

*Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo trimestre 2018*

**GRUPPO CIR: IN CRESCITA RICAVI (€ 710,1 MLN; +4,5%) ED EBITDA (€ 84,8 MLN; +5,3%)**

**UTILE NETTO A € 9,9 MLN (€ 13,5 MLN IN 1Q 2017)**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO AL 31/3 POSITIVA PER € 336,2 MLN**

**Highlights risultati 1Q 2018**

(in milioni di €)

	<u>1Q 2017 *</u>	<u>1Q 2018</u>	<u>Δ%</u>
Ricavi	679,5	<b>710,1</b>	+4,5%
EBITDA	80,5	<b>84,8</b>	+5,3%
Utile netto	13,5	<b>9,9</b>	
	31/12	<b>31/3</b>	
Indebitamento finanziario netto	272,5	<b>274,7</b>	

\*Alcuni valori del 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti clienti"

Milano, 27 aprile 2018 – 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 31 marzo 2018** presentato dall'amministratore delegato **Monica Mondardini**.

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

**Risultati consolidati**

I **ricavi** del gruppo CIR nel primo trimestre del 2018 sono ammontati a **€ 710,1 milioni**, con un **incremento del 4,5%** rispetto a € 679,5 milioni nel corrispondente periodo nel 2017. L'aumento è dovuto in particolare alla crescita dei ricavi di **KOS (+13,4%)**, principalmente per le acquisizioni effettuate nello scorso esercizio, e di **GEDI (+20,7%)** per l'integrazione del gruppo **ITEDI**.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a **€ 84,8 milioni** (11,9% dei ricavi), **in aumento del 5,3%** rispetto a € 80,5 milioni (11,8% dei ricavi) nel primo trimestre 2017.

L'**utile netto del gruppo** è ammontato a **€ 9,9 milioni** rispetto a € 13,5 milioni nel primo trimestre del 2017, a causa dei minori risultati della gestione finanziaria.

**CIR Group contact:**

Communication Department  
Rodolfo Belcastro  
Mariella Speciale  
infostampa@cirgroup.com

Finance and Investor Relations  
Michele Cavigioli  
Flavia Torriglia  
ir@cirgroup.com

T: +39 02 72.27.01  
cirgroup.com  
twitter: @cirgroup

Il **contributo delle controllate industriali (Sogefi, GEDI e KOS)** all'utile netto del primo trimestre 2018 è ammontato a **€ 12,6 milioni**, in aumento rispetto a € 11,6 milioni nel corrispondente periodo del 2017.

**Sogefi** ha registrato un fatturato in calo del 2,7% per le svalutazioni delle monete diverse dall'Euro, ed in crescita del 2,8% a cambi costanti; l'EBITDA è ammontato a € 53,1 milioni in linea con il primo trimestre 2017. L'utile netto è pari a € 12 milioni in aumento rispetto a € 10,5 milioni nel corrispondente periodo del 2017.

**GEDI**, in presenza di un contesto difficile per il settore editoriale, ha registrato un incremento dei ricavi del 20,7% (-5,8% a perimetro equivalente) e un utile netto di € 3 milioni (€ 5,8 milioni nel primo trimestre 2017).

Infine, **KOS** ha registrato un aumento dei ricavi del 13,4%, dovuto alla crescita in tutte le aree di attività e alla piena contribuzione delle acquisizioni effettuate nel 2017. L'EBITDA è aumentato del 33,3% a € 23,8 milioni e l'utile netto è stato pari a € 7,5 milioni (€ 4,6 milioni nel primo trimestre 2017).

Il **contributo della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) è stato **negativo per € 2,7 milioni** (contributo positivo di € 1,9 milioni nel 2017), penalizzato dal minor risultato della gestione finanziaria dovuto all'adeguamento a conto economico del *fair value* degli investimenti in *private equity* in applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 e a perdite su cambi.

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 31 marzo 2018 ammontava a **€ 274,7 milioni**, sostanzialmente stabile rispetto a € 272,5 milioni al 31 dicembre 2017 (€ 144,7 milioni al 31 marzo 2017).

