



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione al 30 giugno 2009

GRUPPO CIR: UTILE NETTO A 120,8 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE RAFFORZATA LA STRUTTURA FINANZIARIA

La variazione dell'utile rispetto al 2008 (-16,3%) è dovuta unicamente alla minore incidenza di proventi non ricorrenti da aumenti di capitale che hanno caratterizzato entrambi gli esercizi. A fine giugno indebitamento consolidato in calo rispetto al 31 marzo. Eccedenza finanziaria aggregata a 93,8 milioni

Le attività nell'energia e nella sanità resistono alla recessione in corso e continuano a crescere anche nel primo semestre. Nei settori media e componenti auto, maggiormente penalizzati dall'attuale quadro economico, le azioni di efficienza avviate nei mesi scorsi mostrano i primi risultati

Risultati consolidati del primo semestre 2009

Ricavi: € 2.202,8 milioni (-6,6% da € 2.358,7 milioni in H1 2008)

EBITDA: € 148,2 milioni (-40,6% da € 249,5 milioni in H1 2008)

Utile netto: € 120,8 milioni (-16,3% da € 144,3 milioni in H1 2008)

Eccedenza finanziaria netta aggregata: € 93,8 milioni (€ 72,1 milioni al 31 marzo 2009)

Indebitamento finanziario netto consolidato: € 1.678,1 milioni (€ 1.837 milioni al 31 marzo 2009)

Milano, 31 luglio 2009 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di **Stefano Micossi**, ha esaminato e approvato la **relazione finanziaria semestrale** del gruppo al **30 giugno 2009**.

Andamento della gestione

Nel primo semestre del 2009 CIR ha realizzato un **risultato netto consolidato positivo per 120,8 milioni** di euro, nonostante le ripercussioni della profonda recessione economica sui settori di attività del gruppo, in particolare **componenti auto e media**.

La **riduzione del risultato** rispetto al primo semestre del 2008 (-16,3%) è **dovuta unicamente alla minore incidenza di proventi non ricorrenti da aumenti di capitale** che hanno caratterizzato entrambi i periodi. Nel primo semestre del 2009 tali proventi ammontano a 76,7 milioni di euro e derivano dalla sottoscrizione da parte di Verbund dell'aumento di capitale da 150 milioni di euro in Sorgenia. Nel corrispondente periodo del 2008, il gruppo aveva beneficiato di proventi non ricorrenti di ammontare superiore (117,8 milioni di euro), dovuti agli aumenti di capitale sottoscritti da terzi in HSS e Sorgenia. Il **valore generato** per la società e i suoi azionisti attraverso queste operazioni conferma la **validità della strategia industriale e di investimento** intrapresa da CIR in questi anni.

*“Nei primi sei mesi del 2009 – commenta **Rodolfo De Benedetti**, amministratore delegato del gruppo CIR – abbiamo lavorato insieme al management di tutte le società controllate per affrontare con rapidità e decisione i nuovi scenari determinati dalla profonda recessione economica in corso. In particolare, nelle attività media e componenti auto, maggiormente colpite dalla crisi, abbiamo proseguito e consolidato le azioni di efficienza che erano state già avviate nella seconda metà del 2008. In entrambi i settori sono stati*

predisposti dei piani di contenimento strutturale dei costi, senza tuttavia sacrificare gli investimenti in nuove iniziative. L'attenzione ai costi e alla sostenibilità degli investimenti è massima anche nei settori energia e sanità che nel primo semestre, nonostante la crisi, hanno ottenuto una significativa crescita dei risultati. Contestualmente, a livello di gruppo, ci siamo focalizzati sul rafforzamento della struttura finanziaria. Il nostro obiettivo è preservare e in prospettiva accrescere il posizionamento competitivo di tutte le nostre attività per favorire il loro sviluppo nel lungo periodo".

Risultati consolidati

I **ricavi consolidati** del gruppo CIR nel primo semestre sono ammontati a **2.202,8 milioni** di euro, rispetto a 2.358,7 milioni di euro nei primi sei mesi del 2008 (-6,6%). La variazione, nonostante la crescita di Sorgenia e HSS, è riconducibile al calo delle vendite di Sogefi ed Espresso.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA) consolidato** è stato pari a **148,2 milioni** di euro (6,7% dei ricavi), rispetto a 249,5 milioni di euro nel primo semestre del 2008 (-40,6%). Il **risultato operativo (EBIT) consolidato** è ammontato a **81,4 milioni** di euro, in **riduzione** rispetto a 183,4 milioni di euro nel 2008. La contrazione dei risultati operativi, che hanno tuttavia registrato una significativa crescita nel secondo trimestre del 2009 rispetto al primo, è dovuta essenzialmente alla diminuzione della redditività di Sogefi ed Espresso, in parte compensata dall'incremento dei margini di Sorgenia e HSS.

