

COMUNICATO STAMPA

Sopaf: approvato dal Consiglio di Amministrazione il bilancio al 30 giugno 2006

- Utile netto consolidato dell'esercizio pari a 19,4 milioni di euro (perdita di 23,4 milioni di euro nell'esercizio precedente)
- Patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2006 netto pari a 127,4 milioni di euro (30,2 milioni di euro al 30 giugno 2005)

Milano, 27 settembre 2006 - Il Consiglio di Amministrazione di Sopaf, riunitosi in data odierna, ha approvato il bilancio consolidato (redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS) e il progetto di bilancio di Sopaf al 30 giugno 2006 (redatto in conformità alla normativa del codice civile).

La fusione tra Sopaf e Lm Etve Spa ha avuto efficacia contabile dal 1 luglio 2005, pertanto il confronto con l'esercizio precedente è realizzato su un diverso perimetro di consolidamento.

Nel corso dell'esercizio, Sopaf ha svolto attività e operazioni finalizzate alla realizzazione di un nuovo modello strategico, organizzativo e di business.

“ Oggi Sopaf - ha spiegato l'Amministratore Delegato Giorgio Magnoni - è una società di investimenti il cui modello di business richiama quello delle investment company anglosassoni, che operano a tutto campo pur nell'ambito di una rigorosa disciplina operativa, utilizzando capitali propri e di terzi, allo scopo di generare ritorni sull'investimento superiori alla media di mercato”.

“ Per perseguire questo obiettivo - ha proseguito Magnoni - Sopaf opera con una logica simile a quella del private equity, concentrandosi in quei settori dove, facendo leva sulla professionalità del proprio management, sull'esperienza acquisita e sullo stabile deal flow di cui dispone, è in grado di dare maggior valore all'investimento”.

Attualmente il focus degli interventi è rivolto al settore immobiliare, a quello dei servizi finanziari e assicurativi e ad alcuni settori industriali con importanti prospettive di crescita quali le fonti di energia alternativa e il biomedicale. A questi si affianca il rafforzamento della presenza nell'asset management, che rappresenta un elemento di stabilità nella formazione dei ricavi del Gruppo, con partecipazioni in società prodotte (Polis Sgr, Cartesio Sgr e LM IS) che gestiscono fondi immobiliari, speculativi e opportunistici.

* * *

Risultati consolidati dell'esercizio

I ricavi complessivi (inclusi gli altri proventi) dell'esercizio 2005-2006 sono pari a 36,1 milioni di euro (5,9 milioni di euro nell'esercizio precedente) e includono ricavi da vendite immobiliari e proventi da cessione di partecipazioni.

I costi dell'anno sono pari a 36,9 milioni di euro (6,8 milioni di euro nello scorso esercizio) e includono prevalentemente spese legate all'attività immobiliare (19,7 milioni di euro) e costi per il personale (2,2 milioni di euro).

Il risultato operativo, che passa da una perdita di 14,6 milioni di euro dell'esercizio precedente a un utile di 7,2 milioni di euro, include proventi da dismissioni per 14,6 milioni di euro, derivanti dalla cessione della partecipata Sviluppo Vittoria e sconta 6,6 milioni di euro di accantonamenti a fondi rischi e svalutazioni, principalmente legati alla partecipata Coronet S.p.A.

L'utile netto consolidato, dopo aver allocato utili di pertinenza di terzi per 1,7 milioni di euro, è pari a 19,4 milioni di euro e si confronta con una perdita di 23,4 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Tale risultato include: proventi finanziari netti pari a 6,5 milioni di euro (oneri finanziari netti per 0,7 milioni di euro nell'esercizio precedente), una quota negativa di 0,4 milioni di euro riconducibile ai risultati delle partecipazioni consolidate secondo il metodo del patrimonio netto (7,2 milioni di euro di perdita nell'esercizio precedente) e imposte differite per 8,5 milioni di euro.

Il totale degli attivi del Gruppo Sopaf al 30 giugno 2006 è pari a 388,7 milioni di euro (50,3 milioni di euro al 30 giugno 2005).

Il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2006 è pari a 184,4 milioni di euro (rispetto a 30,2 milioni di euro al 30 giugno 2005), di cui 57,0 milioni di euro di interessi di terzi; pertanto il patrimonio netto di spettanza del Gruppo è pari a 127,4 milioni di euro (contro i 30,2 milioni di euro del 30 giugno 2005).

