

**COMUNICATO STAMPA**

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2012*

**GRUPPO CIR: RICAVI A 2,4 MLD (+9,1%), EBITDA IN CALO A 175,8 MLN**

*Il gruppo chiude il semestre in utile (0,7 milioni di euro) nonostante le ripercussioni della profonda recessione italiana sulle attività domestiche, in particolare energia (Sorgenia) e media (Espresso). In crescita l'utile netto della capogruppo CIR SpA (19,8 milioni di euro rispetto a 14,2 milioni nel 2011)*

*Prosegue la crescita globale nel settore della componentistica auto (Sogefi). Positivo, nel semestre, il contributo degli investimenti finanziari del gruppo. Eccedenza finanziaria a livello holding a 25,6 milioni di euro*

**Risultati consolidati del primo semestre 2012**

- **Ricavi: € 2.406,9 milioni (+9,1% da € 2.205,6 milioni in H1 2011)**
- **EBITDA: € 175,8 milioni (-22,3% da € 226,3 milioni in H1 2011)**
- **Utile netto: € 0,7 milioni (da € 19,4 milioni in H1 2011)**
- **Eccedenza finanziaria netta aggregata: € 25,6 milioni (€ 24,6 milioni al 31/3/2012)**
- **Indebitamento finanziario netto consolidato: € 2.551,5 milioni (€ 2.437,9 milioni al 31/3/2012)**

Milano, 30 luglio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Stefano Micossi, ha approvato la relazione finanziaria semestrale del gruppo al 30 giugno 2012.

Il gruppo CIR opera in cinque settori: energia (Sorgenia), media (Espresso), componenti auto (Sogefi), sanità (KOS) e investimenti non-core (private equity e partecipazioni di minoranza, venture capital e altri investimenti).

**Andamento della gestione**

Il gruppo CIR, nonostante le ripercussioni della profonda recessione in atto in Italia sulle attività più esposte al mercato domestico (in particolare Sorgenia nell'energia ed Espresso nei media), ha chiuso il semestre con un **risultato netto positivo per quasi 1 milione** di euro, benché in calo rispetto al 2011. I ricavi consolidati sono cresciuti del 9,1% a oltre 2,4 miliardi mentre l'EBITDA è sceso del 22,3% a 175,8 milioni di euro. Espresso e, soprattutto, Sorgenia hanno registrato una sensibile riduzione della redditività rispetto allo scorso anno mentre nella componentistica auto prosegue la crescita globale di Sogefi. Nella sanità, l'attività di KOS si mantiene stabile. Tutte le principali controllate operative del gruppo, a eccezione di Sorgenia, hanno chiuso il semestre in utile. Il contributo degli investimenti finanziari nel semestre è stato positivo.

**Risultati consolidati**

I ricavi del gruppo CIR nel primo semestre del 2012 sono ammontati a **2.406,9 milioni** di euro, **in crescita del 9,1%** rispetto a 2.205,6 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2011 grazie soprattutto alle maggiori vendite riportate da Sorgenia, Sogefi e KOS.

L'EBITDA è stato pari a **175,8 milioni** di euro (7,3% dei ricavi), **in calo del 22,3%** rispetto a 226,3 milioni di euro (10,3% dei ricavi) nel primo semestre del 2011. Il **marginale operativo (EBIT)** è ammontato a **55,6 milioni** di euro rispetto a 128,6 milioni di euro nel 2011.

La riduzione dei margini, nonostante il significativo incremento registrato da Sogefi, è riconducibile soprattutto alla minore redditività di Sorgenia ed Espresso per effetto della negativa congiuntura economica italiana.

Il risultato netto della gestione finanziaria, negativo per 45,3 milioni di euro (negativo per 52,3 milioni di euro nel primo semestre del 2011), è stato determinato da oneri finanziari netti per 60,8 milioni di euro parzialmente compensati da dividendi e proventi netti da negoziazione e valutazione titoli per 15,5 milioni di euro.

