

# **Camfin S.p.A. – Pero**

**Relazione trimestrale consolidata  
al 31/03/2000**

Camfin S.p.A.  
Sede in Pero (Milano), Via Sempione 230  
Capitale Sociale Lire 76.534.048.000 interamente versato  
Rea Milano n. 56759  
Registro delle Imprese di Milano n. 11769  
Codice Fiscale e Partita IVA 00795290154

**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 31/03/2000

---

### SOMMARIO

• Relazione degli Amministratori	5
Andamento del Gruppo	5
Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo trimestre	7
Il Gruppo	9
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre	10
Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso	11
Operazioni con parti correlate	11
• Prospetti contabili	12
• Commenti ai prospetti contabili	14

# **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

## **Andamento del Gruppo**

Nel corso del I trimestre 2000 sono avvenuti i seguenti fatti societari.

Il 31 gennaio 2000 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 1999 e ha deliberato di spostare la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 1999, spostamento da realizzarsi attraverso un esercizio breve di tre mesi dal 1 ottobre al 31 dicembre 1999.

Il 21 marzo il Consiglio di Amministrazione delle società si è riunito per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2000, bilancio che sarà oggi sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.

La presente relazione trimestrale al 31 marzo 2000 pertanto è relativa al primo trimestre dell'esercizio come definito dal nuovo calendario societario.

Fatte queste premesse va ricordato che le attività che concorrono al risultato operativo sono influenzate dalla stagionalità.

Il margine operativo lordo del trimestre è pari a Lire 1.510 milioni; tale risultato tiene conto degli oneri derivanti dall'avviamento della nuova attività di Cam Tecnologie che pur in fase di crescita incide ancora negativamente sui risultati con una perdita di circa Lire 900 milioni. I contratti acquisiti nel trimestre lasciano però prevedere già nel corrente esercizio il raggiungimento del pareggio. L'attività petrolifera tradizionale prosegue il suo trend reddituale positivo.

Il risultato operativo consolidato del trimestre è pari a Lire 805 milioni. Tale risultato è dovuto al buon andamento dell'attività di Cam Petroli che nel trimestre ha conseguito un risultato operativo di oltre Lire 2.500 milioni che ha compensato la perdita della Capogruppo, dovuta ai maggiori ammortamenti del nuovo sistema informativo, la perdita di Cam Tecnologie, ancora in fase di avviamento, e la perdita di Energy Petroli legata alla stagionalità specifica del settore dei bitumi stradali.

Per Camfin va ricordato che gran parte del risultato si realizza fra gli oneri/proventi finanziari, al di fuori quindi del risultato operativo, con l'incasso dei dividendi dalle società controllate e collegate.

Per Cam Tecnologie si prevede il raggiungimento del pareggio entro la fine dell'esercizio.

Cam Energia e Servizi chiude il trimestre con un risultato di pareggio ma con un portafoglio ordini acquisito nel trimestre che lascia prevedere per l'esercizio un risultato positivo.

Energy Petroli, operante nel settore dei bitumi, chiude con un risultato di leggera perdita dovuto alla stagionalità invertita rispetto al resto delle attività petrolifere; per questa società è già stato presentato un progetto di fusione in Cam Petroli al fine di ottenere già da questo esercizio efficienze in termini di riduzione di costi e sinergie nell'attività commerciale.

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

- In data 1 marzo 2000 la capogruppo Camfin in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 31 gennaio 2000 ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile di Euro 23,2 milioni (Lire 45 miliardi) riservato ad un unico investitore istituzionale (Banca Popolare di Bergamo-Credito Varesino Srl)
- In data 7 marzo la capogruppo Camfin ha partecipato all'aumento di capitale di Buongiorno.it sottoscrivendo n. 100.000 azioni pari al 2% del capitale, con un investimento di Lire 1.500 milioni. Buongiorno.it è una società operante nel settore della progettazione, produzione e vendita di servizi attraverso canali telematici (rete Internet, rete telefonica fissa e cellulare, reti radiofoniche e televisive e altre reti telematiche).
- In data 14 marzo la controllata Cam Petroli con un investimento di Lire 300 milioni ha acquistato il restante 49% di Energy Petroli, società operante nel settore dei bitumi, portando così la partecipazione al 100%.
- In data 31 marzo nell'ambito dei progetti relativi al mondo internet è stato attivato il sito relativo al prodotto GECAM cui seguiranno i siti delle altre unità operative e il sito corporate di Camfin
- Per quanto riguarda la partecipazione in Pirelli & C., in virtù di opportunità offerte dal mercato, Camfin ha proceduto a incrementare la propria partecipazione passando da una quota pari al 23,39% del capitale con diritto di voto al 31 dicembre 1999 a una quota pari al 25,32% al 31 marzo 2000 con un esborso di Lire 50.919 milioni.

