

COFIDE

Compagnia Finanziaria De Benedetti

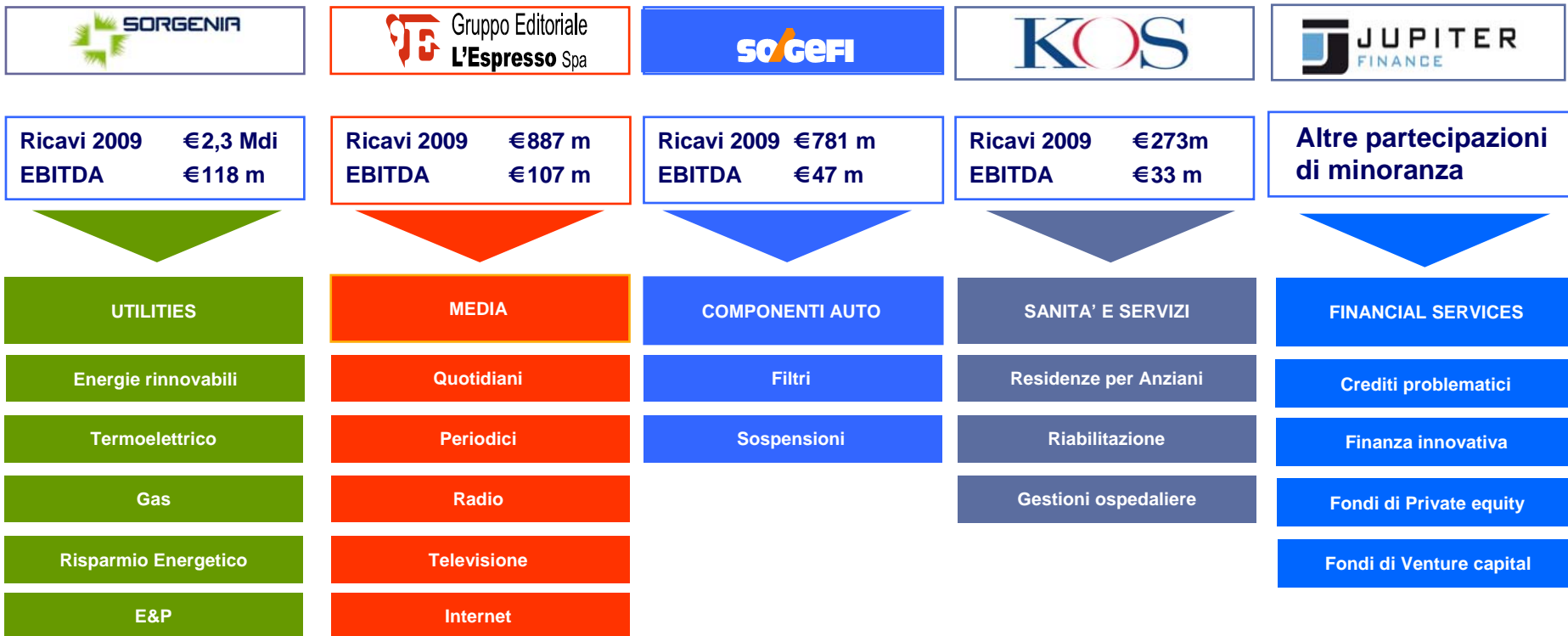
**Risultati 2009 e
1° trimestre 2010**

30 Aprile 2010

Struttura Operativa



Società Operative



Struttura patrimoniale sintetica

€ m	31 dic. 2009	31 mar. 2010
Partecipazioni	730,9	738,8
Altre immobilizzazioni	1,3	1,3
Saldo crediti e debiti	0,5	0,3
Capitale investito netto	732,7	740,4
Posizione finanziaria netta	(28,5)	(28,6)
Totale patrimonio netto consolidato	704,2	711,8

Conto economico consolidato

€ m	2008	2009
Contribuzioni da controllate e collegate	57,7	69,7
Dividendi	2,2	--
Proventi ed oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	2,8	(0,4)
Altri proventi ed oneri netti	(7,6)	(4,1)
Costi netti di gestione	(3,2)	(2,9)
Utile ante imposte	51,9	62,3
Imposte	0,3	--
Utile netto	52,2	62,3

