

COMUNICATO STAMPA

IL CDA DI CAMFIN APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO 2012

GRUPPO CAMFIN:

- **UTILE NETTO CONSOLIDATO PARI A 70,1 MILIONI DI EURO, IN CRESCITA DI QUASI IL 30% RISPETTO AI 54,4 MILIONI DI EURO DEL 2011**
- **PROVENTI NETTI DA PARTECIPAZIONI POSITIVI PER 94,9 MILIONI DI EURO, IN CRESCITA RISPETTO AI 77,3 MILIONI DI EURO DEL 2011**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA PASSIVA PER 380,2 MILIONI DI EURO (-390,8 MILIONI DI EURO AL 31 DICEMBRE 2011)**

CAMFIN SPA:

- **RISULTATO NETTO DELLA CAPOGRUPPO POSITIVO PER 44,4 MILIONI DI EURO (68,0 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2011)**

Milano, 4 aprile 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di Camfin S.p.A., riunitosi oggi, ha esaminato e approvato a maggioranza (con il voto contrario dei Consiglieri Vittorio Malacalza, Davide Malacalza, Antonio Castelli) il progetto di bilancio per l'esercizio 2012.

Andamento della gestione del Gruppo nel 2012

L'esercizio 2012 registra **un utile netto consolidato pari a 70,1 milioni di euro**, in crescita di quasi il 30% (+28,9%) rispetto ai 54,4 milioni di euro del 2011. Il risultato beneficia del contributo dei proventi netti da partecipazioni che al 31 dicembre 2012 sono positivi per 94,9 milioni di euro, in crescita rispetto ai 77,3 milioni di euro dell'esercizio 2011. Il risultato di competenza della partecipazione in Pirelli & C., consolidata con il metodo del patrimonio netto, è positivo per 100,4 (116,1 milioni di euro nel 2011), mentre Prelios incide negativamente per 5,5 milioni di euro, a fronte di un valore negativo per 42,9 milioni di euro nel 2011.

Il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo al 31 dicembre 2012 è cresciuto a 390,2 milioni di euro dai 340,4 milioni di euro di fine 2011. La **posizione finanziaria netta** a fine 2012 è passiva per 380,2 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai 390,8 milioni di euro al 31 dicembre 2011.

Nel corso dell'esercizio Camfin ha provveduto in via anticipata al rimborso della parte residua della rata del finanziamento bancario in scadenza a fine 2012, pari a circa 132,4 milioni di euro. Le risorse finanziarie necessarie per il rimborso sono state reperite attraverso il collocamento, avvenuto con successo presso investitori qualificati italiani ed esteri, di obbligazioni *senior unsecured* convertibili (*exchangeable*) in azioni ordinarie Pirelli & C. per un importo complessivo di 150 milioni di euro, attraverso la società interamente controllata CAM 2012 S.p.A..

Le obbligazioni sono state ammesse alla quotazione sull'*Open Market (Freiverkehr)* della Borsa di Francoforte in data 26 novembre 2012.

Con riferimento **all'andamento delle principali partecipazioni**, nel 2012 Camfin ha beneficiato della crescita dei risultati gestionali di **Pirelli & C.** che ha evidenziato una crescita dei principali indicatori economici rispetto al 2011 - in particolare della profittabilità - nonostante il difficile contesto economico generale soprattutto nei mercati europei. Il posizionamento di Pirelli sui prodotti *Premium* e sui mercati a rapido sviluppo economico, nonché il progressivo miglioramento del piano di efficienze hanno consentito di raggiungere un livello di redditività tra i più elevati del settore *tyre*.

A livello consolidato i ricavi sono stati pari a 6.071,5 milioni di euro, in crescita del 7,4% rispetto ai 5.654,8 milioni di euro del 2011. Il risultato operativo consolidato post oneri di ristrutturazione è pari a 780,8 milioni di euro, rispetto ai 581,9 milioni di euro del 2011, con un'incidenza sui ricavi del 12,9% rispetto al 10,3% del 2011. Il risultato netto consolidato è positivo per 398,2 milioni di euro, in crescita del 27,4% rispetto ai 312,6 del 2011. Nel 2011 il risultato netto complessivo era stato pari a 440,7 milioni di euro per effetto di un impatto positivo non ricorrente pari a 128,1 milioni di euro legato all'iscrizione di imposte differite pregresse a seguito del cambiamento della normativa fiscale italiana. Pirelli prevede per il 2013 ricavi in aumento tra il 4% e il 5% a 6,3-6,4 miliardi di euro, con un target dell'Ebit in un range tra 810 e 850 milioni di euro e quindi con un margine di profittabilità stabile rispetto al 2012 o in leggero miglioramento.

