

# **Camfin S.p.A. – Pero**

**Relazione trimestrale consolidata  
al 30/09/2000**

Camfin S.p.A.  
Sede in Pero (Milano), Via Sempione 230  
Capitale Sociale Euro 39.797.704,96 interamente versato  
Rea Milano n. 56759  
Registro delle Imprese di Milano n. 11769  
Codice Fiscale e Partita IVA 00795290154

**CAMFIN S.p.A.**

---

**Consiglio di Amministrazione**

---

<b>Marco Tronchetti Provera</b>	<i>Presidente</i>
<b>Carlo Alessandro Puri Negri</b>	<i>Vice Presidente</i>
<b>Carlo Acutis</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Alberto Falck</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Robert Haggiag sr.</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Giuseppe Gazzoni Frascara</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Massimo Moratti</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Alberto Pirelli</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Gianfelice Rocca</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Luigi Tronchetti Provera</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Jody Vender</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Lucio Zanon di Valgiurata</b>	<i>Amministratore</i>
<b>Giorgio Bruno</b>	<i>Direttore Generale e Segretario del Consiglio</i>

---

**Collegio Sindacale**

---

<b>Filippo Tamborini</b>	<i>Presidente</i>
<b>Maria Gabriella Attardi</b>	<i>Sindaco Effettivo</i>
<b>Paolo Lazzati</b>	<i>Sindaco Effettivo</i>
<b>Giuseppe Mariella</b>	<i>Sindaco Supplente</i>
<b>Flavio Torrini</b>	<i>Sindaco Supplente</i>

# Camfin S.p.A. – Pero

## Relazione trimestrale consolidata al 30/09/2000

---

### SOMMARIO

- RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Andamento del Gruppo	5
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre	6
Il Gruppo	9
Operazioni con parti correlate	12
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre e prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso	13

- PROSPETTI CONTABILI E COMMENTI

Prospetti contabili	15
Commenti ai prospetti contabili	16

## **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

### **Andamento del Gruppo**

Anche il terzo trimestre, come la precedente parte dell'esercizio, è stato caratterizzato da una forte tensione sui prezzi petroliferi che sono cresciuti dell' 11 % circa nel trimestre (15% da inizio annuo) con andamenti non lineari che hanno indotto disorientamento ed incertezze nel mercato.

In questo contesto il Gruppo Camfin attraverso le sue controllate ha incrementato i ricavi del 31% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, ricavi fortemente influenzati dall'aumento dei prezzi ma sostenuti anche dal confermarsi delle attività nei bitumi, nei servizi e nei carburanti a basso impatto ambientale.

Il margine operativo lordo al 30 settembre è pari a Lire 422 milioni contro una perdita di Lire 1.317 milioni al 30 settembre '99. Nel trimestre, il margine operativo lordo è di Lire 1.143 milioni contro Lire 699 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente.

Va ricordato che il settore forniture e servizi per il riscaldamento è penalizzato da una stagionalità negativa nel terzo trimestre.cosa che non si verifica per le forniture del settore autotrazione ed in particolare per Cam Tecnologie il cui prodotto principale, il Gecam, il "gasolio bianco" trova sempre più consensi fra i clienti attenti agli aspetti ecologici.

### **Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre**

- Nel mese di luglio Camfin S.p.A. ha acquistato n. 9.618.000 azioni Pirelli & C. con un esborso di Lire 46,5 miliardi circa portando la propria percentuale di possesso sul capitale votante al 29,5%, percentuale così rideterminata in seguito all'aumento di capitale in Pirelli & C. dovuto alla conversione di obbligazioni.

Fra il 25 luglio e il primo settembre ha acquistato, inoltre, n° 1.568.000 obbligazioni convertibili Pirelli & C. per un valore di Lire 8,3 miliardi.

- Nel mese di agosto Camfin S.p.A. ha acquistato n° 6.200.000 azioni Pirelli S.p.A. con un esborso di circa Lire 34,3 miliardi. Le azioni Pirelli S.p.A. in portafoglio al 30 settembre sono n° 9.335.000.
- In data 28 settembre è stato stipulato l'atto di fusione di Energy Petroli avente effetto il 30 settembre 2000.

Benché i risultati della collegata Pirelli & C. non incidano sul risultato operativo del Gruppo Camfin, in quanto consolidata con il metodo del patrimonio netto, riteniamo utile, per completezza di informazione e per il peso di Pirelli & C. sui risultati netti attesi del Gruppo, riportare le informazioni fondamentali sull'andamento nel Gruppo Pirelli & C. al 30 settembre 2000.