Conto economico consolidato

€ m	1° trim. 2009	1° trim. 2010
Contribuzioni da controllate e collegate	12,2	1,5
Proventi ed oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	(0,1)	(0,1)
Altri proventi ed oneri netti	(1,5)	--
Costi netti di gestione	(0,9)	(0,5)
Utile ante imposte	9,7	0,9
Imposte	--	--
Utile netto	9,7	0,9



CIR - struttura patrimoniale sintetica

€ m		
	Patrimonio netto di gruppo	
		31 dic. 2009
		31 mar. 2010
	Sorgenia	557,8
	Espresso	266,9
	Sogefi	96,0
	KOS	90,0
	Altre società controllate	16,0
	Totale controllate	1.026,7
	<i>CIR + Holding finanziarie</i>	
	Immobilizzazioni	128,6
	Private equity	74,3
	Junior Notes Zeus (Jupiter)	55,2
	Altre attività e passività	(9,7)
	Posizione finanziaria netta	121,6
	Totale patrimonio netto consolidato	1.396,7
		1.408,4

CIR - posizione finanziaria netta consolidata

€ m	31 dic. 2009	31 mar. 2010
Cir + Holding finanziarie	121,6	123,0
Gruppo Sorgenia	(1.321,1)	(1.523,0)
Gruppo Espresso	(208,2)	(200,0)
Gruppo Sogefi	(170,2)	(188,4)
Gruppo KOS	(163,5)	(209,6)
Altre controllate	(59,7)	(59,1)
Indebitamento finanziario consolidato	(1.801,1)	(2.057,1)
Patrimonio netto totale	2.332,3	2,358.0
Capitale investito netto	4.133,4	4.415,1

CIR - conto economico consolidato

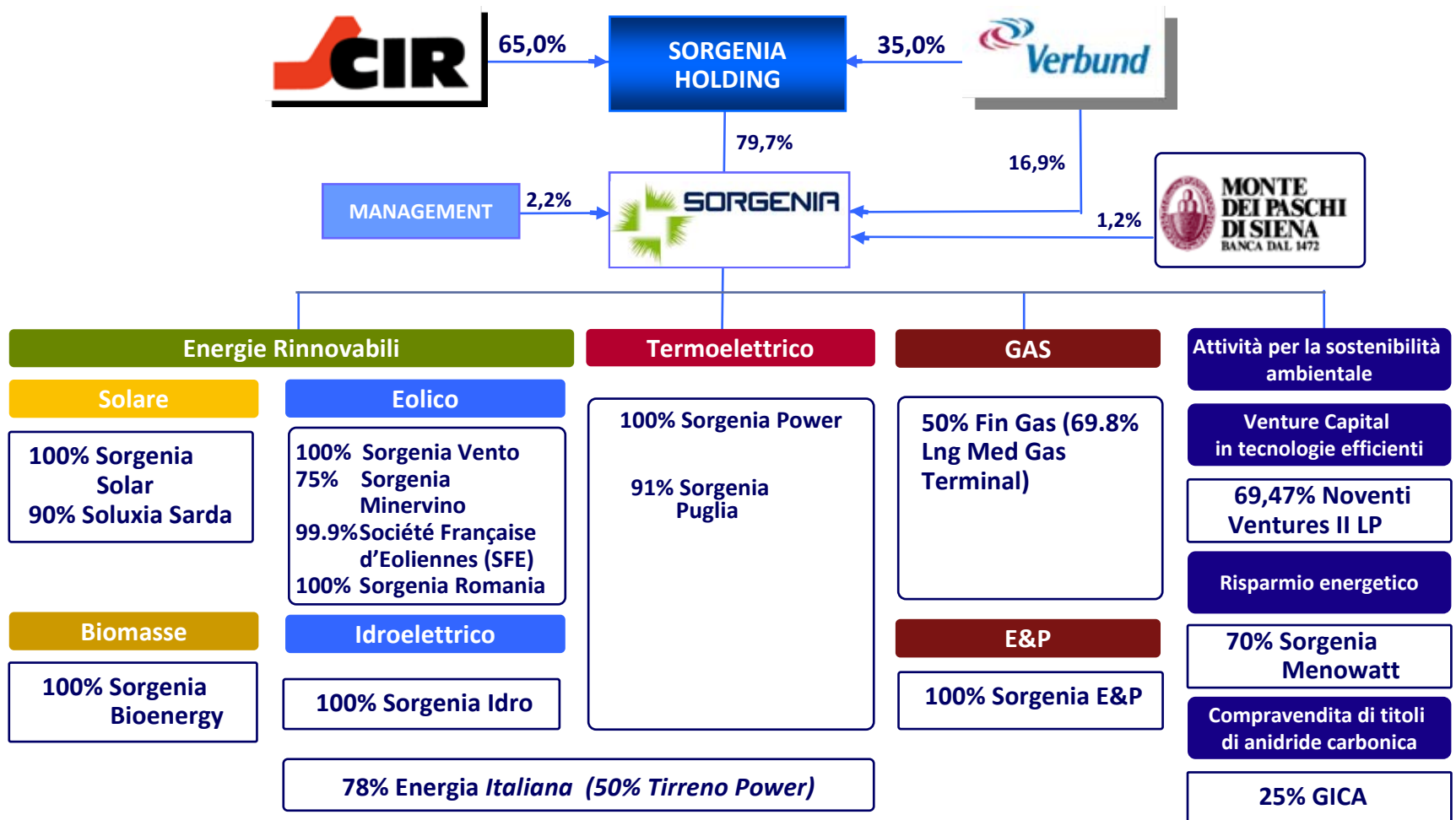
€ m	2008	2009
Gruppo Sorgenia	37,1	34,5
Gruppo Espresso	11,3	3,2
Gruppo Sogefi	16,4	(4,4)
Gruppo KOS	(0,9)	(0,2)
Altre società controllate	(0,3)	(0,4)
Totale controllate	63,6	32,7
Società finanziarie controllate	48,5	43,3
Totale contribuzioni da controllate	112,1	76,0
Risultato Cir + Holding finanziarie	(80,8)	4,0
Componenti non ricorrenti	64,2	63,4
Utile netto	95,5	143,4