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2006 è pari a 156,3 milioni di euro (13,6 milioni di euro al 30 giugno 2005). La variazione dell'indebitamento è conseguente allo sviluppo degli investimenti che si sono avuti nel corso dell'esercizio e dell'aumentata attività nel settore immobiliare.

* * *

Risultati della capogruppo

La capogruppo Sopaf chiude l'esercizio con un utile netto di 2,3 milioni di euro e un patrimonio netto di 76,4 milioni di euro.

Il Consiglio, al fine di rafforzare la struttura patrimoniale e per consentire una parziale copertura delle perdite degli esercizi precedenti, ha proposto di non distribuire dividendo.

* * *

Principali eventi dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio Sopaf ha avviato una profonda ristrutturazione del Gruppo finalizzata ad un riposizionamento strategico.

Tra i principali accadimenti:

- l'uscita dal settore della consulenza e la riduzione delle partecipazioni industriali (in particolare la cessione della quota di maggioranza di Coronet);
- il rafforzamento della presenza nell'asset management (acquisto del 49% di Polis fondi immobiliari Sgr);
- l'avvio di una strategia di diversificazione del portafoglio investimenti, privilegiando il settore immobiliare e quello dei servizi finanziari e assicurativi (Sopaf ha portato al 34% la propria quota azionaria in Delta SpA, società bolognese a capo di un gruppo attivo nel settore del credito al consumo).

Sopaf ha rafforzato la Corporate Governance con l'adozione di politiche e processi più avanzati e innovativi e attraverso l'inserimento nel Consiglio di Amministrazione di figure di elevato standing professionale. In particolare il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 12 dicembre, ha adottato il Codice di autodisciplina delle società quotate, ha costituito il Comitato per il controllo interno e per la Corporate Governance e il Comitato per la remunerazione. In una successiva riunione del 12 maggio, preso atto delle dimissioni dalla carica del Presidente Giuseppe Daveri (che ha mantenuto la carica di consigliere), il Consiglio ha nominato Giorgio Cirila Presidente del Consiglio, dopo averlo cooptato.

* * *

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

In relazione ai fatti rilevanti sopravvenuti alla chiusura del bilancio, si fa presente che:

- in data 7 luglio Beven Finance Sarl, partecipata dal gruppo Sopaf al 50%, ha sottoscritto l'aumento di capitale di Management & Capitali S.p.A., arrivando a detenere una partecipazione pari al 5,445%;
- in data 10 luglio è stata costituita la società Petunia S.p.A., partecipata da Sopaf S.p.A al 55,86% (gli altri azionisti sono Aviva Italia Holding S.p.A. con il 25,33% e De Agostini Invest. S.A. con il 18,81%). Petunia è stata costituita a seguito dell'accordo stipulato in data 16 giugno 2006 per l'acquisto del 79,73%

del capitale sociale di Banca Bipielle Network S.p.A. e del 100% del capitale sociale di Area Life Ltd., compagnia di assicurazioni di diritto irlandese; gli accordi prevedono inoltre l'impegno da parte di Sopaf e Aviva di rilevare il 100% di Aviva Previdenza S.p.A., già partecipata al 50% dal Gruppo Aviva;

- in data 20 luglio il Consiglio di Amministrazione di Sopaf ha nominato Amministratore Delegato il già vice presidente Giorgio Magnoni e ha deliberato la nomina di Giovanni Caruso come Chief Operating Officer. Giovanni Caruso ha ricoperto negli ultimi anni ruoli di business executive in Autogrill e in Sorin Group;
- in data 31 agosto a seguito dell'autorizzazione ricevuta dall'Organo di Vigilanza, Sopaf ha perfezionato l'acquisto di una quota pari al 14,75% del capitale sociale di Private Wealth Management Sgr S.p.A. ;
- in data 11 settembre il Gruppo Sopaf ha costituito China Opportunity S.A. Sicar, società dedicata a investimenti in imprese cinesi con potenzialità di sviluppo a livello internazionale. China Opportunity, con una dotazione iniziale di circa 35 milioni di euro, annovera tra i principali investitori importanti gruppi bancari e industriali italiani, quali la Banca Popolare di Milano, la Fondazione Cassa di Risparmio di Torino, il Gruppo De Agostini, il Gruppo Schneider e il Gruppo Lunelli, oltre al Gruppo Sopaf.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione di Sopaf, in attuazione delle regole di Corporate Governance ed ai sensi del nuovo Codice di Autodisciplina delle società quotate pubblicato nel marzo 2006 da Borsa Italiana, ha inoltre adottato una più ampia procedura per la comunicazione all'esterno e la gestione interna delle informazioni riservate, ha approvato i Principi Generali del Modello Organizzativo ex l. n. 231/2001 (concernente la responsabilità amministrative delle società per reati commessi da soggetti apicali o sottoposti) e ha approvato il Codice di Condotta.

