

COMUNICATO STAMPA

Il CDA di EXOR approva i risultati consolidati al 30 Settembre 2013
Sintesi dei risultati

<i>Dati in milioni di €</i>	Al 30/9/2013	Al 31/12/2012	Variazioni
NAV			
Net Asset Value di EXOR	9.162	7.620	+1.542
GRUPPO EXOR – Dati consolidati redatti in forma sintetica (a)	2013	2012 (b)	Variazioni
Utile attribuibile ai Soci della Controllante EXOR S.p.A. al 30/9	1.743,4	217,5	+1.525,9
Utile attribuibile ai Soci della Controllante EXOR S.p.A. del terzo trimestre	71,6	49,2	+22,4
	Al 30/09/2013	Al 31/12/2012 (b)	Variazioni
Patrimonio netto attribuibile ai Soci della Controllante EXOR S.p.A.	6.192,6	6.168,8	+23,8
Posizione Finanziaria netta consolidata del “Sistema Holdings”	1.290,0	(525,9)	+1.815,9

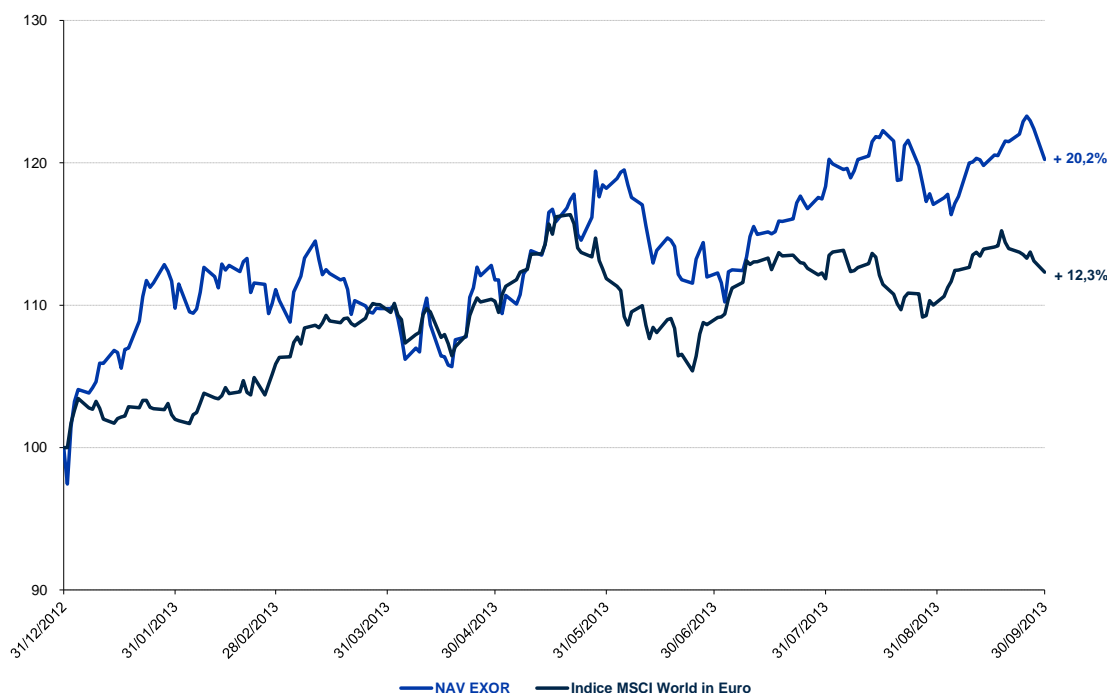
(a) Criteri di redazione nei prospetti allegati

(b) A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013, in modo retrospettivo, dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti, i dati economici dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2012 e i dati della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2012, presentati a fini comparativi, sono stati coerentemente rideterminati.

Il Consiglio di Amministrazione di EXOR, riunitosi oggi a Torino sotto la Presidenza di John Elkann, ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2013.

NAV

Al 30 settembre 2013 il Net Asset Value (NAV) di EXOR è pari a € 9.162 milioni ed evidenzia un incremento di € 1.542 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2012 (pari a € 7.620 milioni). Di seguito è esposta l'evoluzione del NAV rispetto all'indice MSCI World Index in Euro.



