

GRUPPO CIR: RISULTATI PRIMI NOVE MESI 2017**RICAVI A € 2.056,6 MLN: +5,6%****EBITDA A € 216,4 MLN: +12,5%****RISULTATO NETTO ANTE ONERE FISCALE STRAORDINARIO GEDI: € 44 MLN
(€ 37,4 MLN AL 30/9/2016)****RISULTATO NETTO: -€ 26,0 MLN****POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO POSITIVA PER € 327,5 MLN****Highlights risultati 9M 2017**

(in milioni di €)

	<u>9M 2016</u>	<u>9M 2017</u>	<u>Δ%</u>
Ricavi	1.946,7	2.056,6	+5,6%
EBITDA	192,4	216,4	+12,5%
Utile netto	37,4	-26,0	
	<u>31/12</u>	<u>30/9</u>	
Indebitamento finanziario netto	143,6	131,9	

1

Milano, 27 ottobre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR-Compagnie Industriali Riunite S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato il **resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017** presentato dall'amministratore delegato **Monica Mondardini**.

Il gruppo CIR, fondato nel 1976, opera principalmente in tre settori: **media (GEDI Gruppo Editoriale)**, **componentistica per autoveicoli (Sogefi)** e **sanità (KOS)**.

Risultati consolidati

Nei primi nove mesi del 2017, i **ricavi** del gruppo CIR sono ammontati a **€ 2.056,6 milioni**, con un **incremento del 5,6%** rispetto al corrispondente periodo del 2016, grazie all'evoluzione positiva di tutte le controllate.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a **€ 216,4 milioni** (10,5% dei ricavi), **in aumento del 12,5%** rispetto a € 192,4 milioni (9,9% dei ricavi) nel 2016. La crescita è dovuta soprattutto al maggiore EBITDA di *Sogefi*.

Il **risultato netto consolidato** di gruppo è stato **negativo per € 26 milioni** per effetto del significativo onere fiscale di natura straordinaria sostenuto dalla controllata *GEDI* per la definizione agevolata di un contenzioso pendente in Cassazione per fatti risalenti al 1991, il cui impatto sul risultato netto consolidato di gruppo è stato pari a € 70 milioni; **escludendo l'onere fiscale di natura straordinaria, il risultato netto consolidato sarebbe stato positivo per € 44 milioni, in significativa crescita rispetto al corrispondente periodo del 2016 (€ 37,4 milioni).**

Il **contributo delle controllate industriali** al risultato netto, prima del citato onere fiscale, è **salito a € 32 milioni**, rispetto a € 27,2 milioni nel 2016, grazie all'incremento dei risultati di *Sogefi* e *KOS*.

Per quanto riguarda *GEDI*, malgrado le evoluzioni sfavorevoli che hanno nuovamente caratterizzato il settore editoriale, nei primi nove mesi dell'anno i ricavi hanno registrato una crescita del 3,7% e l'EBITDA è ammontato a € 34,1 milioni, in linea con il corrispondente periodo dello scorso esercizio. Il risultato netto è stato negativo per € 143,9 milioni, a causa dell'onere fiscale di natura straordinaria. Infatti, lo scorso 29 settembre il Consiglio di Amministrazione della società ha deliberato di avvalersi della facoltà prevista dall'art.11 del DI n. 50/2017 convertito dalla legge n. 96/2017 di definire un contenzioso fiscale per fatti risalenti al 1991 con il pagamento di un importo pari a € 175,3 milioni, con un impatto negativo netto di € 154,5 milioni, che trova integrale copertura nelle riserve disponibili di patrimonio netto, senza intaccare in alcun modo il capitale sociale.

Sogefi ha conseguito un aumento del fatturato del 6,3% con un andamento migliore di quello del mercato in tutte le aree geografiche. L'EBITDA è cresciuto del 14,4% a € 131 milioni. L'utile netto è aumentato da € 15,8 milioni nei primi nove mesi del 2016 a € 28 milioni nel 2017. Tali risultati confermano l'efficacia delle azioni intraprese dalla società per migliorare la redditività e la generazione di cassa.