Il **risultato netto** del gruppo CIR nel semestre è stato **positivo per 0,7 milioni** di euro, anche se in calo rispetto a 19,4 milioni di euro del corrispondente periodo del 2011. La variazione rispetto allo scorso anno, nonostante la crescita dell'utile di Sogefi, è attribuibile principalmente al minore contributo delle altre controllate operative e in particolare di Sorgenia, che ha chiuso il semestre con un risultato netto negativo per circa 54 milioni di euro. Il risultato del semestre beneficia del favorevole adeguamento a *fair value* dei titoli in portafoglio (8 milioni di euro) e di proventi dagli investimenti nel *private equity* (4,2 milioni di euro).

L'**indebitamento finanziario netto** del gruppo CIR al 30 giugno 2012 ammontava a **2.551,5 milioni** di euro rispetto a 2.437,9 milioni di euro al 31 marzo 2012 (2.335,1 milioni di euro al 31 dicembre 2011). L'indebitamento finanziario netto consolidato è determinato da:

- un'**eccedenza finanziaria netta aggregata a livello holding** di **25,6 milioni** di euro (24,6 milioni di euro al 31 marzo 2012). L'incremento rispetto a 10,8 milioni di euro al 31 dicembre 2011 è dovuto essenzialmente al positivo adeguamento a *fair value* dei titoli in portafoglio;
- un **indebitamento netto complessivo delle società operative** di **2.577,1 milioni** di euro (2.462,5 milioni di euro al 31 marzo 2012). La variazione rispetto a 2.345,9 milioni di euro al 31 dicembre 2011 è riconducibile essenzialmente agli investimenti in capacità produttiva e all'aumento del capitale circolante di Sorgenia.

Il **patrimonio netto consolidato totale** al 30 giugno 2012 era pari a **2.427 milioni** di euro rispetto a 2.479 milioni di euro al 31 dicembre 2011. Il **patrimonio netto di pertinenza del gruppo** ammontava a **1.417,6 milioni** di euro da 1.437,7 milioni di euro al 31 dicembre 2011. La variazione è dovuta principalmente al pagamento di dividendi.

Al 30 giugno 2012 il gruppo CIR impiegava **14.271 dipendenti** (14.072 al 31 dicembre 2011).

### **Risultati della società capogruppo CIR SpA**

La **società capogruppo CIR SpA** ha chiuso il primo semestre del 2012 con un **utile netto** di **19,8 milioni** di euro, in aumento rispetto a 14,2 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2011 grazie ai minori costi di gestione. Il patrimonio netto al 30 giugno 2012 era pari a 948,6 milioni di euro (946 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

### **Attività industriali**

#### **Energia: Sorgenia**

I **ricavi** del gruppo **Sorgenia** nel primo semestre del 2012 sono ammontati a **1.119,3 milioni** di euro, in **crescita del 7,3%** rispetto al dato dell'analogo periodo del 2011 (1.043,1 milioni di euro). L'**EBITDA adjusted** è ammontato a **33,6 milioni** di euro, in **calo del 56,8%** rispetto al dato del primo semestre del 2011 (77,7 milioni di euro). L'**EBITDA**, invece, è stato pari a **32,2 milioni** di euro rispetto a 76,3 milioni di euro del 2011.

Il sensibile calo dei risultati operativi rispetto allo scorso anno è riconducibile essenzialmente ai seguenti fattori: la riduzione dei margini di generazione termoelettrica soprattutto per gli alti costi del gas in centrale; la riduzione del contributo della partecipata Tirreno Power; i maggiori oneri di congestione sulla rete di trasmissione elettrica al Sud; la riduzione del contributo dell'attività rinnovabili per cambio di perimetro; la diminuzione dei volumi di vendita di gas naturale e dei relativi margini.

Il **risultato netto** di gruppo è stato **negativo** per **54,1 milioni** di euro rispetto a un sostanziale break even (0,3 milioni di euro) nel primo semestre del 2011. Oltre che della riduzione dell'EBITDA, il risultato del semestre risente dell'incremento degli oneri finanziari e della svalutazione di attività per 13 milioni di euro, prevalentemente nell'estrazione e produzione di idrocarburi.

