



COMUNICATO STAMPA

Il CdA approva i risultati del primo trimestre 2007

GRUPPO CIR: UTILE NETTO IN FORTE CRESCITA

Risultati consolidati al 31 marzo 2007

Ricavi € 1.080,5 milioni (+4,1%)

EBITDA € 114,5 milioni (+25,7%)

EBIT € 84,8 milioni (+25,8%)

Utile netto € 28,3 milioni rispetto a € 10,9 milioni nel primo trimestre 2006 (+159,6%)

Eccedenza finanziaria netta aggregata di € 138,4 milioni (258,2 milioni al 31 dicembre 2006)

Indebitamento finanziario netto consolidato di € 888,5 milioni (850,6 milioni al 31 dicembre 2006)

Patrimonio netto totale € 2.024,4 milioni (1.979,9 milioni al 31 dicembre 2006)

Si è riunito oggi a Torino, sotto la presidenza dell'ing. Carlo De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di CIR SpA, per esaminare i risultati del Gruppo al 31 marzo 2007.

Obiettivo gestionale di CIR è la ricerca di una continua crescita del valore dei propri investimenti **a medio termine**. In questo contesto, i risultati economici di periodo non sempre riflettono tale crescita in modo lineare; inoltre, il loro raffronto su brevi periodi è a volte poco rappresentativo, tenuto conto degli elementi di straordinarietà che a volte possono influenzare i risultati.

Nei primi tre mesi dell'anno, il Gruppo CIR ha conseguito:

- un **utile netto consolidato** di 28,3 milioni di euro, rispetto a 10,9 milioni nel corrispondente periodo del 2006;
- un **fatturato consolidato** di 1.080,5 milioni di euro, rispetto a 1.037,5 milioni nel primo trimestre del 2006 (+4,1%).

La contribuzione dei gruppi operativi al risultato netto consolidato del primo trimestre 2007 è aumentata di 6,7 milioni di euro, passando da 17,7 milioni nel corrispondente periodo 2006 a 24,4 milioni (+37,9%), grazie alla migliorata redditività del Gruppo Sorgenia.

Nel primo trimestre 2007 il **marginale operativo lordo (EBITDA) consolidato** è aumentato del 25,7%, attestandosi a 114,5 milioni di euro (10,6% dei ricavi), rispetto a 91,1 milioni (8,8% dei ricavi) nel corrispondente periodo del 2006. Tale risultato è stato determinato:

- dal sensibile miglioramento del gruppo Sorgenia, per circa 42 milioni di euro, a seguito dello sviluppo dell'attività di generazione conseguente all'avvio della produzione industriale della centrale di Termoli e per effetto dei migliori margini di commercializzazione sia dell'energia elettrica sia del gas naturale;
- dalla confermata redditività del gruppo Sogefi;
- dalla riduzione della redditività del gruppo Espresso, causata principalmente dalla diminuzione dei ricavi e dei margini sui prodotti collaterali.

Analogamente, il **marginale operativo (EBIT) consolidato** è cresciuto del 25,8%, passando da 67,4 milioni di euro nel primo trimestre 2006 (6,5% dei ricavi) a 84,8 milioni nei primi tre mesi del 2007 (7,8% dei ricavi).

Il **capitale investito netto consolidato** al 31 marzo 2007 si è attestato a 2.912,9 milioni di euro, rispetto a 2.830,5 milioni al 31 dicembre 2006, con un incremento di 82,4 milioni.

Al 31 marzo 2007 l'**indebitamento finanziario netto consolidato** di CIR era di 888,5 milioni di euro (850,6 milioni al 31 dicembre 2006), determinato da un indebitamento netto dei gruppi operativi di 1.026,9 milioni di euro (1.108,8 milioni al 31 dicembre 2006) e da un'eccedenza finanziaria netta relativa a CIR e società finanziarie interamente controllate di 138,4 milioni di euro, contro 258,2 milioni al 31 dicembre 2006. La variazione dell'eccedenza finanziaria è principalmente dovuta all'investimento congiunto con Merrill Lynch in Oakwood, effettuato da CIR International per 96,8 milioni di euro.