CIR - conto economico consolidato

€ m	1° trim. 2009	1° trim. 2010
Gruppo Sorgenia	7,0	(6,5)
Gruppo Espresso	(1,4)	6,7
Gruppo Sogefi	(5,1)	2,2
Gruppo KOS	0,1	(0,3)
Altre società controllate	(0,5)	(0,2)
Totale controllate	0,1	1,9
Società finanziarie controllate	16,3	(0,1)
Totale contribuzioni da controllate	16,4	1,8
Risultato Cir + Holding finanziarie	3,1	1,5
Utile netto	19,5	3,3

- Il 3 ottobre 2009 è stata depositata la sentenza del Tribunale di Milano nella causa civile promossa da CIR contro Fininvest per il risarcimento del danno causato dalla corruzione giudiziaria nella vicenda del “Lodo Mondadori”. La sentenza ha riconosciuto il diritto di CIR al risarcimento da parte di Fininvest della somma di circa € 750 milioni
- Il 22 dicembre 2009 Fininvest ha consegnato a CIR una fideiussione a prima richiesta per l'importo di € 806 milioni a garanzia del pagamento che dovesse essere confermato come dovuto a CIR a esito del giudizio d'appello

Sorgenia - struttura operativa



Sorgenia - impianti di generazione elettrica in Italia e in Francia

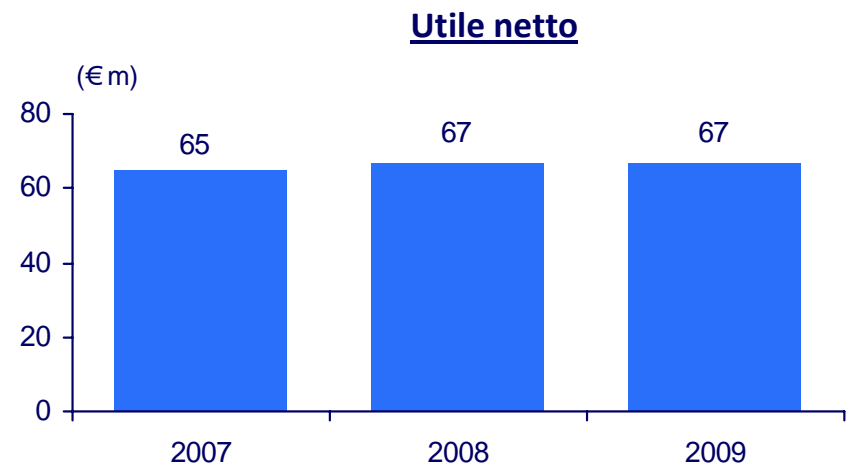
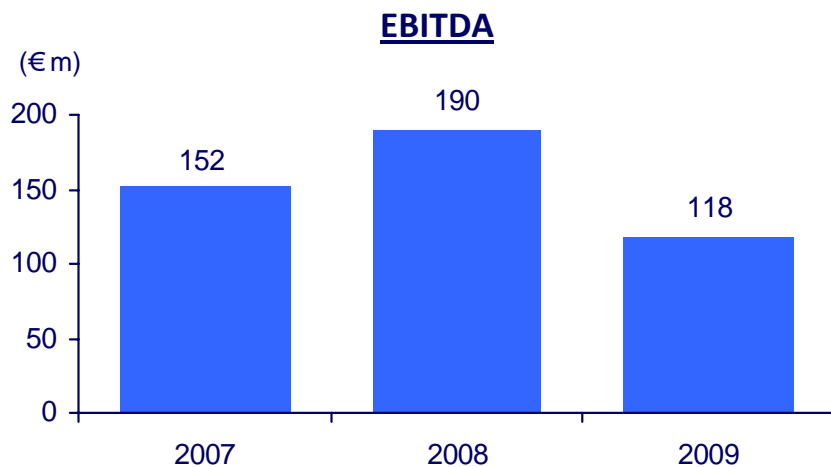


