</u> * | <u>1H 2018</u> | <u>Δ%</u> |
|---------------------------------|------------------|----------------|-----------|
| Ricavi | 1.364,9 | 1.431,1 | +4,9% |
| EBITDA | 168,1 | 167,5 | -0,4% |
| Utile netto | 26,8 | 25,4 | |
| | 31/12 | 30/6 | |
| Indebitamento finanziario netto | 272,5 | 320,6 | |

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

Milano, 27 luglio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR-Compagnie Industriali Riunite S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato la **relazione finanziaria semestrale 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 nel primo semestre 2018 sono ammontati a **€ 1.431,1 milioni**, con un **incremento del 4,9%** rispetto a € 1.364,9 milioni nel corrispondente periodo del 2017. L'aumento è dovuto alla crescita dei ricavi di **KOS (+12,7%)**, principalmente per le acquisizioni effettuate nello scorso esercizio, e di **GEDI (+20,2%)** grazie all'integrazione del gruppo **ITEDI**.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a **€ 167,5 milioni** (11,7% dei ricavi), in linea rispetto a € 168,1 milioni (12,3% dei ricavi) nel primo semestre 2017.

L'**utile netto del gruppo** è ammontato a **€ 25,4 milioni** rispetto a € 26,8 milioni nel primo semestre 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

Il **contributo delle controllate industriali (Sogefi, GEDI e KOS)** all'utile netto del primo semestre 2018 è ammontato a **€ 21,5 milioni** rispetto a € 21,1 milioni nel corrispondente periodo del 2017.

Sogefi ha registrato una flessione dei ricavi del 2,1% a cambi correnti ed un incremento del 3,2 a cambi costanti; l'EBITDA è ammontato a € 104 milioni, in calo rispetto al primo semestre 2017 (€ 114 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 € 17 milioni rispetto a € 19,4 milioni nel corrispondente periodo del 2017.

GEDI, il cui principale settore di attività continua ad essere interessato da evoluzioni molto critiche, ha registrato un incremento dei ricavi del 20,2% rispetto al primo semestre 2017, grazie all'integrazione con *ITEDI*, un EBITDA di € 22,2 milioni, in linea con l'esercizio precedente e un utile netto di € 4,3 milioni (€ 7,4 milioni nel 2017).

Infine, **KOS** ha registrato un aumento dei ricavi del 12,7%, dovuto alla crescita in tutte le aree di attività e alla piena contribuzione delle acquisizioni effettuate nel 2017. L'EBITDA è aumentato del 24,6% a € 49,1 milioni e l'utile netto è stato pari a € 16,5 milioni (€ 11,3 milioni nel primo semestre 2017).

Il **contributo della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) è stato **positivo per € 3,9 milioni**, in calo rispetto a € 5,7 milioni nel primo semestre 2017 a causa del minor risultato della gestione finanziaria.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 giugno 2018 ammontava a **€ 320,6 milioni**, rispetto a € 272,5 milioni al 31 dicembre 2017 e a € 163 milioni al 30 giugno 2017.

L'indebitamento finanziario netto complessivo delle controllate industriali al 30 giugno 2018 era pari a € 649,4 milioni, in aumento rispetto al dato al 31 dicembre 2017 (€ 615,5 milioni), principalmente per la distribuzione di dividendi di *KOS* e le acquisizioni perfezionate nel primo semestre 2018, e in significativo aumento rispetto a quello al 30 giugno 2017 (€ 483,4 milioni), principalmente a causa degli esborsi sostenuti da *GEDI* nell'ultimo trimestre 2017 per la definizione di un contenzioso fiscale per fatti risalenti al 1991. Successivamente alla chiusura del semestre, in data 2 luglio 2018, *GEDI* ha effettuato un esborso di € 35,1 milioni relativo all'ultima *tranche* di tale procedimento.

