

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2016

GRUPPO COFIDE: UTILE NETTO DEL SEMESTRE A € 17,5 MLN (€ 20,3 MLN NEL 2015)

Il risultato beneficia del contributo positivo di CIR e della capogruppo COFIDE S.p.A.

Highlights risultati 1H 2016

(in milioni di €)

	<u>1H 2015</u>	<u>1H 2016</u>	Δ%
Ricavi	1.290,7	1.319,1	+2,2%
EBITDA	119,7	126,4	+5,6%
Risultato netto	20,3	17,5	
	<u>31/12</u>	<u>30/6</u>	
Indebitamento finanziario netto	159,4	244,8	

Milano, 29 luglio 2016 - 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 2016**.

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, componentistica auto e sanità. 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

I ricavi del gruppo COFIDE nel primo semestre 2016 sono ammontati a **€ 1.319,1 milioni**, in crescita del **2,2%** rispetto a € 1.290,7 milioni nel corrispondente periodo del 2015.

L'**EBITDA** è ammontato a **€ 126,4 milioni** (9,6% dei ricavi), in crescita del **5,6%** rispetto a € 119,7 milioni (9,3% dei ricavi) nel 2015. Il dato beneficia dell'incremento dell'EBITDA del gruppo CIR.

Nel semestre il gruppo COFIDE ha conseguito un **utile netto di € 17,5 milioni** rispetto a un utile di € 20,3 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio. Tale risultato è stato determinato dal **contributo positivo della controllata CIR** (€ 14,1 milioni rispetto a € 18,6 milioni nel 2015) e da quello della **società capogruppo COFIDE S.p.A. (€ 3,4 milioni)** rispetto a € 1,7 milioni nel 2015). Il contributo della capogruppo COFIDE S.p.A al risultato netto consolidato è determinato dall'utile della società al netto dei dividendi ricevuti dalla controllata CIR S.p.A.

Nel primo semestre 2016 il gruppo CIR ha conseguito un utile di € 25,9 milioni rispetto a € 36,4 milioni nel corrispondente periodo dello scorso esercizio; la differenza è interamente dovuta ai minori proventi della gestione finanziaria a livello di capogruppo e controllate non industriali e alla plusvalenza realizzata da *Espresso* nel primo semestre 2015 cedendo la società *All Music a Discovery*.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato del gruppo COFIDE** al 30 giugno 2016 ammontava a **€ 244,8 milioni** a fronte di € 159,4 milioni al 31 dicembre 2015. La differenza è dovuta principalmente all'aumento dell'indebitamento finanziario netto del gruppo CIR che nel semestre, a livello di capogruppo e controllate non industriali, ha effettuato investimenti pari a € 112 milioni (in particolare € 84,5 milioni per l'acquisto di una quota pari all'11,4% di KOS ed € 17,1 milioni per l'acquisto di azioni proprie) e distribuito dividendi per € 29,5 milioni.

Il **patrimonio netto consolidato totale** al 30 giugno 2016 si è attestato a **€ 1.463,8 milioni**, rispetto a € 1.573,1 milioni al 31 dicembre 2015. Il **patrimonio netto consolidato di pertinenza del gruppo** è ammontato a **€ 543,4 milioni** al 30 giugno 2016 rispetto a € 567,8 milioni al 31 dicembre 2015.

Il valore dell'investimento nel fondo **Jargonant** al 30 giugno 2016 era pari a **€ 4,8 milioni** (€ 13,4 milioni a fine 2015). Il gruppo COFIDE ha investito nel fondo **Three Hills Decalia**, specializzato in piccole e medie imprese europee: il valore dell'investimento al 30 giugno 2016 era pari a **€ 8,7 milioni** (7,3 milioni a fine 2015).

Al 30 giugno 2016 il gruppo COFIDE impiegava **14.607 dipendenti** (14.215 al 31 dicembre 2015).

Risultati della società capogruppo COFIDE S.p.A.

L'utile netto della capogruppo **COFIDE S.p.A.** nel semestre è stato pari a **€ 19,4 milioni**, grazie a dividendi ricevuti da CIR S.p.A. per € 16 milioni e a una plusvalenza derivante dal rimborso di quote del fondo Jargonant. COFIDE S.p.A. aveva chiuso il primo semestre 2015 con un utile netto di € 1,7 milioni; nel precedente esercizio la controllata CIR non aveva distribuito dividendi.

