

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0149-57-2016	Data/Ora Ricezione 29 Agosto 2016 12:42:21	MTA
--------------------------------------------------	--------------------------------------------------	-----

Societa' : EXOR

Identificativo : 78546

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : EXORN02 - Mariani

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 29 Agosto 2016 12:42:21

Data/Ora Inizio : 29 Agosto 2016 12:57:22

Diffusione presunta

Oggetto : Il CDA di EXOR approva i risultati del 1°  
semestre 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

**Il CDA di EXOR approva i risultati del 1° semestre 2016**

<i>Dati in milioni di US\$ (*)</i>	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015	Variazioni
<b>NAV</b>			
Net Asset Value di EXOR	<b>11.501</b>	13.355	<b>-1.854</b>

*Dati in milioni di €*

<b>GRUPPO EXOR – Dati consolidati redatti in forma sintetica (a)</b>	1° sem. 2016	1° sem. 2015	Variazioni
Utile attribuibile ai Soci della Controllante	<b>430,3</b>	219,3	<b>211,0</b>
	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015	Variazioni
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della Controllante	<b>10.086,4</b>	10.138,4	<b>-52,0</b>
Posizione Finanziaria netta consolidata “Sistema Holdings”	<b>(3.605,6)</b>	1.336,8	<b>-4.942,4</b>

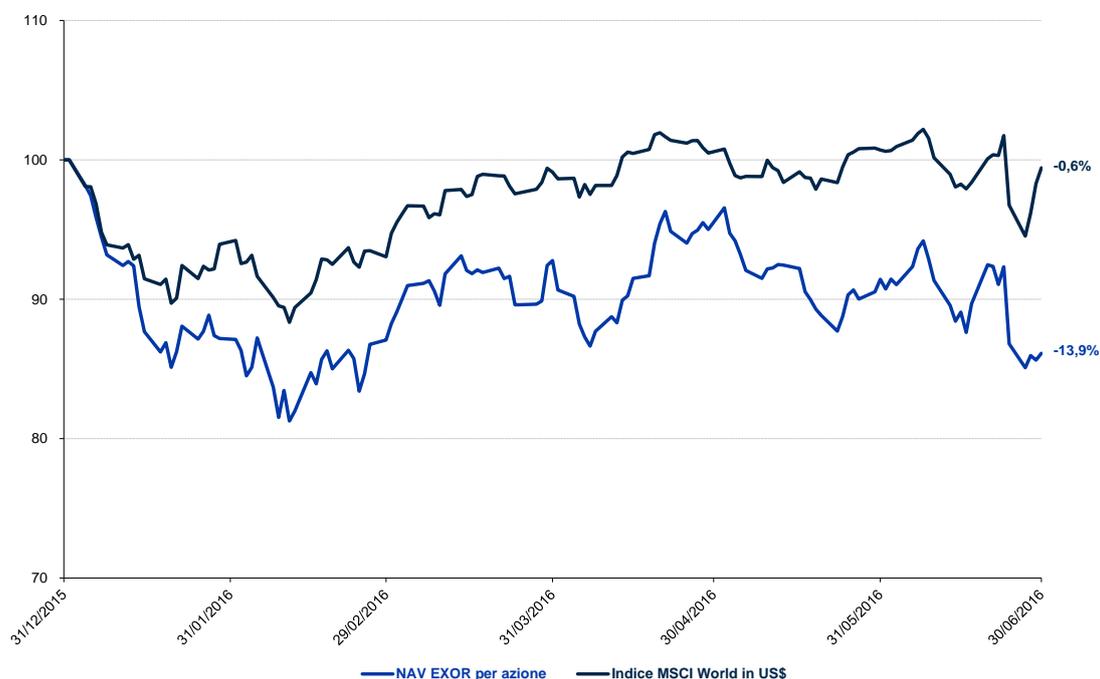
(\*) A partire dal 1° gennaio 2016 il NAV e la sua performance sono riportati in dollari

(a) Criteri di redazione nei prospetti allegati

Il Consiglio di Amministrazione di EXOR, riunitosi oggi sotto la Presidenza di John Elkann, ha approvato i risultati consolidati del primo semestre 2016.