Benché i risultati della collegata 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 del Gruppo Pirelli & C. nel primo trimestre 2000.

Il consolidato del Gruppo Pirelli & C. al 31/03/2000 si può riassumere come segue:

	(in milioni di euro)		
	<b>1° trimestre 2000</b>	<b>1° trimestre 1999</b>	<b>31/12/1999</b>
. Vendite	<b>1,826</b>	1,527	6,654
. Margine operativo lordo	<b>215</b>	165	699
% su vendite	<b>11.8%</b>	10.8%	10.5%
. Risultato operativo	<b>104</b>	75	322
% su vendite	<b>5.7%</b>	4.9%	4.8%
. Debiti finanziari netti	<b>2,532</b>	1,523	1,597
. Dipendenti n. (a fine periodo)	<b>40,958</b>	41,368	40,369

Il bilancio consolidato mostra vendite pari a € 1.826 milioni con un incremento del 19,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente .

Il margine operativo lordo è pari a € 215 milioni in incremento rispetto a € 165 milioni al 31.3.1999.

Il miglioramento nel risultato operativo consolidato è riscontrabile in tutti i settori di attività ed è dovuto principalmente all'incremento dei volumi.

I debiti finanziari netti ammontano a € 2.532 milioni rispetto a € 1.597 milioni al 31 Dicembre scorso. La variazione è da imputarsi principalmente all'effetto netto della cessione dei sistemi ottici terrestri a Cisco Systems a cui si è contrapposto l'effetto dell'acquisizione da parte della controllata Milano Centrale S.p.A. della Unione Immobiliare S.p.A. E' previsto peraltro che nel corso dell'anno vi sarà un radicale miglioramento della posizione finanziaria netta grazie soprattutto alle operazioni preannunciate al mercato nell'ambito dell'Opa Unim.

Per quanto riguarda le prospettive dell'intero esercizio la società ritiene che il risultato ordinario sarà migliore rispetto a quello del 1999; inoltre si aggiungono componenti straordinarie positive derivanti dall'operazione Cisco e dall'acquisizione Unim cui si contrapporranno oneri straordinari collegati alle previste ristrutturazioni mirate all'aumentare la competitività del Gruppo.

## **Il Gruppo Camfin al 31 marzo 2000**

Il consolidato di Gruppo al 31 marzo 2000 si può riassumere come segue:

	<i>in milioni di Lire</i>		
	<i>I° Trimestre 2000</i>	<i>I° Trimestre 1999</i>	<i>31/12/99</i>
			<i>Esercizio di 3 mesi</i>
Vendite	181.924	151.009	197.982
Margine Operativo Lordo	1.510		957
% su Vendite	0,8		0,48
Risultato Operativo	805		295
% su Vendite	0,4		0,15
Debiti finanziari netti	292.876	95.138	232.596
Dipendenti n. (a fine periodo)	94	63	72

### **Vendite**

Le vendite al 31 marzo 2000 ammontano a Lire 181.924 milioni e sono superiori a quelle dello stesso trimestre dell'anno precedente a seguito principalmente dell'effetto dell'aumento dei prezzi dei prodotti petroliferi, dell'inserimento nel consolidato dell'attività dei bitumi e dell'avvio della fatturazione delle attività di Cam Energia e Servizi e di Cam Tecnologie.

### **Margine operativo lordo**

Risulta ancora penalizzato dall'attività di Cam Tecnologie che, pur in fase di crescita, incide ancora negativamente sui risultati.

### **Risultato operativo**

Oltre a quanto rilevato a livello di Mol, sono da ricordare i maggiori ammortamenti legati all'avvio del nuovo sistema informativo.

### **Posizione finanziaria netta**

I debiti finanziari netti ammontano a Lire 292.876 milioni rispetto a Lire 232.596 milioni al 31/12/99.

La variazione in aumento rispetto al 31 dicembre 1999 è di Lire 60.280 milioni. I principali movimenti sono rappresentati da Lire 51 miliardi per l'acquisto di azioni Pirelli & C., Lire 7,7 miliardi per il pagamento del dividendo sul risultato dell'esercizio chiuso al 30/09/99, Lire 1,5 miliardi per l'investimento in Buongiorno.it.