L'**indebitamento finanziario netto** di **COFIDE S.p.A.** al 30 giugno 2016 era pari a **€ 26,6 milioni** (€ 37,7 milioni al 31 dicembre 2015). La riduzione è dovuta prevalentemente al rimborso di quote del fondo Jargonant e all'incasso di dividendi, al netto di quelli pagati, per € 5,9 milioni. Il **patrimonio netto** di COFIDE S.p.A. al 30 giugno 2016 era pari a **€ 561,0 milioni**, in aumento rispetto a € 556,6 milioni al 31 dicembre 2015.

Evoluzione prevedibile dell'esercizio 2016

L'andamento del gruppo COFIDE nella seconda metà 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.

Per maggiori informazioni sui risultati della controllata CIR si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società in data odierna (<http://goo.gl/8VO0IV>).

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	30.06.2016	31.12.2015
ATTIVO NON CORRENTE	2.065.615	2.094.545
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	992.611	997.652
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	647.067	659.109
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	20.674	20.916
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	130.873	131.833
ALTRE PARTECIPAZIONI	5.443	5.830
ALTRI CREDITI	84.201	87.075
<i>di cui altri crediti verso parti correlate (*)</i>	2.693	2.693
TITOLI	80.518	87.383
IMPOSTE DIFFERITE	104.228	104.747
ATTIVO CORRENTE	1.346.516	1.412.396
RIMANENZE	135.058	134.055
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	39.201	39.178
CREDITI COMMERCIALI	449.392	415.937
<i>di cui crediti commerciali verso parti correlate (*)</i>	1.395	2.259
ALTRI CREDITI	113.385	97.565
<i>di cui altri crediti verso parti correlate (*)</i>	569	655
CREDITI FINANZIARI	28.289	30.496
TITOLI	75.140	131.012
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	235.398	251.510
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	270.653	312.643
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	11.582	9.005
ELISIONI DA E VERSO DISCONTINUED OPERATION	--	--
TOTALE ATTIVO	3.423.713	3.515.946
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30.06.2016	31.12.2015
PATRIMONIO NETTO	1.463.775	1.573.078
CAPITALE SOCIALE	359.605	359.605
RISERVE	78.682	110.571
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	87.519	78.901
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	17.543	18.687
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	543.349	567.764
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	920.426	1.005.314
PASSIVO NON CORRENTE	979.643	1.060.437
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	275.232	288.366
ALTRI DEBITI FINANZIARI	342.161	421.910
ALTRI DEBITI	12.023	9.321
IMPOSTE DIFFERITE	139.537	135.235
FONDI PER IL PERSONALE	131.621	124.622
FONDI PER RISCHI E ONERI	79.069	80.983
PASSIVO CORRENTE	970.913	875.769
BANCHE C/C PASSIVI	22.384	19.517
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	19.990	5.011
ALTRI DEBITI FINANZIARI	194.487	150.316
<i>di cui altri debiti finanziari verso parti correlate (*)</i>	--	--
DEBITI COMMERCIALI	447.112	428.173
<i>di cui debiti commerciali verso parti correlate (*)</i>	2.067	2.251
ALTRI DEBITI	220.248	200.985
<i>di cui altri debiti verso parti correlate (*)</i>	--	--
FONDI PER RISCHI E ONERI	66.692	71.767
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	9.382	6.662
ELISIONI DA E VERSO DISCONTINUED OPERATION	--	--
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.423.713	3.515.946

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2016	1° semestre 2015
RICAVI COMMERCIALI	1.319.146	1.290.737
<i>di cui ricavi commerciali verso parti correlate (*)</i>	--	--
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	1.325	10.670
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(498.046)	(483.948)
<i>di cui costi per acquisto di beni verso parti correlate (*)</i>	--	--
COSTI PER SERVIZI	(307.988)	(312.441)
<i>di cui costi per servizi verso parti correlate (*)</i>	(2.703)	(979)
COSTI DEL PERSONALE	(363.987)	(362.020)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	11.980	34.713
<i>di cui altri proventi operativi verso parti correlate (*)</i>	834	922
ALTRI COSTI OPERATIVI	(38.190)	(60.134)
<i>di cui altri costi operativi verso parti correlate (*)</i>	--	--
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	2.186	2.157
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(58.776)	(51.352)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (E B I T)	67.650	68.382
PROVENTI FINANZIARI	5.935	8.680
<i>di cui proventi finanziari verso parti correlate (*)</i>	19	364
ONERI FINANZIARI	(31.018)	(32.521)
<i>di cui oneri finanziari verso parti correlate (*)</i>	--	--
DIVIDENDI	7.953	262
<i>di cui dividendi verso parti correlate (*)</i>	--	--
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	10.053	23.594
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(538)	(2.147)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	1.433	(190)
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	61.468	66.060
IMPOSTE SUL REDDITO	(17.202)	(16.726)
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO	44.266	49.334
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	1.000	9.251
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	45.266	58.585
- PERDITA (UTILE) DI TERZI	(27.723)	(38.260)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	17.543	20.325
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)	0,0244	0,0283
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,0244	0,0283