L'**utile netto consolidato** del gruppo CIR nel primo semestre del 2009 è stato di **120,8 milioni** di euro rispetto a 144,3 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (-16,3%). La riduzione è riconducibile unicamente alla minore incidenza dei proventi non ricorrenti derivanti da aumenti di capitale che hanno caratterizzato entrambi gli esercizi (76,7 milioni di euro nel primo semestre del 2009, 117,8 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2008). Il risultato netto del primo semestre 2009 beneficia anche dell'utile di Sorgenia e della maggiore contribuzione delle società finanziarie, conseguita soprattutto grazie alle plusvalenze derivanti dall'ulteriore disinvestimento da Medinvest e all'incremento di valore di titoli in portafoglio valutati a *fair value*.

Il **capitale investito netto consolidato** al 30 giugno 2009 si è attestato a **3.943,3 milioni** di euro, rispetto a 3.764,3 milioni a fine 2008, con un **incremento di 179 milioni** di euro dovuto essenzialmente agli investimenti in capacità produttiva di Sorgenia.

L'**indebitamento finanziario netto** del gruppo CIR al 30 giugno ammontava a **1.678,1 milioni** di euro, in calo rispetto a 1.837 milioni di euro al 31 marzo 2009 e a 1.685,4 milioni di euro al 31 dicembre 2008. L'indebitamento finanziario netto consolidato è determinato da:

- un'**eccedenza finanziaria netta aggregata a livello holding** di **93,8 milioni** di euro (72,1 milioni di euro al 31 marzo 2009). La variazione rispetto a 44,2 milioni di euro al 31 dicembre 2008 è attribuibile principalmente a crediti di imposta di esercizi precedenti liquidati dall'Agenzia delle Entrate, all'incasso di dividendi per 9,3 milioni di euro e al positivo adeguamento a *fair value* di titoli in portafoglio per 21,5 milioni di euro;
- un **indebitamento netto complessivo delle società operative** di **1.771,9 milioni** di euro (1.909,1 milioni di euro al 31 marzo 2009). La variazione rispetto a 1.729,6 milioni di euro al 31 dicembre 2008 deriva principalmente dagli investimenti di Sorgenia in nuova capacità produttiva parzialmente compensati, nel secondo trimestre, dall'effetto dell'aumento di capitale sottoscritto da Verbund nella stessa Sorgenia e dalla riduzione dell'indebitamento di Sogefi.

La posizione finanziaria netta include la quota parte dell'investimento di CIR in Medinvest, che al 30 giugno 2009 ammontava a 116,8 milioni di euro. Nel primo semestre il parziale disinvestimento da Medinvest ha comportato la realizzazione di proventi netti per 36,3 milioni di euro. La strategia di disinvestimento ha l'obiettivo di riequilibrare il portafoglio al fine di ottimizzare la struttura finanziaria del gruppo. La performance di Medinvest dall'origine (aprile 1994) al 31 dicembre 2008 ha registrato un rendimento

annuo ponderato del portafoglio del 7,7%. Nei primi sei mesi del 2009 la performance è stata positiva (+5,5%).

Il **patrimonio netto consolidato totale** al 30 giugno 2009 era pari a **2.265,2 milioni** di euro rispetto a 2.078,9 milioni di euro al 31 dicembre 2008. Il **patrimonio netto di pertinenza del gruppo** si è attestato a **1.355,7 milioni** di euro rispetto a 1.264,9 milioni di euro al 31 dicembre 2008.

Al 30 giugno 2009 il gruppo CIR impiegava **12.936 dipendenti** (12.969 al 31 dicembre 2008).

La **società capogruppo CIR SpA** ha chiuso il primo semestre del 2009 con un **utile netto** di **2,9 milioni** di euro (126,4 milioni nel primo semestre del 2008, incluso il dividendo straordinario distribuito dalla controllata Sogefi).

