



## COMUNICATO STAMPA

*Il CdA approva i risultati dei primi nove mesi 2006*

### **GRUPPO COFIDE: 35,5 MILIONI DI UTILE NETTO**

#### **Risultati consolidati al 30 settembre 2006**

*Ricavi € 2.971,8 milioni (+20,8%)*

*Ebitda € 331,1 milioni (+13,4%)*

*Ebit € 257,2 milioni (+16,1%)*

*Utile netto € 35,5 milioni (€ 23,8 milioni nei primi nove mesi del 2005)*

*Indebitamento finanziario netto consolidato € 835,7 milioni (€ 487 milioni al 31 dicembre 2005)  
per gli investimenti effettuati nei Gruppi Sorgenia e HSS*

*Patrimonio netto totale € 1.947 milioni (€ 1.906,6 milioni al 31 dicembre 2005)*

Si è riunito oggi a Milano, sotto la presidenza dell'ing. Carlo De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di COFIDE-Compagnia Finanziaria De Benedetti SpA, per esaminare i risultati al 30 settembre 2006.

Nei primi nove mesi dell'anno, COFIDE ha conseguito un **utile netto consolidato** di 35,5 milioni di euro, rispetto a 23,8 milioni nel corrispondente periodo del 2005 (+49,2%). Tale risultato è stato determinato dal maggior contributo della controllata CIR (37,3 milioni di euro rispetto a 25,8 milioni al 30 settembre 2005). Il miglioramento deriva in modo particolare dal positivo andamento del Gruppo Sorgenia, che ha avviato tra l'altro la produzione industriale della centrale di Termoli.

Il **fatturato consolidato** nei primi nove mesi del 2006 è stato di 2.971,8 milioni di euro, in aumento del 20,8% rispetto a 2.460 milioni nello stesso periodo dello scorso anno.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA) consolidato** è aumentato del 13,4%, raggiungendo 331,1 milioni di euro (11,1% dei ricavi), rispetto a 291,9 milioni nei primi nove mesi del 2005 (11,9% dei ricavi).

Il **marginale operativo (EBIT) consolidato** è aumentato del 16,1%, passando da 221,5 milioni nei primi nove mesi del 2005 a 257,2 milioni nel corrispondente periodo del 2006.

Il **capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2006 si è attestato a 2.782,7 milioni di euro, rispetto a 2.393,6 milioni al 31 dicembre 2005, con un incremento di 389,1 milioni a seguito dei significativi investimenti effettuati in particolare dai gruppi Sorgenia e HSS.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2006 presentava un indebitamento di 835,7 milioni di euro (487 milioni al 31 dicembre 2005 e 810,7 milioni al 30 giugno 2006), determinato da

- un indebitamento di 29,7 milioni di euro (26,6 milioni al 31 dicembre 2005) relativo a COFIDE e alla società finanziaria interamente controllata COFIDE International;
- un'eccedenza finanziaria relativa a CIR e CIR International di 269,2 milioni di euro (359,8 milioni al 31 dicembre 2005);
- un indebitamento complessivo dei gruppi operativi di 1.075,2 milioni di euro, contro 820,2 milioni al 31 dicembre 2005. L'aumento di 255 milioni di euro deriva principalmente dagli investimenti nel Gruppo Sorgenia per le nuove centrali e nel Gruppo HSS per l'acquisizione di Anni Azzurri.

Il **patrimonio netto consolidato del Gruppo** è passato da 617,2 milioni di euro al 31 dicembre 2005 (634,8 milioni al 30 giugno 2006) a 643,1 milioni al 30 settembre 2006 (+25,9 milioni). Il **patrimonio netto di terzi** è salito da 1.289,4 milioni di euro al 31 dicembre 2005 (1.273,1 milioni al 30 giugno 2006) a 1.303,9 milioni al 30 settembre 2006 (+14,5 milioni). Il **patrimonio netto totale** si è attestato al 30 settembre 2006 a 1.947 milioni, rispetto a 1.906,6 milioni al 31 dicembre 2005 (1.907,9 milioni al 30 giugno 2006), con un incremento di 40,4 milioni.

