

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0079-59-2016	Data/Ora Ricezione 29 Luglio 2016 13:06:32	MTA
--	--	-----

Societa' : C.I.R.
Identificativo : 77591
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CIRN03 - Ricco
Tipologia : IRAG 02
Data/Ora Ricezione : 29 Luglio 2016 13:06:32
Data/Ora Inizio : 29 Luglio 2016 13:21:33
Diffusione presunta
Oggetto : Gruppo CIR: ricavi 1H superano € 1,3 mld
(+2,2%), EBITDA a € 127,2 mln (+5,6%)

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 giugno 2016

**GRUPPO CIR: I RICAVI DEL SEMESTRE SUPERANO € 1,3 MLD (+2,2%)
EBITDA IN CRESCITA A € 127,2 MLN (+5,6%)**

Utile netto a € 25,9 mln (€ 36,4 mln nel 1H 2015, anche grazie a una plusvalenza di *Espresso* e a maggiori proventi finanziari della capogruppo)

Posizione finanziaria netta della capogruppo positiva per € 313,3 mln

Oltre € 110 mln di investimenti nel semestre, tra i quali gli acquisti di una quota dell'11,4% di *KOS*, che continua a registrare risultati in crescita, e di azioni proprie

Highlights risultati 1H 2016

(in milioni di €)

	<u>1H 2015</u>	<u>1H 2016</u>	<u>Δ%</u>
Ricavi	1.290,7	1.319,1	+2,2%
EBITDA	120,5	127,2	+5,6%
Utile netto	36,4	25,9	
	<u>31/12</u>	<u>30/6</u>	
Indebitamento finanziario netto	121,7	218,2	

Milano, 29 luglio 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di CIR-Compagnie Industriali Riunite S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di **Rodolfo De Benedetti**, ha approvato la **relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016** presentata dall'amministratore delegato **Monica Mondardini**.

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

Risultati consolidati

I **ricavi** del gruppo CIR nel primo semestre del 2016 sono ammontati a **€ 1.319,1 milioni**, con un **incremento del 2,2%** rispetto a € 1.290,7 milioni nel corrispondente periodo del 2015, sostenuto dalla crescita di *Sogefi* (+4,6%) e *KOS* (+4,7%).

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a **€ 127,2 milioni** (9,6% dei ricavi), **in aumento del 5,6%** rispetto a € 120,5 milioni nel 2015 (9,3% dei ricavi). La crescita è dovuta al maggiore EBITDA di *Sogefi* e *KOS*, mentre *Espresso* ha registrato un margine in lieve calo.

CIR Group contact:

Communication Department
Salvatore Ricco
Mariella Speciale
infostampa@cirgroup.com

Finance and Investor Relations
Michele Cavigioli
Angela Andriolo
info@cirgroup.com

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

L'utile netto del gruppo è ammontato a € 25,9 milioni, rispetto a € 36,4 milioni nel primo semestre del 2015; la differenza è interamente dovuta ai minori proventi della gestione finanziaria a livello di capogruppo e controllate non industriali e alla plusvalenza realizzata da *Espresso* nel primo semestre 2015, grazie alla cessione della società *All Music* a *Discovery*.

Il contributo delle controllate industriali (*Espresso*, *Sogefi* e *KOS*) all'utile netto consolidato è ammontato nel semestre a € 17,7 milioni rispetto a € 21,9 milioni nel 2015. Escludendo la plusvalenza da cessione realizzata da *Espresso* nel primo semestre 2015, il contributo è passato da € 16,7 milioni a € 17,7 milioni.

Espresso, in una situazione di mercato ancora difficile per i media e per la stampa in particolare, ha registrato una flessione dei ricavi del 4,2%, un risultato netto significativamente positivo (€ 12,1 milioni) e una rilevante generazione di cassa (€ 28,9 milioni); la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016 era positiva per € 18,2 milioni. Nel primo semestre 2015 il risultato netto era stato pari a € 22,1 milioni, di cui € 9,3 milioni di plusvalenza per la vendita di *All Music*.