Attività industriali

Energia: Sorgenia

Il **gruppo Sorgenia** ha chiuso il primo semestre del 2009 con una **crescita di ricavi e utile netto** rispetto allo stesso periodo del 2008, nonostante le ripercussioni dell'attuale recessione economica sul settore energetico. Nei primi sei mesi dell'anno, il mercato nazionale è stato caratterizzato da una minore domanda di gas (-12,6% rispetto al primo semestre 2008) ed elettricità (-8,2%), in particolare nella generazione termoelettrica (-20,1%), e da un forte calo dei prezzi dell'energia in borsa. In tale contesto, i risultati di Sorgenia sono riconducibili essenzialmente a una **tenuta dei volumi di vendita di energia elettrica** (4,8 Twh nel semestre) e alla **limitata esposizione della società alle fluttuazioni** dei prezzi in borsa.

Per quanto riguarda il **piano industriale**, nel semestre sono stati ultimati i lavori alla **centrale a ciclo combinato (CCGT) di Modugno (BA)**, la cui marcia commerciale inizierà entro fine anno. Procede anche l'iter di realizzazione degli altri due impianti CCGT previsti dal piano: i lavori per la centrale di Bertinico-Turano Lodigiano (LO) sono giunti quasi a metà percorso, mentre dopo la fine del semestre è stato dato il via libera alla costruzione della centrale di Aprilia (LT). Nell'ambito delle fonti rinnovabili, è terminata la realizzazione del **parco eolico di San Gregorio Magno (SA)**, il **più grande** di Sorgenia in Italia per capacità (39 MW).

Nel primo semestre 2009, il gruppo Sorgenia ha registrato **ricavi** per **1.244,2 milioni** di euro, in **crescita** del **9,1%** rispetto a 1.140,5 milioni di euro dell'analogo periodo del 2008. L'**EBITDA** è stato pari a **82,5 milioni** di euro, rispetto a 82 milioni di euro nel primo semestre 2008 (**+0,6%**). Il leggero incremento è riconducibile essenzialmente a tre fattori: la buona performance commerciale nel settore dell'energia elettrica in un mercato particolarmente difficile, il contributo della partecipata Tirreno Power e la minore esposizione di Sorgenia alle fluttuazioni del prezzo dell'energia in borsa in quanto la produzione della società è destinata interamente alla vendita al cliente finale. L'**utile netto** è stato di **26,5 milioni** di euro, in **crescita** del **4,3%** rispetto a 25,4 milioni di euro dell'analogo periodo del 2008. La **crescita dell'utile**, al netto dell'aumento della *Robin Tax* rispetto al primo semestre del 2008, sarebbe stata dell'**8,6%**.

Media: Espresso

I risultati del **gruppo Espresso** nei primi sei mesi del 2009 vanno inquadrati nel **contesto di pesante crisi** che sta interessando l'economia e il mercato di riferimento in particolare. Dall'autunno del 2008 l'evoluzione gravemente recessiva dell'economia ha determinato una rilevante contrazione del mercato pubblicitario. Da gennaio del 2009 tale riduzione si è significativamente aggravata: secondo i dati di Nielsen Media Research, nei primi cinque mesi dell'anno gli investimenti pubblicitari hanno registrato un calo complessivo del 17,5% e del 25,1% per la stampa. La contrazione ha riguardato anche le radio (-18,6% il fatturato pubblicitario). In controtendenza solo la raccolta su Internet, la cui crescita (+7,8%) ha tuttavia subito un

rallentamento. Parallelamente, in un contesto di calo dei consumi, anche le diffusioni delle testate quotidiane e periodiche hanno registrato un rallentamento.

I **ricavi** del gruppo nel primo semestre 2009 sono ammontati a **449,3 milioni** di euro, in **flessione del 17,3%** rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (543,2 milioni di euro). I ricavi pubblicitari, pari a 246,2 milioni di euro, hanno evidenziato una riduzione complessiva del 23,8%. I ricavi diffusionali, esclusi i prodotti opzionali, sono pari a 132,7 milioni di euro, in buona tenuta rispetto all'anno precedente (-1,9%). In particolare, i ricavi dei quotidiani sono in linea con i valori del 2008 grazie alla stabilità delle vendite dei quotidiani locali e all'incremento delle vendite in edicola de la Repubblica nel corso degli ultimi mesi del semestre. I periodici, per contro, mostrano una flessione in linea con le tendenze di mercato. L'**EBITDA** è ammontato a **40,6 milioni** di euro, in **calo del 58,1%** rispetto al primo semestre 2008 (96,7 milioni di euro). L'**impatto sul margine** della drastica riduzione della raccolta pubblicitaria è stato già **parzialmente compensato dalla significativa riduzione strutturale dei costi operativi (-12,1%)**, resa possibile dal **piano di riorganizzazione in corso** che a regime prevede un **decremento dei costi del 17% (140 milioni di euro)** rispetto al 2008. Tale piano comporta l'assunzione di **oneri straordinari** che hanno gravato sul conto economico già dal primo semestre. Il **risultato netto** consolidato è **positivo per 0,1 milioni** di euro (36,4 milioni di euro nel primo semestre 2008).

