

*ESAMINATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE*

## **FATTURATO DI GRUPPO A 2.334,1 MILIONI DI EURO (+7,1%)**

- UTILE NETTO TOTALE: 208,1 MILIONI (+9,2%)
- UTILE NETTO DI COMPETENZA: 77,4 MILIONI (-9,7%)
- CASH FLOW: 403 MILIONI (+4,2%)
- INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: 1.678,1 MILIONI (IN CALO DI 332,8 MILIONI RISPETTO AL 30 GIUGNO 2003)
  
- ITALMOBILIARE SPA: UTILE NETTO A 77,2 MILIONI (48,4 MILIONI)
- PLUSVALENZE INESPRESSE: 981,6 MILIONI SULLE PARTECIPAZIONI QUOTATE DELLA CAPOGRUPPO

**Milano, 13 settembre 2004** – Il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare Spa ha preso oggi in esame e approvato la relazione semestrale al 30 giugno scorso. La prima metà dell'esercizio in corso è stata caratterizzata - rispetto al primo semestre 2003 - da una crescita della redditività industriale di Italcementi, da risultati meno favorevoli della gestione di Sirap Gema e da una riduzione del contributo complessivo da parte delle società finanziarie interamente controllate in relazione all'andamento dei tassi di interesse e dei mercati azionari.

**IL GRUPPO** – A livello consolidato Italmobiliare ha realizzato al 30 giugno scorso **ricavi** per 2.334,1 milioni di euro (+7,1%) a seguito dell'incremento dell'attività (+7,8%) e dell'area di consolidamento (+1%) mentre ha pesato per l'1,7% l'effetto negativo delle variazioni dei cambi.

L'andamento reddituale estremamente positivo del secondo trimestre, attribuibile in larga misura al settore materiali da costruzione, ha determinato una crescita complessiva del **marginale operativo lordo** (542,6 milioni) e del **risultato operativo** (347,7 milioni) rispettivamente dell'8,9% e del 15,1%.

Il saldo **proventi/oneri finanziari**, nel primo semestre dell'anno, è migliorato da -22,4 milioni a -14,6 milioni per effetto principalmente di minori oneri finanziari netti correlati alla riduzione dell'indebitamento e dei tassi di interesse.

Le **componenti straordinarie** evidenziano un saldo negativo di 6,1 milioni (saldo positivo di 11,3 milioni nel primo semestre 2003) in gran parte attribuibile alla contabilizzazione integrale della già nota sanzione dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nei confronti delle controllate Calcestruzzi Spa e Cemencal Spa, che hanno però preannunciato ricorso presso il TAR del Lazio.

L'**utile netto totale** del semestre è stato pari a 208,1 milioni (+ 9,2%), mentre l'**utile netto di competenza** del gruppo è stato di 77,4 milioni (-9,7% rispetto ai primi sei mesi dello scorso esercizio).

Al 30 giugno scorso l'**indebitamento finanziario netto**, pari a 1.678,1 milioni, ha evidenziato una forte contrazione di 332,8 milioni rispetto al 30 giugno 2003 ed una crescita di 71,9 milioni rispetto alla fine del precedente esercizio, principalmente determinata dai flussi in uscita per investimenti (153,1 milioni) e dividendi (127,1 milioni), in parte compensati dai flussi della gestione operativa (177,7 milioni).

Il rapporto tra indebitamento finanziario netto (compreso i Tsd) e patrimonio netto al 30 giugno 2004 risultava pari al 45,8% rispetto al 45,5% del 31 dicembre 2003 e al 59,3% del 30 giugno 2003; il rapporto tra l'indebitamento e il margine operativo lordo relativo agli ultimi 12 mesi è passato da 1,54 a fine dicembre 2003 a 1,53 alla fine del primo semestre 2004.

