

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo trimestre 2019

GRUPPO CIR: UTILE NETTO A € 4,5 MLN NEL PRIMO TRIMESTRE 2019

Ricavi a € 675,8 mln (-2,8%)

EBITDA a € 78,5 mln (€ 80,4 milioni nel 2018)

*Posizione finanziaria netta della capogruppo al 31/3 positiva per € 326,2 milioni
(€ 325,5 milioni al 31/12/2018)*

Highlights risultati 1Q 2019

(in milioni di €)

	<u>1Q 2018</u>	<u>1Q 2019*</u>
Ricavi	695,2	675,8
EBITDA	80,4	78,5
Utile netto	9,5	4,5
	31/12	31/3
Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16	297,1	315,9
Debiti per leasing e diritti d'uso IFRS 16	n.a.	453,4
Indebitamento finanziario netto post IFRS 16	n.a.	769,3

* A partire dal 1° gennaio 2019 è stato applicato il principio contabile IFRS 16 come specificato nella Premessa

Milano, 29 aprile 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR-Compagnie Industriali Riunite S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato l'**informativa finanziaria al 31 marzo 2019** presentata dall'amministratore delegato **Monica Mondardini**.

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

Premessa

L'informativa finanziaria del primo trimestre 2019 è stata formulata applicando il principio IFRS 16, che stabilisce una nuova modalità di contabilizzazione dei contratti di locazione, con effetti significativi in particolare sulla rappresentazione dell'indebitamento finanziario netto e dell'EBITDA del Gruppo, che verranno segnalati nel prosieguo del comunicato.

Risultati consolidati

I **ricavi** del gruppo CIR nel primo trimestre 2019 sono ammontati a **€ 675,8 milioni**, in leggero decremento (-2,8%) rispetto al corrispondente periodo del 2018 (€ 695,2 milioni), a causa degli andamenti sfavorevoli del mercato automobilistico mondiale e del mercato editoriale italiano, in cui operano due delle tre controllate, *Sogefi* e *GEDI* rispettivamente.

KOS ha registrato un incremento dei ricavi del 5,3%, grazie alla costante attività di sviluppo realizzata dalla Società; *Sogefi*, in un mercato che nel primo trimestre ha registrato un calo della produzione di automobili del 7%, ha riportato una flessione dei ricavi del 2,9% a cambi costanti e del 4% a cambi storici; infine *GEDI*, in un contesto difficile per il settore editoriale e per la raccolta pubblicitaria in particolare (gli investimenti pubblicitari su stampa nel primo bimestre del 2019 sono scesi del 11,3% rispetto all'analogo periodo del 2018), ha registrato una riduzione dei ricavi del 6,5% rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** consolidato è ammontato a **€ 78,5 milioni** (di cui € 15,2 milioni dovuti all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16) rispetto a € 80,4 milioni nei primi tre mesi dello scorso esercizio.

Il **risultato operativo (EBIT)** consolidato è ammontato a **€ 24,8 milioni** rispetto a € 41,6 milioni nel primo trimestre 2018, con un incremento per *KOS* (da € 15,4 milioni nel primo trimestre 2018 a € 16,8 milioni nel 2019) e un decremento per *Sogefi* (€ 11,3 milioni rispetto a € 22,6 milioni nel primo trimestre 2018) e per *GEDI* (€ 0,5 milioni a fronte di € 6,6 milioni nel 2018).

L'**utile netto** consolidato è stato pari a **€ 4,5 milioni** rispetto a € 9,5 milioni nel primo trimestre del 2018.

L'**indebitamento finanziario netto** consolidato al 31 marzo 2019, esclusi i debiti finanziari per diritti d'uso introdotti dal principio contabile IFRS 16, ammontava a **€ 315,9 milioni** rispetto a € 297,1 milioni al 31 dicembre 2018.

L'applicazione del principio contabile IFRS 16 al 31 marzo 2019 ha comportato la registrazione di debiti finanziari per diritti d'uso per un importo di € 453,4 milioni e pertanto l'indebitamento finanziario netto consolidato post IFRS 16 ammonta complessivamente a **€ 769,3 milioni**. L'incremento legato all'IFRS 16 si concentra sulla controllata *KOS* (€ 323,8 milioni), in ragione dell'attività svolta, che richiede ampio utilizzo di strutture residenziali in buona parte in locazione.