Sogefi ha conseguito un aumento del fatturato del 4,6%, grazie allo sviluppo in Nord America e Cina e nonostante la crisi del mercato sudamericano (il fatturato, escludendo il Mercosur, è cresciuto del 7,6%). L'EBITDA è aumentato, passando da € 62,4 milioni nel primo semestre 2015 a € 74,7 milioni nel 2016, mentre l'utile netto ha registrato un lieve decremento (da € 9,7 milioni nel 2015 a € 8,3 milioni nel 2016) per effetto di maggiori ammortamenti e svalutazioni, oneri finanziari e imposte. Il *cash flow* è risultato in sostanziale equilibrio nel primo semestre 2016 rispetto a - € 51,9 milioni nel primo semestre 2015 (l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 ammontava a € 326,2 milioni, pressoché in linea con quello al 31 dicembre 2015).

Infine *KOS* ha registrato un aumento dei ricavi del 4,7%, grazie in particolare allo sviluppo delle residenze sanitarie assistenziali derivante dalle acquisizioni effettuate nel 2015; il risultato netto è stato pari a € 9,6 milioni (€ 7,6 milioni nel primo semestre 2015). Il *cash flow* del periodo, ante dividendi, è stato positivo per € 3,4 milioni (l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 ammontava a € 226,3 milioni, rispetto a € 210,0 al 31 dicembre 2015, dopo la distribuzione di dividendi per € 19,7 milioni).

Il contributo della capogruppo CIR S.p.A. e delle controllate non industriali è stato positivo per € 8,2 milioni rispetto a € 14,5 milioni nel primo semestre 2015. La riduzione è dovuta ai significativi proventi da smobilizzo di *hedge funds* realizzati nel 2015 e ai minori rendimenti del portafoglio azionario.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 giugno 2016 ammontava a € 218,2 milioni, rispetto a € 121,7 milioni al 31 dicembre 2015. L'indebitamento finanziario netto complessivo delle controllate industriali, pari a € 531,5 milioni, si è ridotto nel semestre di € 8,1 milioni. La posizione finanziaria netta della capogruppo CIR S.p.A. e delle controllate non industriali, positiva per € 313,3 milioni al 30 giugno 2016, è risultata in diminuzione rispetto a € 417,9 milioni a fine 2015, a seguito di investimenti pari a € 112 milioni (in particolare € 84,5 milioni per l'acquisto di una quota pari all'11,4% di *KOS* ed € 17,1 milioni per l'acquisto di azioni proprie) e della distribuzione di dividendi per € 29,5 milioni.

Il patrimonio netto di gruppo al 30 giugno 2016 ammontava a € 1.021,6 milioni rispetto a € 1.103,0 milioni al 31 dicembre 2015. La variazione, nonostante il risultato netto significativamente positivo del periodo, è dovuta alla distribuzione di dividendi per € 29,5 milioni, all'acquisto di azioni proprie per € 17,1 milioni e alla contabilizzazione dell'ulteriore partecipazione acquisita in *KOS* in base alla quota di patrimonio netto e non in base al prezzo pagato, in applicazione dello IFRS 3.

Al 30 giugno 2016 il gruppo CIR impiegava 14.607 dipendenti (14.213 al 31 dicembre 2015).

Risultati delle controllate industriali del gruppo CIR

Media: Espresso

Gruppo Editoriale L'Espresso è una delle più importanti aziende editoriali italiane. Opera, in particolare, nei seguenti settori: stampa quotidiana e periodica, radio, internet e raccolta pubblicitaria. Il gruppo, controllato da CIR al 56,5%, è quotato in Borsa.

I ricavi di *Espresso* nel primo semestre 2016 sono stati pari a € 292,9 milioni, in calo del 4,2% rispetto a € 305,7 milioni nel corrispondente periodo del 2015, con un'attenuazione della flessione rispetto agli esercizi precedenti.