Infine *KOS* ha registrato un aumento dei ricavi del 5,7%, dovuto alla crescita organica in tutte le aree di attività e alle acquisizioni di quattro strutture perfezionate nel corso dell'esercizio. L'EBITDA, rispetto ai primi nove mesi del 2016, è aumentato da € 60 milioni a € 63 milioni e l'utile netto da € 17,4 milioni a € 19 milioni.

Il **contributo della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) all'utile netto consolidato è **aumentato a € 12 milioni** rispetto a € 10,2 milioni nei primi nove mesi del 2016.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 settembre 2017 è **diminuito a € 131,9 milioni**, rispetto a € 143,6 milioni al 31 dicembre 2016 e ad € 165,3 milioni al 30 settembre 2016.

L'indebitamento finanziario netto complessivo delle controllate industriali al 30 settembre 2017 era pari a € 459,4 milioni, in diminuzione sia rispetto a € 477,9 milioni al 31 dicembre 2016 sia a € 504,1 milioni al 30 settembre 2016, grazie alla generazione di cassa di *Sogefi* e *GEDI*.

La **posizione finanziaria netta della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) al 30 settembre 2017 era **positiva per € 327,5 milioni**, rispetto a € 334,3 milioni al 31 dicembre 2016 e a € 338,8 milioni al 30 settembre 2016. La variazione nei primi nove mesi del 2017 è determinata dagli esborsi per la distribuzione di dividendi (€ 25,1 milioni) e gli acquisti di azioni proprie (€ 11,7 milioni), a fronte del flusso significativamente positivo della gestione (€ 30 milioni).

Il **patrimonio netto di gruppo** al 30 settembre 2017 era pari a **€ 949,3 milioni** rispetto a € 1.052,3 milioni al 31 dicembre 2016. La diminuzione di € 103 milioni è sostanzialmente dovuta alla perdita del periodo, alla diluizione conseguente all'integrazione di *ITEDI* in *GEDI*, alla distribuzione di dividendi e all'acquisto di azioni proprie.

Al 30 settembre 2017 il gruppo CIR impiegava **15.596 dipendenti** (14.329 al 31 dicembre 2016).

Risultati delle controllate industriali del gruppo CIR

Media: GEDI Gruppo Editoriale

GEDI Gruppo Editoriale, nata nel 2017 dalla integrazione tra Gruppo Editoriale L'Espresso e ITEDI (editore dei quotidiani La Stampa e Il Secolo XIX), è la prima società italiana nonché una delle principali in Europa nell'informazione quotidiana e multimediale. Opera, in particolare, nei seguenti settori: stampa quotidiana e periodica, radio, internet e raccolta pubblicitaria. La società è controllata da CIR (45,3%) ed è quotata in Borsa.

I ricavi di *GEDI* nei primi nove mesi del 2017 sono stati pari a € 440 milioni, in aumento del 3,7% rispetto al corrispondente periodo 2016 (-0,2% a perimetro omogeneo).

I ricavi diffusionali, pari a € 145 milioni, sono scesi del 5,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e del 6,3% a pari perimetro, in un mercato che continua a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-8,8%).

I ricavi pubblicitari sono cresciuti dell'11% rispetto al corrispondente periodo del 2016; la crescita a perimetro omogeneo è stata del 6%, con una flessione del 4,5% sui mezzi del gruppo e un incremento significativo delle concessioni di terzi, grazie alle nuove concessioni di *Radio Italia*, *La Stampa* e *Il Secolo XIX*, per la pubblicità nazionale.

I costi sono scesi del 4,5% e, a perimetro omogeneo, del 6,1%. L'EBITDA è ammontato a € 34,1 milioni in linea con il dato del 2016 ed in miglioramento rispetto al dato a perimetro omogeneo (€ 32,9 milioni), malgrado le avverse evoluzioni settoriali.