E' stata infine approvata la relazione sulla Corporate Governance che sarà allegata al fascicolo di bilancio.

* * *

Convocazione dell'assemblea degli azionisti

L'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti è stata fissata in prima convocazione presso la sede sociale in Milano, Via S. Vittore n. 39 per il giorno 28 ottobre 2006 alle ore 11,00, e in seconda convocazione presso il Centro Congressi Le Stelline in Milano, Corso Magenta n. 61, per il giorno 10 novembre 2006, stessa ora, nonché presso la sede sociale in Milano, Via S. Vittore n. 39 per il giorno 14 novembre 2006, stessa ora. Oltre all'approvazione del bilancio di esercizio al 30 giugno 2006 all'ordine del giorno della assemblea ordinaria ci sono la nomina di un membro del Consiglio di Amministrazione, la nomina del Collegio Sindacale e

l'adozione di un Regolamento Assembleare. In seduta straordinaria saranno discusse modifiche dello statuto sociale comportanti, in particolare, la modifica dell'oggetto sociale.

Si allegano gli schemi di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario consolidati e della capogruppo relativi all'esercizio 2005/2006. I dati esposti nei prospetti non sono ancora stati certificati dalla società di revisione né verificati dal Collegio Sindacale.

Per ulteriori informazioni

Maria Antonietta Barelli
Sopaf S.p.A. - Investor Relations
Tel 02 72142429
mabarelli@sopafgroup.it

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

GRUPPO SO.PA.F.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro

| | Note | 30.06.2006 | 30.6.2005 |
|--|------|---------------|-----------------|
| Ricavi | 23 | 32.590 | 4.561 |
| Altri Proventi | 24 | 3.536 | 1.290 |
| Acquisti di Materiali e Servizi Esterni | 25 | (29.541) | (2.128) |
| Costi del Personale | 26 | (2.212) | (1.025) |
| Altri Costi Operativi | 27 | (5.111) | (3.608) |
| Margine Operativo Lordo | | (738) | (910) |
| Accantonamenti a Fondi Rischi e Svalutazioni | 28 | (6.567) | (13.714) |
| Ammortamenti | 29 | (43) | (24) |
| Utili/Perdite Derivanti da Dismissioni di Attività Non Correnti | 30 | 14.592 | - |
| Risultato Operativo | | 7.244 | (14.648) |
| Quota dei Risultati delle Partecipazioni Valutate secondo il Metodo del Patrimonio Netto | 31 | (396) | (7.178) |
| Risultato prima degli Interessi e delle Imposte | | 6.848 | (21.826) |
| <i>Proventi Finanziari</i> | | 11.427 | 1.094 |
| <i>Oneri Finanziari</i> | | (4.924) | (1.755) |
| Proventi (Oneri) Finanziari netti | 32 | 6.503 | (661) |
| Risultato Prima delle Imposte | | 13.351 | (22.487) |
| <i>Imposte correnti</i> | | (811) | (871) |
| <i>Imposte differite</i> | | 8.535 | - |
| Imposte sul Reddito | 33 | 7.724 | (871) |
| Risultato Netto delle Attività in Funzionamento | | 21.075 | (23.358) |
| Risultato delle Attività Cedute | | - | - |
| Risultato Netto | | 21.075 | (23.358) |
| Attribuibile a: | | | |
| Risultato di Pertinenza di Terzi | 34 | 1.679 | - |
| Risultato di Pertinenza del Gruppo | | 19.396 | (23.358) |
| Utile per azione (in euro) | | | |
| - Base | | 0,0460 | (0,082) |
| - Diluito | | 0,0441 | (0,082) |