Con riferimento, invece, a **Prelios** nel 2012 il mercato immobiliare è risultato sostanzialmente stabile a livello europeo, evidenziando, tuttavia, un crescente divario tra i mercati più solidi (Germania, Paesi Nordici e UK) e i Paesi del Sud-Europa, tra cui l'Italia. Se il mercato tedesco si è attestato su volumi molto elevati sia nel residenziale che nel commerciale, la perdurante debolezza dello scenario macroeconomico e il contesto di instabilità finanziaria hanno colpito pesantemente il mercato immobiliare domestico che ha toccato i minimi degli ultimi 10 anni, con un crollo nelle compravendite e volumi ridotti della metà rispetto allo scorso anno. Tale scenario ha avuto un impatto molto significativo sull'attività di investimento di Prelios, mentre i servizi (piattaforma di gestione) non ne risultano influenzati continuando ad evidenziare *performance* positive con la sola eccezione dell'attività di brokeraggio.

In tale contesto il Gruppo Prelios ha registrato al 31 dicembre 2012 un risultato operativo negativo per 72,1 milioni di euro, in gran parte condizionato dal risultato dell'attività di investimento e, in particolare, dalle perdite di valore del portafoglio NPL per 61,6 milioni di euro. Il risultato netto di competenza è negativo e pari a 241,7 milioni di euro, rispetto alla perdita di 289,6 milioni di euro al 31 dicembre 2011. Sul risultato netto pesano svalutazioni di partecipazioni e investimenti immobiliari per 86 milioni di euro, oneri finanziari per 52 milioni di euro e oneri di ristrutturazione per 21,4 milioni di euro.

Le vendite di immobili sono state pari a 657,1 milioni di euro (1.318,3 milioni di euro al dicembre 2011). La Società ha realizzato le proprie transazioni immobiliari a valori sostanzialmente in linea rispetto al proprio *book value*.

La società capogruppo Camfin S.p.A.

Al 31 dicembre 2012 il **risultato netto** della capogruppo Camfin S.p.A. è positivo per 44,4 milioni di euro a fronte dei 68,0 milioni di euro registrati nell'esercizio 2011. Sul risultato ha inciso negativamente per 24,9 milioni di euro la rettifica di valore della partecipazione Prelios, il cui valore di carico è stato portato a 0,09 euro per azione dai precedenti 0,29 euro. All'utile netto hanno contribuito, invece, positivamente l'incasso dei dividendi dalla collegata Pirelli, pari a 33,6 milioni di euro e in crescita rispetto ai 20,5 milioni di euro del 2011, e il ripristino di valore della partecipazione in Pirelli per 58,2 milioni di euro.

Sulla base di una perizia indipendente il valore della partecipazione è stato portato a 7,38 euro dai precedenti 6,91 euro, ripristinando così il valore antecedente la svalutazione operata nel 2008 quando era stato ridotto da 7,38 a 6,05 euro. Un dato, quest'ultimo, già soggetto a una parziale ripresa di valore - a quota 6,91 euro - nel corso del 2011.

Il **patrimonio netto** della capogruppo ammonta a 595,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 520,9 milioni di euro di fine 2011. La **posizione finanziaria netta** è negativa per 261,9 milioni di euro (-391,1 milioni di euro al 31 dicembre 2011). La variazione rispetto all'anno precedente è legata all'operazione di rifinanziamento che ha comportato l'allocazione di parte del debito su CAM 2012 S.p.A., società emittente il prestito obbligazionario *exchangeable*.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea di riportare a nuovo gli utili dell'esercizio al netto dell'accantonamento a riserva legale.

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare per il prossimo 14 maggio 2013 - in unica convocazione - l'Assemblea degli azionisti per l'approvazione del Bilancio di esercizio 2012.

In tale occasione all'Assemblea saranno proposte alcune modifiche statutarie relative all'adeguamento alla disciplina dettata in materia di equilibrio tra i generi all'interno dell'organo di amministrazione e dell'organo di controllo delle società quotate e ad altre nuove disposizioni normative e regolamentari.

Il Consiglio di Amministrazione, a maggioranza (con il voto contrario dei consiglieri Vittorio Malacalza, Davide Malacalza e Antonio Castelli) ha approvato di sottoporre all'Assemblea di rinnovare l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie fino al 10% del Capitale Sociale per un periodo di 18 mesi. Analoga autorizzazione era già stata concessa negli esercizi precedenti dall'Assemblea degli azionisti alle medesime condizioni. Inoltre, l'assemblea sarà chiamata ad esprimersi, con voto consultivo, sulla Politica in materia di remunerazione.

Maggiori informazioni su quanto sopra indicato saranno disponibili nelle relazioni del Consiglio di Amministrazione sulle singole proposte all'Assemblea.

* * *

Prospettive per l'esercizio in corso

Il Gruppo Camfin beneficerà nel corso dell'esercizio 2013 dei risultati della principale collegata Pirelli & C.. Con riferimento alla Capogruppo si prevede che il conto economico 2013 chiuda in utile grazie all'attesa crescita del dividendo Pirelli & C., il cui Consiglio ha deliberato l'11 marzo 2013 di proporre all'assemblea la distribuzione di un dividendo di 0,32 euro per azione ordinaria (0,27 euro nell'esercizio precedente) e di 0,39 euro per azione di risparmio (0,34 euro nell'esercizio precedente). L'incasso di competenza di Camfin sarà di 39,9 milioni di euro, in crescita di circa il 20% rispetto ai 33,6 milioni incassati nel 2012.