Sorgenia - capacità produttiva

Impianti	In attività e in commissioning	In costruzione	Totale
Sorgenia Power (Termoli CCGT)	770		770
Sorgenia Puglia (Modugno CCGT)	800		800
Sorgenia Power (Bertonico-Turano Lodigiano CCGT)	800		800
Sorgenia Power (Aprilia CCGT)		800	800
Tirreno Power (pro-quota 39%)	1.300		1.300
SFE (Eolico Francia)	112	32	144
Eolico Italia	81		81
Sorgenia Idro (idroelettrico)	8		8
Sorgenia Solar (fotovoltaico)	13	3	16
Sorgenia Bioenergy (biomasse)	1		1
Capacità totale	3.885	835	4.719

I risultati di Sorigenia penalizzati dal negativo scenario di mercato

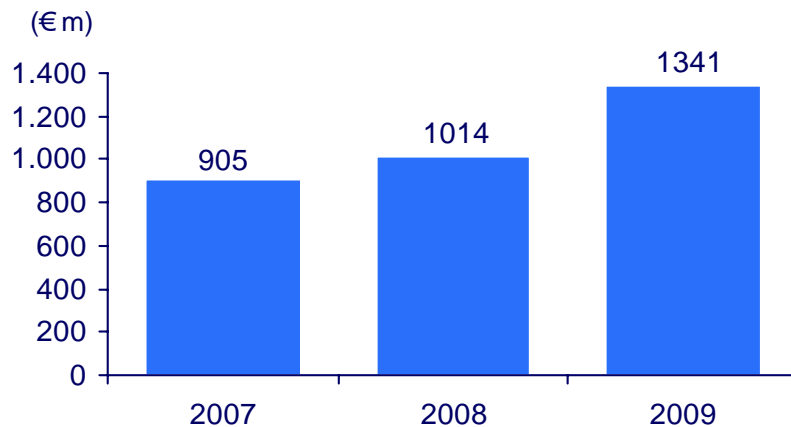
- Nel 2009 il margine operativo lordo (EBITDA) è stato influenzato negativamente dalla contrazione dei margini sulle vendite di gas naturale, dai maggiori accantonamenti sui crediti e dalla fermata per manutenzione straordinaria alla centrale di Termoli
- L'utile netto è rimasto stabile grazie a un beneficio fiscale legato agli investimenti in nuova capacità produttiva



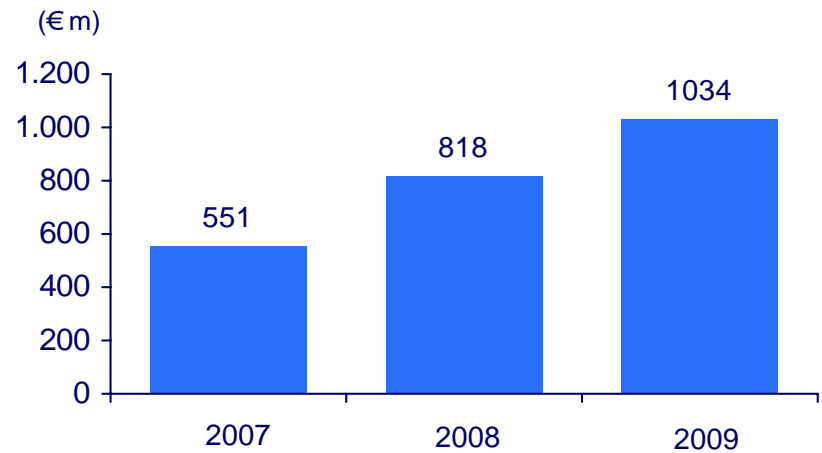
Sorgenia - maggiore indebitamento dovuto agli investimenti