GRUPPO SO.PA.F.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro

| | Note | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|------|----------------|---------------|
| Attività immateriali | 4 | 29 | 9 |
| Attività materiali | 5 | 648 | 12 |
| Partecipazioni in Società Collegate/a Controllo Congiunto | 6 | 102.783 | 18.156 |
| Attività Finanziarie | 7 | 120.130 | 4 |
| Crediti Tributari | 8 | 36.310 | 23.946 |
| Imposte Anticipate | 9 | 6.998 | - |
| Totale Attività Non Correnti | | 266.898 | 42.127 |
| Rimanenze | 10 | 77.636 | - |
| Crediti verso Clienti ed Altre Attività Commerciali | 11 | 760 | 923 |
| Altri Crediti ed Attività Diverse | 12 | 15.198 | 5.144 |
| Altre Attività Finanziarie | 13 | 12.578 | 137 |
| Disponibilità Liquide | 14 | 15.649 | 1.964 |
| Totale Attività Correnti | | 121.821 | 8.168 |
| Attività Non Correnti Classificate come detenute per la Vendita | | - | - |
| Totale Attività | | 388.719 | 50.295 |
| Capitale | | 80.000 | 52.725 |
| Utili Indivisi | | 47.398 | (22.531) |
| Patrimonio Netto di spettanza del Gruppo | 15 | 127.398 | 30.194 |
| Interessi di Terzi | 16 | 57.024 | - |
| Totale Patrimonio Netto | | 184.422 | 30.194 |
| Debiti verso Banche ed Altri Enti Finanziatori | 17 | 124.351 | - |
| Passività per Prestazioni Pensionistiche e Trattamento di Fine Rapporto | 18 | 132 | 149 |
| Accantonamenti | 19 | 1.730 | 1.450 |
| Totale Passività Non Correnti | | 126.213 | 1.599 |
| Debiti verso Banche ed Altri Enti Finanziatori | 20 | 60.215 | 17.003 |
| Debiti Commerciali | 21 | 7.375 | 1.134 |
| Altre Passività | 22 | 10.494 | 365 |
| Totale Passività Correnti | | 78.084 | 18.502 |
| Passività Correlate ad Attività detenute per la vendita | | - | - |
| Totale Patrimonio Netto e Passivo | | 388.719 | 50.295 |

GRUPPO SO.PA.F.