Per fare **fronte alla profonda recessione** in atto in Italia e alle difficoltà del mercato energetico nazionale, Sorigen **ha avviato una serie di azioni (rinegoziazione del contratto di fornitura gas, riduzione dei costi di gestione e possibile cessione di attività non strategiche)** che dovrebbero generare i primi benefici in termini economici e patrimoniali nella seconda parte dell'anno e nel corso del 2013.

### **Media: Espresso**

I **ricavi** del gruppo **Espresso** nel primo semestre del 2012 sono ammontati a **419,8 milioni** di euro, **in calo dell'8,2%** rispetto al dato del corrispondente periodo del 2011 (457,4 milioni di euro) a seguito dell'andamento dei prodotti collaterali, che era stato straordinariamente favorevole lo scorso anno, e della contrazione degli introiti pubblicitari dovuta all'andamento del mercato. I ricavi diffusionali, esclusi i prodotti collaterali, sono stati pari a 127,1 milioni di euro, in sostanziale tenuta rispetto al dato dell'esercizio precedente (129,2 milioni di euro), grazie anche al progressivo adeguamento dei prezzi di vendita dei quotidiani. I ricavi pubblicitari, pari a 251,1 milioni di euro, hanno registrato una flessione dell'8,5% rispetto al 2011 mentre l'intero mercato, nei primi cinque mesi dell'anno, è sceso del 9,5% (dati *Nielsen Media Research*). Molto positiva è stata la raccolta su internet (+13,2%) che ha confermato, in un contesto particolarmente sfavorevole, la brillante dinamica degli ultimi anni. I ricavi dei prodotti opzionali, pari a 25,6 milioni di euro, hanno registrato un significativo calo (-37,3%) rispetto al primo semestre del 2011, mentre i ricavi diversi, ammontati a 16 milioni di euro, sono cresciuti di oltre il 20% grazie all'incremento dell'attività di affitto a terzi di banda digitale terrestre televisiva nonché ai positivi sviluppi degli abbonamenti ai prodotti digitali.

L'**EBITDA** è stato pari a **60,8 milioni** di euro, in **diminuzione del 25,4%** rispetto a 81,5 milioni di euro del primo semestre del 2011. Circa la metà di tale flessione è imputabile alla riduzione del margine dei prodotti collaterali e la parte restante deriva dalle attività stampa e radio, colpite dalla contrazione dei ricavi pubblicitari, mentre sono in miglioramento i risultati di internet e della televisione. L'**utile netto** è stato pari a **21,2 milioni** di euro contro 31,5 milioni di euro nel 2011.

### **Componentistica per autoveicoli: Sogefi**

I **ricavi** di **Sogefi** nel primo semestre del 2012 si sono attestati a **686,8 milioni** di euro, in **crescita del 30,4%** rispetto a 526,6 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2011 grazie al consolidamento delle attività di Systèmes Moteurs a partire dal 1 agosto dello scorso anno. Il maggiore incremento è stato conseguito dal segmento primo equipaggiamento (+44,5%). Il segmento ricambio originale costruttori è cresciuto del 4,3% mentre il mercato del ricambio indipendente è risultato in calo del 5,8%. In termini geografici, la maggiore crescita dei ricavi nel semestre ha riguardato gli Stati Uniti (+277,9% a circa 52 milioni di euro), l'India (+69,9%) e la Cina (+12,9%). Le vendite in Mercosur sono invece calate del 7,9% nel semestre, mentre il peso dell'Europa sui ricavi totali del gruppo è ulteriormente sceso al 69%. A parità di perimetro i ricavi sarebbero stati pari a 504,9 milioni di euro, in lieve flessione (-4,1%) rispetto al corrispondente periodo del 2011, a causa del calo del mercato europeo (-6,8% le immatricolazioni) e del rallentamento del Brasile.

L'**EBITDA** del semestre è stato pari a **68,1 milioni** di euro (9,9% dei ricavi), **in aumento del 28,9%** rispetto a 52,8 milioni di euro del 2011 (10% dei ricavi). A parità di perimetro l'EBITDA sarebbe ammontato a 47,7 milioni di euro (9,5% dei ricavi). L'**utile netto** è ammontato a **16,1 milioni** di euro, con una **crescita del 4,8%** rispetto al dato dell'esercizio precedente (15,3 milioni di euro). Il minore tasso di crescita dell'utile netto rispetto ai risultati operativi è dovuto all'incremento degli oneri finanziari (pari a 8,4 milioni di euro rispetto a 4,7 milioni di euro del corrispondente periodo del 2011) per effetto della crescita dell'indebitamento medio del periodo a seguito dell'acquisizione di Systèmes Moteurs.