Il consolidato del Gruppo Pirelli & C. al 30/9/2000 si può riassumere come segue:

	<i>in milioni di euro</i>				
	<i>3° trimestre</i>	<i>3° trimestre</i>	<i>Progressivo</i>	<i>Progressivo al</i>	<i>Progressivo</i>
	<i>2000</i>	<i>1999</i>	<i>al 30/9/2000</i>	<i>30/9/1999</i>	<i>al 31/12/1999</i>
<b>Vendite</b>	1,868	1,551	5,586	4,826	6,654
<b>Margine operativo lordo</b>	224	150	652	499	699
<b>% su vendite</b>	12,0%	9,7%	11,7%	10,3%	10,5%
<b>Risultato operativo</b>	118	52	339	220	322
<b>% su vendite</b>	6,3%	3,4%	6,1%	4,6%	4,8%
<b>Debiti finanziari netti</b>	176*	162*	763	1,635	1,597
<b>Dipendenti n. (a fine periodo)</b>	(1,159)*	467*	41,076	40,849	40,369

\* I dati indicati corrispondono alla variazione rispetto alla fine del trimestre precedente.

La relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2000 mostra vendite di € 5.586 milioni con un incremento del 15,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo è pari a € 652 milioni in incremento rispetto a € 499 milioni al 30.9.1999. Al miglioramento ha contribuito per € 56 milioni l'accordo di fornitura con Cisco Systems.

Il risultato operativo al 30 settembre 2000 ammonta a € 339 milioni contro € 220 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente.

I debiti finanziari netti ammontano a € 763 milioni rispetto a € 587 milioni al 30 giugno 2000 ed a € 1.597 milioni al 31 dicembre scorso.

Per quanto riguarda le prospettive dell'intero esercizio la società ritiene che il risultato operativo passa mantenere il positivo andamento fin qui realizzato.



## Il Gruppo Camfin al 30 settembre 2000

Il consolidato di Gruppo al 30 settembre 2000 si può riassumere come segue:

	<i>in milioni di Lire</i>			
	<i>3° Trimestre 2000</i>	<i>3° Trimestre 1999 Pro forma</i>	<i>Progressivo al 30.9.2000</i>	<i>Progressivo al 30.9.1999 Pro forma</i>
Vendite	123.315	84.957	391.662	298.623
Margine Operativo Lordo	1.143	699	422	(1.317)
% su Vendite	0,93	0,82	0,11	(0,44)
Risultato Operativo	295	85	(2.122)	(3.156)
% su Vendite	0,24	0,1	(0,54)	(1,05)

  

	<i>Al 30/9/2000</i>	<i>Al 30/6/2000</i>	<i>Al 31/12/2000</i>
Debiti finanziari netti	422.872	369.937	232.596
Dipendenti n°	103	96	72

Va ricordato che Camfin S.p.A., nell'assemblea tenutasi il 31 gennaio 2000, ha deliberato in parte straordinaria, di spostare la data di chiusura degli esercizi sociali al 31 dicembre di ogni anno e conseguentemente l'istituzione di un esercizio provvisorio dal 1 ottobre 1999 al 31 dicembre 1999.

Per effetto di tale deliberazione la presente relazione trimestrale si riferisce al periodo 1 gennaio – 30 settembre 2000 e non trova una situazione comparabile per l'esercizio precedente. Per ovviare a tale mancanza è stata redatta, sulla base delle rilevazioni contabili e gestionali, una situazione "pro-forma" del periodo 1° gennaio – 30 settembre 1999 che viene presentata ed assunta come elemento di confronto omogeneo.

## **Vendite**

Le **vendite progressive al 30 settembre 2000** ammontano a Lire 391.662 milioni con un incremento del 31% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Parte dell'incremento è dovuto all'andamento dei prezzi, hanno comunque contribuito alla crescita di fatturato Cam Energia & Servizi che è passata da Lire 1,3 miliardi a Lire 9,4 miliardi e Cam Tecnologie che ha raggiunto Lire 22,3 miliardi contro Lire 4,5 miliardi dei primi nove mesi del '99.

Le **vendite del terzo trimestre 2000** sono pari a Lire 123.315 milioni contro Lire 84.957 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente.

