

COMUNICATO STAMPA

Il CdA approva i risultati al 30 giugno 2007

GRUPPO CIR: UTILE NETTO IN CRESCITA DEL 10% A 68,6 MILIONI DI EURO

Risultati consolidati del primo semestre 2007

Ricavi € 2.069,6 milioni (+2,4%)

EBITDA € 279,7 milioni (+9,2%)

EBIT € 219,1 milioni (+5,1%)

Utile netto € 68,6 milioni rispetto a € 62,6 milioni nel primo semestre 2006 (+9,6%)

Eccedenza finanziaria netta aggregata di €170,7 milioni (258,2 milioni al 31 dicembre 2006)

Indebitamento finanziario netto consolidato di € 812,4 milioni (850,6 milioni al 31 dicembre 2006)

Patrimonio netto totale € 2.033,2 milioni (1.979,9 milioni al 31 dicembre 2006)

Si è riunito oggi a Milano, sotto la presidenza dell'ing. Carlo De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di CIR SpA, per esaminare i risultati del Gruppo al 30 giugno 2007.

Il primo semestre 2007 è stato caratterizzato da un ulteriore consolidamento del Gruppo CIR, che ha ampliato la propria attività nel settore finanziario e ha rafforzato la presenza nella sanità, confermando la strategia di creazione di valore **nel medio periodo** per i propri azionisti attraverso la ricerca e lo sviluppo di nuove iniziative imprenditoriali e l'ottimizzazione della gestione dei business in cui è presente da tempo.

L'attuale configurazione del Gruppo comprende cinque settori di attività: **utilities** (energia elettrica e gas), **media** (editoria, radio e televisione), **componentistica per autoveicoli** (filtri e sistemi di sospensione), **sanità** (residenze per anziani, ospedali e riabilitazione) e **settore finanziario** (*non performing loans* e prodotti finanziari innovativi).

Nel perseguire la sua strategia di crescita, il Gruppo CIR continua a privilegiare una politica finanziaria tesa a garantire un equilibrato rapporto tra i mezzi propri e i mezzi di terzi, mantenendo una solida struttura patrimoniale.

I risultati economici consolidati del primo semestre 2007

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

- un **utile netto consolidato** di 68,6 milioni di euro, rispetto a 62,6 milioni nel corrispondente periodo del 2006 (+9,6%);
- un **fatturato consolidato** di 2.069,6 milioni di euro, rispetto a 2.021,4 milioni nel primo semestre del 2006 (+2,4%).

La contribuzione dei gruppi operativi all'utile netto consolidato si è mantenuta sostanzialmente stabile, passando da 65 milioni di euro nei primi sei mesi del 2006 a 65,6 milioni nel primo semestre 2007. La contribuzione delle società finanziarie controllate è stata di 10,5 milioni di euro, in riduzione di 4,6 milioni per effetto di minori plusvalenze realizzate dalla controllata Medinvest.

Nel primo semestre 2007 il **marginale operativo lordo (EBITDA) consolidato** è aumentato del 9,2%, attestandosi a 279,7 milioni di euro (13,5% dei ricavi), rispetto a 256,2 milioni (12,7% dei ricavi) nel corrispondente periodo del 2006. Tale risultato è stato determinato:

- dal sensibile miglioramento del gruppo Sorgenia, per circa 19,5 milioni, che ha beneficiato per l'intero semestre degli effetti della produzione della centrale di Termoli, oltre che dei migliori margini di commercializzazione sia dell'energia elettrica sia del gas naturale;
- dalla migliorata redditività dei gruppi Sogefi e HSS;
- dalla riduzione della redditività del gruppo Espresso, causata principalmente dalla diminuzione dei ricavi e dei margini sui prodotti collaterali.

Il **marginale operativo (EBIT) consolidato** è stato positivo per 219,1 milioni di euro (10,6% dei ricavi) rispetto a 208,4 milioni (10,3% dei ricavi) nel corrispondente periodo del 2006, facendo registrare un aumento del 5,1%. Il minore incremento rispetto all'EBITDA è dovuto agli ammortamenti della centrale di Termoli, entrata in operatività nella seconda metà del 2006.

