



C A M F I N s.p.a.

## COMUNICATO STAMPA

### **IL CDA DI CAMFIN SPA APPROVA LA RELAZIONE AL 30 GIUGNO 2005:**

**PROVENTI NETTI DA PARTECIPAZIONI: 37,8 MILIONI DI EURO,  
+64% RISPETTO AI 23 MILIONI DEL PRIMO SEMESTRE 2004**

**UTILE NETTO CONSOLIDATO: 20,6 MILIONI DI EURO, IN FORTE  
CRESCITA (+66%) DAI 12,4 MILIONI AL 30 GIUGNO 2004**

**PER IL 2005 PREVISTO UN RISULTATO NETTO CONSOLIDATO IN  
MIGLIORAMENTO**

*Milano, 12 settembre 2005* – Il Consiglio di Amministrazione di **Camfin S.p.A.**, riunitosi oggi, ha esaminato e approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2005.

#### **Andamento della gestione del Gruppo nel primo semestre 2005**

Si segnala che i risultati economico-finanziari del Gruppo Camfin del primo semestre 2005 e dei relativi periodi di confronto sono stati redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS.

Come già avvenuto in occasione dei risultati dell'esercizio 2004 e della prima trimestrale 2005, in aggiunta agli schemi previsti dal Decreto Legislativo 127/91 e alla delibera Consob 14.990 del 14 aprile 2005, il **bilancio consolidato è presentato nella sua forma sintetica**, in cui le "Holding finanziarie" sono consolidate con il metodo integrale e le società operative sono valutate con il metodo del patrimonio netto, così come avviene già per le collegate.

I **proventi netti da partecipazioni** al 30 giugno ammontano a **37,8 milioni di euro**, in **forte miglioramento (+64%)** rispetto ai 23 milioni di euro del primo semestre del 2004. Tale incremento è dovuto essenzialmente al significativo **aumento di redditività della partecipata Pirelli & C. S.p.A.**, il cui contributo passa infatti da 20,9 milioni di euro del primo semestre 2004 a **42,6 milioni di euro**.

Come già evidenziato in occasione della prima trimestrale, il **contributo della negoziazione titoli**, che evidenzia un saldo negativo per 3,1 milioni di euro a fronte di un dato positivo per 2,9 milioni di euro del primo semestre 2004, è stato condizionato dalla prima applicazione dei nuovi principi IAS/IFRS che non hanno consentito di recepire a livello consolidato le plusvalenze emerse nel bilancio della holding in occasione della cessione di azioni Pirelli & C..

Il **risultato ante imposte** conferma un **netto progresso**, passando da 12,2 milioni di euro a **20,5 milioni** di euro, al netto di **oneri finanziari** in crescita da 8,7 milioni di euro a **13,8 milioni** di euro per effetto degli investimenti effettuati in azioni della partecipata Pirelli & C. nel corso del semestre.

L'**utile netto consolidato** al 30 giugno 2005 è **positivo** per **20,6 milioni** di euro, in **forte crescita (+66%)** dai 12,4 milioni dello stesso periodo del 2004.

Con riferimento alla struttura patrimoniale, il dato relativo alle **immobilizzazioni finanziarie** evidenzia un incremento da 1.038 milioni di euro a fine 2004 a 1.388 milioni di euro, principalmente per la sottoscrizione dell'aumento di capitale in Pirelli & C.. Oltre a contribuire alla ricapitalizzazione della principale partecipata, nell'arco del semestre il gruppo ha eseguito operazioni di compravendita su azioni e derivati Pirelli & C. S.p.A. (per effetto delle quali, al 30 giugno 2005, la partecipazione detenuta dal gruppo stesso risultava pari a n. 1.315.216.673 azioni, circa il 25,39% del capitale ordinario) e acquisito una struttura di opzioni *Put & Call* che possono consentire al gruppo l'acquisto di un ulteriore 0,8% del capitale ordinario di Pirelli & C. attualmente in circolazione.

