

COMUNICATO STAMPA

IL CDA DI CAMFIN SPA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2012:

- **RISULTATO NETTO CONSOLIDATO POSITIVO A 38,0 MILIONI DI EURO (25,2 MILIONI DI EURO NEL PRIMO SEMESTRE 2011)**
 - **PROVENTI DA PARTECIPAZIONI PARI A 49,3 MILIONI DI EURO (36,3 MILIONI DI EURO AL 30 GIUGNO 2011)**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA A -370,9 MILIONI DI EURO (390,8 MILIONI DI EURO A FINE 2011)**
- **CONFERMA DELLA DELIBERA DEL 10 AGOSTO, CHE INDIVIDUA IN UN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE (EXCHANGEABLE) LO STRUMENTO PER IL RIMBORSO DELLA TRANCHE DEL FINANZIAMENTO IN SCADENZA A DICEMBRE 2012**

Milano, 29 agosto 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di Camfin S.p.A., riunitosi oggi, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012.

Il gruppo Camfin ha chiuso il primo semestre 2012 con un **risultato netto consolidato positivo pari a 38,0 milioni di euro**, in netto miglioramento rispetto ai 25,2 milioni di euro del corrispondente periodo 2011. Il risultato beneficia del contributo dei **proventi da partecipazioni** che **sono pari a 49,3 milioni di euro** rispetto ai 36,3 milioni di euro nei primi sei mesi dell'anno precedente. La variazione è riconducibile principalmente al **risultato delle partecipazioni** valutate con il metodo del patrimonio netto, **positivo per 48,9 milioni di euro** (35,8 milioni di euro del primo semestre 2011), grazie alla partecipata Pirelli & C.. Nel dettaglio, la quota parte di competenza di Camfin del risultato di Pirelli & C. è stata pari a 55,8 milioni di euro, in forte crescita rispetto ai 42,0 milioni di euro del primo semestre 2011 e ha pertanto ampiamente compensato l'impatto di Prelios, negativo nel semestre per 5,4 milioni di euro (positivo per 68 mila euro nello stesso periodo 2011).

A livello patrimoniale le **immobilizzazioni finanziarie** sono pari a 738,2 milioni di euro, in aumento rispetto ai 731,7 milioni di euro al 31 dicembre 2011. Il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo al 30 giugno 2012 è cresciuto a 366,4 milioni di euro rispetto ai 340,4 milioni di euro di fine 2011. La **posizione finanziaria netta** è passiva per 370,9 milioni di euro, in miglioramento rispetto ai 390,8 milioni di euro del 31 dicembre 2011 (404,9 milioni di euro del 30 giugno 2011). L'indebitamento nei confronti delle banche finanziatrici è pari a 382,4 milioni di euro. Gli **oneri finanziari netti** al 30 giugno 2012 ammontano a 9,2 milioni di euro, in linea con il dato del corrispondente periodo 2011.

La partecipata **Pirelli & C.** ha chiuso il semestre con indicatori economici in deciso miglioramento, mostrando ricavi pari a 3.021,8 milioni di euro, in crescita dell'8,3% rispetto ai 2.789,3 milioni di euro del giugno 2011, e un **risultato operativo (EBIT) post oneri di ristrutturazione** pari a 400,7 milioni di euro, con un incremento del 38,1% rispetto ai 290,1 milioni di euro del primo semestre 2011. La **redditività** espressa in termini di incidenza del risultato operativo sulle vendite (*EBIT margin*) si è attestata al 13,3%, con un miglioramento di quasi 3 punti percentuali rispetto al 10,4% del corrispondente periodo 2011. L'**utile netto consolidato**, pari a 221,7 milioni di euro al 30 giugno 2012, registra una crescita del 39,6% rispetto ai 158,8 milioni di euro del primo semestre 2011. La strategia di focalizzazione sul segmento *Premium* a maggiore redditività ha permesso di compensare il calo dei volumi dovuto al generale rallentamento dell'economia.

Per il 2012 Pirelli & C. ha confermato gli obiettivi di **redditività** pari ad almeno 800 milioni di euro con un *EBIT margin* superiore al 12% e una posizione finanziaria netta di 1,1 miliardi di euro dopo il pagamento dei dividendi. Il **secondo trimestre**, in particolare, ha visto **ricavi** in aumento del 5,5% a 1.465,3 milioni di euro, un **risultato operativo (EBIT)** in miglioramento del 30,3% a 191,3 milioni di euro, con una redditività (*EBIT margin*) in crescita al 13,1% dal 10,6% del corrispondente periodo 2011.