Componentistica per autoveicoli: Sogefi

Nel primo semestre del 2009 i **risultati del gruppo Sogefi** hanno risentito della **forte contrazione della produzione mondiale di autoveicoli** in atto dall'ultimo trimestre del 2008. Nonostante una ripresa della domanda da parte dei consumatori finali per via degli incentivi in corso, soprattutto nel secondo trimestre, i livelli produttivi risultano ancora inferiori al 2008 anche per effetto della riduzione dell'ingente stock di vetture invendute da parte delle case costruttrici. Tuttavia, **grazie alle azioni di efficienza** avviate ai primi segnali della crisi del settore, i risultati ottenuti dal gruppo Sogefi nel **secondo trimestre**, seppure in calo rispetto al corrispondente periodo del 2008, mostrano una **significativa ripresa** rispetto al periodo gennaio-marzo 2009.

Nel semestre il gruppo Sogefi ha realizzato **ricavi** pari a **374,5 milioni** di euro (199,6 milioni di euro nel secondo trimestre), in **riduzione del 32,7%** rispetto a 556,3 milioni dell'analogo periodo 2008. I **costi non ricorrenti di ristrutturazione** hanno raggiunto nel semestre **9,9 milioni** di euro (6,9 milioni di euro nella prima metà del 2008). L'**EBITDA consolidato** è stato **positivo per 14,2 milioni** di euro, con 11,9 milioni di euro realizzati nel solo secondo trimestre (l'EBITDA del primo semestre 2008 era stato pari a 61 milioni di euro). Il **risultato netto consolidato** è stato **negativo per 10,6 milioni** di euro, di cui 1,8 milioni registrati nel secondo trimestre (utile di 20,2 milioni di euro nei primi sei mesi dell'anno precedente).

Sanità: HSS - Holding Sanità e Servizi

Il **gruppo HSS** ha chiuso il primo semestre del 2009 con una crescita a doppia cifra dei principali indicatori economici (**ricavi, EBITDA e utile netto**) **rispetto allo stesso periodo del 2008, nonostante il difficile quadro economico generale**. Nel corso del semestre, il gruppo ha proseguito la strategia finalizzata al rafforzamento delle società operative controllate e alla ricerca di nuove opportunità di sviluppo per consolidare la propria presenza nel settore della sanità privata in Italia. Nel semestre è stata **acquisita la gestione di due residenze per anziani**, ad Ancona e nel cuneese. A seguito di queste operazioni, HSS ha **superato i 5.000 posti letto operativi** e ulteriormente rafforzato la propria posizione nell'area della gestione di residenze per anziani.

Il gruppo HSS ha ottenuto nel primo semestre **ricavi consolidati** per **134,9 milioni** di euro, in **crescita del 13,8%** rispetto ai primi sei mesi del 2008 (118,5 milioni), grazie allo sviluppo di tutte le aree di attività. L'**EBITDA** è stato di **16,6 milioni** di euro, in crescita del 17,3% rispetto al primo semestre 2008 (14,1 milioni). Il **risultato netto consolidato** è stato **positivo per 1 milione** di euro, rispetto a 0,7 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2008.

Servizi finanziari: Jupiter e altre attività

Nel settore finanziario, il gruppo CIR è presente con la società **Jupiter Finance** e altre attività minori. Jupiter Finance è operativa nel segmento dei crediti problematici (*non performing loans*). Gli **incassi** ottenuti dal 2005, anno di costituzione della società, fino al 30 giugno 2009 ammontano a **76,7 milioni** di euro e sono **superiori rispetto agli obiettivi** previsti in fase di acquisizione dei portafogli. CIR è inoltre azionista di **Ktesios e Pepper**, società del gruppo **KTP Finance** (già Oakwood) attive rispettivamente nella cessione del quinto dello stipendio e nel servicing per conto degli enti eroganti mutui. Nel primo semestre 2009 Ktesios ha erogato finanziamenti per circa **370 milioni** di euro (315 milioni di euro nel primo semestre 2008). L'investimento residuo di CIR nel gruppo KTP al 30 giugno 2009 era pari a 20 milioni di euro.