## Sanità: KOS

I ricavi di KOS nel primo semestre del 2012 sono ammontati a **178,7 milioni** di euro, in **crescita dell'1%** rispetto al dato del corrispondente periodo del 2011 (176,9 milioni di euro), grazie allo sviluppo delle tre aree di attività (residenze sanitarie assistenziali, centri di riabilitazione, gestioni ospedaliere). L'**EBITDA** è stato pari a **25 milioni** di euro, in riduzione rispetto al dato del primo semestre del 2011 (27,5 milioni di euro) anche per i maggiori costi per locazioni generati dalla cessione di tre immobili strumentali avvenuta nel terzo trimestre dello scorso anno. L'**utile netto** è ammontato a **4,6 milioni** di euro rispetto a 6,2 milioni di euro nell'esercizio precedente. L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2012 era pari a 151,7 milioni di euro rispetto a 171,5 milioni di euro al 31 marzo 2012 (165,1 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

Nel corso del secondo trimestre, il socio AXA Private Equity ha sottoscritto un aumento di capitale da 17,5 milioni di euro. L'operazione, funzionale allo sviluppo delle attività, rientra nell'ambito dell'accordo siglato tra gli azionisti del gruppo KOS alla fine del 2010. A seguito dell'aumento di capitale, CIR resta il principale azionista di KOS con il 51,26% del capitale, AXA Private Equity sale al 46,70% mentre la quota del management e degli altri azionisti è pari al 2,04%.

Il gruppo KOS gestisce a oggi circa **60 strutture**, prevalentemente nel centro nord Italia, per un totale di oltre 5.700 posti letto operativi, ai quali se ne aggiungono oltre 900 in fase di realizzazione. Proseguono, inoltre, le attività in fase di start up in India, dove nella seconda metà del 2011 il gruppo KOS ha costituito la joint venture **ClearMedi Healthcare LTD**. Controllata al 51% dal gruppo KOS e al 49% da un operatore locale, la società è attiva nel settore della fornitura in outsourcing di tecnologie diagnostiche e terapeutiche a ospedali indiani.

## Investimenti non-core

Gli investimenti non-core del gruppo sono rappresentati dalle iniziative di *private equity* e partecipazioni di minoranza, *venture capital* e altri investimenti. CIR, in particolare, detiene un portafoglio diversificato di fondi e partecipazioni minoritarie dirette nel settore del *private equity* (*fair value* al 30 giugno 2012 pari a 105,6 milioni di euro) e il fondo di *venture capital* CIR Ventures (*fair value* al 30 giugno pari a 14 milioni di dollari). Tra gli altri investimenti si segnala la partecipazione del 20% della società **Swiss Education Group**, uno dei leader mondiali nella formazione di figure manageriali nel settore dell'hospitality. Il gruppo CIR, infine, detiene un portafoglio di crediti problematici (*non performing loans*): il valore netto dell'investimento in tale attività al 30 giugno 2012 ammontava a 63,4 milioni di euro.

## Evoluzione prevedibile dell'esercizio 2012

L'andamento del gruppo CIR nel 2012 sarà influenzato dalla evoluzione del quadro macroeconomico, attualmente caratterizzato da uno scenario recessivo di intensità al momento non prevedibile, e dall'andamento dei mercati finanziari. In questo contesto le principali controllate operative del gruppo proseguiranno la strategia di affiancare le azioni di efficienza gestionale alle iniziative di sviluppo delle attività.

