

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2017

**GRUPPO COFIDE: RICAVI A € 1.392,4 MLN (+5,6%), EBITDA A € 147,5 MLN (+18,8%)
UTILE NETTO DEL SEMESTRE A € 14,6 MLN (€ 17,5 MLN NEL 2016)**

**In aumento il contributo all'utile della controllata CIR (€ 14,9 milioni),
in riduzione quello della capogruppo COFIDE S.p.A.**

Highlights risultati 1H 2017

(in milioni di €)

	<u>1H 2016</u>	<u>1H 2017</u>	Δ%
Ricavi	1.319,1	1.392,4	+5,6%
EBITDA	124,2	147,5	+18,8%
Risultato netto	17,5	14,6	
	<u>30/6</u>	<u>30/6</u>	
Indebitamento netto (fine periodo)	244,8	192,5	

Milano, 28 luglio 2017 - Il **Consiglio di Amministrazione** di **COFIDE-Gruppo De Benedetti S.p.A.**, riunitosi oggi a Milano sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato la **relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017**.

COFIDE è l'azionista di controllo di **CIR-Compagnie Industriali Riunite S.p.A.**, società a capo di un gruppo industriale attivo principalmente nei settori media (*GEDI Gruppo Editoriale*), componentistica auto (*Sogefi*) e sanità (*KOS*). Il gruppo **COFIDE**, inoltre, detiene investimenti finanziari in **Jargonant**, fondo di *private equity* specializzato in attività immobiliari in Germania ed Europa Orientale, e in **Three Hills Decalia**, fondo di investimento a supporto della crescita delle piccole e medie imprese europee.

Risultati consolidati e della capogruppo

I **ricavi** del gruppo **COFIDE** nel primo semestre 2017 sono ammontati a **€ 1.392,4 milioni**, in **crescita del 5,6%** rispetto a € 1.319,1 milioni nel corrispondente periodo del 2016. L'incremento riflette l'andamento dei ricavi del gruppo **CIR**, trainati soprattutto dalla significativa crescita di *Sogefi*.

L'**EBITDA** è ammontato a **€ 147,5 milioni** (10,6% dei ricavi), in **aumento del 18,8%** rispetto a € 124,2 milioni (9,4% dei ricavi) nel primo semestre 2016. Il dato beneficia dell'incremento dell'EBITDA del gruppo **CIR**.

Nel primo semestre 2017 il gruppo **COFIDE** ha conseguito un **utile netto di € 14,6 milioni** in riduzione rispetto a € 17,5 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio. Il risultato è stato determinato da un **contributo positivo per € 14,9 milioni della controllata CIR**, in aumento rispetto a € 14,1 milioni nel primo semestre 2016, e da un contributo sostanzialmente pari a zero **della capogruppo COFIDE S.p.A.** (- € 0,3 milioni rispetto a € 3,4 milioni nel 2016).

Il contributo della capogruppo COFIDE S.p.A all'utile netto consolidato è determinato dal risultato ottenuto dalla società nel periodo, positivo per € 13,5 milioni, dedotti i dividendi ricevuti dalla controllata CIR S.p.A. (€ 13,8 milioni). Nel primo semestre 2016 l'utile netto di COFIDE S.p.A. era ammontato a € 19,4 milioni per effetto dei maggiori proventi finanziari.

Nel primo semestre 2017 il gruppo CIR ha conseguito un utile di € 27,1 milioni, in aumento rispetto a € 25,9 milioni nella prima metà del 2016.

L'indebitamento finanziario netto consolidato del gruppo COFIDE al 30 giugno 2017 ammontava a **€ 192,5 milioni** a fronte di € 166,9 milioni al 31 dicembre 2016 e di € 244,8 milioni al 30 giugno 2016.

L'indebitamento finanziario netto della capogruppo COFIDE S.p.A. al 30 giugno 2017 era pari a **€ 29,5 milioni** (€ 23,3 milioni al 31 dicembre 2016 e € 26,6 milioni al 30 giugno 2016). La variazione nel semestre è dovuta, in aumento, all'acquisto di azioni proprie per € 7,3 milioni e a impieghi netti in fondi di *private equity* per € 1,8 milioni e, in riduzione, all'incasso di dividendi, al netto di quelli pagati, per € 3,9 milioni.

Il **patrimonio netto consolidato totale** al 30 giugno 2017 si è attestato a **€ 1.579,2 milioni**, rispetto a € 1.506,9 milioni al 31 dicembre 2016.

Il **patrimonio netto consolidato di pertinenza del gruppo** è ammontato a **€ 539,1 milioni** al 30 giugno 2017 rispetto a € 563,4 milioni al 31 dicembre 2016. La variazione è sostanzialmente dovuta alla diluizione conseguente all'integrazione del *Gruppo ITEDI* in *GEDI*, alla distribuzione di dividendi e all'acquisto di azioni proprie; tali effetti sono stati parzialmente compensati dai risultati del periodo.