- Nel corso del 2009 è proseguita la realizzazione del piano industriale
- Nel 2009 la variazione dell'indebitamento è dovuta principalmente agli investimenti in capacità produttiva e in particolare nella generazione termoelettrica

Indebitamento finanziario netto



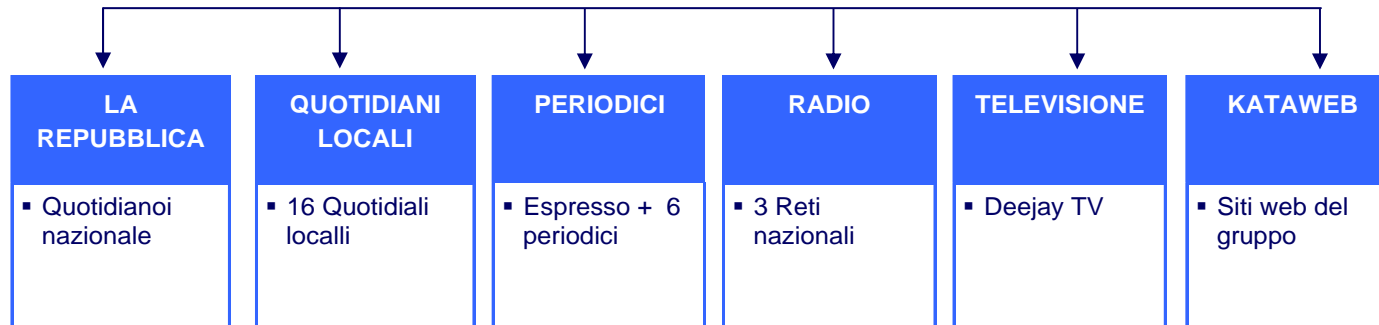
Patrimonio netto totale



Sorgenia - risultati influenzati negativamente da eventi straordinari

Risultati trimestrali

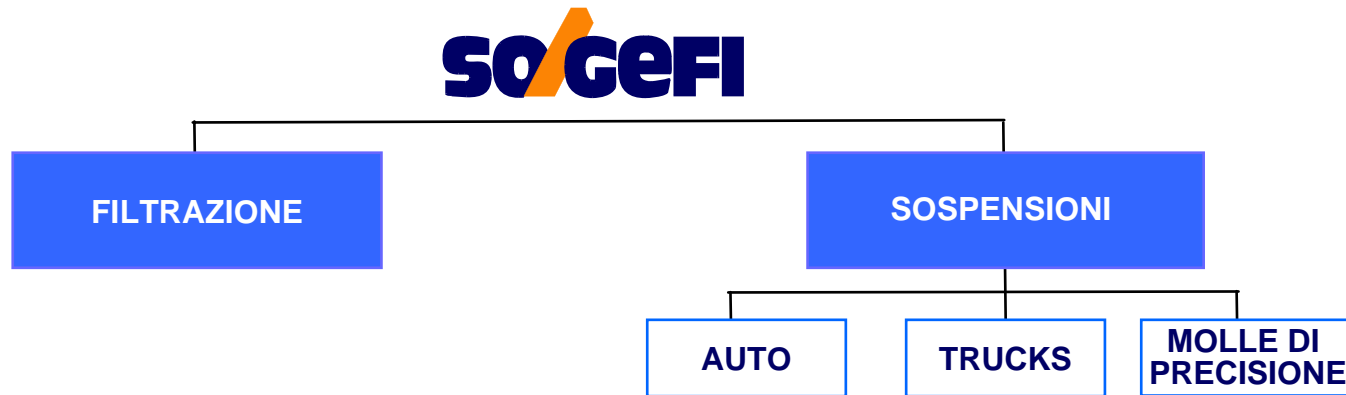
€m	1° trim. 09	1° trim. 10
Ricavi	682,0	635,9
EBITDA	35,8	14,4
Risultato netto	12,9	(12,2)
Indebitamento finanziario netto (<i>fine periodo</i>)	(1.186,5)	(1.520,6)