Evoluzione prevedibile dell'esercizio in corso

Nell'esercizio 2009 l'attuale fase di profonda recessione influenzerà con intensità diversa i risultati dei vari settori in cui opera CIR, in particolare le attività componenti auto e media. Per far fronte al difficile quadro economico internazionale, già negli scorsi trimestri il gruppo ha avviato una strategia di forte rigore finanziario, contenimento dei costi e riposizionamento delle controllate maggiormente colpite dalla crisi, senza tuttavia rinunciare ai nuovi investimenti per lo sviluppo di tutte le attività, soprattutto quelle con più elevate potenzialità di crescita. Le azioni intraprese dovrebbero produrre ulteriori effetti nella seconda parte dell'esercizio.

Obbligazioni in scadenza nei 24 mesi successivi al 30 giugno 2009

La società, che ha un rating BB con outlook stabile rilasciato da Standard&Poor's, ha in scadenza nei 24 mesi successivi al 30 giugno 2009 il seguente prestito obbligazionario emesso dalla controllata CIR International SA e garantito da CIR SpA:

- 10 gennaio 2011, scadenza del prestito dell'importo residuo di 148 milioni di euro (originariamente 300 milioni di euro). Il bond (codice ISIN XS0169896817), quotato alla borsa di Lussemburgo, paga una cedola annuale del 6,375%.

Conference call

I risultati della gestione relativa al primo semestre del 2009 saranno illustrati oggi alle ore 16.30 CEST dall'**amministratore delegato di CIR SpA, Rodolfo De Benedetti**, nel corso di una conference call. I giornalisti potranno seguire la presentazione al telefono, in modalità listen only, collegandosi al numero **+39 0683360400**, o in webcast sul sito www.cirgroup.com.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto Piaser 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.it
www.cirgroup.it

Direzione Finanza e Investor Relations

Giuliano Cecchini
Angela Andriolo
Tel.: +39 02 722701
e-mail: info@cirgroup.it

Si allegano i prospetti di sintesi dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati e civilistici

GRUPPO CIR - STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

ATTIVO	30.06.2009	31.12.2008
ATTIVO NON CORRENTE	4.006.327	3.804.558
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.303.680	1.264.499
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.951.445	1.789.985
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	18.401	18.687
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	260.491	282.824
ALTRE PARTECIPAZIONI	10.171	9.682
ALTRI CREDITI	230.618	236.147
<i>di cui altri crediti verso parti correlate (*)</i>	<i>20.664</i>	<i>20.734</i>
TITOLI	88.360	84.633
IMPOSTE DIFFERITE	143.161	118.101
ATTIVO CORRENTE	2.406.260	3.168.534
RIMANENZE	150.971	195.311
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	4.435	2.915
CREDITI COMMERCIALI	1.136.519	1.233.689
<i>di cui crediti commerciali verso parti correlate (*)</i>	<i>27.730</i>	<i>24.661</i>
ALTRI CREDITI	195.393	363.753
<i>di cui altri crediti verso parti correlate (*)</i>	<i>1.547</i>	<i>151.288</i>
CREDITI FINANZIARI	35.164	25.721
TITOLI	195.394	513.362
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	111.114	217.420
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	577.270	616.363
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	730	653
TOTALE ATTIVO	6.413.317	6.973.745
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30.06.2009	31.12.2008
PATRIMONIO NETTO	2.265.238	2.078.888
CAPITALE EMESSO	395.588	395.588
meno AZIONI PROPRIE	(21.537)	(21.487)
CAPITALE SOCIALE	374.051	374.101
RISERVE	278.033	307.856
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	582.818	487.448
UTILE DEL PERIODO	120.794	95.444
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	1.355.696	1.264.849
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	909.542	814.039
PASSIVO NON CORRENTE	2.620.790	2.931.482
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	739.180	895.458
ALTRI DEBITI FINANZIARI	1.497.187	1.653.615
ALTRI DEBITI	3.295	3.333
<i>di cui altri debiti verso parti correlate (*)</i>	<i>69</i>	<i>68</i>
IMPOSTE DIFFERITE	180.329	174.903
FONDI PER IL PERSONALE	139.214	147.482
FONDI PER RISCHI E ONERI	61.585	56.691
PASSIVO CORRENTE	1.527.289	1.963.375
BANCHE C/C PASSIVI	132.217	164.801
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	733	347.445
ALTRI DEBITI FINANZIARI	227.736	146.987
<i>di cui altri debiti finanziari verso parti correlate (*)</i>	<i>2</i>	<i>71</i>
DEBITI COMMERCIALI	802.135	946.989
<i>di cui debiti commerciali verso parti correlate (*)</i>	<i>51.395</i>	<i>22.089</i>
ALTRI DEBITI	270.486	277.153
FONDI PER RISCHI E ONERI	93.982	80.000
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	6.413.317	6.973.745