La **posizione finanziaria netta della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) al 30 giugno 2018 era **positiva per € 328,8 milioni**, rispetto a € 343 milioni al 31 dicembre 2017 e a € 320,4 milioni al 30 giugno 2017. La variazione nel primo semestre 2018 è determinata dagli esborsi per la distribuzione di dividendi (€ 24,8 milioni) e dagli acquisti di azioni proprie (€ 7,4 milioni), a fronte del flusso positivo della gestione (€ 18 milioni).

Il **patrimonio netto di gruppo** al 30 giugno 2018 era pari a **€ 951 milioni** rispetto a € 961 milioni al 31 dicembre 2017. La variazione di € 10 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 giugno 2018 il gruppo CIR impiegava **16.417 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 (56,6%) ed è quotata in Borsa.

I ricavi di *Sogefi* nel primo semestre 2018 sono ammontati a € 839,1 milioni, in crescita del 3,2% a cambi costanti e in diminuzione del 2,1% a cambi storici rispetto al corrispondente periodo del 2017.

Per aree geografiche, i ricavi a cambi costanti hanno registrato un'evoluzione leggermente positiva in Europa (+0,7%), positiva in Nord America (+1,6%) e significativamente in crescita in Asia (+10%) e Sud America (+13,5%).

Per business unit, a cambi costanti, le *Sospensioni* hanno registrato una crescita del 7,1% (+1,9% a cambi correnti, risentendo in particolare della svalutazione delle monete sudamericane), la *Filtrazione* ha riportato un incremento del 2,7% (-4% a cambi correnti, principalmente a causa della svalutazione delle monete sudamericane) e infine *l'Aria e Raffreddamento* ha registrato un calo del 1,2% (-5,1% a cambi correnti, risentendo in particolare dell'andamento del Dollaro canadese).

L'EBITDA è ammontato a € 104 milioni, in contrazione rispetto al primo semestre 2017 (€ 114 milioni); la riduzione è dovuta all'evoluzione dei tassi di cambio (con un effetto complessivo di € 5,4 milioni) e all'impatto negativo degli incrementi di prezzo dell'acciaio (€ 6 milioni) nelle *Sospensioni*. La redditività (EBITDA/ricavi) è diminuita dal 13,3% al 12,4%.

L'utile netto è stato pari a € 17 milioni rispetto a € 19,4 milioni nel primo semestre 2017 (2% dei ricavi rispetto a 2,3% nel 2017).

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 era pari a € 259,6 milioni, in riduzione di € 4,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 (€ 264 milioni).

Per maggiori informazioni sui risultati di *Sogefi* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 24 luglio (goo.gl/wqre5j).

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.

I ricavi di *GEDI* nel primo semestre 2018 sono stati pari a € 322,5 milioni, in aumento del 20,2% rispetto al primo semestre 2017 (-5,7% a perimetro equivalente).

I ricavi diffusionali, pari a € 141,9 milioni, sono aumentati del 30,7% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-8,7% a pari perimetro), in un mercato che ha continuato a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani.

I ricavi pubblicitari sono cresciuti del 15,1% rispetto al primo semestre 2017 e risultano in flessione del 2,1% a perimetro equivalente. Con riferimento ai mezzi del gruppo, la raccolta su radio è cresciuta del 7%, su internet del 21,5% e su stampa del 20%.

I costi sono cresciuti del 22,6% e, a perimetro equivalente, sono scesi del 3,5%.

L'EBITDA è ammontato a € 22,1 milioni rispetto a € 22,5 milioni nel primo semestre 2017.

L'utile netto è stato pari a € 4,3 milioni rispetto a € 7,4 milioni nel primo semestre 2017 (€ 5,6 milioni a perimetro equivalente).

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 ammontava a € 111,4 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 25 luglio (goo.gl/qM7gAn).

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

Nel primo semestre 2018 *KOS* ha realizzato ricavi per € 269,5 milioni, in aumento del 12,7% rispetto a € 239,1 milioni nel corrispondente periodo del 2017, grazie alla crescita di tutte le aree di attività e alla piena contribuzione delle acquisizioni effettuate nel 2017 e ai ricavi apportati dalle acquisizioni effettuate nel primo semestre 2018.