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2016	1° semestre 2015
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI CONTINUING OPERATIONS	44.266	49.334
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	58.776	51.352
QUOTA DEL RISULTATO DELLE SOCIETÀ VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	(2.186)	(2.157)
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	2.405	2.268
VARIAZIONE FONDI DEL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(13.201)	(21.377)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(1.433)	190
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI DEBITI NON CORRENTI	10.804	19.378
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(13.199)	(42.710)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA CONTINUING OPERATIONS	86.232	56.278
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(19.922)	(18.370)
- pagamenti per imposte sul reddito	(3.740)	(12.279)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	(100)	(51.139)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	--	(20.405)
ACQUISTO QUOTE MINORITARIE	(84.457)	--
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	74.438	10.382
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(30.874)	(70.312)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO CONTINUING OPERATIONS	(40.993)	(131.474)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	10.696	206
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	(11.429)	14.208
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI/CREDITI FINANZIARI	(31.526)	(2.340)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(17.164)	(28.226)
DIVIDENDI PAGATI	(41.673)	(6.908)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO CONTINUING OPERATIONS	(91.096)	(23.060)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE CONTINUING OPERATIONS	(45.857)	(98.256)
FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DISCONTINUED OPERATIONS	1.000	9.251
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	293.126	333.214
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	248.269	244.209

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)	Attribuibile agli azionisti della controllante					Terzi	Totale
	Capitale sociale	Riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utili (Perdite) dell'esercizio	Totale		
SALDO AL 31 DICEMBRE 2014	359.605	89.883	93.369	(14.468)	528.389	1.030.068	1.558.457
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	289	289
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	(8.001)	(8.001)
Utili portati a nuovo	--	--	(14.468)	14.468	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	15.470	--	--	15.470	(70.551)	(55.081)
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>							
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	6.038	--	--	6.038	11.900	17.938
Valutazione a fair value dei titoli	--	1.438	--	--	1.438	239	1.677
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	(7.538)	--	--	(7.538)	(7.006)	(14.544)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	76	--	--	76	203	279
Differenze cambio da conversione	--	2.124	--	--	2.124	(2.008)	116
Utili (perdite) attuariali	--	3.080	--	--	3.080	7.190	10.270
Risultato dell'esercizio	--	--	--	18.687	18.687	42.991	61.678
<i>Totale risultato complessivo dell'esercizio</i>	--	5.218	--	18.687	23.905	53.509	77.414
SALDO AL 31 DICEMBRE 2015	359.605	110.571	78.901	18.687	567.764	1.005.314	1.573.078
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	10.696	10.696
Dividendi agli Azionisti	--	--	(10.069)	--	(10.069)	(31.604)	(41.673)
Utili portati a nuovo	--	--	18.687	(18.687)	--	--	--
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	(20.676)	--	--	(20.676)	(81.293)	(101.969)
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>							
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	560	--	--	560	1.259	1.819
Valutazione a fair value dei titoli	--	(6.862)	--	--	(6.862)	(1.542)	(8.404)
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	(292)	--	--	(292)	(245)	(537)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	54	--	--	54	104	158
Differenze cambio da conversione	--	(1.329)	--	--	(1.329)	(2.629)	(3.958)
Utili (perdite) attuariali	--	(3.344)	--	--	(3.344)	(7.357)	(10.701)
Risultato dell'esercizio	--	--	--	17.543	17.543	27.723	45.266
<i>Totale risultato complessivo dell'esercizio</i>	--	(11.213)	--	17.543	6.330	17.313	23.643
SALDO AL 30 GIUGNO 2016	359.605	78.682	87.519	17.543	543.349	920.426	1.463.775