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

GRUPPO CIR - CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	<i>1° semestre</i> 2009	<i>1° semestre</i> 2008
RICAVI COMMERCIALI	2.202.832	2.358.665
<i>di cui ricavi commerciali verso parti correlate (*)</i>	8.041	882
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(7.812)	7.412
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(1.339.849)	(1.368.507)
<i>di cui costi per acquisti di beni verso parti correlate (*)</i>	(134.157)	(79.804)
COSTI PER SERVIZI	(369.250)	(396.396)
<i>di cui costi per servizi verso parti correlate (*)</i>	(850)	(1.036)
COSTI DEL PERSONALE	(335.497)	(349.716)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	40.486	42.569
<i>di cui altri proventi operativi verso parti correlate (*)</i>	666	306
ALTRI COSTI OPERATIVI	(72.399)	(51.754)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	29.691	7.186
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(66.846)	(66.045)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (E B I T)	81.356	183.414
PROVENTI FINANZIARI	29.124	33.847
<i>di cui proventi finanziari verso parti correlate (*)</i>	5.059	6.131
ONERI FINANZIARI	(86.033)	(91.096)
<i>di cui oneri finanziari verso parti correlate (*)</i>	(195)	(12)
DIVIDENDI	465	292
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	141.898	132.577
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(18.844)	(10.438)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	11.583	(5.068)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	159.549	243.528
IMPOSTE SUL REDDITO	(23.044)	(57.830)
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO	136.505	185.698
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--
UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	136.505	185.698
- UTILE DI TERZI	(15.711)	(41.423)
- UTILE DI GRUPPO	120.794	144.275
UTILE BASE PER AZIONE (in euro)	0,1615	0,1926
UTILE DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,1615	0,1926

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

GRUPPO CIR – RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

	<i>1° semestre 2009</i>	<i>1° semestre 2008</i>
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	136.505	185.698
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	66.846	66.045
QUOTA DEL RISULTATO DELLE SOCIETÀ VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	(29.691)	(7.186)
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION	3.764	1.087
VARIAZIONE FONDI DEL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	10.608	12.049
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(11.583)	5.068
PLUSVALENZA DERIVANTE DALLA SOTTOSCRIZIONE DI AUMENTI DI CAPITALE DA PARTE DI TERZI	(76.735)	(117.810)
PLUSVALENZE DALLA CESSIONE DEI TITOLI	(46.319)	--
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI DEBITI NON CORRENTI	(14.220)	(1.545)
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	6.829	(206.770)
ALTRE VARIAZIONI	50.570	--
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA	96.574	(63.364)
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(14.109)	(47.663)
- pagamenti per imposte sul reddito	(62.710)	(30.489)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	433.095	(274.512)
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(267.201)	(241.818)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	165.894	(516.330)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	184.219	268.683
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	(3.986)	(13.842)
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI FINANZIARI	(438.112)	(6.742)
CREDITI FINANZIARI VERSO SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO	--	42.499
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(1.161)	(13.201)
DIVIDENDI PAGATI	(9.937)	(145.278)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(268.977)	132.119
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE	(6.509)	(447.575)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	451.562	602.095
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	445.053	154.520