## **Margine operativo lordo**

Il **marginale operativo lordo progressivo al 30 settembre 2000** ammonta a Lire 422 milioni contro una perdita operativa lorda di 1.317 milioni al 30 settembre '99. L'esercizio precedente era fortemente penalizzato dalle operazioni di star-up di Cam Energia & Servizi e Cam Tecnologie che sono invece arrivate ad una situazione di equilibrio economico nel corrente esercizio.

Il **marginale operativo del terzo trimestre 2000** è pari a Lire 1.143 milioni contro Lire 699 milioni del terzo trimestre '99.

## **Risultato operativo**

Il **risultato operativo progressivo al 30 settembre 2000** risulta negativo per Lire 2.122 milioni contro un valore pure negativo al 30 settembre '99 per Lire 3.156 milioni. I risultati a questa data sono ancora pesantemente penalizzati dalla stagionalità delle attività prevalenti del Gruppo. Sul risultato operativo incidono in modo significativo gli ammortamenti del brevetto Gecam e degli investimenti effettuati in sistemi informativi.

Il **risultato operativo del terzo trimestre 2000** è in leggero recupero con un valore di Lire 295 milioni contro Lire 85 milioni al 30 settembre '99.

## **Posizione finanziaria netta**

I debiti finanziari netti di Gruppo al 30 settembre 2000 sono pari a Lire 422.872 milioni con un incremento nel trimestre di Lire 52.935 milioni, incremento fondamentalmente legato all'acquisto di azioni Pirelli & C.

## **Personale**

L'organico al 30 settembre 2000 è di n. 103 persone contro n. 96 al 30 giugno '00; l'incremento riguarda personale operativo di Cam Energia & Servizi.

## **Operazioni con parti correlate**

Con riferimento all'informativa di cui all'articolo 2359 del Codice Civile richiamata dalle comunicazioni Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997 e n. 98015375 del 27 febbraio 1998, aventi per oggetto i rapporti intrattenuti dalle imprese del Gruppo con le parti correlate, si informa che tutte operazioni poste in essere, comprese quelle fra la Capogruppo e le sue controllate nonché tra le controllate stesse, rientrano nell'ordinaria gestione del Gruppo, sono regolate a condizioni di mercato e non si rilevano operazioni di carattere atipico e inusuale, ovvero in potenziale conflitto di interesse.

Gli effetti derivanti dai rapporti tra Camfin e le sue controllate, così come quelli relativi a rapporti tra le controllate, sono intereliminati ai fini della redazione del bilancio consolidato.

## **Fatti di rilievo avvenuti dopo la fine del terzo trimestre e prevedibile evoluzione delle attività per l'esercizio in corso**

Nel mese di ottobre sono continuati gli investimenti nel Gruppo, Camfin S.p.A. ha acquistato ulteriori n° 2.850.000 .azioni Pirelli & C. ordinarie con un esborso di Lire 17 miliardi. La partecipazione in Pirelli & C. dopo tali acquisti risulta del 29,9.% sul capitale votante.

Il numero di azioni in portafoglio è a fine ottobre di n° 171.413.278 con un valore di carico medio di Lire 3.608 (Euro 1,86) contro una quotazione di Borsa al 03/11/2000 di Euro 3,21 pari a Lire 6.215.

Sono state inoltre acquistate nel mese di ottobre e di novembre fino al giorno 6 da Camfin S.p.A. n° 15.928.000..azioni Pirelli S.p.A. ordinarie per un controvalore di Lire 106,8 miliardi e n° 2.434.000 .obbligazioni convertibili Pirelli & C. per un controvalore di Lire 14.4 miliardi.

In data 10 ottobre 2000 Cam Petroli ha siglato un contratto preliminare per l'acquisto di un ramo di azienda operante nel settore delle forniture di prodotti petroliferi in provincia di Milano e nella regione Sicilia, nonché nel settore della climatizzazione sempre nella provincia di Milano.

Si tratta di un'attività che ben si integra con l'attività di Cam Petroli e che dovrebbe portare un significativo incremento del giro di affari.

Anche alla luce dell'andamento delle attività del mese di ottobre, si conferma la previsione formulata in occasione della semestrale al 30 giugno 2000 di un risultato operativo in miglioramento rispetto all'anno 1999.

