

S O P A F

COMUNICATO STAMPA

Sopaf: il Consiglio di Amministrazione approva la trimestrale consolidata al 30 settembre 2006

- L'utile ante imposte è pari a 2,3 milioni di euro, in crescita rispetto ai 2 milioni di euro del primo trimestre dell'esercizio 2005/2006. L'utile netto consolidato è pari a 1,7 milioni di euro, in calo rispetto a 4,4 milioni di euro.
- Patrimonio netto del Gruppo al 30 settembre 2006 pari a 126 milioni di euro (121,9 milioni di euro al 30 settembre 2005).
- Risultato dell'esercizio previsto in miglioramento rispetto al periodo corrispondente dell'esercizio 2005/2006.

Milano, 13 novembre 2006 – Il Consiglio di Amministrazione di Sopaf Spa, riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2006 (1° trimestre dell'esercizio).

Risultati consolidati*

Il margine operativo lordo, pari a 1,8 milioni di euro, è in crescita del 49% rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, pari a 1,2 milioni di euro.

I ricavi totali crescono del 6% passando da 6,2 a 6,6 milioni di euro e in particolare includono 2,5 milioni di euro di proventi derivanti dalla riduzione del patrimonio netto di terzi, riconducibile al maggior valore (rispetto al costo sostenuto dal gruppo Sopaf durante il trimestre) della quota di patrimonio netto consolidato di LM & Partners Sca. I costi di periodo, pari a 4,8 milioni di euro, sono diminuiti del 5% rispetto ai 5,0 milioni di euro del primo trimestre dello scorso esercizio e includono costi del personale per 0,8 milioni di euro (0,4 milioni nel trimestre corrispondente dell'esercizio 2005/2006).

Il risultato operativo, pari a 1,8 milioni di euro, è in crescita del 94% rispetto agli 0,9 milioni di euro del primo trimestre dell'esercizio precedente, che scontavano 0,2 milioni di euro di accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni.

Il risultato delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto è pari a 1,3 milioni di euro (perdita di 1,0 milione di euro nel corrispondente trimestre dell'esercizio precedente). Gli oneri finanziari netti sono pari a 0,8 milioni di euro e si confrontano con 2,1 milioni di euro di proventi finanziari netti nel primo trimestre dell'esercizio precedente. Si evidenzia che i proventi finanziari del primo trimestre 2005/2006 includevano 2,8 milioni di euro di dividendi della partecipata Five Star Sa che era consolidata integralmente. Nel trimestre in esame Five Star Sa è consolidata col metodo del patrimonio netto e pertanto i dividendi

percepiti dalla stessa risultano nell'utile pro quota, pari a 0,5 milioni di euro, compreso nella voce "Quota dei risultati delle partecipazioni valutate a patrimonio netto".

L'utile ante imposte è pari a 2,3 milioni di euro ed è in crescita del 11% rispetto ai 2,0 milioni di euro del primo trimestre dell'esercizio 2005/2006. Il risultato di pertinenza di terzi del trimestre chiuso al 30 settembre 2006 è negativo per il gruppo Sopaf per 0,3 milioni di euro (risultato positivo di 2,4 milioni di euro nel trimestre chiuso al 30 settembre 2005) in quanto la partecipata LM IS Sarl non ha maturato commissioni di performance correlate alla crescita del NAV di LM & Partners Sca, che nel corso del trimestre non ha subito incrementi rispetto allo scorso esercizio. L'utile netto consolidato del primo trimestre è pari a 1,7 milioni di euro (rispetto ai 4,4 milioni di euro del primo trimestre dell'esercizio precedente).

Il totale degli attivi del Gruppo Sopaf al 30 settembre 2006 è pari a 382,8 milioni di euro (379,9 al 30 settembre 2005). Il patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2006 è pari a 177,3 milioni di euro (rispetto a 198,6 milioni di euro al 30 settembre 2005), di cui 51,3 milioni di euro di interessi di terzi (76,7 milioni al 30 settembre 2005); pertanto il patrimonio netto di spettanza del Gruppo è pari a 126 milioni di euro (contro i 121,9 milioni di euro del 30 settembre 2005). La posizione finanziaria netta consolidata è pari a 162,3 milioni di euro (83 milioni di euro al 30 settembre 2005); la variazione dell'indebitamento è conseguente allo sviluppo del portafoglio investimenti e all'aumentata attività nel settore immobiliare.