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 2007	395.466	(19.822)	375.644	412.983	448.674	82.580	1.319.881	721.912	2.041.793
Aumenti di capitale	122	--	122	243	--	--	365	273.641	274.006
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	(37.410)	(37.410)	(118.386)	(155.796)
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	45.170	(45.170)	--	--	--
Dividendi prescritti ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale	--	--	--	13	--	--	13	--	13
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(6.169)	--	--	(6.169)	(5.158)	(11.327)
Valutazione a fair value dei titoli	--	--	--	(54.525)	--	--	(54.525)	(34)	(54.559)
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	--	--	(53.073)	--	--	(53.073)	365	(52.708)
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(1.665)	(1.665)	1.665	(6.396)	--	(6.396)	--	(6.396)
Accredito figurativo stock option	--	--	--	905	--	--	905	--	905
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(865)	--	--	(865)	(131.185)	(132.050)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	6.679	--	--	6.679	(8.741)	(2.062)
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	95.444	95.444	81.625	177.069
SALDO AL 31 DICEMBRE 2008	395.588	(21.487)	374.101	307.856	487.448	95.444	1.264.849	814.039	2.078.888
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	184.219	184.219
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	95.444	(95.444)	--	(9.937)	(9.937)
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	(1.594)	--	--	(1.594)	(1.118)	(2.712)
Valutazione a fair value dei titoli	--	--	--	(1.608)	--	--	(1.608)	--	(1.608)
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	--	--	(36.304)	--	--	(36.304)	--	(36.304)
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(50)	(50)	50	(74)	--	(74)	--	(74)
Accredito figurativo stock option	--	--	--	3.072	--	--	3.072	--	3.072
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	5.098	--	--	5.098	(97.739)	(92.641)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	1.463	--	--	1.463	4.367	5.830
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	120.794	120.794	15.711	136.505
SALDO AL 30 GIUGNO 2009	395.588	(21.537)	374.051	278.033	582.818	120.794	1.355.696	909.542	2.265.238

CIR S.p.A. - STATO PATRIMONIALE

(in euro)

ATTIVO		%(**)	30.06.2009		%(**)	31.12.2008
ATTIVO NON CORRENTE			1.081.213.520			1.041.152.254
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			172.713			191.477
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			3.096.323			3.176.710
INVESTIMENTI IMMOBILIARI			18.400.510			18.686.421
PARTECIPAZIONI			927.480.735			1.017.990.864
CREDITI DIVERSI			131.296.348			24.200
<i>di cui crediti diversi verso parti correlate (*)</i>	<i>131.272.148</i>	<i>100,0</i>			<i>--</i>	<i>--</i>
IMPOSTE DIFFERITE			766.891			1.082.582
ATTIVO CORRENTE			233.573.902			293.334.311
CREDITI DIVERSI			26.971.672			54.469.830
<i>di cui crediti diversi verso parti correlate (*)</i>	<i>4.050.871</i>	<i>15,0</i>			<i>7.827.661</i>	<i>14,4</i>
TITOLI			9.753.054			226.547.842
DISPONIBILITÀ LIQUIDE			196.849.176			12.316.639
TOTALE ATTIVO			1.314.787.422			1.334.486.565
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		%(**)	30.06.2009		%(**)	31.12.2008
PATRIMONIO NETTO			980.442.786			974.501.436
CAPITALE EMESSO			395.587.634			395.587.634
meno AZIONI PROPRIE			(21.537.000)			(21.487.000)
CAPITALE SOCIALE			374.050.634			374.100.634
RISERVE			349.106.888			345.985.148
UTILI / (PERDITE) PORTATI A NUOVO			254.341.399			221.164.387
UTILE DEL PERIODO			2.943.865			33.251.267
PASSIVO NON CORRENTE			306.177.520			298.631.544
PRESTITI OBBLIGAZIONARI			304.628.427			295.982.153
IMPOSTE DIFFERITE			--			--
FONDI PER IL PERSONALE			1.549.093			2.649.391
PASSIVO CORRENTE			28.167.116			61.353.585
BANCHE C/C PASSIVI			--			--
DEBITI FINANZIARI VERSO IMPRESE CONTROLLATE			--			--
ALTRI DEBITI			13.526.484			11.306.639
<i>di cui altri debiti verso parti correlate (*)</i>	<i>9.647.250</i>	<i>71,3</i>			<i>5.456.508</i>	<i>48,6</i>
FONDI PER RISCHI E ONERI			14.640.632			50.046.946
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			1.314.787.422			1.334.486.565

(**) Percentuale di incidenza

CIR S.p.A. - CONTO ECONOMICO

(in euro)