Il Gruppo EXOR ha chiuso i primi nove mesi dell'esercizio 2013 con un utile consolidato di € 1.743,4 milioni; l'analogo periodo dell'esercizio 2012 si era chiuso con un utile consolidato di € 217,5 milioni. La variazione positiva pari a € 1.525,9 milioni deriva principalmente dall'incremento delle plusvalenze nette realizzate nei primi nove mesi del 2013 per € 1.510,5 milioni (di cui € 1.534 milioni relativi alla cessione dell'intera partecipazione SGS), dalla riduzione degli oneri finanziari netti per € 19,9 milioni, parzialmente compensata da altre variazioni nette negative per € 4,5 milioni.

Nel terzo trimestre del 2013 l'utile consolidato è stato pari a € 71,6 milioni; l'analogo periodo dell'esercizio precedente si era chiuso con un utile consolidato di € 49,2 milioni. La variazione positiva di € 22,4 milioni deriva principalmente dalla variazione positiva degli oneri finanziari netti per € 11,4 milioni, dall'incremento della quota nel risultato delle partecipate nel terzo trimestre 2013 per € 6 milioni e da altre variazioni nette positive per € 5 milioni.

Al 30 settembre 2013 il patrimonio netto consolidato attribuibile ai Soci della Controllante ammonta a € 6.192,6 milioni ed evidenzia un incremento netto di € 23,8 milioni rispetto al dato di fine 2012, pari a € 6.168,8 milioni.

Al 30 settembre 2013 il saldo della posizione finanziaria netta consolidata del Sistema Holdings è positivo per € 1.290 milioni ed evidenzia una variazione positiva di € 1.815,9 milioni rispetto al saldo negativo di € 525,9 milioni di fine 2012, principalmente originata dalla cessione dell'intera partecipazione SGS per un controvalore netto di € 2.003,7 milioni.

Fatti di rilievo Investimento in Almacantar

Il 5 luglio 2013 EXOR S.A. ha versato ad Almacantar £19,2 milioni (€ 22,3 milioni) a saldo del debito residuo relativo all'aumento di capitale integralmente sottoscritto nel 2011 ma ancora non totalmente versato.

Al fine di garantire ulteriori risorse finanziarie finalizzate a nuovi investimenti, l'11 luglio 2013, EXOR S.A. ha sottoscritto un nuovo aumento di capitale sociale per un controvalore complessivo di £50 milioni (€ 57,9 milioni), con due versamenti per complessivi £23,8 milioni (€ 27,9 milioni). A seguito di tale operazione EXOR S.A. detiene circa il 38,29% del capitale sociale di Almacantar S.A.

Fusione di Fiat Industrial e CNH Global

In data 27 e 28 settembre 2013 si sono perfezionati, rispettivamente, l'atto di fusione di Fiat Industrial S.p.A. in CNH Industrial N.V. e l'atto di fusione di CNH Global N.V. in CNH Industrial N.V. ed in data 29 settembre 2013 si è completata l'integrazione delle due società.

Nel contesto del *closing* dell'operazione, CNH Industrial ha emesso 1.348.867.772 azioni ordinarie che sono state assegnate agli azionisti di Fiat Industrial e di CNH Global sulla base del rispettivo rapporto di cambio. Il 30 settembre 2013 sono iniziate le negoziazioni delle azioni ordinarie di CNH Industrial NV sul New York Stock Exchange e presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.

EXOR a fronte delle n. 366.927.900 azioni ordinarie di Fiat Industrial ha ricevuto 366.927.900 azioni ordinarie di CNH Industrial e altrettante azioni a voto speciale. Alla data del presente documento, EXOR detiene direttamente, pertanto, rispettivamente il 27,20% dell'interesse economico e il 40,25% dei diritti di voto.

Emissione Prestito Obbligazionario EXOR 2013-2020

Il 12 novembre 2013 EXOR ha perfezionato l'emissione di un Prestito Obbligazionario non convertibile per un ammontare di € 200 milioni, con scadenza 12 novembre 2020 e cedola annua pari a 3,375%, tramite collocamento privato presso investitori qualificati.