**PROSPETTI CONTABILI**

**E**

**COMMENTI**

## PROSPETTI CONTABILI

*in milioni di Lire*

<b>Dati economici</b>	<b>3° trimestre 2000</b>	<b>3° trimestre 1999 proforma</b>	<b>Progressivo al 30/09/2000</b>	<b>Progressivo al 30/09/1999 proforma</b>	<b>Progressivo al 31/12/99 *</b>
Vendite	123.315	84.957	391.662	298.623	197.982
Altri ricavi	129	183	858	1.055	914
Valore della Produzione	123.444	85.140	392.520	299.678	198.896
Costo del venduto	(119.827)	(82.810)	(384.560)	(295.687)	(195.633)
Costo del lavoro	(2.478)	(1.634)	(7.539)	(5.308)	(2.396)
Ammortamenti	(844)	(611)	(2.543)	(1.839)	(663)
Risultato operativo	295	85	(2.122)	(3.156)	294

\* Esercizio di 3 mesi

*in milioni di Lire*

<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>30/09/2000</b>	<b>30/06/1999</b>	<b>31/12/1999</b>
Debiti finanziari a breve termine	168.627	189.771	100.839
Disponibilità liquide	(15.206)	(7.858)	(2.633)
Crediti finanziari a breve termine / titoli	(51.157)	(16.897)	(110)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>102.264</b>	<b>165.016</b>	<b>98.096</b>
Debiti finanziari a medio/lungo termine	320.608	204.921	134.500
Crediti finanziari a medio/lungo termine			
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>320.608</b>	<b>204.921</b>	<b>134.500</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>422.872</b>	<b>369.937</b>	<b>232.596</b>

## **COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI**

### **Forma e contenuto**

I principi contabili, i criteri di valutazione e le tecniche di consolidamento sono gli stessi utilizzati per la redazione del bilancio al 31/12/99 e descritti nella precedente relazione di esercizio.

### **Dati economici**

#### **Vendite**

Le vendite al 30 settembre 2000 ammontano a Lire 391.662 milioni contro Lire 298.623 milioni al 30 settembre 1999. La variazione è legata principalmente all'aumento dei prezzi, al consolidamento dei bitumi ed all'aumento dei fatturati di Gecam e servizi.

Le vendite sono così distribuite fra le società:

	<b>30/09/2000</b>	<b>30/09/1999</b>
	-	
Cam Petroli S.r.l.	379.139	293.830
Cam Tecnologie S.p.A.	22.251	4.462
Cam Energia e Servizi S.r.l.	9.410	1.252
Intragruppo	(19.138)	(921)
<b>Totale</b>	<b>391.662</b>	<b>298.623</b>

Le vendite di bitumi, precedentemente rilevate in Energy Petroli, sono ora contabilizzate in Cam Petroli in seguito alla fusione stipulata il 28 settembre 2000 di Energy Petroli in Cam Petroli.



Le vendite del terzo trimestre ammontano a Lire 123.315..milioni con un incremento del 45% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno.

### **Costo del lavoro**

Il costo del lavoro progressivo al 30 settembre 2000 ammonta Lire 7.539 milioni e rappresenta l' 1,92% delle vendite rispetto a Lire 5.308 milioni del corrispondente periodo dello scorso anno (1,78% delle vendite).

Nel terzo trimestre il costo del lavoro è pari a Lire 2.478 milioni (2% delle vendite) contro Lire 1.634.milioni (1,9% delle vendite) del terzo trimestre '99.

### **Ammortamenti**

Ammontano nel trimestre a Lire 844 milioni contro Lire 611 milioni del terzo trimestre '99.

Al 30 settembre 2000 gli ammortamenti ammontano complessivamente a Lire 2.543 milioni contro Lire 1.839 milioni al 30 settembre '99.

Su questa voce incidono particolarmente gli ammortamenti del brevetto Gecam e gli ammortamenti degli investimenti effettuati sui nuovi sistemi informativi.

### **Risultato operativo**

Il risultato operativo al 30 settembre 2000 è negativo per Lire 2.122 milioni contro una perdita del corrispondente periodo dell'anno precedente di Lire 3.156 miliardi.

Nel trimestre il risultato operativo è positivo per Lire 295 milioni contro Lire 85 milioni del terzo trimestre 1999.

### **Posizione finanziaria netta**

I debiti finanziari ammontano a Lire 422.872 milioni contro Lire 369.937 milioni al 30 giugno 2000 e Lire 232.596 al 31 dicembre '99.

La variazione del trimestre, pari a Lire 52.082 può essere così analizzata:

	<i>in milioni di Lire</i>
Acquisto azioni Pirelli & C.	46.596
Acquisto obbligazioni Pirelli & C.	8.300
Altre	(1.961)
Totale	52.935

IL CONSIGLIO  
DI AMMINISTRAZIONE

Milano, 7 novembre '00