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO | | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|--|------------------|-----------------|
| ATTIVITA' OPERATIVA | | | |
| Risultato netto dell'esercizio | | 19.396 | (23.357) |
| <i>Rettifiche per:</i> | | | |
| Quota Utile/Perdita di imprese collegate | | (3.500) | (7.178) |
| Proventi da attività di investimento | | (5.580) | - |
| Dividendi percepiti su attività finanziarie | | (3.905) | - |
| Oneri finanziari | | 4.553 | 1.755 |
| Imposte correnti sul reddito | | 2.107 | (871) |
| Imposte differite sul reddito | | (9.831) | - |
| Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari | | 28 | 6 |
| Svalutazioni di attività finanziarie disponibili per la vendita | | 6.567 | 13.714 |
| Ammortamenti di altre attività immateriali | | 15 | 18 |
| Flussi di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante | | 9.851 | (15.913) |
| (Incremento)/Decremento nei crediti | | (9.891) | 3.122 |
| (Incremento)/Decremento nelle rimanenze di immobili | | (77.636) | - |
| Incremento/(Decremento) nei debiti verso fornitori | | 14.263 | (4.272) |
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa | | (63.413) | (17.063) |
| Imposte sul reddito corrisposte | | - | - |
| Interessi corrisposti | | (4.014) | (1.755) |
| Variazione netta dei fondi per rischi e oneri | | 280 | 1.450 |
| Variazione netta del fondo TFR | | (17) | (222) |
| Rimborsi crediti tributari | | (12.364) | 4.488 |
| Variazione imposte differite | | 2.833 | - |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | | (76.695) | (13.102) |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| Interessi percepiti | | 1.005 | 1.049 |
| Dividendi ricevuti da collegate | | 4.088 | - |
| Dividendi ricevuti su attività finanziarie | | 3.905 | - |
| Plusvalenza dalla liquidazione di partecipazioni | | 5.580 | - |
| Cessione di partecipazioni e attività finanziarie disponibili per la vendita | | 36.027 | - |
| Corrispettivi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | | - | - |
| Acquisizione di immobili, impianti e macchinari | | (83) | - |
| Incrementi di partecipazioni e attività finanziarie disponibili per la vendita | | (237.915) | - |
| Sottoscrizioni di capitale in partecipazioni | | (6.000) | - |
| Incrementi/decrementi nel fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita | | (24.875) | - |
| Incrementi di partecipazioni per copertura perdite | | (960) | - |
| Acquisti di attività immateriali | | (70) | - |
| Costi di sviluppo prodotti | | - | - |
| Acquisizione di partecipazioni in imprese controllate | | - | - |
| Variazione strumenti finanziari derivati | | (990) | - |
| Variazione dei crediti finanziari non correnti | | (30.666) | - |
| Variazione netta delle immobilizzazioni | | - | - |
| - Materiali | | (581) | (1) |
| - Immateriali | | 34 | (3) |
| - Finanziarie | | 53.471 | 10.193 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE IMPIEGATE NELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | (198.030) | 11.238 |
| ATTIVITA' FINANZIARIA | | | |
| Corrispettivo derivante dall'aumento di capitale sociale | | 27.275 | - |
| Nuovi prestiti bancari ottenuti | | - | - |
| Incremento (decremento) nei conti correnti verso banche | | 30.148 | 8.871 |
| Variazione dei debiti finanziari | | 127.546 | (13.092) |
| Variazioni nel perimetro di consolidamento | | 24.849 | (1.210) |
| Variazione del Patrimonio netto di pertinenza degli azionisti di minoranza | | 57.024 | - |
| Altre passività a medio e lungo termine | | - | - |
| Debiti verso portatori di warrants di società controllata | | 8.325 | - |
| Movimenti del patrimonio netto | | (4.865) | 340 |
| Aumento di capitale | | - | - |
| Avanzo di fusione per incorporazione del Gruppo LMETVE | | 16.712 | - |
| Variazione del fair value da partecipazioni disponibili per la vendita | | 13.837 | - |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE DERIVANTI/(IMPIEGATE NELLA) DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA | | 300.851 | (5.091) |
| <i>Variazioni nell'area di consolidamento per fusione Gruppo LMETVE</i> | | | |
| Variazione delle attività al netto delle disponibilità liquide | | 209.049 | - |
| Variazione delle passività | | (234.943) | - |
| INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DA VARIAZIONI NEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO | | (25.894) | - |
| INCREMENTO / (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | | 232 | (6.955) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle attività in funzionamento all'inizio dell'esercizio | | 2.101 | 9.056 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti derivanti dall'apporto di fusione del Gruppo LMETVE al | | 25.894 | - |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | | 27.995 | 9.056 |
| Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere | | - | - |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | | | |
| Disponibilità liquide e crediti verso le banche | | 15.649 | 1.964 |
| Attività finanziarie a breve termine | | 12.578 | 137 |
| CASSA E MEZZI EQUIVALENTI | | 28.227 | 2.101 |