L'EBITDA è ammontato a € 49,1 milioni, in aumento del 24,6% rispetto a € 39,4 milioni nel primo semestre 2017.

L'utile netto è ammontato a € 16,5 milioni rispetto a € 11,3 milioni nel primo semestre 2017.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 era pari a € 279 milioni rispetto a € 237,1 milioni al 31 dicembre 2017.

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 giugno 2018 pari a € 77 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 giugno 2018 era pari a € 49,3 milioni, in diminuzione di € 3,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 per effetto sostanzialmente di distribuzioni.

Al 30 giugno 2018 CIR possedeva, direttamente e indirettamente, investimenti in partecipazioni non strategiche per un valore pari a € 16,8 milioni e un portafoglio di *non-performing loans* per un valore complessivo di € 10,9 milioni.

Risultati della società capogruppo CIR S.p.A.

La società capogruppo CIR S.p.A. ha chiuso il primo semestre del 2018 con un utile netto di € 18,2 milioni, in aumento rispetto a € 11,5 milioni nel 2017 per effetto di un maggior flusso di dividendi.

Il patrimonio netto della società al 30 giugno 2018 era pari a € 877,6 milioni, in riduzione rispetto a € 890,7 milioni a fine 2017 per la distribuzione di dividendi (€ 24,8 milioni) e l'acquisto di azioni proprie (€ 7,4 milioni).

Previsioni per il 2018

Per quanto riguarda l'andamento del gruppo CIR nell'intero esercizio 2018, si prevede una conferma dei trend registrati nel primo semestre, 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)

| ATTIVITA' | 30.06.2018 | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 2.344.092 | 2.330.240 |
| IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 1.168.215 | 1.156.202 |
| IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 800.285 | 799.501 |
| INVESTIMENTI IMMOBILIARI | 18.205 | 18.582 |
| PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO | 121.689 | 125.181 |
| ALTRE PARTECIPAZIONI | 12.117 | 12.249 |
| ALTRI CREDITI | 61.156 | 56.754 |
| ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE | 62.155 | 58.822 |
| ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE | 100.270 | 102.949 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 1.286.558 | 1.282.137 |
| RIMANENZE | 143.916 | 139.222 |
| CREDITI COMMERCIALI | 483.503 | 472.736 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>1.756</i> | <i>1.799</i> |
| ALTRI CREDITI | 112.529 | 104.800 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>105</i> | <i>105</i> |
| CREDITI FINANZIARI | 10.995 | 21.717 |
| TITOLI | 33.909 | 46.927 |
| ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE | 267.375 | 235.251 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 234.331 | 261.484 |
| ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE | 2.341 | 3.418 |
| TOTALE ATTIVITA' | 3.632.991 | 3.615.795 |
| PASSIVITA' | 30.06.2018 | 31/12/2017 |
| PATRIMONIO NETTO | 1.474.244 | 1.481.225 |
| CAPITALE SOCIALE | 324.753 | 328.063 |
| RISERVE | 232.364 | 266.210 |
| UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO | 368.524 | 372.659 |
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO | 25.357 | (5.950) |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 950.998 | 960.982 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | 523.246 | 520.243 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 1.026.255 | 1.099.137 |
| PRESTITI OBBLIGAZIONARI | 267.074 | 365.112 |
| ALTRI DEBITI FINANZIARI | 312.347 | 281.863 |
| ALTRI DEBITI | 67.681 | 72.081 |
| PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE | 176.932 | 171.449 |
| FONDI PER IL PERSONALE | 137.241 | 139.735 |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI | 64.980 | 68.897 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 1.132.492 | 1.035.433 |
| DEBITI VERSO BANCHE | 6.746 | 17.551 |
| PRESTITI OBBLIGAZIONARI | 112.658 | 20.168 |
| ALTRI DEBITI FINANZIARI | 168.375 | 153.163 |
| DEBITI COMMERCIALI | 514.172 | 513.287 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>2.273</i> | <i>1.844</i> |
| ALTRI DEBITI | 261.968 | 260.020 |
| FONDI PER RISCHI ED ONERI | 68.573 | 71.244 |
| PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE | -- | -- |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 3.632.991 | 3.615.795 |