### **Personale**

Aumenta da 72 unità al 31/12/99 a 94 al 31/03/2000. La variazione è concentrata in Cam Energia e Servizi ed è legata all'acquisizione di una grossa commessa.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre**

- In data 26 aprile la controllata Camfin Finance (Luxembourg) S.A. in associazione con altri partners industriali e finanziari (tra cui Pirelli & C) ha costituito la società di diritto belga EuroQube S.A. finalizzata ad investimenti nel settore high-tech. Di tale società, il cui capitale è previsto salga a Euro 100 milioni, Camfin Finance (Luxembourg) detiene attualmente circa il 24% con un esborso di Euro 1.187.500 (Lire 2.300 milioni)
- In data 5 maggio la Capogruppo Camfin ha acquistato il 100% della società L'Ariaperta S.r.l., con sede in Milano, per un corrispettivo di Lire 7,2 miliardi. La società è proprietaria di un terreno di circa 100.000 mq catastali in comune di Rho, confinante con la proprietà Camfin.
- In data 8 maggio Camfin ha acquistato il brevetto relativo al Gecam del quale la controllata Cam Tecnologie era già titolare del diritto di sfruttamento; l'esborso totale è stato di Lire 2.150 milioni
- Successivamente alla chiusura del trimestre Camfin ha effettuato ulteriori acquisti di azioni Pirelli & C portando la propria partecipazione a circa il 26% del capitale sociale con diritto di voto.

### **Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso**

Per quanto riguarda l'intero esercizio si prevede un risultato in progresso rispetto all'anno precedente tenuto conto come già detto della favorevole evoluzione delle nuove attività del Gecam e dei servizi di climatizzazione nonché del contributo positivo all'attività petrolifera tradizionale che mantiene i propri trend di redditività. Ulteriore impulso al risultato verrà dato dal favorevole andamento delle attività del gruppo Pirelli & C.

### **Rapporti 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.

PROSPETTI CONTABILI

E

COMMENTI

*in milioni di Lire*

<b>Dati economici</b>	<b>I° Trimestre 2000</b>	<b>31/12/99</b> <b>Esercizio di 3 mesi</b>
Vendite	181.924	197.982
Altri ricavi	990	914
Valore della Produzione	182.914	198.896
Costo del venduto	(179.024)	(195.633)
Costo del personale	(2.380)	(2.306)
Ammortamenti	(705)	(663)
Risultato operativo	805	294

*in milioni di Lire*

<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>31/03/2000</b>	<b>31/03/1999</b>	<b>31/12/1999</b>
Debiti finanziari a breve termine	93.427	35.768	108.839
Disponibilità liquide	(5.551)	(1.245)	(2.633)
Crediti finanziari a breve termine	-	(4.406)	(110)
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>87.876</b>	<b>30.117</b>	<b>98.096</b>
Debiti finanziari a medio/lungo termine	205.000	65.021	134.500
Crediti finanziari a medio/lungo termine	-	-	-
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>205.000</b>	<b>65.021</b>	<b>134.500</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>292.876</b>	<b>95.138</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 31/03/2000 ammontano a Lire 181.924 milioni contro Lire 151.009 nel primo trimestre 1999. La variazione è legata principalmente all'aumento dei prezzi, al consolidamento dei bitumi e all'avvio della fatturazione dei servizi e del Gecam.

Le vendite sono così distribuite fra le società:

	<b>31/3/2000</b>	<b>31/3/1999</b>
Camfin S.p.A.	-	-
Cam Petroli S.r.l.	177.187	150.216
Cam Tecnologie S.p.A.	3.510	488
Cam Energia e Servizi S.r.l.	3.413	700
Energy Petroli S.r.l.	1.964	-
Intragruppo	(4.150)	(395)
<b>Totale</b>	<b>181.924</b>	<b>151.009</b>

Le vendite sono così distribuite per settore merceologico:

	<b>31/3/2000</b>	<b>31/3/1999</b>
Vendita prodotti petroliferi	177.984	149.477
Prestazione Servizi	3.940	1.532
<b>Totale</b>	<b>181.924</b>	<b>151.009</b>

### **Costo del lavoro**

E' pari a Lire 2.380 milioni con una incidenza sulle vendite dell'1,3%;

### **Ammortamenti**

Ammontano a Lire 705 milioni e sono relativi a immobilizzazioni immateriali per Lire 378 milioni e immobilizzazioni materiali per Lire 327 milioni;

### **Posizione finanziaria netta**

Ammonta a Lire 292.876 milioni contro Lire 232.596 milioni al 31/12/99. L'incidenza dell'indebitamento a medio/lungo termine sul totale passa dal 57,8% al 31/12/99 al 70% al 31/03/2000.