Il risultato netto per effetto dell'onere fiscale registra una perdita di € 143,9 milioni, a fronte di un utile di € 11,5 milioni nei primi nove mesi del 2016 a perimetro omogeneo.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2017 era positiva per € 40,5 milioni ed in miglioramento rispetto a € 31,7 milioni al 31 dicembre 2016. Tenuto conto della definizione del contenzioso fiscale, nel corso del quarto trimestre la società effettuerà esborsi per complessivi € 140,2 milioni, in seguito ai quali presenterà un indebitamento netto intorno a € 100 milioni.

Per maggiori informazioni sui risultati di *GEDI* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 25 ottobre (goo.gl/ksmfcf).

Componentistica per autoveicoli: Sogefi

Sogefi è uno dei principali produttori mondiali nei settori delle sospensioni, della filtrazione e dell'aria e raffreddamento per autoveicoli con 41 stabilimenti in tre continenti. La società è controllata da CIR (56,7%) ed è quotata in Borsa.

I ricavi di *Sogefi* nei primi nove mesi del 2017 sono ammontati a € 1.256,5 milioni, in crescita del 6,3% rispetto a € 1.181,5 milioni nel corrispondente periodo del 2016 (+6,6% a cambi costanti). Dopo la sostenuta crescita del primo trimestre (+12,6%) e quella ancora significativa del secondo (4,5%), nel terzo trimestre la società ha registrato una dinamica più contenuta (+2%), principalmente per un effetto sfavorevole dei cambi.

In tutte le aree geografiche, i ricavi sono aumentati, registrando un andamento superiore a quello del mercato: +2,8% in Europa, +3,3% in Nord America, +25,2% in Asia e +19,8% in Sud America. Tutte le Business Unit hanno registrato ricavi in crescita: +6,7% per le *Sospensioni*, +6,9% per la *Filtrazione* e +5,3% per l'*Aria e Raffreddamento*.

L'EBITDA è ammontato a € 131 milioni, in crescita del 14,4% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2016 (€ 114,5 milioni). L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività, che è salita dal 9,7% al 10,4%. L'aumento della redditività è il risultato di un margine di contribuzione stabile nonostante i maggiori costi per materie prime e una riduzione dell'incidenza dei costi fissi.

4

L'utile netto è ammontato a € 28 milioni rispetto a € 15,8 milioni nei primi nove mesi del 2016.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 era pari a € 266,7 milioni, in riduzione di € 32,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 (€ 299 milioni) e di € 47,4 milioni rispetto al 30 settembre 2016 (€ 314,1 milioni).

Per maggiori informazioni sui risultati di *Sogefi* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 24 ottobre (goo.gl/4NxxHf).

Sanità: KOS

KOS, controllata da CIR e partecipata da F2i Healthcare, è uno dei maggiori gruppi italiani nel settore della sanità socio-assistenziale (residenze sanitarie assistenziali, centri di riabilitazione, cure oncologiche, diagnostica e gestioni ospedaliere). Il gruppo gestisce 79 strutture in Italia, prevalentemente nel centro e nel nord, per un totale di circa 7.500 posti letto, ed è attivo anche in India e nel Regno Unito.

KOS ha realizzato nei nove mesi ricavi per € 360,1 milioni, in aumento del 5,7% rispetto a € 340,8 milioni nel corrispondente periodo del 2016; si è registrata una crescita a parità di perimetro del 2,8%, che ha interessato tutte le aree di attività, e ad essa si è aggiunto il contributo di quattro strutture acquisite nel corso dell'esercizio.

L'EBITDA è ammontato a € 63 milioni, in aumento del 5% rispetto a € 60 milioni nel 2016.

L'utile netto è ammontato a € 19 milioni rispetto a € 17,4 milioni nel 2016.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 era pari a € 234 milioni rispetto a € 213,6 milioni al 31 dicembre 2016; nel corso del periodo KOS ha distribuito dividendi per € 13 milioni e ha investito € 28,6 milioni in nuove strutture.