L'indebitamento finanziario netto complessivo delle controllate industriali al 31 marzo 2019, ante IFRS 16, era pari a € 642,1 milioni, in aumento rispetto al dato del 31 dicembre 2018 (€ 622,6 milioni) per l'incremento dell'indebitamento del gruppo *GEDI* per € 21,5 milioni (per effetto della variazione del capitale circolante e degli esborsi per ristrutturazioni aziendali).

La **posizione finanziaria netta della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) al 31 marzo 2019 era positiva per € 326,2 milioni, rispetto a € 325,5 milioni a fine 2018.

Il **patrimonio netto di gruppo** al 31 marzo 2019 era pari a **€ 937,8 milioni** rispetto a € 936,2 milioni al 31 dicembre 2018.

Al 31 marzo 2019 il gruppo CIR impiegava **16.433 dipendenti** (16.358 al 31 dicembre 2018).

Risultati delle controllate industriali del gruppo CIR

Sanità: KOS

KOS, controllata da CIR (59,5%) e partecipata da F2i Healthcare, è uno dei maggiori gruppi italiani nel settore della sanità socio-assistenziale (long-term care, diagnostica e cure oncologiche, gestioni ospedaliere). Il gruppo gestisce 85 strutture, prevalentemente nel centro e nel nord Italia, per un totale di 8.117 posti letto, ed è attivo anche in India e nel Regno Unito.

Nei primi tre mesi del 2019 KOS ha realizzato **ricavi** per € 140,3 milioni, in aumento del 5,3% rispetto al corrispondente periodo del 2018. L'area *Long Term Care* ha registrato un incremento grazie alla crescita organica e alla contribuzione delle acquisizioni effettuate nel 2018 e l'area *Diagnostica, cure oncologiche e acuti* è cresciuta per i nuovi service avviati nel corso del 2018.

L'**EBIT** è ammontato a € 16,8 milioni rispetto a € 15,4 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'**utile netto** è stato di € 7,8 milioni rispetto a € 7,5 milioni nel corrispondente periodo del 2018.

Al 31 marzo 2019, KOS presentava un **indebitamento finanziario netto** ante IFRS 16 di € 255,8 milioni, in riduzione di € 3,6 milioni rispetto a € 259,4 milioni al 31 dicembre 2018. L'applicazione del principio contabile IFRS 16 ha comportato la rilevazione al 31 marzo 2019 di debiti finanziari per leasing e diritti d'uso pari a € 323,8 milioni e pertanto l'indebitamento finanziario netto complessivo ammonta a € 579,6 milioni.

3

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 42 stabilimenti in quattro continenti. La società è controllata da CIR (56,8%) ed è quotata in Borsa.

Nel primo trimestre 2019, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un calo della produzione del 6,7%, con l'Europa in diminuzione del 5%, l'Asia del 11,8% (principalmente per la contrazione del mercato cinese, -13,5%), il Nord America del 2,5% e il Sud America del 4,9% (fonte *IHS* - aprile 2019).

In tale contesto, i **ricavi** di *Sogefi* sono stati pari a € 389,9 milioni, in calo del 2,9% a cambi costanti e del 4% a cambi storici rispetto al corrispondente periodo del 2018, registrando comunque un andamento migliore rispetto al mercato di riferimento.

Per aree geografiche, il fatturato a cambi costanti è sceso del 3,6% in Europa, del 2,6% in Nord America e del 9,1% in Asia. Per business unit, le *Sospensioni* hanno registrato un calo del 6,9%, la *Filtrazione* del 4,1% e infine l'*Aria e Raffreddamento* ha riportato una sostanziale stabilità.

L'**EBIT** è stato pari a € 11,3 milioni, a fronte di € 22,6 milioni nel primo trimestre 2018, e rappresenta il 2,9% dei ricavi. Il calo dell'**EBIT** riflette sostanzialmente i minori volumi e l'erosione del *gross margin*, intervenuta nel corso dell'esercizio 2018 e non ancora recuperata, a causa dell'incremento dei prezzi delle materie prime,

in particolare nella business unit *Sospensioni*.

L'**utile netto** è stato pari a € 1,6 milioni, in calo rispetto a quello registrato nel primo trimestre 2018 (€ 11,2 milioni), dopo oneri fiscali per € 3,6 milioni (€ 5,2 milioni nel primo trimestre 2018).

Al 31 marzo 2019, Sogefi presentava un **indebitamento finanziario netto** ante IFRS 16 di € 262,1 milioni, a fronte di 260,5 milioni al 31 dicembre 2018. L'applicazione del principio contabile IFRS 16 ha comportato la rilevazione al 31 marzo 2019 di debiti finanziari per diritti d'uso pari a € 66,8 milioni e pertanto l'indebitamento finanziario netto complessivo ammonta a € 328,9 milioni.