**NAV**

Al 30 giugno 2016 il Net Asset Value (NAV) di EXOR ammonta a \$11.501 milioni ed evidenzia un decremento di \$1.854 milioni (-13,9%) rispetto al dato di \$13.355 milioni al 31 dicembre 2015. Di seguito è esposta l'evoluzione del NAV rispetto all'indice MSCI World Index in dollari:



## Sintesi dei risultati

Il Gruppo EXOR ha chiuso il primo semestre 2016 con un utile consolidato di € 430,3 milioni; il primo semestre 2015 si era chiuso con un utile consolidato di € 219,3 milioni. La variazione positiva di € 211 milioni deriva principalmente dall'incremento della quota nel risultato delle partecipate (€ 267,4 milioni, di cui € 151,7 milioni relativi al primo consolidamento di PartnerRe), dai maggiori dividendi incassati (€ 16,6 milioni, di cui € 16,1 milioni distribuiti da PartnerRe prima dell'acquisizione del controllo), nonché da altre variazioni nette positive (€ 0,8 milioni), parzialmente compensata dal decremento delle plusvalenze su cessioni di partecipazioni (€41,6 milioni), dall'incremento degli oneri finanziari netti sull'indebitamento (€6,5 milioni) e degli altri oneri netti non ricorrenti (€ 25,7 milioni, principalmente connessi all'acquisizione di PartnerRe).

Al 30 giugno 2016 il patrimonio netto consolidato attribuibile ai Soci della Controllante ammonta a € 10.086,4 milioni ed evidenzia una variazione in diminuzione di € 52 milioni rispetto al dato di fine 2015 pari a € 10.138,4 milioni. Tale decremento deriva dalle differenze cambio da conversione (-€ 157 milioni), dal buy back di azioni proprie di The Economist Group (-€ 105,3 milioni), dalle variazioni nette di fair value (-€ 97,3 milioni), dai dividendi distribuiti da EXOR (-€ 82 milioni) e da altre variazioni nette (-€ 40,7 milioni), parzialmente compensato dall'utile consolidato del semestre (€ 430,3 milioni).

Al 30 giugno 2016 il saldo della posizione finanziaria netta consolidata del Sistema Holdings è negativo per € 3.605,6 milioni ed evidenzia una variazione negativa di € 4.942,4 milioni rispetto al saldo positivo di € 1.336,8 milioni di fine 2015, principalmente dovuta all'esborso sostenuto per l'acquisizione di PartnerRe (€ 5.415,5 milioni).

## Fatti di rilievo

### **Completamento della separazione delle azioni RCS MediaGroup da FCA e patto parasociale CIR-EXOR.**

In riferimento al piano annunciato da FCA il 2 marzo 2016 per la creazione di un gruppo leader nel settore dell'editoria, il 1° maggio 2016 è divenuta efficace la scissione di RCS a favore degli Azionisti di FCA, alla conclusione della quale EXOR ha ricevuto 25.459.208 azioni RCS, successivamente cedute sul mercato per un controvalore complessivo di € 17,3 milioni. Il 1° agosto 2016 il Gruppo Editoriale l'Espresso S.p.A. (GELE) e Italiana Editrice S.p.A. (ITEDI) hanno comunicato la firma dell'accordo quadro avente a oggetto l'integrazione delle due società. L'accordo è stato siglato anche da CIR S.p.A. (CIR), azionista di controllo di GELE, da FCA e Ital Press Holding S.p.A. della famiglia Perrone, azionisti di ITEDI. L'integrazione darà vita al leader italiano nel settore dell'informazione multimediale quotidiana e periodica, oltre che a uno dei principali gruppi editoriali europei. L'integrazione prevede il conferimento da parte di FCA e Ital Press del 100% delle azioni di ITEDI in GELE, a fronte di un corrispondente aumento di capitale riservato. Al perfezionamento dell'operazione, CIR deterrà il 43,4% del capitale sociale di GELE, mentre FCA ne deterrà il 14,63% e Ital Press Holding S.p.A. il 4,37%. Successivamente al perfezionamento dell'integrazione e nei tempi tecnici necessari, FCA distribuirà l'intera partecipazione detenuta in GELE ai possessori delle proprie azioni ordinarie. Per effetto di tale distribuzione, EXOR riceverà il 4,26% di GELE. Contestualmente alla firma dell'accordo, CIR ha stipulato con FCA e Ital Press Holding S.p.A. due patti parasociali con efficacia differita, relativi alle rispettive partecipazioni future in GELE. Tali patti, oltre a prevedere l'impegno di

CIR a votare a favore dell'operazione di integrazione nell'assemblea di GELE che verrà convocata nei tempi opportuni, impegnano le parti, a partire dalla data di efficacia del perfezionamento dell'operazione, a nominare John Elkann e Carlo Perrone nel consiglio di amministrazione di GELE e affidare a CIR la designazione del presidente e dell'amministratore delegato.