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

| | 1° semestre 2018 | 1° semestre 2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| RICAVI | 1.431.169 | 1.364.901 |
| VARIAZIONE DELLE RIMANENZE | 1.347 | 2.487 |
| COSTI PER ACQUISTO DI BENI | (513.486) | (508.082) |
| COSTI PER SERVIZI | (339.107) | (307.062) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | (1.127) | (1.210) |
| COSTI DEL PERSONALE | (393.553) | (362.817) |
| ALTRI PROVENTI OPERATIVI | 14.642 | 13.137 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | 1.013 | 945 |
| ALTRI COSTI OPERATIVI | (33.535) | (34.467) |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | -- | -- |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | (85.066) | (85.949) |
| RISULTATO OPERATIVO | 82.411 | 82.148 |
| PROVENTI FINANZIARI | 5.125 | 5.252 |
| <i>di cui verso parti correlate</i> | -- | 1 |
| ONERI FINANZIARI | (28.792) | (25.969) |
| DIVIDENDI | 2.767 | 40 |
| PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI | 6.735 | 8.703 |
| ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI | (395) | (33) |
| QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO | 161 | (664) |
| RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE | (1.215) | 859 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 66.797 | 70.336 |
| IMPOSTE SUL REDDITO | (22.145) | (24.646) |
| RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO | 44.652 | 45.690 |
| UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE | -- | 1.000 |
| UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI | 44.652 | 46.690 |
| - (UTILE) PERDITA DI TERZI | (19.295) | (19.938) |
| - UTILE (PERDITA) DI GRUPPO | 25.357 | 26.752 |
| UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro) | 0,0388 | 0,0403 |
| UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro) | 0,0387 | 0,0403 |

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO*(in migliaia di euro)*

| | 1° semestre 2018 | 1° semestre 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO | 44.652 | 45.690 |
| ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | | |
| <i>COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</i> | | |
| - UTILI (PERDITE) ATTUARIALI | 1.137 | 2.844 |
| - EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO | (193) | (483) |
| SUBTOTALE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE NELL'UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 944 | 2.361 |
| <i>COMPONENTI CHE POSSONO ESSERE RICLASSIFICATE SUCCESSIVAMENTE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</i> | | |
| - DIFFERENZE DI CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI ESTERE | (6.593) | (13.707) |
| - VARIAZIONE NETTA DI FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA | -- | (3.320) |
| - VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE | 1.679 | 2.599 |
| - ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | -- | (560) |
| - EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE POSSONO ESSERE RICLASSIFICATE SUCCESSIVAMENTE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO | (403) | (645) |
| SUBTOTALE COMPONENTI CHE POSSONO ESSERE RICLASSIFICATE NELL'UTILE (PERDITA) DEL PERIODO | (5.317) | (15.633) |
| TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | (4.373) | (13.272) |
| TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO | 40.279 | 32.418 |
| TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DERIVANTE DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | -- | 1.000 |
| TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | 40.279 | 33.418 |
| TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO ATTRIBUIBILE A: | | |
| SOCI DELLA CONTROLLANTE | 22.883 | 16.658 |
| INTERESSENZE DI PERTINENZA DI TERZI | 17.396 | 16.760 |
| UTILE COMPLESSIVO BASE PER AZIONE (IN EURO) | 0,0350 | 0,0251 |
| UTILE COMPLESSIVO DILUITO PER AZIONE (IN EURO) | 0,0349 | 0,0251 |