## Obbligazioni in scadenza nei 24 mesi successivi al 30 giugno 2012

La società, che ha un rating BB con outlook stabile rilasciato da Standard&Poor's, confermato in data 20 luglio 2012, non ha obbligazioni in scadenza nei 24 mesi successivi al 30 giugno 2012.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2012

In data 19 luglio 2012 la Commissione Tributaria Regionale (CTR) di Roma ha sospeso l'esecutività della sentenza n. 64/9/2012, depositata il 18 maggio 2012, con la quale aveva condannato parzialmente il **gruppo Espresso** in merito agli accertamenti emessi dall'Agenzia delle Entrate per fatti risalenti all'esercizio 1991.

In particolare la sentenza aveva dichiarato legittima la ripresa a tassazione di lire 440.824.125.000 per plusvalenze, ad avviso della Commissione, realizzate e non dichiarate di lire 13.972.000.000 per il recupero di costi assunti come indeducibili afferenti a dividendi e credito d'imposta, con applicazione delle sanzioni ai minimi di legge e condanna alle spese di giudizio.

Il gruppo Espresso, ritenendo la sentenza manifestamente infondata oltre che palesemente illegittima sotto numerosi aspetti di rito e di merito, ha presentato ricorso in Cassazione in data 27 giugno 2012 e istanza di sospensione alla Commissione Tributaria Regionale in data 28 giugno 2012.

### **Conference call**

I risultati della gestione relativa al primo semestre del 2012 saranno illustrati oggi alle ore 14 CEST dall'**amministratore delegato di CIR, Rodolfo De Benedetti**, nel corso di una conference call. I giornalisti potranno seguire la presentazione al telefono, in modalità ascolto, collegandosi al numero **+39 02 805 88 27**, o in webcast sul sito [www.cirgroup.com](http://www.cirgroup.com).

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Gerardo Benuzzi 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 gruppo CIR:**

##### **Direzione Comunicazione**

Salvatore Ricco  
Francesca Sagramoso  
Tel.: +39 02 722701  
e-mail: [infostampa@cirgroup.com](mailto:infostampa@cirgroup.com)  
[www.cirgroup.com](http://www.cirgroup.com)  
[twitter @cirgroup](https://twitter.com/cirgroup)

##### **Direzione Finanza e Investor Relations**

Michele Cavigioli  
Angela Andriolo  
Tel.: +39 02 722701  
e-mail: [info@cirgroup.com](mailto:info@cirgroup.com)

\*\*\*

Il comunicato stampa è consultabile anche su internet all'indirizzo: <http://www.cirgroup.it/sala-stampa/comunicati-stampa.html>

\*\*\*

#### **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 CIR.

- **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 c/c passivi, prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari del passivo corrente;
- **Eccedenza finanziaria netta aggregata:** indicatore della struttura finanziaria di CIR e delle società finanziarie controllate; è determinato quale risultante dei debiti finanziari al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti (crediti finanziari, titoli e attività finanziarie disponibili per la vendita).

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

**GRUPPO CIR - SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**
*(in migliaia di euro)*

<b>ATTIVO</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31/12/2011(**)</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>4.956.022</b>	<b>4.919.524</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.489.319	1.500.545
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2.422.718	2.400.534
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	23.218	23.551
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	388.024	386.253
ALTRE PARTECIPAZIONI	6.668	22.903
ALTRI CREDITI	247.442	247.079
<i>di cui altri crediti verso parti correlate (*)</i>	<i>27.108</i>	<i>29.481</i>
TITOLI	123.042	107.321
IMPOSTE DIFFERITE	255.591	231.338
<b>ATTIVO CORRENTE</b>	<b>3.041.110</b>	<b>2.951.235</b>
RIMANENZE	196.801	184.530
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	40.666	35.330
CREDITI COMMERCIALI	1.312.408	1.215.226
<i>di cui crediti commerciali verso parti correlate (*)</i>	<i>12.904</i>	<i>9.352</i>
ALTRI CREDITI	327.238	269.815
<i>di cui altri crediti verso parti correlate (*)</i>	<i>1.049</i>	<i>2.603</i>
CREDITI FINANZIARI	27.723	11.956
TITOLI	612.256	613.877
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	131.096	126.495
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	392.922	494.006
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	47.397	1.924
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>8.044.529</b>	<b>7.872.683</b>