Il **capitale investito netto consolidato** al 30 giugno 2007 si è attestato a 2.845,6 milioni, rispetto a 2.830,5 milioni al 31 dicembre 2006, con un incremento di 15,1 milioni.

Al 30 giugno 2007 l'**indebitamento finanziario netto consolidato** di CIR era di 812,4 milioni di euro (850,6 milioni al 31 dicembre 2006), determinato da un indebitamento netto dei gruppi operativi di 983,1 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 170,7 milioni di euro, contro 258,2 milioni al 31 dicembre 2006. La diminuzione dell'eccedenza finanziaria di 87,5 milioni avvenuta nel semestre è attribuibile principalmente a esborsi per investimenti in azioni proprie, in *private equity funds* e in partecipazioni per circa 128 milioni, solo parzialmente compensati dal saldo positivo di 20,2 milioni tra dividendi incassati e pagati, e da aumenti di capitale per 13,9 milioni.

Il **patrimonio netto consolidato del Gruppo** è cresciuto da 1.260,2 milioni al 31 dicembre 2006 a 1.309,9 milioni al 30 giugno 2007 (+49,7 milioni). Il **patrimonio netto di terzi** è passato da 719,7 milioni al 31 dicembre 2006 a 723,3 milioni al 30 giugno 2007 (+3,6 milioni). Il **patrimonio netto totale del Gruppo** al 30 giugno 2007 si è attestato a 2.033,2 milioni di euro, rispetto a 1.979,9 milioni al 31 dicembre 2006 (+53,3 milioni).

Al 30 giugno 2007 il Gruppo CIR impiegava 11.334 **dipendenti**, rispetto a 11.102 al 31 dicembre 2006.

L'andamento delle attività industriali del Gruppo

UTILITIES

Nel primo semestre 2007, il **Gruppo Sorgenia** ha conseguito un fatturato consolidato di 893,9 milioni di euro, in crescita del 4,4% rispetto al corrispondente periodo del 2006 (855,8 milioni). L'incremento è dovuto sostanzialmente all'aumento dei volumi venduti, pur in presenza di un mercato caratterizzato da minori consumi di gas per le elevate temperature registrate nei primi quattro mesi del 2007 e da una domanda di elettricità stazionaria rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio.

L'utile netto consolidato del primo semestre 2007 è stato di 38,9 milioni di euro, in leggero aumento rispetto a 37 milioni nel corrispondente periodo 2006. La posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2007 presentava un indebitamento di 459,1 milioni di euro, in sensibile 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). In particolare, procede secondo i programmi la costruzione della centrale di Modugno, la cui entrata a regime è prevista per la seconda metà del 2008.

Nei primi sei mesi dell'anno, il Gruppo Sorgenia ha perfezionato tre importanti operazioni finanziarie. Sorgenia ha sottoscritto nel mese di marzo un finanziamento di 345 milioni di euro con un pool di banche, capofila Intesa San Paolo, e nel mese di luglio un nuovo finanziamento di 500 milioni di euro con Monte dei Paschi di Siena, quale banca capofila di un gruppo di banche italiane ed estere. Entrambe queste operazioni, della durata di cinque anni, hanno lo scopo di supportare il piano industriale del Gruppo, che prevede investimenti fino al 2010 per oltre 1,8 miliardi di euro.

Energia Modugno ha inoltre finalizzato un finanziamento per 343 milioni di euro, strutturato come *project financing* "senza ricorso", con un pool di banche (Banca Monte di Paschi di Siena, Westlb Ag, Efibanca,

Banca Nazionale del Lavoro ed RZB) destinato a coprire parte dell'investimento 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 un capacità totale prevista di 12 miliardi di metri cubi annui. Una volta realizzato il progetto, Sorgenia e IRIDE disporranno congiuntamente di una capacità di rigassificazione di circa 8 miliardi di metri cubi di gas all'anno.

Per quanto riguarda Tirreno Power e il relativo piano di *repowering* degli impianti, nel semestre i lavori di riconversione sono avanzati in linea con le previsioni. Nel mese di giugno, Tirreno Power ha sottoscritto una nuova linea di credito di 1,2 miliardi di euro per rifinanziare quella in essere di 900 milioni. Oltre al rimborso dell'operazione in essere e al parziale ripagamento dei debiti verso soci, le nuove linee di credito serviranno a finanziare il completamento del piano di *repowering* delle centrali di Vado Ligure, Napoli Levante e del Nucleo idroelettrico di Genova.