Il **patrimonio netto totale del Gruppo** al 31 marzo 2007 si è attestato a 2.024,4 milioni di euro, rispetto a 1.979,9 milioni al 31 dicembre 2006, con un incremento di 44,5 milioni. Il **patrimonio netto consolidato** al 31 marzo 2007 era di 1.292,4 milioni di euro, rispetto a 1.260,2 milioni al 31 dicembre 2006, con un incremento netto di 32,2 milioni.

Al 31 marzo 2007 il Gruppo CIR impiegava 11.195 **dipendenti**, rispetto a 11.102 al 31 dicembre 2006.

Questi i **principali risultati** delle attività industriali del Gruppo CIR.

UTILITIES

Nel primo trimestre 2007, il **Gruppo Sorgenia** ha conseguito un fatturato consolidato di 505,9 milioni di euro, in crescita dell' 11,3% rispetto al primo trimestre del 2006 (454,5 milioni di euro), grazie all'aumento dei volumi venduti di energia elettrica (+14,3%). Le vendite di gas naturale hanno invece registrato una flessione dell' 11% per effetto dei minori consumi dovuti alle elevate temperature registrate nel corso dell'inverno.

L'utile netto consolidato del primo trimestre 2007 è stato di 18,1 milioni di euro, contro una perdita di 3,9 milioni nel corrispondente periodo 2006.

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2007 presentava un indebitamento di 563,6 milioni di euro, in riduzione rispetto a 601,9 milioni al 31 dicembre 2006.

Il Gruppo Sorgenia ha proseguito nella realizzazione del piano industriale 2007-2010, che prevede, dopo l'entrata in funzione della centrale di Termoli, la costruzione di altre 3 centrali a ciclo combinato alimentate a gas naturale (CCGT), ciascuna da 770 MW, il completamento del *repowering* delle centrali della controllata Tirreno Power, la realizzazione di campi eolici per 450 MW e investimenti nel settore fotovoltaico (22 impianti nel Sud Italia per una capacità totale di 22 MW). Anche per quanto riguarda Tirreno Power, il piano di *repowering* procede secondo i programmi stabiliti.

Nel mese di marzo il Gruppo Sorgenia ha perfezionato due importanti operazioni finanziarie: un finanziamento di 345 milioni di euro con un pool di banche per supportare il piano industriale del Gruppo, che prevede investimenti fino al 2010 per oltre 1,8 miliardi di euro; un finanziamento per 343 milioni di euro, strutturato come *project financing* "senza ricorso", con un altro pool di banche, per coprire circa i due terzi dell'investimento (comprensivo di IVA) nella centrale CCGT in costruzione a Modugno.

Infine, Sorgenia e IRIDE hanno rilevato, tramite una *joint venture* paritetica, il 51% di LNG Med Gas Terminal, società che sta portando avanti l'*iter* autorizzativo per la costruzione e l'esercizio di un terminale di rigassificazione a Gioia Tauro (Calabria), con una capacità totale prevista di 12 miliardi di metri cubi annui.

MEDIA

Nel primo trimestre 2007 il **Gruppo Espresso** ha realizzato un utile netto consolidato di 13,5 milioni di euro, rispetto a 26,6 milioni nel corrispondente periodo del 2006, e un fatturato consolidato di 272,5 milioni di euro, contro 303,2 milioni nel primo trimestre 2006. Questi risultati scontano il previsto rallentamento dei ricavi e dei margini dei prodotti collaterali, in parte bilanciato dal buon andamento del fatturato pubblicitario (+11,9%).

Al 31 marzo 2007 la posizione finanziaria netta presentava un indebitamento di 218,3 milioni di euro, in miglioramento rispetto a 262,7 milioni al 31 dicembre 2006.

Al netto dei prodotti collaterali, nei primi tre mesi del 2007 i dati sono stati positivi e in crescita rispetto al corrispondente periodo 2006. Il fatturato si è attestato a 231,5 milioni di euro (+10,5%) e il risultato operativo è stato positivo per 23,3 milioni (+51,7%). L'aumento del prezzo di copertina di tutti i quotidiani del Gruppo da 0,90 a 1 euro non ha inciso sull'andamento delle diffusioni (641 mila copie medie per *la Repubblica*, 466 mila copie per l'insieme dei quotidiani locali), in linea con i valori del primo trimestre 2006.