- Nel 2009 i risultati sono stati negativamente influenzati dalla forte riduzione degli investimenti pubblicitari
 - ▶ L'impatto della drastica riduzione della raccolta pubblicitaria è stato compensato in misura significativa dalla riduzione dei costi (-11,9%)
 - ▶ I risparmi hanno raggiunto € 97,6 m, grazie al piano di riorganizzazione che a regime prevede un decremento pari a €140 m sui costi relativi al 2008
- Nel 1° trimestre 2010 i ricavi pubblicitari sono cresciuti dell'11,2% rispetto al primo trimestre 2009 mentre le diffusioni sono sostanzialmente stabili. I risultati operativi consolidati sono in forte miglioramento registrando elevati livelli di redditività soprattutto nelle divisioni radio e digitale, positivi sui quotidiani locali e in fase di recupero su Repubblica e periodici, i cui piani di ristrutturazione non sono stati ancora completati

Risultati trimestrali

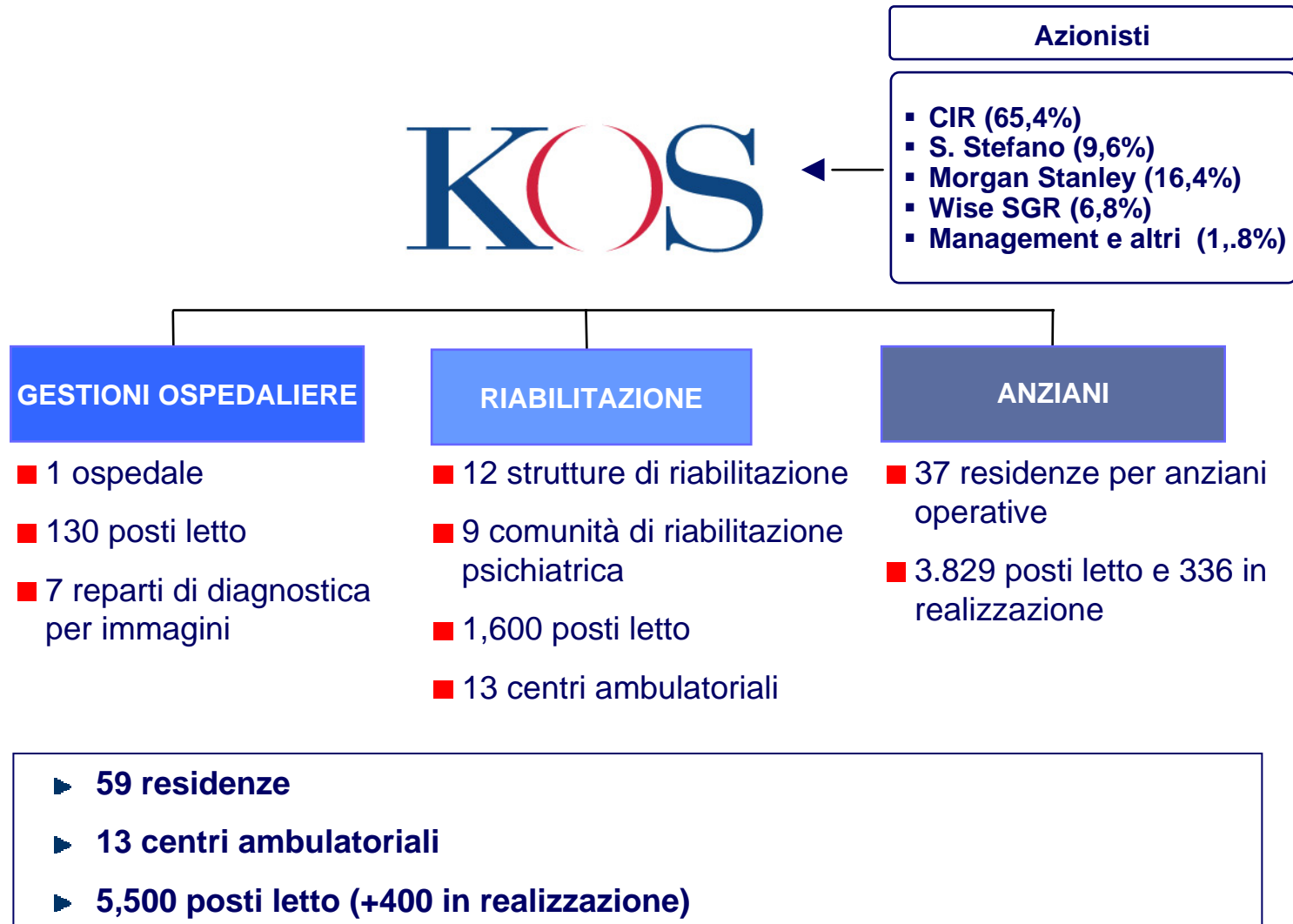
€m	1° trim. 09	1° trim. 10
Ricavi	215,0	213,6
EBITDA	16,7	30,4
Risultato netto	(2,5)	12,1
Indebitamento finanziario netto (<i>fine periodo</i>)	(248.8)	(200.0)