Al 30 settembre 2006 il Gruppo COFIDE impiegava 11.091 **dipendenti**, rispetto a 11.221 al 30 giugno 2006 e a 10.053 al 31 dicembre 2005.

### **Andamento del terzo trimestre 2006**

Nel terzo trimestre 2006 il Gruppo COFIDE ha registrato un **fatturato consolidato** di 950,4 milioni di euro, in aumento del 25,8% rispetto a 755,6 milioni del terzo trimestre 2005.

L'**EBITDA consolidato** è stato di 77,4 milioni di euro (8,1% dei ricavi) rispetto a 76,2 milioni (10,1% dei ricavi) nel corrispondente periodo dell'anno scorso.

L'**EBIT consolidato** è stato di 51,4 milioni di euro rispetto a 53,5 milioni nel terzo trimestre 2005.

L'**utile netto consolidato** del terzo trimestre 2006 è stato di 6,4 milioni di euro, rispetto a 7,7 milioni.

In tema di Corporate Governance, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a rettificare e integrare il proprio Modello di governo societario al fine di applicare le raccomandazioni previste nel Codice di Autodisciplina delle Società quotate, nella versione pubblicata nel marzo 2006 da Borsa Italiana SpA. Il Consiglio di Amministrazione ha anche provveduto alla nomina dell'Avv. Paolo Riccardo Rocca quale *lead independent director*.

Per quanto riguarda l'evoluzione della gestione, tenuto conto del buon andamento dei settori operativi della controllata CIR, si può ragionevolmente prevedere per l'intero esercizio 2006 un miglioramento del risultato dell'attività ordinaria rispetto al 2005.

Milano, 31 ottobre 2006

#### **CONTATTI**

**COFIDE SpA** [www.cofide.it](http://www.cofide.it)  
DIREZIONE RELAZIONI ESTERNE  
E UFFICIO STAMPA  
Beppe Pescetto  
Francesca Sagramoso  
Tel.: +39 02 722701

## GRUPPO COFIDE - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

*(in migliaia di euro)*

<b>ATTIVO</b>	<i>30.09.2006</i>	<i>30.06.2006</i>	<i>31.12.2005</i>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>2.760.843</b>	<b>2.687.364</b>	<b>2.433.187</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	973.936	961.331	891.066
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.067.138	1.032.939	898.536
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	18.529	18.211	7.794
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	241.011	240.489	221.042
ALTRE PARTECIPAZIONI	10.249	8.610	8.482
ALTRI CREDITI	265.392	256.634	261.909
TITOLI	86.554	84.049	61.691
IMPOSTE DIFFERITE	98.034	85.101	82.667
<b>ATTIVO CORRENTE</b>	<b>3.045.824</b>	<b>2.946.067</b>	<b>2.940.645</b>
RIMANENZE	209.959	174.087	162.864
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	744	2.098	933
CREDITI COMMERCIALI	845.593	862.136	790.744
ALTRI CREDITI	275.064	271.043	204.537
CREDITI FINANZIARI	15.405	9.729	26.513
TITOLI	645.669	599.543	520.727
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	416.825	412.739	414.392
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	636.565	614.692	819.935
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	2.638	2.601	17.143
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>5.809.305</b>	<b>5.636.032</b>	<b>5.390.975</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<i>30.09.2006</i>	<i>30.06.2006</i>	<i>31.12.2005</i>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.946.990</b>	<b>1.907.895</b>	<b>1.906.577</b>
CAPITALE SOCIALE	359.605	359.605	359.605
RISERVE	143.788	141.961	141.831
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	104.195	104.195	75.942
UTILE DEL PERIODO	35.465	29.040	39.812
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>643.053</b>	<b>634.801</b>	<b>617.190</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	1.303.937	1.273.094	1.289.387
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>2.428.167</b>	<b>2.242.808</b>	<b>2.196.826</b>
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	1.205.559	1.189.071	1.199.251
ALTRI DEBITI FINANZIARI	859.660	694.307	654.785
ALTRI DEBITI	1.152	1.098	55
IMPOSTE DIFFERITE	147.859	144.683	135.928
FONDI PER IL PERSONALE	170.968	169.181	164.342
FONDI PER RISCHI E ONERI	42.969	44.468	42.465
<b>PASSIVO CORRENTE</b>	<b>1.434.148</b>	<b>1.485.329</b>	<b>1.274.096</b>
BANCHE C/C PASSIVI	167.511	140.581	54.963
ALTRI DEBITI FINANZIARI	260.577	365.444	308.102
DEBITI COMMERCIALI	672.101	630.110	650.344
ALTRI DEBITI	297.240	312.770	217.081
FONDI PER RISCHI E ONERI	36.719	36.424	43.606
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--	13.476
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.809.305</b>	<b>5.636.032</b>	<b>5.390.975</b>