Lo scorso 1 luglio, a seguito della fusione per incorporazione delle attività di Residenze Anni Azzurri nell'Istituto di Riabilitazione Santo Stefano, è stata costituita *KOS Care*, società che opera in otto regioni italiane attraverso i marchi *Santo Stefano* (riabilitazione), *Anni Azzurri* (residenze per anziani) e *Neomesia* (psichiatria).

Infine, lo scorso 26 luglio la società, tramite la propria controllata *Medipass* (cure oncologiche, diagnostica e gestioni ospedaliere), ha acquisito la società toscana *Ecomedica*, specializzata in diagnostica e radioterapia con ricavi annui di circa € 9 milioni.

Investimenti non-core

Gli investimenti non-core del gruppo CIR sono rappresentati da iniziative di *private equity*, partecipazioni non strategiche e altri investimenti per un valore complessivo al 30 settembre 2017 pari a € 100,9 milioni (€ 114,7 milioni al 31 dicembre 2016).

In particolare, il gruppo CIR detiene un portafoglio diversificato di fondi nel settore del *private equity*. Il *fair value* al 30 settembre 2017 era pari a € 47,2 milioni, in diminuzione di € 10,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2016. Le distribuzioni complessive del periodo, che sono ammontate a € 10,4 milioni, hanno generato una plusvalenza di € 7 milioni.

Nel corso del terzo trimestre CIR ha dismesso una partecipazione non strategica realizzando una plusvalenza di € 7,9 milioni. A seguito di tale dismissione, al 30 settembre 2017 CIR possedeva, direttamente e indirettamente, investimenti in partecipazioni non strategiche per un valore pari a € 18,6 milioni.

Al 30 settembre CIR deteneva un portafoglio di *non-performing loans* per un valore complessivo di € 35,1 milioni.

Il 20 ottobre 2017 è stata perfezionata la vendita ad una società specializzata nella gestione di *NPL* di una parte del portafoglio (€ 17 milioni a valore di bilancio) per un corrispettivo sostanzialmente in linea con il valore contabile.

Previsioni per il 2017

Escludendo l'onere fiscale sostenuto da *GEDI*, il gruppo CIR per l'intero esercizio prevede di confermare il risultato positivo conseguito nei primi nove mesi, fatti salvi ulteriori eventi di natura straordinaria allo stato non prevedibili.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giuseppe Gianoglio dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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;
- **Ecceденza 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.
Si precisa che tali dati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.*

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)

ATTIVO	<i>30.09.2017</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
ATTIVO NON CORRENTE	2.157.996	2.172.520	2.056.164
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.129.246	1.108.989	988.003
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	672.615	681.868	670.775
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	18.772	18.915	19.292
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	124.962	125.041	129.987
ALTRE PARTECIPAZIONI	6.526	6.547	5.323
ALTRI CREDITI	58.702	78.345	78.980
TITOLI	61.712	64.436	72.069
IMPOSTE DIFFERITE	85.461	88.379	91.735
ATTIVO CORRENTE	1.374.855	1.362.467	1.335.311
RIMANENZE	144.331	145.052	137.406
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	40.311	43.034	40.947
CREDITI COMMERCIALI	435.483	462.697	414.370
ALTRI CREDITI	111.183	108.272	92.669
CREDITI FINANZIARI	11.892	19.211	30.183
TITOLI	50.285	53.111	54.892
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	232.573	232.571	234.012
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	348.797	298.519	330.832
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	25.747	3.418	3.418
TOTALE ATTIVO	3.558.598	3.538.405	3.394.893
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	<i>30.09.2017</i>	<i>30.06.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
PATRIMONIO NETTO	1.461.703	1.595.242	1.518.476
CAPITALE EMESSO	397.146	397.146	397.146
meno AZIONI PROPRIE	(68.154)	(67.261)	(64.283)
CAPITALE SOCIALE	328.992	329.885	332.863
RISERVE	271.437	273.148	310.850
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	374.820	376.638	374.811
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(25.954)	27.104	33.751
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	949.295	1.006.775	1.052.275
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	512.408	588.467	466.201
PASSIVO NON CORRENTE	1.016.826	986.492	938.119
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	265.837	266.201	283.742
ALTRI DEBITI FINANZIARI	354.446	302.002	274.819
ALTRI DEBITI	15.406	15.356	15.140
IMPOSTE DIFFERITE	179.578	180.622	149.683
FONDI PER IL PERSONALE	140.498	140.186	131.058
FONDI PER RISCHI E ONERI	61.061	82.125	83.677
PASSIVO CORRENTE	1.075.106	956.671	938.298
BANCHE C/C PASSIVI	16.078	18.273	12.771
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	20.258	19.979	20.980
ALTRI DEBITI FINANZIARI	118.862	159.980	201.179
DEBITI COMMERCIALI	438.283	454.933	432.507
ALTRI DEBITI	402.654	214.143	198.084
FONDI PER RISCHI E ONERI	78.971	89.363	72.777
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	4.963	--	--
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.558.598	3.538.405	3.394.893