Il valore dell'investimento nel fondo *Jargonant* al 30 giugno 2017 era pari a **€ 4,7 milioni** rispetto a € 6,3 milioni a fine 2016 a seguito delle distribuzioni avvenute nel corso del semestre. Il gruppo COFIDE ha inoltre investito nel fondo *Three Hills Decalia*, specializzato in piccole e medie imprese europee: il valore dell'investimento al 30 giugno 2017 era pari a **€ 6,6 milioni** (€ 5,6 milioni a fine 2016).

Al 30 giugno 2017 il gruppo COFIDE impiegava **14.613 dipendenti** (14.329 al 31 dicembre 2016).

Evoluzione prevedibile dell'esercizio 2017

Per quanto riguarda l'andamento del gruppo COFIDE nell'intero 2017, si prevede la conferma di un risultato positivo, fatti salvi eventi straordinari al momento non prevedibili.

Per maggiori informazioni sui risultati della controllata CIR si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società in data odierna (goo.gl/jjGy9L).

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.

Contatti:

Direzione Comunicazione Gruppo CIR

Salvatore Ricco

Mariella Speciale

Tel.: +39 02 722701

e-mail: infostampa@cirgroup.it

www.cofide.it

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 COFIDE.

- **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 e c/c passivi, prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari del passivo corrente.

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di euro)

ATTIVO	30.06.2017	31.12.2016
ATTIVO NON CORRENTE	2.187.981	2.070.459
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.108.989	988.003
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	682.224	671.159
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	19.767	20.144
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	125.041	129.987
ALTRE PARTECIPAZIONI	6.547	5.323
ALTRI CREDITI	78.465	79.099
<i>di cui altri crediti verso parti correlate</i>	<i>1.644</i>	<i>1.644</i>
TITOLI	78.569	85.009
IMPOSTE DIFFERITE	88.379	91.735
ATTIVO CORRENTE	1.376.325	1.349.077
RIMANENZE	145.052	137.406
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	43.034	40.947
CREDITI COMMERCIALI	462.697	414.246
<i>di cui crediti commerciali verso parti correlate</i>	<i>1.168</i>	<i>1.542</i>
ALTRI CREDITI	108.587	92.863
<i>di cui altri crediti verso parti correlate</i>	<i>105</i>	<i>105</i>
CREDITI FINANZIARI	19.211	30.183
TITOLI	64.834	66.157
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	232.571	234.012
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	300.339	333.263
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	3.418	3.418
TOTALE ATTIVO	3.567.724	3.422.954
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30.06.2017	31.12.2016
PATRIMONIO NETTO	1.579.196	1.506.896
CAPITALE EMESSO	359.605	359.605
meno AZIONI PROPRIE	(6.170)	--
CAPITALE SOCIALE	353.435	359.605
RISERVE	73.227	95.041
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	97.759	87.519
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	14.629	21.249
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	539.050	563.414
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	1.040.146	943.482
PASSIVO NON CORRENTE	1.029.660	975.300
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	266.201	283.742
ALTRI DEBITI FINANZIARI	345.013	311.815
ALTRI DEBITI	15.391	15.175
IMPOSTE DIFFERITE	180.744	149.833
FONDI PER IL PERSONALE	140.186	131.058
FONDI PER RISCHI E ONERI	82.125	83.677
PASSIVO CORRENTE	958.868	940.758
BANCHE C/C PASSIVI	18.273	12.771
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	19.979	20.980
ALTRI DEBITI FINANZIARI	159.980	201.179
DEBITI COMMERCIALI	455.579	433.354
<i>di cui debiti commerciali verso parti correlate</i>	<i>1.208</i>	<i>2.189</i>
ALTRI DEBITI	215.694	199.697
FONDI PER RISCHI E ONERI	89.363	72.777
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.567.724	3.422.954