L'**indebitamento finanziario netto complessivo** delle controllate industriali al 31 dicembre 2018 era pari a € 610,9 milioni, in lieve diminuzione rispetto al dato al 31 dicembre 2017 (€ 615,5 milioni), ma in significativo aumento rispetto a quello al 31 marzo 2017 (€ 476,3 milioni), principalmente a causa degli esborsi sostenuti da **GEDI** nell'ultimo trimestre 2017 per la definizione di un contenzioso fiscale per fatti risalenti al 1991.

La **posizione finanziaria netta della capogruppo** (incluse le controllate non industriali) al 31 marzo 2018 era **positiva per € 336,2 milioni**, in lieve diminuzione rispetto a fine 2017 (€ 343 milioni) prevalentemente per effetto degli acquisti di azioni proprie effettuati nel trimestre (€ 3,2 milioni).

Il **patrimonio netto di gruppo** al 31 marzo 2018 era pari a **€ 964,9 milioni** rispetto a € 959,8 milioni al 31 dicembre 2017. L'aumento di € 5,1 milioni è sostanzialmente dovuto al risultato del periodo al netto delle azioni proprie acquistate.

Al 31 marzo 2018 il gruppo CIR impiegava **15.957 dipendenti** (15.839 al 31 dicembre 2017).

#### **Risultati delle controllate industriali del gruppo CIR**

##### **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 (56,6%) ed è quotata in Borsa.*

I ricavi di **Sogefi** nel primo trimestre 2018 sono ammontati a € 421,1 milioni, in crescita del 2,8% a cambi costanti e in diminuzione del 2,7% a cambi storici, rispetto al corrispondente periodo del 2017 (€ 432,9 milioni).

Per aree geografiche, l'attività in Europa e in Nord America è risultata stabile rispetto all'esercizio precedente (rispettivamente +0,1% e +0,4%, a cambi costanti) ed è cresciuta significativamente in Asia e Sud America (rispettivamente +8,5% e +16,3%, a cambi costanti). Per Business Unit, le *Sospensioni* hanno registrato una crescita del 2,5% (+7,2% a cambi costanti), la *Filtrazione* ha riportato un calo del 3,7% (+3,3% a cambi costanti) e l'*Aria e Raffreddamento* una riduzione del 7,9% (-3,1% a cambi costanti).

L'EBITDA è ammontato a € 53,1 milioni, in linea con quello del primo trimestre 2017 (€ 53,3 milioni); a cambi costanti l'EBITDA registrerebbe un incremento del 5,1%. La redditività (EBITDA/ricavi) è migliorata dal 12,3% al 12,6%.

L'utile netto è stato pari a € 12 milioni, in aumento rispetto a € 10,5 milioni nel primo trimestre 2017, dopo oneri fiscali per € 5,8 milioni nel 2018 (€ 7,3 milioni nel primo trimestre 2017).

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2018 era pari a € 254,3 milioni, in miglioramento di € 9,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 (€ 264 milioni).

Per maggiori informazioni sui risultati di *Sogefi* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 23 aprile ([goo.gl/aPdY5k](http://goo.gl/aPdY5k)).

#### **Media: GEDI Gruppo Editoriale**

*GEDI Gruppo Editoriale (ex Gruppo Editoriale L'Espresso), dopo l'integrazione di ITEDI (editore dei quotidiani La Stampa e Il Secolo XIX) avvenuta nel corso del 2017, è leader nell'informazione quotidiana e multimediale in Italia, nonché una delle principali realtà in Europa. Opera, in particolare, nei seguenti settori: stampa quotidiana e periodica, radio, internet e raccolta pubblicitaria. La società è controllata da CIR (45,8%) ed è quotata in Borsa.*

3

I ricavi di *GEDI* nel primo trimestre 2018 sono stati pari a € 155,8 milioni, in aumento del 20,7% rispetto al primo trimestre 2017 (-5,8% a perimetro equivalente).

I ricavi diffusionali, pari a € 71,7 milioni, sono cresciuti del 33% rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente e in flessione del 7,5% a pari perimetro, in un mercato che ha continuato a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-8,5%).

I ricavi pubblicitari sono cresciuti del 14,3% rispetto al primo trimestre del 2017 e risultano in flessione del 3,1% a perimetro equivalente. Con riferimento ai mezzi del gruppo, la raccolta su radio è cresciuta del 4,4%, su internet del 8,1% e su stampa del 9%.