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)

	1/1-30/9 2017	1/1-30/9 2016	III trimestre 2017	III trimestre 2016
RICAVI COMMERCIALI	2.056.543	1.946.673	664.183	627.527
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	72	5.910	(2.415)	4.585
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(782.551)	(740.813)	(245.850)	(242.774)
COSTI PER SERVIZI	(488.288)	(452.360)	(162.240)	(144.887)
COSTI DEL PERSONALE	(538.189)	(529.515)	(175.372)	(165.574)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	20.608	17.673	7.471	5.805
ALTRI COSTI OPERATIVI	(51.778)	(55.197)	(17.554)	(17.303)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(94.629)	(87.301)	(29.471)	(28.545)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (E B I T)	121.788	105.070	38.752	38.834
PROVENTI FINANZIARI	7.676	9.374	2.424	3.440
ONERI FINANZIARI	(39.582)	(43.238)	(13.370)	(12.840)
DIVIDENDI	61	11.949	21	3.996
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	17.672	8.620	8.969	3.111
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(33)	(563)	--	(25)
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	(743)	2.890	(79)	704
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	571	2.060	(288)	1.215
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	107.410	96.162	36.429	38.435
IMPOSTE SUL REDDITO	(189.265)	(35.345)	(164.592)	(18.433)
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO	(81.855)	60.817	(128.163)	20.002
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	1.161	1.000	161	--
UTILE DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	(80.694)	61.817	(128.002)	20.002
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	54.740	(24.404)	74.944	(8.472)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	(25.954)	37.413	(53.058)	11.530

Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016
A. Cassa e depositi bancari	348.797	298.519	330.832
B. Altre disponibilità liquide	232.573	232.571	234.012
C. Titoli detenuti per la negoziazione	50.285	53.111	54.892
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	631.655	584.201	619.736
E. Crediti finanziari correnti	11.892	19.211	30.183
F. Debiti bancari correnti	(85.938)	(113.819)	(168.647)
G. Obbligazioni emesse	(20.258)	(19.979)	(20.980)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(49.002)	(64.434)	(45.303)
I. Altri debiti finanziari correnti	--	--	--
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)	(155.198)	(198.232)	(234.930)
K. Posizione finanziaria corrente netta (J) + (E) + (D)	488.349	405.180	414.989
L. Debiti bancari non correnti	(273.193)	(208.809)	(170.915)
M. Obbligazioni emesse	(265.837)	(266.201)	(283.742)
N. Altri debiti non correnti	(81.253)	(93.193)	(103.904)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	(620.283)	(568.203)	(558.561)
P. Posizione finanziaria netta (K) + (O)	(131.934)	(163.023)	(143.572)