I ricavi diffusionali (inclusi i diversi), pari a € 122,2 milioni, sono scesi del 4,7% rispetto al 2015 (€ 128,2 milioni), in un mercato che continua a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-7,7% nei primi cinque mesi del 2016 secondo i dati ADS). I ricavi pubblicitari sono diminuiti del 3,8%, tenuto conto dell'andamento generale della pubblicità su stampa. La raccolta su radio è stata sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, mentre stampa e internet hanno risentito dell'andamento critico del mercato.

I costi sono scesi del 3,2%: sono diminuiti in particolare i costi industriali e i costi del personale, tenuto conto di una riduzione dell'organico medio del 4,4% rispetto al primo semestre del 2015.

L'EBITDA è ammontato a € 27,3 milioni rispetto a € 31 milioni nel primo semestre del 2015.

L'utile delle attività destinate a continuare è ammontato a € 11,2 milioni, contro € 12,9 milioni nel primo semestre 2015. La vendita, alla fine gennaio dello scorso anno, di *All Music* a *Discovery Italia* ha dato luogo a plusvalenze, classificate tra le attività cessate, pari rispettivamente a € 9,3 milioni nel primo semestre 2015 e a € 1 milione nel primo semestre 2016. L'utile netto, incluse le attività dismesse, è ammontato a € 12,1 milioni, a fronte di € 22,1 milioni nel primo semestre 2015.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016 era positiva per € 18,2 milioni, essendosi registrato nel semestre un avanzo finanziario di € 28,9 milioni.

Per maggiori informazioni sui risultati di *Espresso* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 27 luglio (<http://goo.gl/clzseV>).

Componentistica per autoveicoli: Sogefi

Sogefi è uno dei principali produttori mondiali nei settori delle sospensioni, della filtrazione e dell'aria e raffreddamento con 42 stabilimenti in tre continenti. La società è controllata da CIR (57,4%) ed è quotata in Borsa.

I ricavi di *Sogefi* nel primo semestre 2016 sono ammontati a € 798,6 milioni, in crescita del 4,6% rispetto a € 763,7 milioni nel 2015. I ricavi in Europa sono cresciuti dell'1,8% rispetto al primo semestre 2015 ed è proseguito il significativo sviluppo dell'attività in Nord America (+24,6%) e Asia (+25,4%). In Sud America il fatturato in euro si è ridotto del 18,3% per il deprezzamento delle valute locali e la persistente crisi del mercato. Escludendo il Sud America, la crescita è stata pari al 7,6%.

L'EBITDA è risultato pari a € 74,7 milioni, in crescita del 19,6% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2015 (€ 62,4 milioni). L'incremento è dovuto alla crescita del fatturato e al miglioramento della redditività, salita al 9,3% dall'8,2% del primo semestre 2015 grazie al leggero incremento del margine di contribuzione e alla leggera riduzione dell'incidenza dei costi indiretti.

L'utile netto è ammontato a € 8,3 milioni rispetto a € 9,7 milioni nel 2015, per effetto di maggiori ammortamenti e svalutazioni, oneri finanziari e imposte.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 era pari a € 326,2 milioni, in linea rispetto al 31 dicembre 2015 (€ 322,3 milioni).

Per maggiori informazioni sui risultati di *Sogefi* si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla società il 25 luglio (<http://goo.gl/lwHJ4t>).

Sanità: KOS

KOS, controllata da CIR al 62,7% e partecipata da F2i Healthcare al 37,3%, 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 76 strutture in Italia, prevalentemente nel centro-nord, per un totale di circa 7.200 posti letto.

Nel primo semestre *KOS* ha ottenuto ricavi per € 227,6 milioni (+4,7% rispetto a € 217,3 milioni nel corrispondente periodo del 2015), grazie alle acquisizioni effettuate durante lo scorso esercizio e alla crescita organica nel settore delle residenze sanitarie assistenziali.

L'EBITDA è stato pari a € 37,1 milioni, in aumento del 8,8% rispetto a € 34,1 milioni nel corrispondente periodo del 2015.