**GRUPPO COFIDE - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

*(in migliaia di euro)*

	<i>1/1-30/9</i> <i>2006</i>	<i>1/1-30/9</i> <i>2005</i>	<i>III trimestre</i> <i>2006</i>	<i>III trimestre</i> <i>2005</i>
RICAVI COMMERCIALI	2.971.807	2.460.046	950.358	755.551
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	2.034	22.442	2.073	25.361
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(1.726.110)	(1.324.203)	(577.241)	(442.173)
COSTI PER SERVIZI	(539.519)	(489.535)	(156.210)	(152.811)
COSTI DEL PERSONALE	(424.967)	(411.242)	(134.955)	(126.363)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	81.504	58.126	6.048	15.595
ALTRI COSTI OPERATIVI	(54.884)	(43.430)	(12.911)	(10.079)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	21.206	19.715	228	11.158
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(73.874)	(70.455)	(26.011)	(22.682)
<b>UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE ( E B I T )</b>	<b>257.197</b>	<b>221.464</b>	<b>51.379</b>	<b>53.557</b>
PROVENTI FINANZIARI	51.177	61.422	17.641	15.180
ONERI FINANZIARI	(100.460)	(89.816)	(36.383)	(23.612)
DIVIDENDI	2.980	1.418	24	25
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	83.397	77.310	23.977	22.429
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(48.277)	(74.738)	(15.650)	(13.322)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(16.540)	(332)	(3.353)	(733)
<b>UTILE/PERDITA PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>229.474</b>	<b>196.728</b>	<b>37.635</b>	<b>53.524</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(75.925)	(76.817)	(7.961)	(19.946)
<b>UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>153.549</b>	<b>119.911</b>	<b>29.674</b>	<b>33.578</b>
- UTILE DI TERZI	(118.084)	(96.089)	(23.249)	(25.893)
<b>- UTILE DI GRUPPO</b>	<b>35.465</b>	<b>23.822</b>	<b>6.425</b>	<b>7.685</b>

## GRUPPO COFIDE – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

*(in migliaia di euro)*

	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005
A. Cassa e depositi bancari	636.565	614.692	819.935
B. Altre disponibilità liquide	359.983	354.734	362.930
C. Titoli detenuti per la negoziazione	645.669	599.543	520.727
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.642.217</b>	<b>1.568.969</b>	<b>1.703.592</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>15.405</b>	<b>9.729</b>	<b>26.513</b>
F. Debiti bancari correnti	(399.683)	(468.659)	(353.237)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(28.167)	(37.119)	(9.578)
H. Altri debiti finanziari correnti	(238)	(247)	(250)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>(428.088)</b>	<b>(506.025)</b>	<b>(363.065)</b>
<b>J. Posizione finanziaria corrente netta (I) + (E) + (D)</b>	<b>1.229.534</b>	<b>1.072.673</b>	<b>1.367.040</b>
K. Debiti bancari non correnti	(826.775)	(664.887)	(631.131)
L. Obbligazioni emesse	(1.205.559)	(1.189.071)	(1.199.251)
M. Altri debiti non correnti	(32.885)	(29.420)	(23.654)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(2.065.219)</b>	<b>(1.883.378)</b>	<b>(1.854.036)</b>
<b>O. Posizione finanziaria netta (J) + (N)</b>	<b>(835.685)</b>	<b>(810.705)</b>	<b>(486.996)</b>