Per maggiori informazioni sui risultati di *Sogefi* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 26 aprile.

Media: GEDI Gruppo Editoriale

GEDI Gruppo Editoriale è leader nell'informazione quotidiana e multimediale in Italia, nonché una delle principali realtà in Europa. Opera, in particolare, nei settori della stampa quotidiana e periodica, radio, internet e raccolta pubblicitaria. La società è controllata da CIR (45,8%) ed è quotata in Borsa.

Per quanto riguarda il mercato, nel primo bimestre 2019 gli investimenti pubblicitari sono scesi del 3,6% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (fonte *Nielsen Media Research*). La stampa ha registrato un calo del 11,3%, con i quotidiani al -13,6% ed i periodici al -6,9%. Quanto alla diffusione dei quotidiani, nel primo bimestre del 2019 è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento del 7,1%. Includendo anche le copie digitali, la diffusione complessiva dei quotidiani si attesta al -5,9% (fonte *ADS-Accertamento Diffusione Stampa*).

4

Nel primo trimestre 2019 i **ricavi** di *GEDI* sono ammontati a € 145,6 milioni, in calo del 6,5% rispetto al primo trimestre del 2018. I ricavi diffusionali, pari a € 67,1 milioni, sono diminuiti del 6,5%, in un mercato che, come sopra riportato, ha registrato una riduzione del 7,1% delle vendite dei quotidiani in edicola e in abbonamento e i ricavi pubblicitari sono risultati in calo del 8%, riflettendo, per singoli mezzi, l'andamento dei mercati di riferimento.

L'**EBIT** è stato pari a € 0,5 milioni, in calo rispetto a € 6,6 milioni nel primo trimestre del 2018, a causa della riduzione dei ricavi.

L'**utile netto** è stato pari a € 2 milioni rispetto a € 3 milioni nel primo trimestre del 2018.

Al 31 marzo 2019, *GEDI* presentava un **indebitamento finanziario netto** ante IFRS 16 pari a € 124,7 milioni, in aumento rispetto a € 103,2 milioni al 31 dicembre 2018 per effetto degli esborsi derivanti dal piano di riorganizzazione in corso, nonché dell'andamento del capitale circolante. L'applicazione del IFRS 16 ha comportato la rilevazione al 31 marzo 2019 di debiti finanziari per diritti d'uso e leasing pari a € 62,8 milioni e pertanto l'indebitamento finanziario netto complessivo ammonta a € 187,5 milioni.

Per maggiori informazioni sui risultati di *GEDI* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 19 aprile.

Investimenti non-core

Gli investimenti non-core del gruppo CIR ammontavano al 31 marzo 2019 a € 67 milioni (€ 72,5 milioni al 31 dicembre 2018) e si componevano di: un portafoglio diversificato di fondi nel settore del *private equity*, gestito da *CIR International*, il cui *fair value*, determinato sulla base dei NAV comunicati dai relativi fondi, al 31 marzo 2018 era pari a € 41,3 milioni, investimenti in partecipazioni non strategiche per un valore pari a € 15,7 milioni e un portafoglio di *non-performing loans* per un valore complessivo di € 10 milioni.

Prevedibile evoluzione della gestione

L'andamento nella parte restante dell'anno dipenderà dall'evoluzione nei tre settori di attività.

Per quanto riguarda *KOS*, si prevede un incremento, per quanto più moderato di quello del precedente esercizio, dei ricavi e dei margini, nonché il proseguimento dell'impegno nell'attività di sviluppo.

Per quanto riguarda *Sogefi*, permane la situazione di scarsa visibilità sull'evoluzione del mercato nel futuro prossimo. Sembra delinearci una stabilizzazione dei prezzi delle principali materie prime e la società è impegnata nel recupero di redditività.

Per quanto riguarda *GEDI*, non si prevede variazione dei trend di mercato in atto ed il gruppo è impegnato nel continuare a contrastare il loro impatto sui risultati mediante le azioni gestionali opportune.

5

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 al "risultato operativo" gli "ammortamenti e svalutazioni";
- **Indebitamento finanziario netto consolidato:** indicatore della struttura finanziaria del gruppo; corrisponde alla somma algebrica di crediti finanziari, titoli, altre attività finanziarie e disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle attività correnti, di prestiti obbligazionari, altri debiti finanziari e debiti finanziari per diritti d'uso delle passività non correnti, di debiti verso banche, prestiti obbligazionari, altri debiti finanziari e debiti finanziari per diritti d'uso delle passività correnti.