PROSPETTO DEL RENDICONTO FINANZIARIO*(in migliaia di euro)*

| | 1° semestre 2018 | 1° semestre 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ATTIVITÀ OPERATIVA | | |
| RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO | 44.652 | 45.690 |
| RETTIFICHE: | | |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | 85.066 | 85.949 |
| ADEGUAMENTO PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO | 3.492 | 4.946 |
| VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT | 1.842 | 1.792 |
| VARIAZIONE FONDI PER IL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI | (7.945) | (5.302) |
| RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE | 1.215 | (859) |
| PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO | (4.889) | (6.028) |
| AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI/DEBITI NON CORRENTI | (3.551) | 10.790 |
| (AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | (18.710) | (35.189) |
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA | 101.172 | 101.789 |
| di cui: | | |
| - interessi incassati (pagati) | (16.158) | (16.897) |
| - pagamenti per imposte sul reddito | (8.422) | (12.601) |
| ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI | (20.238) | (3.761) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE | 1.478 | 9.053 |
| (ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI | (17.125) | 4.196 |
| ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO | (82.378) | (67.570) |
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | (118.263) | (58.082) |
| ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE | 357 | 973 |
| ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO | (5.735) | (2.228) |
| ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI/CREDITI FINANZIARI | 50.870 | (38.349) |
| ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE DEL GRUPPO | (7.492) | (9.402) |
| DIVIDENDI PAGATI | (37.257) | (33.516) |
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | 743 | (82.522) |
| AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO | (16.348) | (38.815) |
| FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DERIVANTI DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE | -- | 1.000 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO | 243.933 | 318.061 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO | 227.585 | 280.246 |