Eventi rilevanti successivi al 31 dicembre 2012

In data **11 gennaio 2013** il Consiglio di Amministrazione di Camfin S.p.A., facendo seguito alla deliberazione già assunta nella precedente riunione del 12 novembre 2012, ha confermato la propria disponibilità a sottoscrivere la parte di propria spettanza, pari a circa 17 milioni di euro,

dell'aumento di capitale in opzione che la collegata Prelios S.p.A. intende deliberare nell'ambito dell'operazione straordinaria per il risanamento e il riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria, nonché per il rilancio delle prospettive di sviluppo industriale del gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione di Prelios S.p.A. del 27 marzo 2013, oltre all'operazione straordinaria di cui sopra, ha approvato il piano strategico complessivo 2013-2016 che è stato attestato da un esperto indipendente ai sensi dell'art. 67 R.D. 267/1942.

In data 15 gennaio 2013 è stato rinnovato sino al 15 aprile 2014, senza alcuna variazione dei partecipanti e delle azioni conferite, il patto di sindacato di Pirelli & C. S.p.A., al quale Camfin S.p.A. partecipa.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Camfin. S.p.A., Dott. Luca Schinelli, dichiara ai sensi del comma 2 dell'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.

Nel presente comunicato stampa, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli IFRS, vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS ("Non-GAAP Measures"). Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione sull'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS. In particolare, le "Non-GAAP Measures" utilizzate sono le seguenti:

Proventi netti da partecipazioni: la voce è costituita da tutti gli effetti registrati a conto economico e riferibili alle partecipazioni non consolidate con il metodo integrale, vale a dire dividendi, quota di risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto, perdite di valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita e plusvalenze/minusvalenze da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita. Sono esclusi i movimenti di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita che sono contabilizzati direttamente nel patrimonio netto.

Posizione finanziaria netta: tale grandezza è rappresentata dal debito finanziario lordo ridotto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti, nonché degli altri crediti finanziari fruttiferi.

* * *

Ufficio stampa Camfin – Tel. +39 02 64424270
Investor Relations Camfin – Tel. +39 02 72582417– ir@gruppocamfin.it
www.gruppocamfin.it

Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati conseguiti nel 2012, si allegano i dati di sintesi consolidati inclusi nella Relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione. Si precisa che tali schemi non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione e che quest'ultima non ha ancora completato il proprio esame sul bilancio della capogruppo Camfin SpA e sul bilancio consolidato.

Allegati

Conto economico consolidato

in migliaia di euro

CONTO ECONOMICO	2012	2011
Quota di risultato di società collegate e <i>joint venture</i>	92.292	55.475
Dividendi da altre partecipazioni	-	325
Riprese (perdite) di valore di attività finanziarie	-	(295)
Adeguamento a <i>fair value</i> di attività/passività finanziarie	2.601	833
Risultato da negoziazione titoli e partecipazioni	-	20.970
Proventi (oneri) da partecipazioni	94.893	77.308
Proventi (oneri) finanziari netti	(19.671)	(18.524)
Altri ricavi (costi) gestione ordinaria	(4.061)	(4.256)
Altri ricavi (costi) non della gestione ordinaria	(1.074)	272
Risultato al lordo delle imposte	70.087	54.800
Imposte	-	(392)
Risultato dell'esercizio	70.087	54.408

Quota di risultato di società collegate e *joint venture* (*)

in migliaia di euro

	2012	2011
Pirelli & C. S.p.A.	100.396	116.094
Prelios S.p.A.	(5.477)	(42.907)
Pirelli & C. Ambiente S.p.A.	-	(3.321)
Pirelli & C. Eco Technology S.p.A.	-	(9.227)
Fondo Vivaldi	(2.627)	(5.164)
	92.292	55.475

(*) La quota di risultato delle società collegate e *joint venture* è il risultato dei rispettivi bilanci consolidati, ove disponibili.

Stato patrimoniale consolidato

in migliaia di euro

	31/12/2012	31/12/2011
Immobilizzazioni finanziarie	774.640	731.761
Immobilizzazioni materiali	94	122
Immobilizzazioni immateriali	44	57
Capitale Circolante netto	4.014	8.373
	778.792	740.313
Patrimonio netto	390.186	340.443
Fondi	8.448	9.030
Posizione finanziaria netta	380.158	390.840
	778.792	740.313

Prospetto della posizione finanziaria netta consolidata

in migliaia di euro

	31/12/2012	31/12/2011
Debiti verso banche ed altri enti finanziatori correnti	(9.117)	(145.894)
Debiti verso banche ed altri enti finanziatori non correnti	(246.842)	(247.334)
Prestito obbligazionario	(136.788)	-
Prestito obbligazionario: derivato incorporato rilevato a <i>fair value</i>	(9.345)	-
Passività finanziarie a <i>fair value</i>	(9.093)	(8.095)
Disponibilità liquide	31.027	10.483
Indebitamento finanziario netto	(380.158)	(390.840)