EXOR ha inoltre riacquistato un ammontare nozionale pari ad € 50 milioni relativamente all'emissione obbligazionaria con cedola 5,375% (in scadenza nel 2017), e complessivamente ad oggi detiene circa € 57 milioni di tale emissione.

Andamento Società

Di seguito un commento sintetico sull'andamento del principale investimento non quotato di EXOR: C&W Group. Nel Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2013 di EXOR sono peraltro evidenziati i commenti sull'andamento delle società controllate e collegate rilevanti.

C&W Group

Nei primi nove mesi del 2013 C&W Group ha proseguito il suo piano strategico a lungo termine incrementando i propri ricavi ricorrenti e migliorando la propria presenza nelle diverse aree geografiche. L'andamento dei primi nove mesi dell'anno ha beneficiato in particolare di un'accelerazione nella crescita delle attività del 3° trimestre, come si evince dall'incremento dei ricavi lordi del 30% e dell'EBITDA rettificato del 74% rispetto ai corrispettivi dati del precedente anno.

Per quanto riguarda i primi nove mesi del 2013, i ricavi lordi sono aumentati di \$272,6 milioni, in crescita del 19,6% (+20,5% se si esclude l'effetto cambio), attestandosi a \$1.665,0 milioni, rispetto al dato corrispondente del 2012, pari a \$1.392,4 milioni. Nello stesso periodo i ricavi netti sono aumentati di \$123,9 milioni, o dell' 11,7% (+12,8% escludendo l'effetto cambio), attestandosi a \$1.180,2 milioni, rispetto al dato corrispondente del 2012, pari a \$1.056,3 milioni. Hanno contribuito a questo risultato, registrando un incremento a due cifre dei ricavi netti, le attività di "Valuation & Advisory" ("V&A"), "Capital Markets" e "Corporate Occupier & Investors Services" ("CIS"), in particolare le ultime due, che hanno riguardato tutte le aree geografiche (Americhe, area EMEA e Asia del Pacifico).

Nei primi nove mesi del 2013 le spese operative sono aumentate di \$59,1 milioni (+9,5%), attestandosi a \$680,0 milioni, contro i \$620,9 milioni registrati per lo stesso periodo del precedente anno. L'incremento deriva principalmente dall'aumento dei costi del personale e di altri costi diretti in linea con l'aumento dei ricavi e con i progetti di sviluppo previsti dal piano strategico. Le spese operative dei primi nove mesi del 2013 comprendono anche oneri relativi ad alcune acquisizioni ed oneri non ricorrenti legati a costi di riorganizzazione per un valore di circa \$1,6 milioni, valore non incluso nel calcolo dell'EBITDA rettificato (l'EBITDA rettificato esclude l'effetto degli oneri relativi alle acquisizioni, che sono pari a \$2,5 milioni, e degli oneri non ricorrenti relativi a riorganizzazioni, che risultano pari a \$4,8 milioni).

Il risultato operativo di C&W Group è aumentato nei primi nove mesi del 2013 di \$14,2 milioni attestandosi a \$20,5 milioni, rispetto al dato corrispondente del precedente anno (\$6,3 milioni). L'EBITDA rettificato ammonta a \$56,2 milioni, registrando un aumento del 44,5% rispetto all'EBITDA registrato al 30 settembre 2012 di \$38,9 milioni, che non era stato influenzato da oneri relativi ad acquisizioni né da oneri non ricorrenti

relativi alla riorganizzazione. L'EBITDA ammonta a \$48,9 milioni, registrando un incremento di \$10,0 milioni, rispetto al corrispondente dato del precedente anno.