MEDIA

Nel primo semestre 2007 il **Gruppo Espresso** ha realizzato un fatturato consolidato di 561,6 milioni di euro, contro 601,5 milioni nel primo semestre 2006, e un utile netto consolidato di 50 milioni di euro, rispetto a 54,8 milioni nel corrispondente periodo del 2006. La crescita della raccolta pubblicitaria, superiore al mercato per tutti i mezzi, e l'aumento del prezzo dei quotidiani hanno compensato parzialmente la prevista riduzione dei fatturati e dei margini dei prodotti opzionali, dovuta alla progressiva saturazione del mercato e alla concentrazione nel primo semestre delle iniziative di maggior successo del 2006. Tenuto conto del buon andamento delle iniziative attualmente sul mercato, è prevedibile che nella seconda parte del 2007 la differenza negativa si attenui.

Al 30 giugno 2007 la posizione finanziaria netta presentava un indebitamento di 313,2 milioni di euro, in aumento rispetto a 262,7 milioni al 31 dicembre 2006.

Al netto dei prodotti collaterali, nei primi sei mesi del 2007 il fatturato è aumentato del 5,8%, passando da 460,1 milioni nel primo semestre 2006 a 487 milioni, mentre il risultato operativo è migliorato sia in valore assoluto (68,1 milioni, + 16,4%) sia in termini di incidenza sui ricavi (dal 12,7% al 14%).

Anche nel primo semestre 2007 il quotidiano *la Repubblica* si è confermato come il primo giornale d'informazione in Italia per numero di lettori e il polo radiofonico del Gruppo Espresso ha confermato il primato di audience.

COMPONENTISTICA PER AUTOVEICOLI

Nel primo semestre 2007 il fatturato consolidato del **Gruppo SOGEFI** è stato di 541,7 milioni di euro, in progresso dell'1,7% rispetto a 532,9 milioni del corrispondente periodo del 2006, pur in presenza di un mercato autoveicolistico europeo in flessione. L'utile netto consolidato è cresciuto del 5,2% a 28,9 milioni di euro, rispetto a 27,5 milioni nel primo semestre 2006.

La redditività di SOGEFI è aumentata nonostante il primo semestre del 2007 sia stato caratterizzato da incrementi di costo degli acciai speciali utilizzati dalla Divisione Componenti per Sospensioni, non trasferiti finora ai clienti.

La posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Sogefi presentava al 30 giugno 2007 un indebitamento finanziario netto di 121,2 milioni di euro, in leggera diminuzione rispetto al 31 dicembre 2006 (126,3 milioni).

SANITA'

Nel primo semestre 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 (72,3 milioni di euro rispetto a 31 milioni). L'Ebit è risultato positivo per 6,1 milioni, rispetto a una perdita di 0,5 milioni nel corrispondente periodo del 2006. Il risultato netto consolidato è stato positivo per 0,5 milioni rispetto a una perdita di 1,1 milioni nei primi sei mesi del 2006, nonostante l'incremento degli oneri finanziari netti (da 0,1 milioni a 3,2 milioni) dovuto alla crescita dell'indebitamento per le acquisizioni realizzate nel 2006.

Il Gruppo HSS, attivo nei servizi ospedalieri, nelle attività di riabilitazione, nelle residenze per anziani e nelle residenze psichiatriche, gestiva complessivamente al 30 giugno 2007 circa 3.500 posti letto (non includendo 288 posti in fase di realizzazione).

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.

Nel mese di luglio HSS ha acquisito il Gruppo S. Stefano, leader nelle Marche nella riabilitazione ospedaliera e extra-ospedaliera, che gestisce attualmente un totale di circa 730 posti letto per un fatturato nel 2006 di 71 milioni di euro e un Ebitda di 10,2 milioni. Questa operazione permetterà al Gruppo HSS di raggiungere, in soli quattro anni di attività, un fatturato complessivo a regime su base annua di circa 215 milioni di euro, per un totale di 4.500 posti letto gestiti.