			1° semestre 2009		1° semestre 2008
		%(**)		%(**)	
RICAVI E PROVENTI DIVERSI			3.827.755		3.618.116
<i>di cui ricavi e proventi diversi con parti correlate (*)</i>	2.917.850	76,2	3.082.822	85,2	
COSTI PER SERVIZI			(3.959.633)		(4.745.006)
<i>di cui costi per servizi con parti correlate</i>			(1.156.000)	24,4	
COSTI DEL PERSONALE			(4.508.719)		(3.816.660)
ALTRI COSTI OPERATIVI			(1.134.484)		(944.137)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI			(423.168)		(421.758)
RISULTATO OPERATIVO			(6.198.249)		(6.309.445)
PROVENTI FINANZIARI			3.912.901		4.512.732
<i>di cui proventi finanziari con parti correlate</i>	1.290.740	33,0	128.622	2,9	
ONERI FINANZIARI			(9.196.866)		(8.924.627)
<i>di cui oneri finanziari da parti correlate</i>	--	--	(208.591)	2,3	
DIVIDENDI			9.271.962		138.738.023
<i>di cui dividendi da parti correlate</i>	9.241.547	99,7	138.689.930	100,0	
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI			4.246.715		369.898
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI			(942.498)		(2.370.000)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			346.900		(1.202.902)
UTILE / (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE			1.440.865		124.813.679
IMPOSTE SUL REDDITO			1.503.000		1.591.392
UTILE DEL PERIODO			2.943.865		126.405.071
UTILE BASE PER AZIONE (in euro)			0,0039		0,1687
UTILE DILUITO PER AZIONE (in euro)			0,0039		0,1687

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

(**) Percentuale di incidenza

CIR S.p.A. - RENDICONTO FINANZIARIO

	<i>1° semestre 2009</i>	<i>1° semestre 2008</i>
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE DEL PERIODO	2.943.865	126.405.071
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	423.168	421.758
PERDITE (PROVENTI) DALLA CESSIONE DI PARTECIPAZIONI E TITOLI AZIONARI	(3.304.217)	2.000.102
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION	1.942.086	1.263.936
ACCANTONAMENTO AL FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	122.487	136.081
RETTIFICA DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(346.900)	1.202.902
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2.001.508	4.090.779
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>7.967.532</i>	<i>(562.984)</i>
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA	3.781.997	135.520.629
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	18.553.381	(521.098)
- dividendi incassati	9.271.962	138.738.023
- incassi (pagamenti) per imposte sul reddito *	8.342.358	16.609.750
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI CORRENTI	220.445.905	(130.863.344)
(ACQUISTO) CESSIONE DI ATTIVO IMMOBILIZZATO	90.472.023	(22.968.227)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	310.917.928	(153.831.571)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	--	365.308
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(74.255)	(6.396.015)
EROGAZIONE FINANZIAMENTI A SOCIETÀ CONTROLLATE	(130.000.000)	--
DIVIDENDI PAGATI	--	(37.410.570)
ALTRE VARIAZIONI	(93.133)	(197.070)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(130.167.388)	(43.638.347)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE	184.532.537	(61.949.289)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	12.316.639	77.839.093
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	196.849.176	15.889.804

* 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 emesso</i>	<i>meno azioni proprie</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 2007	395.465.334	(19.822.000)	375.643.334	343.159.102	185.051.374	79.919.598	983.773.408
Aumenti di capitale	122.300	--	122.300	243.008	--	--	365.308
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	(37.410.570)	(37.410.570)
Utili accantonati a riserve	--	--	--	--	42.509.028	(42.509.028)	--
Dividendi prescritti ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale	--	--	--	12.451	--	--	12.451
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(1.665.000)	(1.665.000)	1.665.000	(6.396.015)	--	(6.396.015)
Accredito figurativo di stock option	--	--	--	905.587	--	--	905.587
Risultato dell'esercizio	--	--	--	--	--	33.251.267	33.251.267
SALDO AL 31 DICEMBRE 2008	395.587.634	(21.487.000)	374.100.634	345.985.148	221.164.387	33.251.267	974.501.436
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--
Utili accantonati a riserve	--	--	--	--	33.251.267	(33.251.267)	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(50.000)	(50.000)	50.000	(74.255)	--	(74.255)
Accredito figurativo di stock option	--	--	--	3.071.740	--	--	3.071.740
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	2.943.865	2.943.865
SALDO AL 30 GIUGNO 2009	395.587.634	(21.537.000)	374.050.634	349.106.888	254.341.399	2.943.865	980.442.786