Il risultato netto rettificato attribuibile ai Soci della Controllante, che esclude gli oneri relativi ad acquisizioni e gli oneri non ricorrenti relativi alla riorganizzazione al netto dell'effetto fiscale, è migliorato di \$17,2 milioni (+100%), chiudendo così in pareggio, rispetto al risultato negativo registrato nello stesso periodo del precedente anno, di \$17,2 milioni, che non era stato influenzato dai suddetti oneri. La perdita attribuibile ai Soci della Controllante ammonta a \$4,1 milioni, in miglioramento di \$13,1 milioni (pari al 76,2%), rispetto alla perdita registrata nei primi nove mesi del precedente anno. Tale diminuzione è riconducibile principalmente ad un miglioramento dell'EBITDA e ad un decremento di \$3,9 milioni dell'onere fiscale, che al 30 settembre 2013 si attesta a \$8,7 milioni, rispetto ad un onere fiscale di \$12,6 milioni registrato nel medesimo momento del precedente anno.

La posizione finanziaria netta del Gruppo, è migliorata di \$2,4 milioni, passando da un saldo negativo di \$87,4 milioni, registrato al 31 dicembre 2012, ad un saldo negativo di \$85,0 milioni, registrato al 30 settembre 2013. La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2012 risultava negativa per \$123,3 milioni.

**Evoluzione
prevedibile
della gestione**

EXOR S.p.A. prevede per l'esercizio 2013 un risultato positivo.

Anche a livello consolidato si prevede per l'esercizio 2013 un risultato economico positivo, tenuto conto anche della plusvalenza realizzata sulla cessione della partecipazione SGS.

Il Resoconto Intermedio di Gestione relativo ai primi nove mesi del 2013 sarà disponibile dalla data odierna presso la Sede sociale e sul sito internet www.exor.com

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.

MEDIA

Tel. +39.011.5090318
media@exor.com

**INVESTOR
RELATIONS**

Tel. +39.011.5090345
ir@exor.com

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

(*) Redatti consolidando integralmente le situazioni contabili separate di EXOR e delle società controllate del "Sistema Holdings" e valutando con il metodo del patrimonio netto, sulla base delle situazioni contabili consolidate o separate, le altre controllate e collegate operative.

A seguito dell'applicazione dal 1° gennaio 2013, in modo retrospettivo, dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti, i dati economici dei primi nove mesi e del terzo trimestre 2012 e i dati della situazione patrimoniale-finanziaria al 1° gennaio 2012 e al 31 dicembre 2012, presentati a fini comparativi, sono stati coerentemente rideterminati.

Conto economico consolidato redatto in forma sintetica

€ milioni	Progressivi al 30 settembre			III Trimestre		
	2013	2012	Variazioni	2013	2012	Variazioni
Quota nel risultato delle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	180,2	181,1	(0,9)	64,6	58,6	6,0
Dividendi da partecipazioni	60,6	69,6	(9,0)	2,0	1,8	0,2
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni di partecipazioni e svalutazioni, nette	1.530,5	20,0	1.510,5	(1,5)	(0,7)	(0,8)
Proventi (oneri) finanziari netti	(12,7)	(32,6)	19,9	7,0	(4,4)	11,4
Spese generali nette, ricorrenti	(17,9)	(17,0)	(0,9)	(6,0)	(5,5)	(0,5)
Altri (oneri) proventi e spese generali, non ricorrenti	(1,7)	(1,1)	(0,6)	(0,4)	0,0	(0,4)
Imposte e tasse indirette	(1,5)	(1,4)	(0,1)	(0,1)	(0,4)	0,3
Utile (perdita) consolidata	1.737,5	218,6	1.518,9	65,6	49,4	16,2
Imposte sul reddito	5,9	(1,1)	7,0	6,0	(0,2)	6,2
Utile (perdita) consolidata attribuibile ai Soci della Controllante	1.743,4	217,5	1.525,9	71,6	49,2	22,4

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

€ milioni	Progressivi al 30 settembre			III Trimestre		
	2013	2012	Variazioni	2013	2012	Variazioni
Gruppo CNH Industrial	190,1	200,1	(10,0)	63,6	78,9	(15,3)
Gruppo Fiat	9,6	9,3	0,3	(5,4)	(9,2)	3,8
C&W Group	(2,5)	(10,6)	8,1	6,3	0,6	5,7
Gruppo Almacantar	12,1	0,5	11,6	11,0	0,2	10,8
Juventus Football Club S.p.A.	(29,1)	(16,3)	(12,8)	(10,9)	(11,9)	1,0
Gruppo Sequana	-	(1,9)	1,9	0,0	0,0	0,0
Arenella Immobiliare S.r.l.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Totale	180,2	181,1	(0,9)	64,6	58,6	6,0