Contestualmente, gli azionisti del Gruppo S. Stefano hanno sottoscritto un aumento di capitale di HSS per un importo di 21,1 milioni di euro, acquisendo una partecipazione in HSS pari all'11,5%.

SETTORE FINANZIARIO

Al 30 giugno 2007 **Jupiter Finance**, società costituita a fine 2005 allo scopo di acquisire da istituzioni finanziarie e gestire portafogli di crediti problematici, aveva acquisito portafogli per un corrispettivo globale di circa 72 milioni di euro e un valore nominale (*gross book value*) di circa 740 milioni. Nel primo semestre 2007 sono stati acquisiti portafogli per un corrispettivo di circa 32 milioni di euro e un valore nominale di circa 300 milioni.

Nel gennaio 2007 CIR, attraverso la controllata CIR International, ha acquisito il controllo congiunto con Merrill Lynch del gruppo **Oakwood Global Finance**, specializzato in prodotti finanziari destinati a clientela privata *non conforming* e *near prime*, operante sui mercati australiano, inglese e italiano. Al 30 giugno 2007 CIR ha investito in Oakwood circa 113 milioni di euro, impegnandosi a supportare lo sviluppo di nuove iniziative per un ulteriore investimento previsto di circa 40 milioni.

La **Capogruppo CIR SpA** ha chiuso il primo semestre 2007 con un utile netto di 44,9 milioni di euro rispetto a 49,6 milioni nel primo semestre 2006. Il patrimonio netto al 30 giugno 2007 era di 952,1 milioni di euro, rispetto a 940,7 milioni al 31 dicembre 2006.

Tra il 1° gennaio 2007 e la data odierna, CIR ha acquistato n. 4.050.000 azioni proprie per un controvalore di 11,7 milioni di euro. Ad oggi le azioni proprie in portafoglio sono n. 38.144.000, pari al 4,83% del capitale.

Inoltre, tra il 1° gennaio 2007 e la data odierna sono state emesse n. 9.962.400 azioni a seguito dell'esercizio di opzioni da parte dei beneficiari di piani di stock options in essere. Dopo tale operazione, il capitale sociale risulta pertanto composto da n. 790.441.467 azioni da nominali 0,50 euro cadauna, per un controvalore di 395.220.733,50 euro.

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

Milano, 6 settembre 2007

CONTATTI

DIREZIONE RELAZIONI ESTERNE
E UFFICIO STAMPA
Beppe Pescetto
Francesca Sagramoso
Tel.: +39 02 722701
e-mail: infostampa@cirgroup.it
www.cirgroup.it

GRUPPO CIR - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

ATTIVO	<i>30.06.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
ATTIVO NON CORRENTE	2.778.185	2.742.536
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	970.676	951.009
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.123.652	1.091.030
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	17.814	17.604
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	244.826	214.163
ALTRE PARTECIPAZIONI	6.019	8.530
ALTRI CREDITI	231.752	250.991
TITOLI	84.693	98.583
IMPOSTE DIFFERITE	98.753	110.626
ATTIVO CORRENTE	2.992.433	2.984.189
RIMANENZE	211.367	217.082
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	2.253	1.685
CREDITI COMMERCIALI	911.682	996.477
ALTRI CREDITI	300.722	273.992
CREDITI FINANZIARI	8.256	21.354
TITOLI	554.518	654.248
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	407.246	372.867
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	596.389	446.484
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	923	47.589
TOTALE ATTIVO	5.771.541	5.774.314
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	<i>30.06.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
PATRIMONIO NETTO	2.033.249	1.979.912
CAPITALE SOCIALE	395.221	390.240
RISERVE	392.593	367.779
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	453.538	401.016
UTILE DEL PERIODO	68.587	101.120
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	1.309.939	1.260.155
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	723.310	719.757
PASSIVO NON CORRENTE	2.465.366	2.288.420
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	1.183.072	1.187.750
ALTRI DEBITI FINANZIARI	948.296	758.514
ALTRI DEBITI	37	1.178
IMPOSTE DIFFERITE	151.699	137.743
FONDI PER IL PERSONALE	145.044	166.554
FONDI PER RISCHI E ONERI	37.218	36.681
PASSIVO CORRENTE	1.272.926	1.469.640
BANCHE C/C PASSIVI	136.705	265.180
ALTRI DEBITI FINANZIARI	110.699	134.134
DEBITI COMMERCIALI	682.765	748.901
ALTRI DEBITI	282.121	273.962
FONDI PER RISCHI E ONERI	60.636	47.463
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	36.342
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	5.771.541	5.774.314