- Nel 2009 I risultati sono stati penalizzati dal forte calo della produzione dei veicoli in Europa
- Nel 1° trimestre 2010 grazie al recupero dei livelli produttivi nell'industria automobilistica e alle azioni di riduzione dei costi intraprese nel 2009, la società registra un incremento di tutti gli indicatori economici
- Rilevante crescita delle vendite in Sud America, Cina e India
- Per il 2010 la società conferma le previsioni di aumento di ricavi e redditività rispetto all'esercizio precedente e di ritorno all'utile netto

Risultati trimestrali

€m	1° trim. 09	1° trim. 10
Ricavi	174,9	214
EBITDA	2,2	20,6
Risultato netto	(8,8)	3,8
Indebitamento finanziario netto (<i>fine periodo</i>)	(260.9)	(188.4)

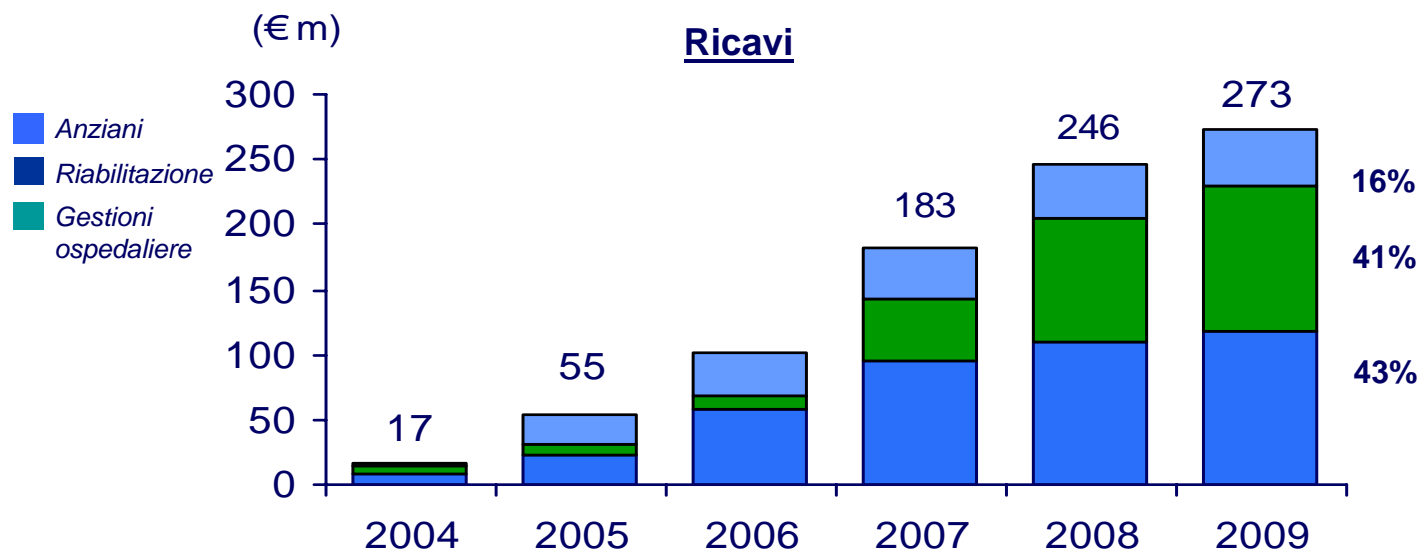


KOS - oggi

- Fondato in 2002, il gruppo **KOS** è uno dei principali operatori privati italiani nell'assistenza socio-sanitaria
- KOS è attivo in **tre aree di business: residenze sanitarie assistenziali (RSA), centri di riabilitazione e gestioni ospedaliere**
- Il gruppo KOS ha proseguito la propria strategia di crescita acquisendo nel corso del 2009 la gestione di due residenze per anziani ad Ancona e in provincia di Cuneo e nei primi mesi del 2010 una struttura nelle Marche e due residenze in Lombardia
- Il 31 marzo KOS ha depositato presso Borsa Italiana e Consob la richiesta di ammissione a quotazione delle azioni ordinarie presso il Mercato telematico azionario (Mta) e di autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo

KOS - costante crescita dei ricavi

- Il gruppo KOS ha chiuso il 2009 con un aumento di ricavi rispetto al 2008 dell'11% grazie allo sviluppo di tutte le aree di attività e alle nuove acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio