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2017	1° semestre 2016
RICAVI COMMERCIALI	1.392.360	1.319.146
<i>di cui ricavi commerciali verso parti correlate</i>	--	--
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	2.487	1.325
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(536.702)	(498.046)
<i>di cui costi per acquisto di beni verso parti correlate</i>	--	--
COSTI PER SERVIZI	(326.481)	(307.988)
<i>di cui costi per servizi verso parti correlate</i>	(1.168)	(2.703)
COSTI DEL PERSONALE	(362.817)	(363.987)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	13.157	11.980
<i>di cui altri proventi operativi verso parti correlate</i>	945	834
ALTRI COSTI OPERATIVI	(34.461)	(38.190)
<i>di cui altri costi operativi verso parti correlate</i>	--	--
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(65.186)	(58.776)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (E B I T)	82.357	65.464
PROVENTI FINANZIARI	5.253	5.935
<i>di cui proventi finanziari verso parti correlate</i>	1	19
ONERI FINANZIARI	(26.657)	(31.018)
<i>di cui oneri finanziari verso parti correlate</i>	--	--
DIVIDENDI	40	7.953
<i>di cui dividendi verso parti correlate</i>	--	--
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	9.104	10.053
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(33)	(538)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	(664)	2.186
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	1.316	1.433
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	70.716	61.468
IMPOSTE SUL REDDITO	(24.723)	(17.202)
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO	45.993	44.266
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	1.000	1.000
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	46.993	45.266
- PERDITA (UTILE) DI TERZI	(32.364)	(27.723)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	14.629	17.543
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)	0,0205	0,0244
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,0205	0,0244

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2017	1° semestre 2016
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI CONTINUING OPERATIONS	45.993	44.266
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	65.186	58.776
QUOTA DEL RISULTATO DELLE SOCIETÀ VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	4.946	(2.186)
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	1.792	2.405
VARIAZIONE FONDI DEL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(5.302)	(13.201)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(1.316)	(1.433)
PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE TITOLI IMMOBILIZZATI	(6.028)	(4.720)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI DEBITI NON CORRENTI	10.786	10.804
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(37.357)	(13.199)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA CONTINUING OPERATIONS	78.700	81.512
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(16.897)	(19.922)
- pagamenti per imposte sul reddito	(12.601)	(3.740)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	(3.761)	(100)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	9.053	--
ACQUISTO QUOTE MINORITARIE	--	(84.457)
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	4.195	74.438
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(47.538)	(26.154)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO CONTINUING OPERATIONS	(38.051)	(36.273)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	973	10.696
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	(2.201)	(11.429)
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI/CREDITI FINANZIARI	(32.334)	(31.526)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(16.751)	(17.164)
DIVIDENDI PAGATI	(29.762)	(41.673)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO CONTINUING OPERATIONS	(80.075)	(91.096)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE CONTINUING OPERATIONS	(39.426)	(45.857)
FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DISCONTINUED OPERATIONS	1.000	1.000
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	320.492	293.126
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	282.066	248.269

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Attribuibile agli azionisti della controllante							Terzi	Totale
	Capitale emesso	meno azioni proprie	Capitale sociale	Riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utili (Perdite) dell'esercizio	Totale		
SALDO AL 31 DICEMBRE 2015	359.605	--	359.605	110.571	78.901	18.687	567.764	1.005.314	1.573.078
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	11.487	11.487
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	(10.069)	--	(10.069)	(34.604)	(44.673)
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	18.687	(18.687)	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(12.258)	--	--	(12.258)	(73.323)	(85.581)
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>									
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	486	--	--	486	1.091	1.577
Valutazione a fair value dei titoli	--	--	--	(274)	--	--	(274)	2.351	2.077
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	--	--	(314)	--	--	(314)	(260)	(574)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	92	--	--	92	188	280
Differenze cambio da conversione	--	--	--	751	--	--	751	852	1.603
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	(4.013)	--	--	(4.013)	(8.853)	(12.866)
Risultato dell'esercizio	--	--	--	--	--	21.249	21.249	39.239	60.488
<i>Totale risultato complessivo dell'esercizio</i>	--	--	--	(3.272)	--	21.249	17.977	34.608	52.585
SALDO AL 31 DICEMBRE 2016	359.605	--	359.605	95.041	87.519	21.249	563.414	943.482	1.506.896
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	84.625	84.625
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	(10.069)	(10.069)	(19.693)	(29.762)
Utili portati a nuovo	--	--	--	940	10.240	(11.180)	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(6.170)	(6.170)	(1.179)	--	--	(7.349)	--	(7.349)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(15.382)	--	--	(15.382)	7.232	(8.150)
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>									
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	620	--	--	620	1.355	1.975
Valutazione a fair value dei titoli	--	--	--	(2.032)	--	--	(2.032)	(1.202)	(3.234)
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	--	--	(439)	--	--	(439)	(358)	(797)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(94)	--	--	(94)	(331)	(425)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	(4.987)	--	--	(4.987)	(8.950)	(13.937)
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	739	--	--	739	1.622	2.361
Risultato dell'esercizio	--	--	--	--	--	14.629	14.629	32.364	46.993
<i>Totale risultato complessivo dell'esercizio</i>	--	--	--	(6.193)	--	14.629	8.436	24.500	32.936
SALDO AL 30 GIUGNO 2017	359.605	(6.170)	353.435	73.227	97.759	14.629	539.050	1.040.146	1.579.196