GRUPPO CIR - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2007	1° semestre 2006
RICAVI COMMERCIALI	2.069.627	2.021.449
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	1.693	(39)
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(1.137.378)	(1.148.838)
COSTI PER SERVIZI	(372.362)	(382.416)
COSTI DEL PERSONALE	(300.561)	(288.971)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	41.647	75.738
ALTRI COSTI OPERATIVI	(40.101)	(41.627)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	17.145	20.978
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(60.560)	(47.833)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (E B I T)	219.150	208.441
PROVENTI FINANZIARI	33.731	32.069
ONERI FINANZIARI	(71.723)	(60.757)
DIVIDENDI	616	1.417
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	49.264	53.271
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(15.309)	(25.750)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(7.348)	(13.055)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	208.381	195.636
IMPOSTE SUL REDDITO	(76.357)	(67.981)
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO	132.024	127.655
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	(297)	--
UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	131.727	127.655
- UTILE DI TERZI	(63.140)	(64.997)
- UTILE DI GRUPPO	68.587	62.658
UTILE BASE PER AZIONE (in euro)	0,0919	0,0835
UTILE DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,0907	0,0829

GRUPPO CIR – RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	<i>1° semestre 2007</i>	<i>1° semestre 2006</i>
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	131.727	127.655
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	60.560	47.833
QUOTA DEL RISULTATO DELLE SOCIETÀ VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	(17.145)	(20.978)
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION	4.358	4.142
VARIAZIONE FONDI DEL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(7.800)	6.275
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	7.348	9.516
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI DEBITI NON CORRENTI	154.199	9.451
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	5.235	(97.295)
ALTRE VARIAZIONI	--	(5.335)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA	338.482	81.264
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(22.101)	(16.676)
- pagamenti per imposte sul reddito	(43.467)	(7.364)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	(39.062)	(142.773)
ESBORSO NETTO PER ACQUISIZIONI SOCIETARIE	--	(149.195)
INCASSI NETTI PER CESSIONI	--	4.265
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(113.059)	(109.086)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(152.121)	(396.789)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	35.007	419
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	13.497	(5.517)
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	--	(10.180)
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI FINANZIARI	174.767	175.823
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(37.451)	(15.030)
DIVIDENDI PAGATI	(93.801)	(81.184)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	92.019	64.331
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE	278.380	(251.194)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	181.304	707.327
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	459.684	456.133

GRUPPO CIR – PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	<i>Attribuibile agli azionisti della controllante</i>					<i>Terzi</i>	<i>Totale</i>
	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserve</i>	<i>Utili (Perdite) portati a nuovo</i>	<i>Utili (Perdite) del periodo</i>	<i>Totale</i>		
SALDO AL 31 DICEMBRE 2005	389.621	401.794	305.945	87.675	1.185.035	671.348	1.856.383
Aumenti di capitale	419	487	--	--	906	5.860	6.766
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	(37.520)	(37.520)	(43.664)	(81.184)
Utili portati a nuovo	--	--	50.155	(50.155)	--	--	--
Revoca delibera per acquisto azioni proprie del 27 aprile 2005	--	(54.816)	54.816	--	--	--	--
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	178	--	--	178	69	247
Valutazione a fair value dei titoli	--	738	--	--	738	--	738
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	(11.255)	--	--	(11.255)	--	(11.255)
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(5.664)	(9.366)	--	(15.030)	--	(15.030)
Accredito figurativo stock option	--	966	--	--	966	--	966
Valorizzazione opzioni su titoli di società controllate						(20.410)	(20.410)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	15.121	--	--	15.121	(12.882)	2.239
Differenze cambio da conversione	--	(14.162)	--	--	(14.162)	(926)	(15.088)
Risultato del periodo	--	--	--	62.658	62.658	64.997	127.655
SALDO AL 30 GIUGNO 2006	390.040	333.387	401.550	62.658	1.187.635	664.392	1.852.027