<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31/12/2011(**)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.426.998</b>	<b>2.479.021</b>
CAPITALE EMESSO	396.670	396.666
meno AZIONI PROPRIE	(24.995)	(24.995)
CAPITALE SOCIALE	371.675	371.671
RISERVE	290.741	293.015
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	754.430	763.246
UTILE DEL PERIODO	703	9.744
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>1.417.549</b>	<b>1.437.676</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	1.009.449	1.041.345
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>2.984.248</b>	<b>3.101.148</b>
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	504.328	525.802
ALTRI DEBITI FINANZIARI	2.099.651	2.197.337
ALTRI DEBITI	1.679	1.856
IMPOSTE DIFFERITE	183.272	177.698
FONDI PER IL PERSONALE	122.239	123.766
FONDI PER RISCHI E ONERI	73.079	74.689
<b>PASSIVO CORRENTE</b>	<b>2.633.283</b>	<b>2.292.217</b>
BANCHE C/C PASSIVI	180.233	142.485
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	10.037	4.243
ALTRI DEBITI FINANZIARI	921.227	711.600
<i>di cui altri debiti finanziari verso parti correlate (*)</i>	<i>2</i>	<i>2</i>
DEBITI COMMERCIALI	1.026.838	980.427
<i>di cui debiti commerciali verso parti correlate (*)</i>	<i>25.663</i>	<i>36.629</i>
ALTRI DEBITI	402.943	368.075
<i>di cui altri debiti verso parti correlate (*)</i>	<i>280</i>	<i>251</i>
FONDI PER RISCHI E ONERI	92.005	85.387
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	297
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>8.044.529</b>	<b>7.872.683</b>

*(\*) Come da delibera Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006*
*(\*\*) alcuni valori dell'esercizio 2011 sono stati rideterminati a seguito del completamento, da parte del gruppo Sogefi, del processo di Purchase Price Allocation di Systèmes Moteurs S.A.S.*

GRUPPO CIR - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2012	1° semestre 2011
RICAVI COMMERCIALI	2.406.946	2.205.630
<i>di cui ricavi commerciali verso parti correlate (*)</i>	32.012	2.879
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	12.893	9.172
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(1.393.495)	(1.209.741)
<i>di cui costi per acquisti di beni verso parti correlate (*)</i>	(75.751)	(62.783)
COSTI PER SERVIZI	(426.985)	(413.464)
<i>di cui costi per servizi verso parti correlate (*)</i>	(1.204)	(624)
COSTI DEL PERSONALE	(381.823)	(360.713)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	58.305	71.015
<i>di cui altri proventi operativi verso parti correlate (*)</i>	10.069	748
ALTRI COSTI OPERATIVI	(96.121)	(83.501)
<i>di cui altri costi operativi verso parti correlate (*)</i>	(50)	--
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	(3.897)	7.869
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(120.227)	(97.691)
<b>UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE ( E B I T )</b>	<b>55.596</b>	<b>128.576</b>
PROVENTI FINANZIARI	38.875	28.326
<i>di cui proventi finanziari verso parti correlate (*)</i>	6.352	5.068
ONERI FINANZIARI	(99.672)	(90.683)
<i>di cui oneri finanziari verso parti correlate (*)</i>	(5.086)	(5.058)
DIVIDENDI	389	137
<i>di cui dividendi verso parti correlate (*)</i>	14	11
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	6.449	7.858
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(1.248)	(330)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	9.886	2.420
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>10.275</b>	<b>76.304</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(16.460)	(30.090)
<b>RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>(6.185)</b>	<b>46.214</b>
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--
<b>UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>(6.185)</b>	<b>46.214</b>
- UTILE DI TERZI	6.888	(26.782)
<b>- UTILE DI GRUPPO</b>	<b>703</b>	<b>19.432</b>
<b>UTILE BASE PER AZIONE (in euro)</b>	<b>0,0009</b>	<b>0,0259</b>
<b>UTILE DILUITO PER AZIONE (in euro)</b>	<b>0,0009</b>	<b>0,0259</b>