CONTO ECONOMICO

Valori in Euro

| | 01.07.2005 | 01.07.2004 |
|---|--------------------|---------------------|
| | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2.684.092 | - |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| - altri | 976.043 | 86.677 |
| Totale altri ricavi e proventi | 976.043 | 86.677 |
| Totale valore della produzione (A) | 3.660.136 | 86.677 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 27.811 | - |
| 7) per servizi | 2.686.597 | 1.422.438 |
| 8) per godimento beni di terzi | 134.638 | 167.734 |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 787.197 | 240.278 |
| b) oneri sociali | 175.775 | 109.736 |
| c) trattamento di fine rapporto | 33.191 | 21.374 |
| e) altri costi | 8.515 | 2.692 |
| Totale costi del personale | 1.004.678 | 374.081 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 97.042 | 59.553 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 20.544 | 4.741 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante | - | 1.213.746 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 117.587 | 1.278.040 |
| 12) accantonamenti per rischi | 85.466 | 1.450.000 |
| 14) oneri diversi di gestione | 672.260 | 276.311 |
| Totale costi della produzione (B) | 4.729.037 | 4.968.603 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | (1.068.901) | (4.881.927) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) proventi da partecipazione: | | |
| - da imprese controllate | 419.866 | |
| - da imprese collegate | 1.258.740 | |
| - da altre imprese | 1.912.601 | |
| Totale | 3.591.207 | |
| 16) altri proventi finanziari: | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | | 28.997 |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | |
| - altri | 647.152 | 1.039.614 |
| Totale | 647.152 | 1.068.611 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari: | | |
| - da imprese controllate | 749.135 | 2.158 |
| - da collegate | 13.324 | |
| - da altre imprese | | |
| - Altri | 2.756.952 | 1.747.826 |
| Totale | 3.519.411 | 1.749.984 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17) (C) | 718.949 | (681.373) |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | |
| 19) svalutazioni: | | |
| a) di partecipazioni | 4.300.878 | 21.199.760 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | | - |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | | - |
| d) svalutazione di crediti finanziari | | - |
| Totale | 4.300.878 | 21.199.760 |
| Totale delle rettifiche (18-19) (D) | (4.300.878) | (21.199.760) |
| E) Proventi e oneri straordinari | | |
| 20) proventi: | | |
| - plusvalenze da alienazioni | | 56.365 |
| - altri | 199.191 | 1.209.551 |
| Totale | 199.191 | 1.265.916 |
| 21) oneri: | | |
| - minusvalenze da alienazioni | | 244.034 |
| - altri | 1.834.234 | 1.194.054 |
| Totale | 1.834.234 | 1.438.088 |
| Totale delle partite straordinarie (20-21) (E) | (1.635.042) | (172.172) |
| Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E) | (6.285.873) | (26.935.231) |
| 22) imposte sul reddito dell'esercizio | | - |
| a) imposte correnti | | |
| b) imposte differite/anticipate | 9.542.165 | |
| c) proventi(oneri) da adesione al regime di trasparenza fiscale | -942.165 | |
| Utile (Perdita) dell'esercizio | 2.314.127 | (26.935.231) |

SO.PA.F. Società Partecipazioni Finanziarie S.p.A.**STATO PATRIMONIALE**

Valori in Euro

| ATTIVO | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|--------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | - | - |
| B) Immobilizzazioni , con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria | | |
| I. Immobilizzazioni immateriali: | | |
| 3) diritti di brevetto e utilizzo opere dell'ingegno | 591 | 8.460 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 5.072 | - |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 131.250 | - |
| 7) altre immobilizzazioni immateriali | 285.412 | 7.063 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 422.325 | 15.523 |
| II. Immobilizzazioni materiali: | | |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 91.646 | 10.873 |
| 4) altri beni | 49.232 | 857 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 140.878 | 11.730 |
| III. Immobilizzazioni finanziarie: | | |
| 1) partecipazioni in: | | |
| a) imprese controllate | 62.339.606 | 17.700.000 |
| b) imprese collegate | 31.992.761 | - |
| d) altre imprese | 12.118.899 | 455.991 |
| Totale partecipazioni | 106.451.266 | 18.155.991 |
| 2) crediti verso: | | |
| a) imprese controllate: | | |
| <i>Oltre 12 mesi</i> | 6.405.000 | - |
| b) imprese collegate: | | |
| <i>Oltre 12 mesi</i> | 3.697.400 | - |
| Totale crediti | 10.102.400 | - |
| 3) altri titoli | 1.000.000 | - |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 117.553.666 | 18.155.991 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 118.116.869 | 18.183.244 |
| C) Attivo circolante | | |
| I. Rimanenze: | | |
| Totale | - | - |
| II. Crediti: | | |
| 1) verso clienti | | |
| <i>Entro 12 mesi</i> | 735 | 720.986 |
| <i>Oltre 12 mesi</i> | - | - |
| 2) verso imprese controllate | | |
| <i>Entro 12 mesi</i> | 66.925 | - |
| <i>Oltre 12 mesi</i> | 4.850.000 | - |
| 3) verso imprese collegate | | |
| <i>Entro 12 mesi</i> | 12.222.044 | - |
| <i>Oltre 12 mesi</i> | - | - |
| 4) verso controllanti | - | - |
| 4bis) crediti tributari | | |
| <i>Entro 12 mesi</i> | 2.956.226 | 3.254.803 |
| <i>Oltre 12 mesi</i> | 24.508.709 | 23.946.047 |
| 4 ter) imposte anticipate | | |
| <i>Entro 12 mesi</i> | 3.100.000 | - |
| <i>Oltre 12 mesi</i> | 5.500.000 | - |
| 5) verso altri | | |
| <i>Entro 12 mesi</i> | 101.882 | 1.965.579 |
| <i>Oltre 12 mesi</i> | 1.195.688 | 4.119 |
| 6) imposte prepagate | - | - |
| Totale crediti | 54.502.209 | 29.891.533 |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immob. | | |
| 6) altri titoli | - | 137.432 |
| d) verso altri | 250.000 | 4.817 |
| Totale altre attività e crediti | 250.000 | 4.817 |
| Totale attività finanziarie non immobilizzate | 250.000 | 142.248 |
| IV. Disponibilità liquide: | | |
| 1) depositi bancari e postali | 530.852 | 1.859.241 |
| 3) denaro e valori in cassa | 6.546 | 105.218 |
| Totale disponibilità liquide | 537.398 | 1.964.459 |
| Totale attivo circolante (C) | 55.289.607 | 31.998.240 |
| D) Ratei e risconti attivi | | |
| - ratei attivi | 58.092 | 50 |
| - risconti attivi | 272.773 | 37.339 |
| Totale ratei e risconti attivi (D) | 330.865 | 37.389 |
| Totale Attivo | 173.737.341 | 50.218.873 |