<i>(in migliaia di euro)</i>	<i>Attribuibile agli azionisti della controllante</i>					<i>Terzi</i>	<i>Totale</i>
	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserve</i>	<i>Utili (Perdite) portati a nuovo</i>	<i>Utili (Perdite) del periodo</i>	<i>Totale</i>		
SALDO AL 31 DICEMBRE 2006	390.240	367.779	401.016	101.120	1.260.155	719.757	1.979.912
Aumenti di capitale	4.981	8.950	--	--	13.931	21.076	35.007
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	(*) (37.273)	(37.273)	(56.528)	(93.801)
Utili portati a nuovo	--	--	62.930	(62.930)	--	--	--
Quota a disposizione del Consiglio di Amministrazione	--	--	--	(917)	(917)	--	(917)
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	623	--	--	623	214	837
Valutazione a fair value dei titoli	--	21.465	--	--	21.465	409	21.874
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	(10.234)	--	--	(10.234)	(142)	(10.376)
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	(10.408)	--	(10.408)	--	(10.408)
Accredito figurativo stock option	--	1.131	--	--	1.131	--	1.131
Valorizzazione opzioni su titoli di società controllate	--	--	--	--	--	(720)	(720)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	5.661	--	--	5.661	(24.878)	(19.217)
Differenze cambio da conversione	--	(2.782)	--	--	(2.782)	982	(1.800)
Risultato del periodo	--	--	--	68.587	68.587	63.140	131.727
SALDO AL 30 GIUGNO 2007	395.221	392.593	453.538	68.587	1.309.939	723.310	2.033.249

(*) *Assemblea del 27 aprile 2007: dividendo € 0,05 per azione*

CIR S.p.A. - STATO PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO	<i>30.06.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
ATTIVO NON CORRENTE	968.034.133	968.361.309
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	95.793	80.583
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	4.590.286	4.575.792
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	17.813.771	17.604.580
PARTECIPAZIONI	944.483.486	944.482.717
CREDITI DIVERSI	178.543	188.832
IMPOSTE DIFFERITE	872.254	1.428.805
ATTIVO CORRENTE	344.839.752	357.257.579
CREDITI DIVERSI	119.471.766	86.031.991
<i>di cui crediti diversi verso parti correlate</i>	<i>55.026.958</i>	<i>34.450.292</i>
TITOLI	191.457.973	206.493.818
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	33.910.013	64.731.770
TOTALE ATTIVO	1.312.873.885	1.325.618.888
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	<i>30.06.2007</i>	<i>31.12.2006</i>
PATRIMONIO NETTO	952.115.340	940.738.402
CAPITALE SOCIALE	395.220.734	390.239.534
RISERVE	322.066.543	311.985.099
UTILI / (PERDITE) PORTATI A NUOVO	189.915.481	201.816.767
UTILE DEL PERIODO	44.912.582	36.697.002
PASSIVO NON CORRENTE	306.262.041	297.378.012
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	304.276.403	295.640.119
IMPOSTE DIFFERITE	99.341	179.863
FONDI PER IL PERSONALE	1.886.297	1.558.030
PASSIVO CORRENTE	54.496.504	87.502.474
BANCHE C/C PASSIVI	--	1.903
DEBITI FINANZIARI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	13.875.028	43.756.650
ALTRI DEBITI	26.347.425	40.709.217
<i>di cui altri debiti verso parti correlate</i>	<i>980.000</i>	<i>--</i>
FONDI PER RISCHI E ONERI	14.274.051	3.034.704
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.312.873.885	1.325.618.888

CIR S.p.A. - CONTO ECONOMICO

(in euro)