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

1. Prospetto della Situazione patrimoniale - finanziaria

(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	31.03.2019	31.12.2018
ATTIVITA' NON CORRENTI	2.765.970	2.314.052
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.140.526	1.139.840
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	827.576	822.169
DIRITTI D'USO	446.892	--
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	17.636	17.825
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	110.298	110.179
ALTRE PARTECIPAZIONI	12.680	12.525
ALTRI CREDITI	50.247	50.534
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	56.872	61.980
ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	103.243	99.000
ATTIVITA' CORRENTI	1.250.059	1.206.395
RIMANENZE	141.099	134.218
CREDITI COMMERCIALI	432.466	420.969
ALTRI CREDITI	97.167	79.017
CREDITI FINANZIARI	19.999	25.773
TITOLI	25.945	25.069
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	285.030	276.880
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	248.353	244.469
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	12.706	13.599
TOTALE ATTIVITA'	4.028.735	3.534.046
PASSIVITA'	31.03.2019	31.12.2018
PATRIMONIO NETTO	1.456.247	1.448.875
CAPITALE SOCIALE	320.575	322.089
RISERVE	237.192	236.862
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	375.555	364.307
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	4.487	12.890
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	937.809	936.148
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	518.438	512.727
PASSIVITA' NON CORRENTI	1.440.741	1.008.337
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	272.881	270.254
ALTRI DEBITI FINANZIARI	345.400	327.303
DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	405.804	--
ALTRI DEBITI	65.922	62.968
PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	174.332	169.698
FONDI PER IL PERSONALE	133.428	135.091
FONDI PER RISCHI ED ONERI	42.974	43.023
PASSIVITA' CORRENTI	1.123.328	1.067.470
DEBITI VERSO BANCHE	20.741	13.046
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	116.930	113.801
ALTRI DEBITI FINANZIARI	132.990	144.874
DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	53.900	--
DEBITI COMMERCIALI	497.744	497.264
ALTRI DEBITI	229.049	211.108
FONDI PER RISCHI ED ONERI	71.974	87.377
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	8.419	9.364
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	4.028.735	3.534.046

2. Prospetto del Conto economico

(in migliaia di euro)

	01/01 - 31/03 2019	01/01 - 31/03 2018 (*)
RICAVI	675.782	695.217
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	470	(490)
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(244.231)	(248.234)
COSTI PER SERVIZI	(147.798)	(167.005)
COSTI DEL PERSONALE	(196.222)	(193.287)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	10.568	8.468
ALTRI COSTI OPERATIVI	(20.070)	(14.251)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(53.725)	(38.752)
RISULTATO OPERATIVO	24.774	41.666
PROVENTI FINANZIARI	2.293	2.338
ONERI FINANZIARI	(15.336)	(15.180)
DIVIDENDI	14	16
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	689	2.972
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	--	(100)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	119	403
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	56	(2.261)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	12.609	29.854
IMPOSTE SUL REDDITO	(2.981)	(10.891)
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	9.628	18.963
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	1.288	1.589
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	10.916	20.552
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	(6.429)	(11.037)
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	4.487	9.515

(*) Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio "IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura del bilancio al 31 dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio.

Alcuni valori del 2018, relativi alle "Attività possedute per la vendita", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile/(Perdita) derivante da attività destinate alla dismissione".

3. Prospetto della Posizione finanziaria netta

(in migliaia di euro)

	31.03.2019	31.12.2018
A. Cassa e depositi bancari	248.353	244.469
B. Altre disponibilità liquide	285.030	276.880
C. Titoli detenuti per la negoziazione	25.945	25.069
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	559.328	546.418
E. Crediti finanziari correnti	19.999	25.773
F. Debiti bancari correnti	(75.398)	(65.824)
G. Obbligazioni emesse	(116.930)	(113.801)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(80.230)	(92.096)
I. Altri debiti finanziari correnti	(52.003)	--
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)	(324.561)	(271.721)
K. Posizione finanziaria corrente netta (J) + (E) + (D)	254.766	300.470
L. Debiti bancari non correnti	(291.812)	(267.032)
M. Obbligazioni emesse	(272.881)	(270.254)
N. Altri debiti non correnti	(459.392)	(60.271)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)	(1.024.085)	(597.557)
P. Posizione finanziaria netta (K) + (O)	(769.319)	(297.087)