Il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo Camfin ammonta a **903,8 milioni** di euro, con un incremento di 333 milioni di euro rispetto all'omogeneo dato di fine 2004 ante applicazione IAS 32 e 39.

La variazione è sostanzialmente ascrivibile al positivo risultato conseguito nel periodo, agli effetti dell'aumento di capitale – pari al netto dei relativi costi a 221,7 milioni di euro - e all'incremento della quota di pertinenza Camfin nelle riserve di Pirelli & C. S.p.A. e altre società collegate (66,3 milioni di euro) recepito tramite la valutazione a patrimonio netto.

La variazione include anche l'incremento delle riserve generato dall'applicazione dello IAS 32 e 39 pari a 33,4 milioni di euro e la distribuzione di dividendi in capo a Camfin per 10,3 milioni.

La **posizione finanziaria netta consolidata** si attesta a 494,5 milioni di euro rispetto ai 474,2 milioni di euro a fine dicembre 2004 calcolata su base omogenea, con un rapporto *debt/equity* che passa da 0,83 a 0,55. In allegato si presenta il prospetto di **raccordo della posizione finanziaria** del sistema Holding e quella del consolidato redatto in forma integrale, che evidenzia un incremento da 501,2 milioni di euro a fine 2004 a 519,7 milioni di euro. La variazione è sostanzialmente riconducibile all'aumento di capitale (222 milioni di euro), all'incasso di dividendi (29 milioni di euro) e agli incassi netti da operazioni di trading (67 milioni di euro), controbilanciati da oneri finanziari per 12 milioni di euro, dall'investimento di 307 milioni di euro nella partecipata Pirelli & C., dalla distribuzione dividendi per 10 milioni di euro e dall'adeguamento a *fair value* degli strumenti finanziari per 4 milioni.

Con riferimento **all'attività industriale** del gruppo, va segnalata la sottoscrizione da parte di Cam Gas di un contratto di approvvigionamento a medio-lungo termine con un primario operatore del mercato nazionale. Tale contratto garantirà il consolidamento del business una volta conclusa l'attuale fase di start-up.

## Fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura del semestre

- Nel periodo successivo alla chiusura del semestre Cam Finanziaria ha effettuato alcune operazioni di acquisto su titoli Pirelli & C. per complessive 1.500.000 azioni. Ad oggi la partecipazione complessiva detenuta dal gruppo è pertanto del 25,42%.
- Nel periodo successivo alla chiusura del semestre sono state emesse n. 11.921 nuove azioni a fronte dell'esercizio di n. 47.684 warrant Camfin 2003-2006. Alla data odierna risultano liberamente circolanti sul mercato ulteriori n. 87.505.512 warrant e il capitale sociale ammonta ad euro 179.894.930,80, suddiviso in n. 345.951.790 azioni dal valore nominale di euro 0,52 ciascuna.

## Evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

L'evoluzione della gestione nei primi mesi del 2005 e il rafforzamento reddituale atteso per le principali partecipazioni consentono di prevedere per l'esercizio in corso un risultato netto consolidato in miglioramento.

Si rende noto che, in accordo alle raccomandazioni Consob, la società di revisione PricewaterhouseCoopers ha rilasciato la relazione sui prospetti di riconciliazione IFRS, esprimendo il proprio giudizio di conformità senza rilievi.

## Camfin S.p.A. - società Capogruppo

Con riferimento al bilancio della società capogruppo – che è redatto utilizzando i principi contabili nazionali e non tiene conto dei dividendi da partecipate - il semestre evidenzia un progresso sostanzialmente legato alle plusvalenze contabilizzate in occasione della cessione di azioni Pirelli detenute nel portafoglio trading.

I **proventi da attività di trading** crescono infatti da 2,9 milioni di euro al 30 giugno 2004 a **16,7 milioni** di euro del primo semestre 2005, mentre gli oneri finanziari passano da 8,6 a 12,4 milioni di euro.