(\*) Come da delibera Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006

# GRUPPO CIR - RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2012	1° semestre 2011
<b>ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	(6.185)	46.214
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	120.227	97.691
QUOTA DEL RISULTATO DELLE SOCIETÀ VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	3.897	(7.869)
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	5.078	5.162
VARIAZIONE FONDI DEL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	3.481	(11.902)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(9.886)	(2.420)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI DEBITI NON CORRENTI (*)	(17.592)	(3.309)
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (*)	(90.933)	(73.522)
<b>CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>	<b>8.087</b>	<b>50.045</b>
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(33.773)	(43.371)
- pagamenti per imposte sul reddito	(26.316)	(26.432)
<b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI (*)	5.038	(16.830)
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO (*)	(181.535)	(154.520)
<b>CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>	<b>(176.497)</b>	<b>(171.350)</b>
<b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	18.120	27.622
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	(25.359)	(17.227)
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI/CREDITI FINANZIARI (*)	80.494	(120.432)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(2.164)	(210)
DIVIDENDI PAGATI	(41.513)	(40.115)
<b>CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>29.578</b>	<b>(150.362)</b>
<b>AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE</b>	<b>(138.832)</b>	<b>(271.667)</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO</b>	<b>351.521</b>	<b>419.410</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO</b>	<b>212.689</b>	<b>147.743</b>

(\*) Al 30 giugno 2011 tali voci riflettono la riclassifica ai sensi dell'IFRS 5 delle attività e passività destinate alla dismissione nell'ambito del gruppo Sorgenia e del gruppo Kos.



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 emesso</i>	<i>meno azioni proprie</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 2010	396.059	(21.537)	374.522	321.923	733.733	56.850	1.487.028	1.035.912	2.522.940
Aumenti di capitale	607	--	607	645	--	--	1.252	33.184	34.436
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	(18.726)	--	(18.726)	(21.823)	(40.549)
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	56.850	(56.850)	--	--	--
Dividendi prescritti ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale	--	--	--	15	--	--	15	--	15
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(3.458)	(3.458)	3.458	(9.683)	--	(9.683)	--	(9.683)
Movimenti tra riserve	--	--	--	(1.072)	1.072	--	--	--	--
Accredito figurativo stock option e stock grant	--	--	--	4.370	--	--	4.370	--	4.370
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	9.922	--	--	9.922	(23.923)	(14.001)
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>									
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(32.762)	--	--	(32.762)	(32.298)	(65.060)
Valutazione a fair value dei titoli	--	--	--	(13.007)	--	--	(13.007)	(543)	(13.550)
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	--	--	(307)	--	--	(307)	527	220
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(1.810)	--	--	(1.810)	(974)	(2.784)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	1.640	--	--	1.640	(1.590)	50
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	9.744	9.744	52.873	62.617
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(46.246)	--	9.744	(36.502)	17.995	(18.507)
SALDO AL 31 DICEMBRE 2011 (*)	396.666	(24.995)	371.671	293.015	763.246	9.744	1.437.676	1.041.345	2.479.021
Aumenti di capitale	4	--	4	5	--	--	9	18.111	18.120
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	(18.584)	--	(18.584)	(22.929)	(41.513)
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	9.744	(9.744)	--	--	--
Dividendi prescritti ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Movimenti tra riserve	--	--	--	(24)	24	--	--	--	--
Accredito figurativo stock option e stock grant	--	--	--	1.311	--	--	1.311	--	1.311
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	6.025	--	--	6.025	(5.145)	880
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>									
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(11.668)	--	--	(11.668)	(10.421)	(22.089)
Valutazione a fair value dei titoli	--	--	--	2.719	--	--	2.719	170	2.889
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	--	--	1.502	--	--	1.502	347	1.849
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(3.278)	--	--	(3.278)	(5.872)	(9.150)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	1.134	--	--	1.134	731	1.865
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	703	703	(6.888)	(6.185)
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(9.591)	--	703	(8.888)	(21.933)	(30.821)
SALDO AL 30 GIUGNO 2012	396.670	(24.995)	371.675	290.741	754.430	703	1.417.549	1.009.449	2.426.998

(\*) alcuni valori dell'esercizio 2011 sono stati rideterminati a seguito del completamento, da parte del gruppo Sogefi, del processo di Purchase Price Allocation di Systèmes Moteurs S.A.S.