Nel corso del semestre la partecipata **Prelios** ha risentito della congiuntura economica fortemente negativa già evidenziata nei primi tre mesi dell'anno. Il deterioramento del contesto di mercato, la selettività del sistema creditizio e le diffuse attese di un *repricing* più ampio hanno determinato una significativa contrazione nel numero e nelle dimensioni delle transazioni. Al 30 giugno 2012 Prelios ha registrato ricavi consolidati pari a 64,8 milioni di euro rispetto a 86,3 milioni di euro del primo semestre 2011. In particolare, i ricavi della piattaforma di gestione, italiana ed estera, ammontano a 61,4 milioni di euro (80,1 milioni di euro a giugno dello scorso anno). Il risultato operativo gestionale è negativo per 28,5 milioni di euro, in gran parte condizionato dalle svalutazioni nel settore dei *Non Performing Loans* per 25,5 milioni di euro, a loro volta connesse con il deterioramento del contesto economico finanziario. Il risultato netto di competenza è negativo per 125,7 milioni di euro, a fronte di un risultato al 30 giugno 2011 positivo per 0,5 milioni di euro. Sul risultato netto pesano svalutazioni di partecipazioni e investimenti immobiliari per 52,2 milioni di euro (nel primo semestre 2011 le svalutazioni erano state di 3,6 milioni di euro), oneri finanziari per 25,2 milioni di euro (14 milioni di euro nel medesimo periodo del 2011), e oneri di ristrutturazione per 12,7 milioni di euro (2 milioni di euro al 30 giugno 2011).

A seguito della riduzione di oltre un terzo del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione di Prelios ha deliberato la convocazione ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. dell'Assemblea degli Azionisti per i provvedimenti di competenza, conferendo mandato al Presidente e agli Amministratori Delegati per la fissazione della data e del relativo ordine del giorno. Successivamente alla chiusura del semestre, sono pervenute a Prelios manifestazioni di interesse da parte di primari investitori in relazione a possibili operazioni straordinarie che potrebbero garantire il rafforzamento patrimoniale e il riequilibrio della struttura finanziaria complessiva.

Cda favorevole a sostenere operazioni a supporto di Prelios

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Camfin ha manifestato il proprio favore rispetto a operazioni che perseguano la stabilità patrimoniale e finanziaria e lo sviluppo delle attività di Prelios, nonché consentano l'accrescimento del valore della partecipazione, dando la disponibilità anche a prestare il proprio sostegno a soluzioni comportanti interventi di natura finanziaria ispirate alle predette finalità.

La società Capogruppo Camfin S.p.A.

Il risultato della gestione ordinaria di Camfin S.p.A. al 30 giugno 2012 è pari 23,2 milioni di euro, in decisa crescita rispetto ai 11,2 milioni di euro del corrispondente periodo 2011. Il dato riflette l'incasso dei dividendi della partecipata Pirelli & C., per 33,6 milioni di euro, in netta crescita rispetto ai 20,6 milioni di euro del corrispondente periodo 2011. La **posizione finanziaria netta è passiva per 370,5 milioni di euro**, in miglioramento rispetto ai 391,1 milioni di euro al 30 giugno 2011, grazie al positivo contributo generato dai dividendi della partecipata Pirelli & C..

* * *

Tematiche di Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle informazioni disponibili e delle dichiarazioni rese dagli interessati ha accertato la sussistenza dei requisiti di indipendenza e onorabilità previsti dalla vigente normativa e dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana in capo ai componenti del Collegio Sindacale nominati nel corso dell'assemblea dell'11 maggio 2012.

Prospettive per l'esercizio in corso

Nell'esercizio 2012 si prevede che il Gruppo Camfin beneficerà del previsto ulteriore miglioramento dei risultati di Pirelli & C., che dovrebbero più che compensare il risultato di Prelios. Con riferimento alla capogruppo, si prevede che il conto economico 2012 chiuda in utile in particolare grazie alla crescita del dividendo distribuito dalla principale collegata Pirelli & C..

Accordi del 2009 con le banche finanziatrici e individuazione in un prestito obbligazionario convertibile (*exchangeable*) dello strumento per il rimborso della tranche di finanziamento in scadenza a dicembre 2012

Al 30 giugno 2012 l'indebitamento della Società nei confronti delle banche finanziatrici è pari a 382,4 milioni di euro, superiore, pertanto, al *target* di 250 milioni di euro originariamente stabilito negli accordi sottoscritti nel 2009 con le predette banche.

Al fine di rimborsare entro dicembre 2012 la *tranche* in scadenza – pari a 132,4 milioni di euro – e quindi ridurre l'indebitamento nei confronti delle banche alla soglia *target*, la Società, ai sensi dei predetti accordi, è tenuta ad adottare una delle seguenti soluzioni: (a) aumento del capitale sociale (b) vendita di tutte o parte delle azioni Pirelli & C. non apportate al sindacato di blocco, ovvero (c) operazioni alternative da concordare con le banche finanziatrici. Le operazioni alternative individuate dalla Società sono (c 1) *equity collar*, (c 2) emissione di un prestito obbligazionario *exchangeable*, in forma "*public*" (cioè destinato alla quotazione su un mercato e da collocarsi presso investitori istituzionali) e ancora (c 3) emissione di un prestito obbligazionario *exchangeable* in forma "*private*" (cioè riservato a un numero significativamente ristretto di investitori istituzionali e non destinato alla quotazione).