Nel corso del trimestre:

- Il 7 luglio la partecipata Beven Finance Sarl ha sottoscritto l'aumento di capitale di Management & Capitali Spa per 13,2 milioni di euro, mantenendo così una partecipazione pari a circa il 5%;
- nel mese di settembre Sopaf ha costituito China Opportunity Sicar, società dedicata ad investimenti in imprese cinesi;
- nel mese di settembre il gruppo Banco Popolare di Verona e Novara ha esercitato la call sul 10% del capitale di Delta Spa, detenuta da Sopaf; l'operazione si è poi perfezionata nel mese di ottobre.

Eventi successivi

- Il 3 ottobre Sopaf ha concluso gli accordi per l'acquisto del 70% di Cartesio Alternative Investments SGR Spa (operazione attualmente al vaglio delle autorità di vigilanza);
- il 4 ottobre la partecipata LM & Partners Sca ha acquistato il 24,72% di Res Rennergys Holding AG, società attiva nel settore dell'energia rinnovabile, investendo 6,2 milioni di euro;
- il 20 ottobre Sopaf ha completato l'acquisto del 66,6% di PWM Sgr Spa, società di gestione speculativa;
- il 10 ottobre la partecipata LM Real Estate ha sottoscritto un aumento di capitale di 10,4 milioni di euro in Omniapartecipazioni, finalizzato a sottoscrivere a sua volta un aumento di capitale della partecipata IMMSI Spa.

Evoluzione prevedibile della gestione

Come deliberato dall'assemblea lo scorso 10 novembre, Sopaf ha spostato la chiusura dell'esercizio sociale al 31 dicembre di ogni anno; pertanto l'esercizio in corso sarà di soli 6 mesi e terminerà il 31 dicembre 2006. La società prevede che il risultato sarà in miglioramento rispetto al periodo corrispondente dell'esercizio 2005/2006.

* * *

Per ulteriori informazioni

Maria Antonietta Barelli
Sopaf Spa
Tel 02 72142429
mabarelli@sopafgroup.it

Claudia Caracausi
Twister communications group
Tel 02 438114.212 – 338 4476613
ccaracausi@twistergroup.it

Si allegano gli schemi di conto economico, stato patrimoniale e posizione finanziaria netta del primo trimestre 2006/2007. I dati esposti nei prospetti non sono stati certificati dalla società di revisione né verificati dal Collegio Sindacale.

**Rispetto al primo trimestre dell'esercizio 2005/2006 è variata l'area di consolidamento sia per la movimentazione del portafoglio partecipazioni sia per il diverso criterio di consolidamento di alcune partecipate; in particolare Five Star Sa che era consolidata integralmente nel presente trimestre è consolidata col metodo del patrimonio netto.*