L'utile netto è ammontato a € 9,6 milioni, in crescita rispetto a € 7,6 milioni nel 2015.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 era pari a € 226,3 milioni (€ 210 milioni al 31 dicembre 2015). L'incremento è principalmente dovuto alla distribuzione di dividendi avvenuta nel periodo.

Nella prima metà del 2016 il gruppo *KOS* ha proseguito il percorso di crescita nelle aree delle residenze sanitarie assistenziali e nella riabilitazione. Nell'area delle cure oncologiche e della diagnostica è continuato lo sviluppo delle attività in Italia, in India (con la controllata *ClearMedi Healthcare LTD*) e in Regno Unito (con la controllata *Medipass Healthcare LTD*).

Nel corso del semestre, in data 17 maggio, *CIR* e *F2i Healthcare*, società controllata dal Secondo Fondo *F2i*, hanno perfezionato l'acquisto da *Ardian* del 46,7% di *KOS* per € 292 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 giugno 2016 pari a € 111,8 milioni (€ 113,7 milioni al 31 dicembre 2015).

In particolare, il gruppo *CIR* detiene un portafoglio diversificato di fondi nel settore del *private equity* (*fair value* al 30 giugno 2016 pari a € 55,3 milioni, in diminuzione di € 4 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 principalmente per effetto di svalutazioni, rimborsi di capitale e differenze cambi). Le distribuzioni complessive del periodo sono ammontate a € 5,8 milioni, generando una plusvalenza di € 4,2 milioni.

Per quanto riguarda le partecipazioni non strategiche, il loro valore al 30 giugno 2016 ammontava a € 15,5 milioni, dopo la cessione di un investimento di € 5,5 milioni in Cina, che ha generato una plusvalenza di € 6,5 milioni. Il gruppo *CIR*, infine, detiene un portafoglio di *non performing loans*, il cui valore al 30 giugno 2016 era pari a € 41 milioni.

Risultati della società capogruppo CIR S.p.A.

La società capogruppo *CIR S.p.A.* ha chiuso il primo semestre del 2016 con un utile netto di € 17,3 milioni rispetto a € 6,7 milioni nel corrispondente periodo del 2015 grazie al migliore risultato della gestione finanziaria.

Il patrimonio netto della società al 30 giugno 2016 era pari a € 979,9 milioni, in riduzione rispetto a € 1.008,2 milioni a fine 2015 per la distribuzione di dividendi e l'acquisto di azioni proprie.

Previsioni per il 2016

L'andamento del gruppo CIR nella seconda metà dell'anno sarà influenzato dall'evoluzione del quadro economico italiano, il cui impatto è significativo in particolare sul settore media, nonché dall'andamento dei principali mercati automobilistici mondiali per il settore della componentistica.

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;
- **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.

Situazione patrimoniale finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)