Su richiesta della Consob, la Società inoltre precisa che il Consiglio di Amministrazione del 10 agosto 2012, all'esito di approfondite analisi tecniche e dopo oltre un anno di discussione, informato delle principali caratteristiche delle operazioni alternative ipotizzate, come pure dei relativi principali vantaggi/svantaggi, con il supporto del parere indipendente reso dall'*advisor*

finanziario Leonardo & Co nonché della disponibilità manifestata da primarie istituzioni finanziarie, ha ritenuto non convenienti per la Società sia l'aumento di capitale, a causa della difficile congiuntura dei mercati dei capitali e per il possibile conseguente effetto fortemente diluitivo, sia la vendita delle azioni Pirelli & C. per il positivo andamento e le prospettive future attese del Gruppo Pirelli. Inoltre, il Consiglio ha evidenziato alcuni profili critici dell'operazione strutturata in forma di *equity collar* e ha considerato più conveniente un'emissione di un prestito obbligazionario convertibile (*exchangeable*) in azioni Pirelli & C. non vincolate al sindacato di blocco, nella forma "public" o "private", subordinatamente all'ottenimento del consenso delle banche finanziatrici per la relativa esecuzione.

Il Consiglio ha quindi deliberato a larga maggioranza di attribuire al Presidente l'incarico di proseguire, in collaborazione con il Direttore Generale, nella definizione delle caratteristiche tecniche e strutturali della soluzione prescelta per sottoporla all'approvazione definitiva in una successiva riunione.

A seguito delle indiscrezioni di stampa successive al Consiglio del 10 agosto 2012, il Consiglio ha deliberato in data odierna di confermare le decisioni prese in quella data.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 sarà messa a disposizione del pubblico in data odierna presso la sede legale della società, in Milano, Viale Piero e Alberto Pirelli 25, e presso Borsa Italiana SpA. Il documento, cui sarà allegata anche la relazione sul bilancio semestrale abbreviato della società di revisione, sarà altresì pubblicata sul sito internet della società (www.gruppocamfin.it).

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 ancorchè 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:

- **Fondi:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci "Fondi per rischi e oneri (correnti e non correnti)", "Fondi del personale" e "Fondi per imposte differite";
- **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. Sia nel "Resoconto intermedio di gestione" che nella sezione "Prospetti contabili e commenti" è presente una tabella che evidenzia le voci dello Stato Patrimoniale utilizzate per la determinazione della Posizione Finanziaria Netta e una riconciliazione con la grandezza prevista dalla Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 in conformità con la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005;
- **Capitale Circolante Netto:** tale grandezza è costituita da tutte le altre voci non comprese nel "Patrimonio netto", nella "Posizione Finanziaria Netta" o nella voce "Fondi". 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.

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

Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati, si allegano i dati di sintesi consolidati di conto economico e stato patrimoniale inclusi nella relazione finanziaria semestrale. 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 della relazione finanziaria semestrale.

Allegati

Conto economico consolidato

valori in migliaia di euro

	I semestre '12	I semestre '11
Quota di risultato di società collegate e <i>joint venture</i>	48.940	35.826
Dividendi da altre partecipazioni	-	216
Adeguamento a <i>fair value</i> di attività/passività finanziarie	426	309
Risultato da negoziazione titoli e partecipazioni	-	-
Proventi (oneri) da partecipazioni	49.366	36.351
Proventi (oneri) finanziari netti	(9.268)	(9.019)
Altri ricavi (costi) gestione ordinaria	(2.042)	(1.975)
Altri ricavi (costi) non della gestione ordinaria	-	272
Risultato al lordo delle imposte	38.056	25.629
Imposte	-	(392)
Risultato di periodo	38.056	25.237

Quota Camfin nel risultato da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

valori in migliaia di euro

	I semestre '12	I semestre '11
Pirelli & C. S.p.A.	55.882	42.075
Prelios S.p.A.	(5.477)	68
Pirelli & C. Ambiente S.p.A.	-	(2.209)
Pirelli & C. Eco Technology S.p.A.	-	(3.099)
Fondo Vivaldi	(1.465)	(1.009)
Totale	48.940	35.826

Stato patrimoniale consolidato

valori in migliaia di euro

	30/06/2012	31/12/2011
Immobilizzazioni finanziarie	738.290	731.761
Immobilizzazioni materiali	109	122
Immobilizzazioni immateriali	53	57
Capitale circolante netto	9.328	8.373
	747.780	740.313
Patrimonio netto	366.452	340.443
Fondi	10.385	9.030
Posizione finanziaria netta	370.943	390.840
	747.780	740.313

Prospetto della posizione finanziaria netta consolidata

valori in migliaia di euro

	30/06/2012	31/12/2011
Debiti verso banche ed altri finanziatori parte corrente	(141.227)	(145.894)
Debiti verso banche ed altri finanziatori parte non corrente	(247.702)	(247.334)
Disponibilità liquide	27.232	10.483
Passività finanziarie a <i>fair value</i>	(9.246)	(8.095)
Indebitamento finanziario netto	(370.943)	(390.840)
Riconciliazione con la posizione finanziaria netta	30/06/2012	31/12/2011
Finanziamenti attivi non correnti	-	-
Attività finanziarie a <i>fair value</i>	-	-
Posizione finanziaria netta totale	(370.943)	(390.840)