FCA si è inoltre impegnata a non cedere la propria partecipazione sindacata in GELE per tutta la durata del patto che scadrà con la distribuzione della partecipazione di quest'ultima in GELE ai possessori delle proprie azioni ordinarie. Contestualmente allo scioglimento di tale accordo, diventerà efficace un nuovo patto parasociale tra CIR ed EXOR, che prevede obblighi di consultazione preventiva prima di ogni assemblea di GELE, impegni di CIR circa la nomina e la permanenza in carica di un rappresentante di designazione EXOR nel consiglio di amministrazione di GELE, impegni di EXOR a presentare e votare un'unica lista con CIR in caso di elezione del consiglio di amministrazione di GELE e l'impegno di EXOR a non cedere le azioni sindacate per tutta la durata del patto (fatti salvi eventuali trasferimenti infragruppo). I patti parasociali CIR-EXOR e CIR-Ital Press Holding S.p.A. avranno durata triennale. Il perfezionamento dell'accordo quadro è previsto nel primo trimestre del 2017.

### **Emissione del prestito obbligazionario non convertibile EXOR con scadenza maggio 2026**

Il 20 maggio 2016 EXOR ha perfezionato l'emissione (prezzo pari al 100% del valore nominale) del suo primo prestito obbligazionario in dollari per un ammontare di \$170 milioni, con lo scopo di rifinanziare il proprio debito a breve termine. Le nuove obbligazioni destinate ad investitori qualificati tramite collocamento privato offrono un rendimento del 4,398% annuo con pagamento semestrale. Le obbligazioni, alle quali è stato assegnato un rating BBB+ da Standard & Poor's, sono quotate sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo (Luxembourg Stock Exchange).

### **Variazione della composizione del capitale sociale di EXOR**

Il 9 giugno 2016 EXOR ha depositato per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Torino la delibera dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 25 maggio 2016 relativa all'annullamento di 5.229.850 azioni proprie, senza alcuna riduzione del capitale sociale. Alla data odierna il capitale ammonta a € 246.229.850 ed è costituito da 241.000.000 azioni ordinarie.

### **Approvazione del progetto di fusione transfrontaliera di EXOR in EXOR Holding N.V.**

Il 25 luglio 2016, con lo scopo di creare una struttura societaria più semplice che risponda meglio al crescente profilo internazionale della Società e dei suoi business, il Consiglio di Amministrazione di EXOR, ha approvato il progetto di fusione transfrontaliera inversa per incorporazione di EXOR in EXOR Holding N.V., società olandese interamente controllata da EXOR, che all'esito della fusione sarà la nuova società holding.

Per effetto della fusione ogni azionista EXOR riceverà 1 azione ordinaria EXOR Holding N.V., che attribuirà 1 diritto di voto per ogni azione EXOR detenuta. Le azioni ordinarie EXOR Holding N.V. saranno quotate esclusivamente sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana. EXOR Holding N.V. adotterà un meccanismo di fidelizzazione che premia gli azionisti di lungo termine, sulla base del quale per ogni azione ordinaria EXOR Holding N.V. detenuta ininterrottamente per un periodo di 5 anni, gli azionisti avranno diritto a 5 diritti di

voto e per ogni azione ordinaria EXOR Holding N.V. posseduta ininterrottamente per un periodo complessivo di 10 anni, avranno diritto a 10 diritti di voto.

L'Assemblea degli Azionisti di EXOR per l'approvazione del Progetto di Fusione è fissata per il 3 settembre 2016.

È previsto che la Fusione diventi efficace entro la fine del 2016, subordinatamente al verificarsi o alla rinuncia delle condizioni sospensive.

### **Cessione di Arenella Immobiliare**

Il 30 luglio 2016 EXOR ha perfezionato la cessione dell'intera partecipazione detenuta in Arenella Immobiliare con un incasso di € 22 milioni.

#### **Andamento Società**

Nella Relazione Finanziari Semestrale 2016 di EXOR, che sarà disponibile presso la Sede Sociale e sul sito [www.exor.com](http://www.exor.com) nei termini di legge, sono evidenziati i commenti sull'andamento di tutte le società controllate e collegate rilevanti.

#### **Prestiti Obbligazionari in scadenza**

Come previsto dalle disposizioni di Borsa Italiana S.p.A., si segnala che risulta in scadenza, a giugno 2017, il prestito obbligazionario EXOR 2007-2017 di nominali originari € 750 milioni, per un importo nominale in circolazione di € 440 milioni.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

EXOR S.p.A. prevede per l'esercizio 2016 un risultato positivo.

A livello consolidato l'esercizio 2016 dovrebbe evidenziare risultati economici positivi che, peraltro, dipenderanno in larga misura dall'andamento delle principali società partecipate.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Enrico Vellano 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 ed alle scritture contabili.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 è stato sottoposto a revisione contabile limitata dalla Società di Revisione che ha emesso la propria relazione in data odierna.