	<i>1° semestre 2007</i>	<i>1° semestre 2006</i>
RICAVI E PROVENTI DIVERSI	3.444.605	3.011.983
<i>di cui ricavi e proventi diversi con parti correlate</i>	<i>2.866.820</i>	<i>2.789.000</i>
COSTI PER SERVIZI	(5.159.407)	(4.798.318)
<i>di cui costi per servizi con parti correlate</i>	<i>(980.000)</i>	<i>(910.000)</i>
COSTI DEL PERSONALE	(3.772.488)	(3.131.061)
ALTRI COSTI OPERATIVI	(940.620)	(668.994)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(398.132)	(251.445)
RISULTATO OPERATIVO	(6.826.042)	(5.837.835)
PROVENTI FINANZIARI	5.070.192	5.841.179
<i>di cui proventi finanziari con parti correlate</i>	<i>470.846</i>	<i>64.561</i>
ONERI FINANZIARI	(9.494.274)	(10.228.507)
<i>di cui oneri finanziari da parti correlate</i>	<i>(500.953)</i>	<i>(890.351)</i>
DIVIDENDI	57.275.463	61.079.051
<i>di cui dividendi da parti correlate</i>	<i>57.243.920</i>	<i>61.045.596</i>
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	1.434.285	827.090
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(1.407.890)	(276.800)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(5.883.992)	(5.926.688)
UTILE / (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	40.167.742	45.477.490
IMPOSTE SUL REDDITO	4.744.840	4.168.267
UTILE DEL PERIODO	44.912.582	49.645.757
UTILE BASE PER AZIONE (in euro)	0,0602	0,0661
UTILE DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,0594	0,0657

CIR S.p.A. - RENDICONTO FINANZIARIO

(in euro)

	<i>1° semestre 2007</i>	<i>1° semestre 2006</i>
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE DEL PERIODO	44.912.582	49.645.757
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	398.132	251.445
PERDITE (PROVENTI) DALLA CESSIONE DI PARTECIPAZIONI E TITOLI AZIONARI	472.705	(102.566)
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION	1.458.046	966.165
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	118.344	123.523
RETTIFICA DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	5.883.992	5.926.688
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(58.238.666)	2.180.227
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>25.523.415</i>	<i>(3.331.605)</i>
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA	(4.994.865)	58.991.239
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	823.017	4.082.375
- dividendi incassati	57.275.463	61.079.051
- incassi (pagamenti) per imposte sul reddito *	9.631.908	9.527.755
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI CORRENTI	9.733.074	(57.988.089)
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(1.691.721)	(42.362.670)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	8.041.353	(100.350.759)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	13.930.786	906.546
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(10.408.222)	(15.029.996)
DIVIDENDI PAGATI	(37.272.641)	(37.520.180)
ALTRE VARIAZIONI	(116.265)	--
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(33.866.342)	(51.643.630)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE	(30.819.854)	(93.003.150)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	64.729.867	176.594.116
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	33.910.013	83.590.966

* Gli importi si riferiscono alle imposte correnti attive incassate a seguito dell'adesione al consolidato fiscale

CIR S.p.A. - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

<i>(in euro)</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserve</i>	<i>Utili (perdite) portati a nuovo</i>	<i>Utile del periodo</i>	<i>Totale</i>
SALDO AL 31 DICEMBRE 2005	389.620.834	369.175.921	189.622.482	4.798.476	953.217.713
Aumenti di capitale	419.300	487.246	--	--	906.546
Dividendi agli Azionisti	--	--	(32.721.704)	(4.798.476)	(37.520.180)
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(5.664.381)	(9.365.615)	--	(15.029.996)
Accredito figurativo di stock option	--	966.165	--	--	966.165
Revoca delibera acquisto azioni proprie del 27 aprile 2005	--	(54.815.390)	54.815.390	--	--
Risultato del periodo	--	--	--	49.645.757	49.645.757
SALDO AL 30 GIUGNO 2006	390.040.134	310.149.561	202.350.553	49.645.757	952.186.005
SALDO AL 31 DICEMBRE 2006	390.239.534	311.985.099	201.816.767	36.697.002	940.738.402
Aumenti di capitale	4.981.200	8.949.586	--	--	13.930.786
Dividendi agli Azionisti	--	--	(1.493.064)	(35.779.577)	(37.272.641)
Quota a disposizione del Consiglio di Amministrazione	--	--	--	(917.425)	(917.425)
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	(10.408.222)	--	(10.408.222)
Accredito figurativo di stock option	--	1.131.858	--	--	1.131.858
Risultato del periodo	--	--	--	44.912.582	44.912.582
SALDO AL 30 GIUGNO 2007	395.220.734	322.066.543	189.915.481	44.912.582	952.115.340