I costi sono cresciuti del 24,9% e, a perimetro equivalente, sono scesi del 3,2%.

L'EBITDA è ammontato a € 11,4 milioni rispetto a € 13 milioni nel primo trimestre 2017.

L'utile netto è stato pari a € 3 milioni rispetto a € 5 milioni nel primo trimestre 2017 (€ 5,8 milioni a perimetro equivalente).

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2018 ammontava a € 110 milioni, riduzione rispetto a € 115,1 milioni al 31 dicembre 2017.

Per maggiori informazioni sui risultati di *GEDI* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 26 aprile ([goo.gl/mb4c7W](http://goo.gl/mb4c7W)).

### **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 83 strutture in Italia, prevalentemente nel centro e nel nord, per un totale di circa 7.900 posti letto, ed è attivo anche in India e nel Regno Unito.*

Nel primo trimestre 2018 *KOS* ha realizzato ricavi per € 133,2 milioni, in aumento del 13,4% rispetto a € 117,5 milioni nel corrispondente periodo del 2017, grazie alla crescita di tutte le aree di attività e alla piena contribuzione delle acquisizioni effettuate nel 2017 e ai ricavi apportati dalle tre acquisizioni effettuate nel primo trimestre 2018.

L'EBITDA è ammontato a € 23,8 milioni, in aumento del 33,3% rispetto a € 17,8 milioni nel primo trimestre 2017.

L'utile netto è ammontato a € 7,5 milioni rispetto a € 4,6 milioni nel primo trimestre 2017.

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2018 era pari a € 247,3 milioni rispetto a € 237,1 milioni al 31 dicembre 2017.

### **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 31 marzo 2018 pari a € 68,2 milioni (€ 74 milioni al 31 dicembre 2017).

In particolare, il gruppo CIR detiene un portafoglio diversificato di fondi nel settore del *private equity*. Il *fair value* al 31 marzo 2018 era pari a € 47,3 milioni, in diminuzione di € 5,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 per effetto sostanzialmente di svalutazioni, differenze sui cambi e distribuzioni.

Al 31 marzo 2018, CIR possedeva, direttamente e indirettamente, investimenti in partecipazioni non strategiche per un valore pari a € 9,9 milioni e un portafoglio di *non-performing loans* per un valore complessivo di € 11 milioni.

### **Previsioni per il 2018**

Per quanto riguarda l'andamento del gruppo CIR nell'intero esercizio 2018, si prevede una conferma dei trend registrati nel primo trimestre, fatti salvi eventi straordinari al momento non prevedibili.

### **Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2018**

In data 26 aprile 2018, al termine dell'Assemblea degli Azionisti di *GEDI*, Monica Mondardini ha annunciato la decisione di non intraprendere un ulteriore mandato quale amministratore delegato della società editoriale. Il Consiglio di Amministrazione di *GEDI* ha pertanto nominato amministratore delegato Laura Cioli, e vice presidenti John Elkann e Monica Mondardini, che resta amministratore delegato del gruppo CIR.

\*\*\*

*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, attività finanziarie disponibili per la vendita e disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle attività correnti, di prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari delle passività non correnti, di debiti verso banche, prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari delle passività correnti.