---

#### **MEDIA**

Tel. +39.011.5090318  
[media@exor.com](mailto:media@exor.com)

#### **INVESTOR RELATIONS**

Tel. +39.011.5090345  
[ir@exor.com](mailto:ir@exor.com)

## GRUPPO EXOR - PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI REDATTI IN FORMA SINTETICA (\*)

(\*) Redatti consolidando integralmente le situazioni contabili di EXOR e delle società controllate del "Sistema Holdings" e valutando con il metodo del patrimonio netto le altre controllate e collegate operative, sulla base delle rispettive situazioni contabili predisposte in base agli IFRS.

### Conto economico consolidato redatto in forma sintetica

€ milioni	I Semestre		
	2016	2015	Variazioni
Quota nel risultato delle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	<b>452,1</b>	184,7	267,4
Dividendi da partecipazioni	<b>20,8</b>	4,2	16,6
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni di partecipazioni e svalutazioni, nette	<b>27,6</b>	69,2	(41,6)
(Oneri) proventi finanziari netti	<b>(25,4)</b>	(18,9)	(6,5)
Spese generali nette, ricorrenti	<b>(9,6)</b>	(9,5)	(0,1)
Altri (oneri) proventi e spese generali, non ricorrenti	<b>(34,7)</b>	(9,0)	(25,7)
Imposte sul reddito e altre imposte	<b>(0,5)</b>	(2,2)	1,7
<b>Utile (perdita) consolidata</b>	<b>430,3</b>	218,5	211,8
Utile (perdita) delle Discontinued Operation	<b>0,0</b>	0,8	(0,8)
<b>Utile (perdita) consolidata attribuibile ai Soci della Controllante</b>	<b>430,3</b>	219,3	211,0

## GRUPPO EXOR - PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI REDATTI IN FORMA SINTETICA (\*)

(\*) Redatti consolidando integralmente le situazioni contabili di EXOR e delle società controllate del "Sistema Holdings" e valutando con il metodo del patrimonio netto le altre controllate e collegate operative, sulla base delle rispettive situazioni contabili predisposte in base agli IFRS.

### Quota nel risultato delle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto

	Risultati partecipate (milioni)			Quota EXOR (€ milioni)		
	I Semestre			I Semestre		
	2016	2015	Variazioni	2016	2015	Variazioni
PartnerRe	\$ <b>169,3</b>	n.a.	n.a.	<b>151,7</b>	-	151,7
FCA	€ <b>783,0</b>	€ 398,0	385,0	<b>226,8</b>	126,5	100,3
CNH Industrial	\$ <b>(410,0)</b> <sup>(a)</sup>	\$ 206,0	(616,0)	<b>22,6</b> <sup>(a)</sup>	50,7	(28,1)
Ferrari	€ <b>175,0</b>	n.a.	n.a.	<b>41,1</b>	-	41,1
The Economist Group	£ <b>131,7</b>	n.a.	n.a.	<b>27,1</b>	-	27,1
Juventus Football Club	€ <b>(26,7)</b>	€ 10,2	(36,9)	<b>(17,0)</b>	6,5	(23,5)
Arenella Immobiliare	€ -	€ 0,1	(0,1)	-	0,1	(0,1)
Almacantar Group	£ <b>(0,6)</b>	£ 1,8	(2,4)	<b>(0,2)</b>	0,9	(1,1)
<b>Totale</b>				<b>452,1</b>	184,7	267,4

(a) Il risultato di CNH Industrial include l'accantonamento di circa \$502 milioni (€ 450 milioni) in relazione agli sviluppi su un'indagine condotta dalla Commissione Europea. EXOR aveva già rilevato nel bilancio al 31 dicembre 2015 la sua quota di competenza per € 122,8 milioni, in quanto tali sviluppi erano intervenuti prima dell'approvazione del proprio bilancio. Pertanto, nel primo semestre 2016 la quota EXOR nel risultato di CNH Industrial è stata rettificata eliminando tale onere contabilizzato dalla partecipata. Nel primo semestre 2016 il risultato di CNH Industrial include un ulteriore accantonamento di \$49 milioni a seguito della chiusura della transazione con la Commissione Europea (quota EXOR circa € 12 milioni)..

## GRUPPO EXOR - PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI REDATTI IN FORMA SINTETICA (\*)

(\*) Redatti consolidando integralmente le situazioni contabili di EXOR e delle società controllate del "Sistema Holdings" e valutando con il metodo del patrimonio netto le altre controllate e collegate operative, sulla base delle rispettive situazioni contabili predisposte in base agli IFRS.