Il resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

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

(*) Redatti consolidando integralmente le situazioni contabili separate di EXOR e delle società controllate del "Sistema Holdings" e valutando con il metodo del patrimonio netto, sulla base delle situazioni contabili consolidate o separate, le altre controllate e collegate operative.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata redatta in forma sintetica

01.01.2012	€ milioni	30.09.2013	31.12.2012	Variazioni
	Attività non correnti			
4.355,1	Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	4.098,0	4.009,7	88,3
	Altre attività finanziarie:			
1.734,6	- Partecipazioni valutate al fair value	356,2	2.236,3	(1.880,1)
206,5	- Altri investimenti	570,3	544,4	25,9
1,0	- Altre attività finanziarie	16,0	15,6	0,4
0,7	Altre attività materiali e immateriali	0,3	0,3	0,0
6.297,9	Totale Attività non correnti	5.040,8	6.806,3	(1.765,5)
	Attività correnti			
701,0	Attività finanziarie e disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.544,7	752,0	1.792,7
27,5	Crediti verso l'Erario e altri crediti	5,9	5,8	0,1
728,5	Totale Attività correnti	2.550,6	757,8	1.792,8
70,3	Attività non correnti possedute per la vendita	0,0	7,4	(7,4)
7.096,7	Totale Attivo	7.591,4	7.571,5	19,9
5.935,9	Capitale emesso e riserve attribuibili ai Soci della Controllante	6.192,6	6.168,8	23,8
	Passività non correnti			
1.045,8	Prestiti obbligazionari e altri debiti finanziari	1.268,2	1.279,5	(11,3)
2,2	Fondi per benefici ai dipendenti	2,4	2,4	0,0
6,5	Imposte differite passive, altre passività e fondi rischi	22,9	6,4	16,5
1.054,5	Totale Passività non correnti	1.293,5	1.288,3	5,2
	Passività correnti			
96,3	Prestiti obbligazionari, debiti verso banche e altre passività finanziarie	96,1	108,5	(12,4)
10,0	Altri debiti e fondi rischi	9,2	5,9	3,3
106,3	Totale Passività correnti	105,3	114,4	(9,1)
7.096,7	Totale Passivo	7.591,4	7.571,5	19,9

Il resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

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

(*) Redatti consolidando integralmente le situazioni contabili separate di EXOR e delle società controllate del "Sistema Holdings" e valutando con il metodo del patrimonio netto, sulla base delle situazioni contabili consolidate o separate, le altre controllate e collegate operative.

Posizione finanziaria netta consolidata del "Sistema Holdings"

€ milioni	30.09.2013			31.12.2012		
	Corrente	Non corrente	Totale	Corrente	Non corrente	Totale
Attività finanziarie	593,1	109,6	702,7	235,8	110,1	345,9
Crediti finanziari verso società del Gruppo	1,8	0,0	1,8	1,8	0,0	1,8
Crediti finanziari verso Terzi	5,6	0,0	5,6	0,0	0,0	0,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.944,2	0,0	1.944,2	514,4	0,0	514,4
Totale attività finanziarie	2.544,7	109,6	2.654,3	752,0	110,1	862,1
Prestiti obbligazionari EXOR	(24,6)	(1.068,2)	(1.092,8)	(25,0)	(1.079,5)	(1.104,5)
Debiti finanziari verso società collegate	(28,5)	0,0	(28,5)	(38,3)	0,0	(38,3)
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	(43,0)	(200,0)	(243,0)	(45,2)	(200,0)	(245,2)
Totale passività finanziarie	(96,1)	(1.268,2)	(1.364,3)	(108,5)	(1.279,5)	(1.388,0)
Posizione finanziaria netta consolidata del "Sistema Holdings"	2.448,6	(1.158,6)	1.290,0	643,5	(1.169,4)	(525,9)

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 stabile.

Il resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.