- A seguito delle nuove acquisizioni dei primi mesi 2010, KOS ha raggiunto i 5.500 posti letto ai quali se ne aggiungono 400 in fase di realizzazione

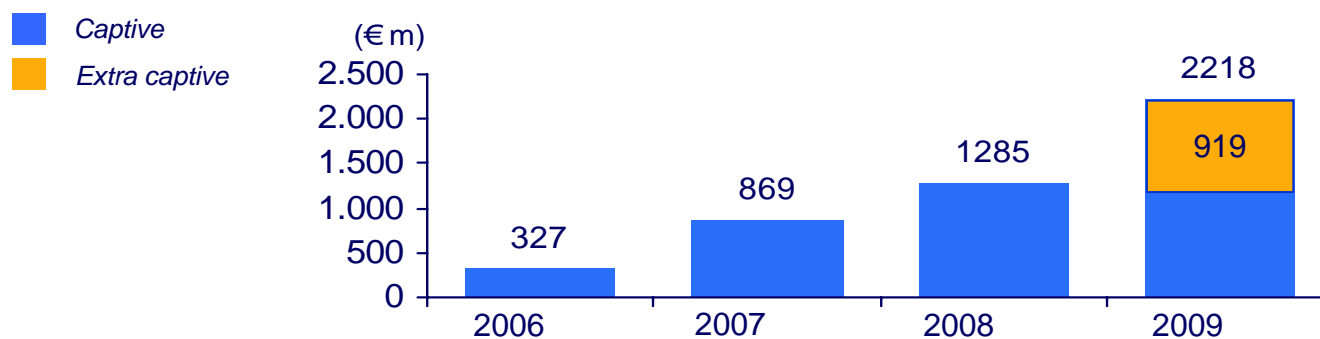


Risultati trimestrali

€m	1° trim. 09	1° trim. 10
Ricavi	66,5	76,1
EBITDA	7,5	8,2
Risultato netto	0,1	(0.4)
Indebitamento finanziario netto (<i>fine periodo</i>)	(161,2)	(209.7)

- Al 31 marzo 2010 le sofferenze gestite da Jupiter Finance ammontavano a € 2,2 miliardi distinte tra quelle acquisite “captive” per €1,3 miliardi e quelle gestite per conto terzi “extra captive”

Non Performing Loans gestiti da Jupiter Finance



Disclaimer

- *Il presente documento è stato predisposto da COFIDE a scopo informativo e per l'utilizzo durante le presentazioni dei risultati e delle strategie del Gruppo.*
- *Per qualsiasi ulteriore dettaglio su COFIDE e il suo Gruppo si rimanda alla consultazione dei documenti pubblici disponibili quali i Bilanci Annuali, le Relazioni Semestrali e le Relazioni Trimestrali.*
- *I contenuti di questo documento, in particolare quelli riguardanti stime circa la futura attività e risultati del Gruppo sono da considerarsi come previsionali ed in quanto tali possono implicare rischi ed incertezze*
- *Ogni riferimento ai risultati conseguiti dal Gruppo COFIDE non dovrà essere assunto quale indicazione per i risultati futuri*
- *Questo documento non costituisce un'offerta o un invito all'acquisto o alla sottoscrizione di azioni e in nessuna parte rappresenta la base o il supporto a qualsiasi contratto o impegno di alcun genere*