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata redatta in forma sintetica

€ milioni	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni
<b>Attività non correnti</b>			
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	13.113,2	7.464,8	5.648,4
Altre attività finanziarie:			
- Partecipazioni valutate al fair value	182,9	706,0	(523,1)
- Altri investimenti	409,7	634,9	(225,2)
Attività materiali, immateriali e altre attività	16,7	21,7	(5,0)
<b>Totale Attività non correnti</b>	<b>13.722,5</b>	<b>8.827,4</b>	<b>4.895,1</b>
<b>Attività correnti</b>			
Attività finanziarie e disponibilità liquide e mezzi equivalenti	103,0	3.958,6	(3.855,6)
Crediti verso l'Erario e altri crediti	7,3	9,4	(2,1)
<b>Totale Attività correnti</b>	<b>110,3</b>	<b>3.968,0</b>	<b>(3.857,7)</b>
<b>Attività non correnti possedute per la vendita</b>	<b>22,0</b>	<b>60,1</b>	<b>(38,1)</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>13.854,8</b>	<b>12.855,5</b>	<b>999,3</b>
<b>Capitale emesso e riserve attribuibili ai Soci della Controllante</b>	<b>10.086,4</b>	<b>10.138,4</b>	<b>(52,0)</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Prestiti obbligazionari e debiti verso banche	3.025,2	2.598,8	426,4
Fondi per benefici ai dipendenti	2,3	2,5	(0,2)
Fondi imposte differite e altre passività	2,0	0,5	1,5
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>3.029,5</b>	<b>2.601,8</b>	<b>427,7</b>
<b>Passività correnti</b>			
Prestiti obbligazionari, debiti verso banche e altre passività finanziarie	733,4	99,2	634,2
Fondi rischi e altre passività	5,5	16,1	(10,6)
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>738,9</b>	<b>115,3</b>	<b>623,6</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>13.854,8</b>	<b>12.855,5</b>	<b>999,3</b>

## GRUPPO EXOR - PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI REDATTI IN FORMA SINTETICA (\*)

(\*) Redatti consolidando integralmente le situazioni contabili di EXOR e delle società controllate del "Sistema Holdings" e valutando con il metodo del patrimonio netto le altre controllate e collegate operative, sulla base delle rispettive situazioni contabili predisposte in base agli IFRS.

### Posizione finanziaria netta consolidata del "Sistema Holdings"

€ milioni	30.06.2016			31.12.2015			Variazioni		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Attività finanziarie	39,1	50,0	89,1	32,5	76,2	108,7	6,6	(26,2)	(19,6)
Crediti finanziari	34,3	0,0	34,3	3,4	0,0	3,4	30,9	0,0	30,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29,6	0,0	29,6	3.922,7	0,0	3.922,7	(3.893,1)	0,0	(3.893,1)
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>103,0</b>	<b>50,0</b>	<b>153,0</b>	<b>3.958,6</b>	<b>76,2</b>	<b>4.034,8</b>	<b>(3.855,6)</b>	<b>(26,2)</b>	<b>(3.881,8)</b>
Prestiti obbligazionari EXOR	(479,5)	(2.529,8)	(3.009,3)	(26,4)	(2.598,8)	(2.625,2)	(453,1)	69,0	(384,1)
Debiti finanziari	(234,5)	(495,4)	(729,9)	(39,6)	0,0	(39,6)	(194,9)	(495,4)	(690,3)
Altre passività finanziarie	(19,4)	0,0	(19,4)	(33,2)	0,0	(33,2)	13,8	0,0	13,8
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>(733,4)</b>	<b>(3.025,2)</b>	<b>(3.758,6)</b>	<b>(99,2)</b>	<b>(2.598,8)</b>	<b>(2.698,0)</b>	<b>(634,2)</b>	<b>(426,4)</b>	<b>(1.060,6)</b>
<b>Posizione finanziaria netta consolidata del "Sistema Holdings"</b>	<b>(630,4)</b>	<b>(2.975,2)</b>	<b>(3.605,6)</b>	<b>3.859,4</b>	<b>(2.522,6)</b>	<b>1.336,8</b>	<b>(4.489,8)</b>	<b>(452,6)</b>	<b>(4.942,4)</b>

### Rating

Il rating sull'indebitamento di lungo e di breve termine di EXOR attribuito dall'agenzia Standard & Poor's è rispettivamente "BBB+" e "A-2" con *outlook* "negativo".

Fine Comunicato n.0149-57

Numero di Pagine: 10