Tutti i principali mezzi del Gruppo hanno confermato la leadership: *la Repubblica* con oltre 3 milioni di lettori è stata per il terzo anno consecutivo il giornale di informazione più letto in Italia; *Radio DeeJay* ha ribadito il primato tra le radio commerciali con 5,7 milioni di ascoltatori nel giorno medio, e con il contributo di *Radio Capital* e di *m2o* l'audience delle radio del Gruppo ha raggiunto 22,9 milioni nei sette giorni; *All Music* ha raggiunto oltre 2,8 milioni di telespettatori nel giorno medio nelle fasce giovanili; il network internet del Gruppo ha registrato a marzo 12,6 milioni di visitatori (9,4 milioni per *Repubblica.it*, +54% rispetto a marzo 2006).

COMPONENTISTICA PER AUTOVEICOLI

Nel primo trimestre 2007 il fatturato consolidato del **Gruppo SOGEFI** è stato di 267,1 milioni di euro, in progresso dell'1% rispetto a 264,3 milioni del corrispondente periodo del 2006, nonostante un andamento non favorevole dei cambi. L'utile netto consolidato è cresciuto dell'8,9% a 12,7 milioni di euro, rispetto a 11,6 milioni nel primo trimestre 2006.

L'aumento di redditività registrato da SOGEFI nel primo trimestre dell'anno è stato conseguito nonostante l'andamento stabile dei maggiori mercati veicolistici mondiali, il permanere di ridotti livelli di domanda da parte dei costruttori auto francesi, principali clienti del Gruppo, il rialzo dei prezzi degli acciai per sospensioni e dell'alluminio per i sistemi filtranti, una maggiore incidenza dei costi energetici.

La posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Sogefi presentava al 31 marzo 2007 un indebitamento finanziario netto di 124,5 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2006 (126,3 milioni).

SANITA'

Nel primo trimestre 2007 **HSS (Holding Sanità e Servizi)** ha accelerato lo sviluppo delle sue attività, più che raddoppiando il fatturato consolidato rispetto al corrispondente periodo del 2006 (35 milioni di euro contro 15,4 milioni). L'Ebit è risultato positivo per 2,3 milioni, rispetto a 0,4 milioni nel primo trimestre 2006. Il risultato netto è stato negativo per 0,6 milioni rispetto al pareggio nel primo trimestre 2006, ed è stato influenzato dall'incremento degli oneri finanziari netti (da 0,2 a 2,2 milioni) a seguito dell'aumento dell'indebitamento dovuto alle acquisizioni avvenute nel 2006.

Il Gruppo HSS, attivo nei servizi ospedalieri, nelle attività di riabilitazione, nelle residenze per anziani e nelle residenze psichiatriche, gestisce complessivamente circa 3.760 posti letto (inclusi 288 posti letto in fase di realizzazione), mentre i dipendenti al 31 marzo 2007 erano 1.329.

Il 19 aprile 2007 due fondi di Morgan Stanley hanno acquisito il 10% di HSS, attraverso un aumento di capitale di 16,3 milioni di euro. A valle di questa operazione, CIR detiene il 76,4% di HSS.

Per quanto riguarda l'evoluzione della gestione del Gruppo CIR, ad oggi le attività delle società operative sono in linea con i programmi stabiliti.