Il **risultato netto** del semestre passa da un dato negativo per 4,4 milioni a un saldo **positivo** per **0,3 milioni** di euro. Il **patrimonio netto** della società sale dai 439,2 milioni del 31 dicembre 2004 a **652,6 milioni** di euro al 30 giugno 2005, sostanzialmente per effetto dell'aumento di capitale; la **posizione finanziaria netta** si porta invece da 432,2 milioni di euro a **484,6 milioni** di euro, con un rapporto *debt/equity* pari a circa 0,7.

## Evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Le operazioni finanziarie dei primi mesi del 2005 e il rafforzamento reddituale atteso per le principali partecipazioni consentono di prevedere per l'esercizio in corso un risultato netto almeno in linea con l'esercizio precedente.

*In allegato, dati di sintesi di conto economico e di stato patrimoniale della gestione al 30 giugno 2005. Effetti derivanti dall'adozione dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS sul bilancio 2004.*

## Allegato 1

### Conto economico IAS consolidato redatto in forma sintetica (\*)

valori in migliaia di euro

|   | 30-06-2005    | 30-06-2004    | 31-12-2004    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Quota nel risultato da partecipazioni valutate a equity | 41.813        | 20.316        | 58.180        |
| Ammortamenti differenze da consolidamento               | 0             | (218)         | 0             |
| Dividendi da altre partecipazioni                       | 0             | 0             | 0             |
| Svalutazione di partecipazioni                          | (906)         | 0             | (3.373)       |
| Risultato da negoziazione titoli                        | (3.096)       | 2.858         | 10.938        |
| <b>Proventi netti da partecipazioni</b>                 | <b>37.811</b> | <b>22.956</b> | <b>65.745</b> |
| Oneri finanziari netti                                  | (13.849)      | (8.681)       | (19.072)      |
| Spese generali nette (inclusa gestione immobiliare)     | (3.517)       | (2.065)       | (7.159)       |
| <b>Risultato ante imposte</b>                           | <b>20.445</b> | <b>12.210</b> | <b>39.514</b> |
| Imposte correnti  | (665)         | 0             | (1.119)       |
| Imposte differite                                       | 776           | 163           | 431           |
| <b>Risultato netto</b>                                  | <b>20.556</b> | <b>12.373</b> | <b>38.826</b> |

### Stato patrimoniale redatto in forma sintetica (\*)

valori in migliaia di euro

|                              | 30-06-2005       | 31-12-2004       | 30-06-2004     |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Immobilizzazioni finanziarie | 1.388.242        | 1.037.693        | 954.669        |
| Immobilizzazioni materiali   | 2.260            | 2.283            | 3.262          |
| Immobilizzazioni immateriali | 494              | 214              | 1.107          |
| Capitale Circolante netto    | 11.898           | 8.741            | 10.642         |
|                              | <b>1.402.894</b> | <b>1.048.931</b> | <b>969.680</b> |
| Patrimonio netto             | 903.829          | 570.879          | 550.720        |
| Fondi                        | 4.542            | 3.873            | 808            |
| Posizione finanziaria netta  | 494.523          | 474.179          | 418.152        |
|                              | <b>1.402.894</b> | <b>1.048.931</b> | <b>969.680</b> |

(\*) Redatto consolidando integralmente le holding finanziarie e società di servizi e valutando con il metodo del patrimonio netto le controllate e collegate operative

## Allegato 2

*Prospetto di raccordo della posizione finanziaria del sistema Holding e quella del consolidato redatto in forma integrale:*