ATTIVO	30.06.2016	31.12.2015
ATTIVO NON CORRENTE	2.049.800	2.071.525
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	992.611	997.652
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	646.715	658.737
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	19.822	20.064
PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	130.873	131.833
ALTRE PARTECIPAZIONI	5.443	5.830
ALTRI CREDITI	84.082	86.957
<i>di cui altri crediti verso parti correlate</i>	2.693	2.693
TITOLI	66.026	65.705
IMPOSTE DIFFERITE	104.228	104.747
ATTIVO CORRENTE	1.333.449	1.400.094
RIMANENZE	135.058	134.055
LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	39.201	39.178
CREDITI COMMERCIALI	449.403	415.937
<i>di cui crediti commerciali verso parti correlate</i>	1.406	2.259
ALTRI CREDITI	112.908	97.363
<i>di cui altri crediti verso parti correlate</i>	569	655
CREDITI FINANZIARI	28.289	30.496
TITOLI	64.546	121.006
ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	235.398	251.510
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	268.646	310.549
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	11.582	9.005
ELISIONI DA E VERSO DISCONTINUED OPERATION	--	--
TOTALE ATTIVO	3.394.831	3.480.624
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	30.06.2016	31.12.2015
PATRIMONIO NETTO	1.476.623	1.590.294
CAPITALE EMESSO	397.146	397.146
meno AZIONI PROPRIE	(63.063)	(54.211)
CAPITALE SOCIALE	334.083	342.935
RISERVE	285.874	340.336
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	375.770	377.663
UTILE DEL PERIODO	25.883	42.014
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	1.021.610	1.102.948
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	455.013	487.346
PASSIVO NON CORRENTE	940.409	1.010.070
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	275.232	288.366
ALTRI DEBITI FINANZIARI	303.024	372.076
ALTRI DEBITI	11.988	9.286
IMPOSTE DIFFERITE	139.475	134.881
FONDI PER IL PERSONALE	131.621	124.478
FONDI PER RISCHI E ONERI	79.069	80.983
PASSIVO CORRENTE	968.417	873.598
BANCHE C/C PASSIVI	22.384	19.517
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	19.990	5.011
ALTRI DEBITI FINANZIARI	194.487	150.316
<i>di cui altri debiti finanziari verso parti correlate</i>	--	--
DEBITI COMMERCIALI	446.227	427.418
<i>di cui debiti commerciali verso parti correlate</i>	2.067	2.251
ALTRI DEBITI	218.637	199.569
<i>di cui altri debiti verso parti correlate</i>	--	--
FONDI PER RISCHI E ONERI	66.692	71.767
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	9.382	6.662
ELISIONI DA E VERSO DISCONTINUED OPERATION	--	--
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	3.394.831	3.480.624

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2016	1° semestre 2015
RICAVI COMMERCIALI	1.319.146	1.290.737
<i>di cui ricavi commerciali verso parti correlate</i>	--	--
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE	1.325	10.670
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(498.039)	(483.935)
<i>di cui costi per acquisti di beni verso parti correlate</i>	--	--
COSTI PER SERVIZI	(307.473)	(311.972)
<i>di cui costi per servizi verso parti correlate</i>	(2.703)	(1.112)
COSTI DEL PERSONALE	(363.941)	(361.930)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	11.868	34.723
<i>di cui altri proventi operativi verso parti correlate</i>	853	957
ALTRI COSTI OPERATIVI	(37.894)	(59.894)
<i>di cui altri costi operativi verso parti correlate</i>	--	--
RETTIFICHE DI VALORE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO	2.186	2.157
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(58.756)	(51.330)
UTILE PRIMA DEI COMPONENTI FINANZIARI E DELLE IMPOSTE (EBIT)	68.422	69.226
PROVENTI FINANZIARI	5.934	8.640
<i>di cui proventi finanziari verso parti correlate</i>	19	364
ONERI FINANZIARI	(30.398)	(31.523)
<i>di cui oneri finanziari verso parti correlate</i>	--	--
DIVIDENDI	7.953	246
<i>di cui dividendi verso parti correlate</i>	--	--
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	5.509	23.431
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(538)	(2.147)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	845	(3.720)
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	57.727	64.153
IMPOSTE SUL REDDITO	(16.912)	(16.561)
RISULTATO DOPO LE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ DI FUNZIONAMENTO	40.815	47.592
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	1.000	9.251
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	41.815	56.843
- (UTILE) PERDITA DI TERZI	(15.932)	(20.441)
- UTILE DI GRUPPO	25.883	36.402
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)	0,0383	0,0501
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)	0,0382	0,0501