Torino, 27 aprile 2007

CONTATTI

GRUPPO CIR www.cirgroup.it

DIREZIONE RELAZIONI ESTERNE

E UFFICIO STAMPA

Beppe Pescetto

Francesca Sagramoso

Tel.: +39 02 722701

e-mail: infostampa@cirgroup.it

GRUPPO CIR - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

ATTIVO	<i>31.03.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>31.03.2006</i>
ATTIVO NON CORRENTE	2.900.856	2.742.536	2.429.827
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	959.101	951.009	865.308
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.124.264	1.091.030	906.659
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	17.864	17.604	6.898
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	230.812	214.163	229.543
ALTRE PARTECIPAZIONI	9.090	8.530	9.943
ALTRI CREDITI	355.700	250.991	262.602
TITOLI	97.525	98.583	66.312
IMPOSTE DIFFERITE	106.500	110.626	82.562
ATTIVO CORRENTE	2.749.918	2.984.189	2.881.346
RIMANENZE	205.510	217.082	148.742
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	1.962	1.685	1.888
CREDITI COMMERCIALI	906.691	996.477	855.188
ALTRI CREDITI	241.043	273.992	210.455
CREDITI FINANZIARI	1.591	21.354	4.427
TITOLI	633.638	654.248	624.116
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	375.257	372.867	384.346
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	384.226	446.484	652.184
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	48.976	47.589	--
TOTALE ATTIVO	5.699.750	5.774.314	5.311.173
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	<i>31.03.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>31.03.2006</i>
PATRIMONIO NETTO	2.024.439	1.979.912	1.894.299
CAPITALE SOCIALE	391.689	390.240	390.021
RISERVE	381.361	367.779	408.254
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	491.083	401.016	393.620
UTILE DEL PERIODO	28.323	101.120	10.862
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	1.292.456	1.260.155	1.202.757
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	731.983	719.757	691.542
PASSIVO NON CORRENTE	2.368.359	2.288.420	2.161.733
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	1.169.860	1.187.750	1.177.375
ALTRI DEBITI FINANZIARI	853.598	758.514	655.222
ALTRI DEBITI	12	1.178	3
IMPOSTE DIFFERITE	142.487	137.743	126.980
FONDI PER IL PERSONALE	165.554	166.554	161.767
FONDI PER RISCHI E ONERI	36.848	36.681	40.386
PASSIVO CORRENTE	1.271.194	1.469.640	1.255.141
BANCHE C/C PASSIVI	112.725	265.180	119.811
ALTRI DEBITI FINANZIARI	147.004	134.134	169.611
DEBITI COMMERCIALI	690.802	748.901	682.656
ALTRI DEBITI	273.488	273.962	242.375
FONDI PER RISCHI E ONERI	47.175	47.463	40.688
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	35.758	36.342	--
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	5.699.750	5.774.314	5.311.173

GRUPPO CIR - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	01/01-31/03 2007	01/01-31/03 2006
RICAVI COMMERCIALI	1.080.547	1.037.549
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	1.881	--
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(630.822)	(623.089)
COSTI PER SERVIZI	(182.333)	(187.700)
COSTI DEL PERSONALE	(156.443)	(143.470)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	15.823	11.292
ALTRI COSTI OPERATIVI	(18.216)	(12.054)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	4.144	8.596
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(29.700)	(23.705)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (E B I T)	84.881	67.419
PROVENTI FINANZIARI	16.101	16.017
ONERI FINANZIARI	(35.957)	(38.106)
DIVIDENDI	108	--
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	18.115	20.924
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(3.239)	(15.628)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	3.355	2.542
UTILE/PERDITA PRIMA DELLE IMPOSTE	83.364	53.168
IMPOSTE SUL REDDITO	(30.539)	(21.873)
UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	52.825	31.295
- UTILE DI TERZI	24.502	20.433
- UTILE DI GRUPPO	28.323	10.862

GRUPPO CIR – POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
A. Cassa e depositi bancari	384.226	446.484	652.184
B. Altre disponibilità liquide	375.257	372.867	384.346
C. Titoli detenuti per la negoziazione	633.638	654.248	624.116
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.393.121	1.473.599	1.660.646
E. Crediti finanziari correnti	1.591	21.354	4.427
F. Debiti bancari correnti	(164.937)	(338.730)	(234.016)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(94.791)	(60.353)	(55.168)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1)	(231)	(238)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(259.729)	(399.314)	(289.422)
J. Posizione finanziaria corrente netta (I) + (E) + (D)	1.134.983	1.095.639	1.375.651
K. Debiti bancari non correnti	(806.402)	(728.444)	(632.662)
L. Obbligazioni emesse	(1.169.860)	(1.187.750)	(1.177.375)
M. Altri debiti non correnti	(47.196)	(30.070)	(22.560)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(2.023.458)	(1.946.264)	(1.832.597)
O. Posizione finanziaria netta (J) + (N)	(888.475)	(850.625)	(456.946)