### **Raccordo posizione finanziaria netta consolidata del "Sistema Holding" e quella consolidata integrale**

| <i>valori in migliaia di euro</i>                                    | <b>30-06-2005</b> | <b>31-12-2004</b> | <b>30-06-2004</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Posizione finanziaria netta consolidata del "Sistema Holding"</b> | <b>(494.523)</b>  | <b>(474.179)</b>  | <b>(418.152)</b>  |
| Posizioni finanziarie nette dello Società operative                  |                   |                   |                   |
| Cam Tecnologie S.p.A.  | -                 | -                 | 13.001            |
| Gecam France S.A.  | -                 | -                 | 72                |
| Tre Total Renewable Energy S.r.l.                                    | -                 | -                 | 65                |
| Cam Gas S.p.A.   | (31)              | 747               | 63                |
| Cam Immobiliare S.p.A.   | (26.878)          | (29.665)          | (27.150)          |
| Cam Marine S.r.l.  | (338)             | (4)               | 0                 |
| Progetto Assago S.r.l.   | 2.081             | 1.889             | 3.187             |
| <b>Posizione finanziaria netta consolidata integrale</b>             | <b>(519.689)</b>  | <b>(501.212)</b>  | <b>(428.914)</b>  |

### Allegato 3

#### Prospetti di riconciliazione IAS

##### Conto economico consolidato redatto in forma sintetica (\*)

valori in migliaia di euro

|   | 31/12/2004<br>P.Italiani | Rettifiche<br>IAS/IFRS | 31/12/2004<br>IAS/IFRS |
|---|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Quota nel risultato da partecipazioni valutate a equity | 50.670                   | 7.510                  | 58.180                 |
| Ammortamenti differenze da consolidamento               | (7.065)                  | 7.065                  | 0                      |
| Svalutazione di partecipazioni                          | (3.373)                  | 0                      | (3.373)                |
| Proventi da negoziazione titoli                         | 17.144                   | (6.206)                | 10.938                 |
| <b>Proventi netti da partecipazioni</b>                 | <b>57.376</b>            | <b>8.369</b>           | <b>65.745</b>          |
| Oneri finanziari netti                                  | (19.072)                 | 0                      | (19.072)               |
| Spese generali nette (inclusa gestione immobiliare)     | (7.615)                  | 456                    | (7.159)                |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                    | <b>30.689</b>            | <b>8.825</b>           | <b>39.514</b>          |
| Imposte correnti  | (1.119)                  | 0                      | (1.119)                |
| Imposte differite                                       | 582                      | (151)                  | 431                    |
| <b>Risultato netto</b>                                  | <b>30.152</b>            | <b>8.674</b>           | <b>38.826</b>          |

##### Stato patrimoniale redatto in forma sintetica

valori in migliaia di euro

|                                 | 31/12/2004<br>P.Italiani | Rettifiche<br>IAS/IFRS | 31/12/2004<br>IAS/IFRS | RETT 32-39    | 01/01/2005<br>IAS/IFRS |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|---------------|------------------------|
| Immobilizzazioni finanziarie    | 1.023.909                | 13.784                 | 1.037.693              | 34.968        | 1.072.661              |
| Immobilizzazioni materiali      | 2.283                    | 0                      | 2.283                  | 0             | 2.283                  |
| Immobilizzazioni immateriali    | 895                      | -681                   | 214                    | 0             | 214                    |
| Capitale Circolante netto       | 8.532                    | 209                    | 8.741                  | 850           | 9.591                  |
|                                 | <b>1.035.619</b>         | <b>13.312</b>          | <b>1.048.931</b>       | <b>35.818</b> | <b>1.084.749</b>       |
| Patrimonio netto                | 591.059                  | -20.180                | 570.879                | 33.425        | 604.304                |
| Fondi                           | 3.913                    | -40                    | 3.873                  | 0             | 3.873                  |
| Posizione finanziaria netta (a) | 440.647                  | 33.532                 | 474.179                | 2.393         | 476.572                |
|                                 | <b>1.035.619</b>         | <b>13.312</b>          | <b>1.048.931</b>       | <b>35.818</b> | <b>1.084.749</b>       |

(\*) Redatto consolidando integralmente le holding finanziarie e società di servizi e valutando con il metodo del patrimonio netto le controllate e collegate operative