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2016	1° semestre 2015
ATTIVITÀ OPERATIVA		
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI CONTINUING OPERATIONS	40.815	47.592
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	58.756	51.330
QUOTA DEL RISULTATO DELLE SOCIETÀ VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	(2.186)	(2.157)
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	2.405	2.268
VARIAZIONE FONDI DEL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(13.057)	(21.382)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(845)	3.720
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI DEBITI NON CORRENTI	11.097	19.380
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(13.260)	(43.114)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA CONTINUING OPERATIONS	83.725	57.637
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(19.335)	(17.408)
- pagamenti per imposte sul reddito	(3.740)	(12.279)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	(100)	(51.139)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	--	(20.405)
ACQUISTO QUOTE MINORITARIE	(84.457)	--
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	74.438	4.503
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(38.060)	(70.320)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO CONTINUING OPERATIONS	(48.179)	(137.361)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	10.696	206
ALTRE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO	(6.409)	14.234
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI/CREDITI FINANZIARI	(20.829)	(1.452)
ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	(17.164)	(28.226)
DIVIDENDI PAGATI	(47.610)	(6.908)
CASH FLOW DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO CONTINUING OPERATIONS	(81.316)	(22.146)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE CONTINUING OPERATIONS	(45.770)	(101.870)
FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DISCONTINUED OPERATIONS	1.000	9.251
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	291.032	331.513
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	246.262	238.894

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

	Attribuibile agli azionisti della controllante							Terzi	Totale
	Capitale emesso	Meno azioni proprie	Capitale sociale	Riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utili (Perdite) del periodo	Totale		
<i>(in migliaia di euro)</i>									
SALDO AL 31 DICEMBRE 2014	397.146	(27.283)	369.863	307.108	450.886	(23.399)	1.104.458	468.741	1.573.199
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	289	289
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	--	--	--	(8.001)	(8.001)
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	(23.399)	23.399	--	--	--
Dividendi prescritti ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(26.928)	(26.928)	27.422	(53.811)	--	(53.317)	--	(53.317)
Movimenti tra riserve	--	--	--	(3.987)	3.987	--	--	--	--
Accredito figurativo stock option e stock grant	--	--	--	1.789	--	--	1.789	--	1.789
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	282	--	--	282	(3.835)	(3.553)
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>									
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	11.384	--	--	11.384	6.554	17.938
Valutazione a fair value dei titoli	--	--	--	596	--	--	596	(41)	555
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	--	--	(14.212)	--	--	(14.212)	(332)	(14.544)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	143	--	--	143	136	279
Differenze cambio da conversione	--	--	--	4.004	--	--	4.004	(3.888)	116
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	5.807	--	--	5.807	4.463	10.270
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	42.014	42.014	23.260	65.274
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	7.722	--	42.014	49.736	30.152	79.888
SALDO AL 31 DICEMBRE 2015	397.146	(54.211)	342.935	340.336	377.663	42.014	1.102.948	487.346	1.590.294
Aumenti di capitale	--	--	--	--	--	--	--	10.696	10.696
Dividendi agli Azionisti	--	--	--	--	(29.464)	--	(29.464)	(18.146)	(47.610)
Utili portati a nuovo	--	--	--	--	42.014	(42.014)	--	--	--
Dividendi prescritti ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	(8.852)	(8.852)	9.059	(17.318)	--	(17.111)	--	(17.111)
Movimenti tra riserve	--	--	--	(2.875)	2.875	--	--	--	--
Accredito figurativo stock option e stock grant	--	--	--	1.038	--	--	1.038	--	1.038
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	(50.309)	--	--	(50.309)	(35.587)	(85.896)
<i>Risultato complessivo dell'esercizio</i>									
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	--	--	--	1.028	--	--	1.028	791	1.819
Valutazione a fair value dei titoli	--	--	--	(3.384)	--	--	(3.384)	--	(3.384)
Riserva di fair value dei titoli rilasciata a conto economico	--	--	--	(537)	--	--	(537)	--	(537)
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	99	--	--	99	59	158
Differenze cambio da conversione	--	--	--	(2.440)	--	--	(2.440)	(1.518)	(3.958)
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	(6.141)	--	--	(6.141)	(4.560)	(10.701)
Risultato del periodo	--	--	--	--	--	25.883	25.883	15.932	41.815
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	--	--	--	(11.375)	--	25.883	14.508	10.704	25.212
SALDO AL 30 GIUGNO 2016	397.146	(63.063)	334.083	285.874	375.770	25.883	1.021.610	455.013	1.476.623

Fine Comunicato n.0079-59

Numero di Pagine: 11