GRUPPO SOPAF

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro

	01.07.2006 30.09.2006	01.07.2005 30.09.2005	01.07.2005 30.06.2006
	3 mesi	3 mesi	12 mesi
Ricavi	2.199	3.763	32.590
Altri Proventi	4.353	2.444	3.536
Acquisti di Materiali e Servizi Esterni	(3.135)	(3.335)	(29.541)
Costi del Personale	(783)	(442)	(2.212)
Altri Costi Operativi	(843)	(1.230)	(5.111)
Margine Operativo Lordo	1.791	1.200	(738)
Accantonamenti a Fondi Rischi e Svalutazioni	-	(200)	(6.567)
Ammortamenti	(18)	(88)	(43)
Utili/Perdite Derivanti da Dismissioni di Attività Non Correnti	-	-	14.592
Risultato Operativo	1.773	912	7.244
Quota dei Risultati delle Partecipazioni Valutate secondo il Metodo del Patrimonio Netto	1.321	(1.018)	(396)
Risultato prima degli Interessi e delle Imposte	3.094	(106)	6.848
<i>Proventi Finanziari</i>	705	3.475	11.427
<i>Oneri Finanziari</i>	(1.548)	(1.336)	(4.924)
Proventi (Oneri) Finanziari netti	(843)	2.139	6.503
Risultato Prima delle Imposte	2.251	2.033	13.351
<i>Imposte correnti</i>	(142)	(54)	(811)
<i>Imposte differite</i>	(98)	-	8.535
Imposte sul Reddito	(240)	(54)	7.724
Risultato Netto delle Attività in Funzionamento	2.011	1.979	21.075
Risultato delle Attività Cedute	-	-	-
Risultato Netto	2.011	1.979	21.075
Attribuibile a:			
Risultato di Pertinenza di Terzi	267	(2.375)	1.679
Risultato di Pertinenza del Gruppo	1.744	4.354	19.396
Utile per azione (in euro)			
Da attività in funzionamento e cedute:			
- Base	0,0041	0,017	0,0460
- Diluito	0,0040	0,010	0,0441
Da attività in funzionamento:			
- Base	(0,002)	0,008	0,015
- Diluito	(0,002)	0,005	0,015

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro

	30.09.2006	30.09.2005	30.06.2006
Attività immateriali	48	1.036	29
Attività materiali	1.080	28.387	648
Partecipazioni in Società Collegate/a Controllo Congiunto	96.861	27.648	102.783
Attività Finanziarie	123.317	218.043	120.130
Crediti Tributarî	36.653	24.082	36.310
Imposte Anticipate	6.493	-	6.998
Totale Attività Non Correnti	264.452	299.196	266.898
Rimanenze	78.031	24.536	77.636
Crediti verso Clienti ed Altre Attività Commerciali	894	4.476	760
Altri Crediti ed Attività Diverse	15.523	23.675	15.198
Altre Attività Finanziarie	328	10.254	12.578
Disponibilità Liquide	23.612	17.807	15.649
Totale Attività Correnti	118.388	80.748	121.821
Attività Non Correnti Classificate come detenute per la Vendita	-	-	-
Totale Attività	382.840	379.944	388.719
Capitale	80.000	80.000	80.000
Utili Indivisi	46.014	41.901	47.398
Patrimonio Netto di spettanza del Gruppo	126.014	121.901	127.398
Interessi di Terzi	51.277	76.690	57.024
Totale Patrimonio Netto	177.291	198.591	184.422
Obbligazioni	-	8.325	-
Debiti verso Banche ed Altri Enti Finanziatori	130.714	129.107	124.351
Altre Passività	-	7.935	-
Passività per Prestazioni Pensionistiche e Trattamento di Fine Rapporto	163	150	132
Accantonamenti	1.730	1.650	1.730
Totale Passività Non Correnti	132.607	147.167	126.213
Debiti verso Banche ed Altri Enti Finanziatori	55.509	24.033	60.215
Debiti Commerciali	5.158	6.590	7.375
Altre Passività	12.275	3.563	10.494
Totale Passività Correnti	72.942	34.186	78.084
Passività Correlate ad Attività detenute per la vendita	-	-	-
Totale Patrimonio Netto e Passivo	382.840	379.944	388.719

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Valori in migliaia di euro

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30.9.2006	30.6.2006	30.9.2005
A) Cassa	283	610	12
B) Altre disponibilità liquide	23.329	15.039	17.795
C) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D) TOTALE LIQUIDITA' (A+B+C)	23.612	15.649	17.807
E) Crediti finanziari correnti	328	12.578	52.304
F) Debiti bancari correnti	53.302	47.152	3.728
G) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.031	10.244	20.143
H) Altri debiti finanziari correnti	176	2.819	161
I) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H)	55.509	60.215	24.033
J) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (I-E-D)	31.569	31.988	(46.078)
K) Debiti bancari non correnti	115.885	102.736	126.507
L) Obbligazioni emesse	-	-	-
M) Altri debiti non correnti	14.837	21.616	2.600
N) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M)	130.722	124.352	129.107
O) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J+N)	162.291	156.340	83.029