STATO PATRIMONIALE

Valori in Euro

| PASSIVO | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|--|--------------------|-------------------|
| A) Patrimonio netto | | |
| Capitale e riserve | | |
| I. Capitale | 80.000.000 | 52.725.873 |
| II. Riserve da sovrapprezzo delle azioni | | |
| III. Riserve di rivalutazione | | |
| IV. Riserva legale | | |
| V. Riserva per azioni proprie in portafoglio | | |
| VI. Riserve statutarie | | |
| VII. Altre riserve | | |
| VII. Riserva straordinaria | | |
| VII. Riserva da avanzo di fusione | 16.711.790 | |
| VII. Riserva da riduzione di capitale sociale | 4.326.861 | 4.326.861 |
| Totale | 101.038.651 | 57.052.734 |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo | (26.935.231) | |
| IX. Utile (perdita) dell'esercizio | 2.314.127 | (26.935.231) |
| Totale | (24.621.104) | (26.935.231) |
| Totale patrimonio netto (A) | 76.417.548 | 30.117.503 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | - | - |
| 3) altri fondi per rischi ed oneri | 289.000 | 1.450.000 |
| Totale fondi per rischi e oneri (B) | 289.000 | 1.450.000 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 125.675 | 149.246 |
| D) Debiti | | |
| 1) obbligazioni | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| Entro 12 mesi | 18.142.104 | 17.002.880 |
| Oltre 12 mesi | 22.500.000 | |
| 4) debiti verso altri finanziatori | | |
| Entro 12 mesi | 130.000 | |
| Oltre 12 mesi | 2.688.833 | |
| 5) acconti | | |
| 7) debiti verso fornitori | 853.460 | 1.134.257 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| entro 12 mesi | 33.445.810 | |
| oltre 12 mesi | 12.350.000 | |
| 10) debiti verso imprese collegate | 5.918.750 | |
| 11) debiti verso Controllanti | - | |
| 12) debiti tributari | 42.496 | 37.530 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 51.083 | 24.037 |
| 14) altri debiti | | |
| Entro 12 mesi | 640.682 | 177.548 |
| Oltre 12 mesi | - | - |
| Totale debiti (D) | 96.763.218 | 18.376.251 |
| E) Ratei e risconti passivi | | |
| - ratei | 141.901 | 125.872 |
| - risconti | | |
| Totale ratei e risconti passivi (E) | 141.901 | 125.872 |
| Totale passivo | 173.737.341 | 50.218.873 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Fideiussioni e garanzie prestate | 41.304.680 | 30.299.716 |
| Impegni | 1 | 1 |
| Altri conti d'ordine | 1.550 | 138.024 |
| Garanzie ricevute | | 2.000.000 |
| Totale conti d'ordine | 41.306.231 | 32.437.741 |