PROSPETTO DELLA VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

| | Attribuibile agli azionisti della controllante | | | | | | | | | | | | | Terzi | Totale | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------|------------------|--|--|
| | Capitale emesso | meno azioni proprie | Capitale sociale | Riserva da sovrapprezzo delle azioni | Riserva legale | Riserva da fair value | Riserva da conversione | Riserva per azioni proprie in portafoglio | Riserva stock option e stock grant | Altre riserve | Utili (Perdite) portati a nuovo | Utile (Perdita) del periodo | Totale | | | | |
| (in migliaia di euro) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SALDO AL 31 DICEMBRE 2016 | 397.146 | (64.283) | 332.863 | 38.845 | 115.969 | 23.531 | (6.285) | 64.283 | 18.570 | 55.937 | 374.811 | 33.751 | 1.052.275 | 466.201 | 1.518.476 | | |
| Aumenti di capitale | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 85.198 | 85.198 | | |
| Dividendi agli Azionisti | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (25.123) | -- | (25.123) | (8.491) | (33.614) | | |
| Utili portati a nuovo | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 33.751 | (33.751) | -- | -- | -- | | |
| Dividendi prescritti ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 7 | -- | -- | -- | 7 | -- | 7 | | |
| Adeguamento per operazioni su azioni proprie | -- | (4.800) | (4.800) | 1.661 | -- | -- | -- | 4.800 | -- | -- | (15.683) | -- | (14.022) | -- | (14.022) | | |
| Movimenti tra riserve | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (4.903) | -- | 4.903 | -- | -- | -- | -- | | |
| Accredito figurativo stock option e stock grant | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1.801 | -- | -- | -- | 1.801 | -- | 1.801 | | |
| Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate | -- | -- | -- | -- | -- | 29 | 121 | -- | -- | (26.543) | -- | -- | (26.393) | 26.782 | 389 | | |
| <i>Risultato complessivo del periodo</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutazione a fair value degli strumenti di copertura | -- | -- | -- | -- | -- | 1.768 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1.768 | 1.358 | 3.126 | | |
| Valutazione a fair value dei titoli | -- | -- | -- | -- | -- | (955) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (955) | -- | (955) | | |
| Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico | -- | -- | -- | -- | -- | (1.537) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (1.537) | -- | (1.537) | | |
| Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (276) | -- | -- | (276) | (372) | (648) | | |
| Differenze cambio da conversione | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (15.362) | -- | -- | -- | -- | -- | (15.362) | (8.546) | (23.908) | | |
| Utili (perdite) attuariali | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1.084 | -- | -- | -- | 1.084 | 736 | 1.820 | | |
| Risultato del periodo | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (5.948) | (5.948) | (37.772) | (43.720) | | |
| <i>Totale risultato complessivo del periodo</i> | | | | | | (724) | (15.362) | -- | -- | 808 | -- | (5.948) | (21.226) | (44.596) | (65.822) | | |
| SALDO AL 31 DICEMBRE 2017 | 397.146 | (69.083) | 328.063 | 40.506 | 115.969 | 22.836 | (21.526) | 69.083 | 15.468 | 30.209 | 372.659 | (5.948) | 967.319 | 525.094 | 1.492.413 | | |
| Rettifiche alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 15 (al netto delle imposte) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 208 | -- | -- | (6.543) | -- | (2) | (6.337) | (4.851) | (11.188) | | |
| SALDO RIDETERMINATO AL 31 DICEMBRE 2017 | 397.146 | (69.083) | 328.063 | 40.506 | 115.969 | 22.836 | (21.318) | 69.083 | 15.468 | 23.666 | 372.659 | (5.950) | 960.982 | 520.243 | 1.481.225 | | |
| Rettifiche alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 9 (al netto delle imposte) | -- | -- | -- | -- | -- | (25.448) | (6.632) | -- | -- | (1.300) | 32.080 | -- | (1.300) | (1.142) | (2.442) | | |
| SALDO RIDETERMINATO AL 1° GENNAIO 2018 | 397.146 | (69.083) | 328.063 | 40.506 | 115.969 | (2.612) | (27.950) | 69.083 | 15.468 | 22.366 | 404.739 | (5.950) | 959.682 | 519.101 | 1.478.783 | | |
| Aumenti di capitale | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 357 | 357 | | |
| Dividendi agli Azionisti | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (24.764) | -- | (24.764) | (12.493) | (37.257) | | |
| Utili portati a nuovo | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (5.950) | 5.950 | -- | -- | -- | | |
| Dividendi prescritti ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | | |
| Adeguamento per operazioni su azioni proprie | -- | (3.310) | (3.310) | 135 | -- | -- | -- | 3.310 | -- | -- | (7.546) | -- | (7.411) | -- | (7.411) | | |
| Movimenti tra riserve | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (2.045) | -- | 2.045 | -- | -- | -- | -- | | |
| Accredito figurativo stock option e stock grant | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 894 | -- | -- | -- | 894 | -- | 894 | | |
| Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate | -- | -- | -- | -- | -- | 4 | 49 | -- | -- | (339) | -- | -- | (286) | (1.115) | (1.401) | | |
| <i>Risultato complessivo del periodo</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valutazione a fair value degli strumenti di copertura | -- | -- | -- | -- | -- | 723 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 723 | 553 | 1.276 | | |
| Valutazione a fair value dei titoli | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | | |
| Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | | |
| Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | | |
| Differenze cambio da conversione | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (3.731) | -- | -- | -- | -- | -- | (3.731) | (2.862) | (6.593) | | |
| Utili (perdite) attuariali | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 534 | -- | -- | -- | 534 | 410 | 944 | | |
| Risultato del periodo | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 25.357 | 25.357 | 19.295 | 44.652 | | |
| <i>Totale risultato complessivo del periodo</i> | | | | | | 723 | (3.731) | -- | -- | 534 | -- | 25.357 | 22.883 | 17.396 | 40.279 | | |
| SALDO AL 30 GIUGNO 2018 | 397.146 | (72.393) | 324.753 | 40.641 | 115.969 | (1.885) | (31.632) | 72.393 | 14.317 | 22.561 | 368.524 | 25.357 | 950.998 | 523.246 | 1.474.244 | | |