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

\*\*\*

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	31.03.2018	31/12/2017 (*)	31/03/2017 (*)
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>2.331.762</b>	<b>2.331.085</b>	<b>2.185.161</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.165.935	1.156.775	1.006.422
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	794.000	799.899	780.828
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	18.393	18.582	19.103
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	125.584	125.181	129.465
ALTRE PARTECIPAZIONI	12.249	12.249	5.343
ALTRI CREDITI	62.139	56.754	79.965
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	53.133	58.822	70.278
ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	100.329	102.823	93.757
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.278.126</b>	<b>1.299.404</b>	<b>1.333.987</b>
RIMANENZE	142.271	139.220	141.174
CREDITI COMMERCIALI	472.672	472.736	454.787
ALTRI CREDITI	116.647	104.800	113.237
CREDITI FINANZIARI	17.102	38.986	27.497
TITOLI	38.390	46.927	54.363
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	277.560	235.251	237.977
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	213.484	261.484	304.952
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	3.418	3.418	--
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.613.306</b>	<b>3.633.907</b>	<b>3.519.148</b>
<b>PASSIVITA'</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31/12/2017 (*)</b>	<b>31/03/2017 (*)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.493.297</b>	<b>1.479.079</b>	<b>1.526.323</b>
CAPITALE SOCIALE	326.679	328.063	331.670
RISERVE	264.006	266.169	303.539
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	364.281	372.659	406.010
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	9.944	(7.125)	13.467
<b>PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>964.910</b>	<b>959.766</b>	<b>1.054.686</b>
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	528.387	519.313	471.637
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>1.105.307</b>	<b>1.098.390</b>	<b>994.497</b>
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	366.188	365.112	284.414
ALTRI DEBITI FINANZIARI	293.068	281.863	261.850
ALTRI DEBITI	69.523	72.081	80.895
PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	171.792	170.702	151.399
FONDI PER IL PERSONALE	139.107	139.735	130.113
FONDI PER RISCHI ED ONERI	65.629	68.897	85.826
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.014.702</b>	<b>1.056.438</b>	<b>998.328</b>
DEBITI VERSO BANCHE	10.367	17.551	25.492
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	21.294	20.168	21.505
ALTRI DEBITI FINANZIARI	130.287	170.432	176.226
DEBITI COMMERCIALI	511.127	513.287	490.248
ALTRI DEBITI	274.329	263.756	214.204
FONDI PER RISCHI ED ONERI	67.298	71.244	70.653
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	--	--
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.613.306</b>	<b>3.633.907</b>	<b>3.519.148</b>

(\*) Alcuni valori del 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti clienti"

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)

	01/01 - 31/03 2018	01/01 - 31/03 2017 (*)
RICAVI	710.082	679.458
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	(592)	(954)
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(256.086)	(256.695)
COSTI PER SERVIZI	(166.506)	(151.969)
COSTI DEL PERSONALE	(195.102)	(179.983)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	8.468	7.535
ALTRI COSTI OPERATIVI	(15.466)	(16.904)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(40.122)	(38.237)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>44.676</b>	<b>42.251</b>
PROVENTI FINANZIARI	2.245	2.992
ONERI FINANZIARI	(15.102)	(13.207)
DIVIDENDI	16	10
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	2.972	3.073
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(100)	(5)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	403	(522)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(2.261)	787
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>32.849</b>	<b>35.379</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	(11.538)	(12.025)
<b>RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO</b>	<b>21.311</b>	<b>23.354</b>
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	--	161
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>21.311</b>	<b>23.515</b>
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	(11.367)	(10.048)
<b>- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO</b>	<b>9.944</b>	<b>13.467</b>

(\*) Alcuni valori del 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti clienti"

PROSPETTO DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(in migliaia di euro)

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Cassa e depositi bancari	213.484	261.484	304.952
B. Altre disponibilità liquide	277.560	235.251	237.977
C. Titoli detenuti per la negoziazione	38.390	46.927	54.363
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>529.434</b>	<b>543.662</b>	<b>597.292</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>17.102</b>	<b>38.986</b>	<b>27.497</b>
F. Debiti bancari correnti	(64.459)	(75.578)	(149.575)
G. Obbligazioni emesse	(21.294)	(20.168)	(21.505)
H. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(76.195)	(112.405)	(52.143)
I. Altri debiti finanziari correnti	--	--	--
<b>J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>(161.948)</b>	<b>(208.151)</b>	<b>(223.223)</b>
<b>K. Posizione finanziaria corrente netta (J) + (E) + (D)</b>	<b>384.588</b>	<b>374.497</b>	<b>401.566</b>
L. Debiti bancari non correnti	(225.232)	(211.709)	(161.098)
M. Obbligazioni emesse	(366.188)	(365.112)	(284.414)
N. Altri debiti non correnti	(67.836)	(70.154)	(100.752)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)</b>	<b>(659.256)</b>	<b>(646.975)</b>	<b>(546.264)</b>
<b>P. Posizione finanziaria netta (K) + (O)</b>	<b>(274.668)</b>	<b>(272.478)</b>	<b>(144.698)</b>