ALLEGATO 2- RENDICONTO FINANZIARIO

| | 30.06.2006 | 30.06.2005 |
|---|-----------------|-----------------|
| ATTIVITA' DI ESERCIZIO: | | |
| Utile/(perdita) dell'esercizio | 2.314 | (26.935) |
| Ammortamenti: | | |
| delle immobilizzazioni materiali | 21 | 5 |
| delle immobilizzazioni immateriali | 97 | 60 |
| Accantonamenti e svalutazioni: | | |
| delle immobilizzazioni materiali | - | - |
| delle immobilizzazioni immateriali | - | - |
| svalutazioni nette di partecipazioni, crediti e titoli | 4.301 | 21.200 |
| svalutazioni di crediti | - | 1.214,00 |
| Variazione netta TFR e Fondi | | |
| utilizzo fondi rischi ed oneri | (1.246) | - |
| Accantonamentoi fondi per rischi ed oneri | 85 | 1.450 |
| Utilizzi TFR | (57) | 0 |
| Accantonamento TFR | 33 | 21 |
| Imposte differite | | |
| Accantonamento imposte differite | - | - |
| Iscrizione crediti per imposte anticipate | (8.600) | - |
| Totale | (3.052) | (2.985) |
| Variazione dei crediti verso clienti | 720 | (1.420) |
| Variazione crediti verso controllate | (4.917) | |
| Variazione crediti verso collegate | (12.222) | |
| Variazione dei crediti verso altri | 672 | (744) |
| Variazione crediti tributari | (264) | 8.262 |
| Variazione dei ratei e risconti attivi | (293) | 95 |
| Variazione dei ratei e risconti passivi | 16 | (49) |
| Variazione dei crediti verso controllate | - | 1 |
| Variazione dei debiti verso controllate | 12.350 | (1.421) |
| Variazione di altri debiti verso fornitori | (281) | 516 |
| Variazione di altri debiti tributari | 5 | 14 |
| Variazione di debiti verso enti previdenziali | 27 | 1 |
| Variazione di altri debiti | 464 | (3.841) |
| Flusso monetario da (per) attività di esercizio | (6.775) | (1.571) |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO : | | |
| Incrementi di immobilizzazioni immateriali | (504) | (1) |
| Incrementi di immobilizzazioni materiali | (172) | - |
| Alienazione immobilizzazioni materiali al netto fondi ammortamento | 24 | |
| Incrementi di partecipazioni | (115.229) | (2.400) |
| Alienazioni di partecipazioni | 22.631 | 943 |
| Acquisto (cessione) titoli immobilizzati | (1.000) | 1.284 |
| <i>Variazioni derivanti da apporto di fusione per incorporazione con LM ETVE S.p.A. al 1 luglio 2005:</i> | | |
| Attività derivanti da apporto di fusione al netto delle disponibilità liquide | 96.050 | - |
| Passività derivanti da apporto di fusione al netto delle passività finanziarie | (46.375) | - |
| Flusso monetario da (per) attività di investimento | (44.575) | (174) |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO : | | |
| (Incremento)/Decremento crediti finanziari | (245) | 1.200 |
| (Incremento)/Decremento crediti in imprese controllate | (6.405) | 800 |
| (Incremento)/Decremento crediti in imprese collegate | (3.697) | - |
| Incremento/(Decremento) debiti finanziari a medio lungo | 22.500 | - |
| Incremento/(Decremento) debiti verso altri finanziatori | 2.688 | - |
| Aumento di capitale sociale | 27.274 | - |
| Riserva da avanzo di fusione | 16.712 | - |
| Flusso monetario da (per) attività di finanziamento | 58.827 | 2.000 |
| Rimborso di finanziamenti | | |
| Flusso finanziario dell'esercizio | 7.477 | 254 |
| Posizione Finanziaria Netta a breve all'inizio dell'esercizio | (14.901) | (15.155) |
| Posizione Finanziaria Netta a breve da fusione | (49.675) | - |
| Posizione Finanziaria Netta a breve finale | (57.099) | (14.901) |