**Andamento dei principali settori di attività** – Nel comparto dei **materiali da costruzione**, *Italcementi*, principale partecipazione industriale di Italmobiliare, ha realizzato ricavi consolidati – come comunicato lo scorso 6 settembre – per 2.262,1 milioni (2.124,9 milioni al 30 giugno 2003), un margine operativo lordo di 538,2 milioni (491,2 milioni) e un risultato operativo di 348,6 milioni (301,0 milioni). L'utile consolidato complessivo e quello di competenza del gruppo si presentano in deciso aumento passando rispettivamente da 144,3 a 178,8 milioni e da 106,5 a 129,4 milioni. Questo significativo miglioramento è stato soprattutto determinato dal progresso dei risultati di gestione e rafforzato dal contenimento degli oneri finanziari netti e dall'andamento positivo delle rettifiche di valore di attività finanziarie che recepiscono il complessivo miglioramento dei risultati delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Nel settore dell'**imballaggio alimentare e isolamento termico** *Sirap Gema* ha registrato a livello consolidato una diminuzione dei risultati gestionali ed operativi, realizzando un utile netto di 3,7 milioni (5,0 milioni del primo semestre 2003). Il deterioramento dei risultati è stato causato dall'effetto combinato di un aumento dei costi delle materie prime e di una riduzione dei prezzi di vendita, in un contesto concorrenziale molto competitivo. Nel corso del semestre sono state consolidate integralmente per la prima volta le società del gruppo Petruzalek.

Fra le principali **società finanziarie**, controllate direttamente da Italmobiliare, *Italmobiliare International Finance Ltd.*, società attiva sui mercati mobiliari internazionali, presenta un utile netto di 6,1 milioni, in diminuzione rispetto a 10,8 milioni del primo semestre dell'anno precedente; *Société de Participation Financière Italmobiliare S.A.*, società finanziaria che gestisce rilevanti partecipazioni, ha registrato un utile netto di 5,7 milioni rispetto ad un utile di 16,8 milioni al 30 giugno 2003, che aveva beneficiato di rilevanti riprese di valore di alcune partecipazioni svalutate negli esercizi precedenti. Infine il *Gruppo Fincomind*, cui fanno capo Finter Bank Zurich e Finter Bank France, ha chiuso il semestre con un utile consolidato di 2,5 milioni di franchi svizzeri (perdita di 1,2 milioni). Il risultato del primo semestre dello scorso esercizio era stato condizionato negativamente dall'accantonamento degli oneri per la ristrutturazione di Finter Bank France, della quale, nella seconda parte del semestre in esame, è stato avviato il processo di progressiva cessazione della attività, i cui prevedibili oneri sono già stati accantonati.

**LA CAPOGRUPPO** - Italmobiliare Spa ha realizzato nel primo semestre 2004 un **utile netto** di 77,2 milioni, in crescita rispetto ai 48,4 milioni dello stesso periodo 2003. A tale incremento hanno contribuito in maniera significativa le rettifiche, positive per 15,9 milioni, effettuate in applicazione alle disposizioni introdotte dalla legge Vietti per quanto riguarda l'eliminazione delle interferenze fiscali pregresse. Senza tali rettifiche l'utile netto sarebbe stato di 61,3 milioni, comunque in crescita rispetto allo scorso anno.

La **posizione finanziaria netta** di Italmobiliare, unitamente alle società finanziarie controllate al 100%, era positiva al 30 giugno scorso per 226 milioni rispetto ai 198,8 milioni di fine 2003.

In base alla media delle quotazioni rilevate alla Borsa di Milano nei primi sei mesi dell'anno le **plusvalenze inesprese sui titoli quotati** di Italmobiliare Spa risultavano al 30 giugno scorso di 981,6 milioni rispetto ai 1.004,5 milioni del 31 dicembre 2003; a fine agosto 2004 le plusvalenze inesprese risultavano pari a 1.006,9 milioni.

Dopo la chiusura del semestre, come noto, Italmobiliare ha acquistato da Gemina circa 10,5 milioni di azioni Rcs MediaGroup con un investimento di 46,3 milioni. Il Gruppo

Italmobiliare detiene il 7,19% delle azioni ordinarie emesse da Rcs MediaGroup di cui il 6,23% vincolate al Sindacato. In seguito agli accordi presi Italmobiliare potrà accrescere al 7% la quota apportata al Patto.

**LE PREVISIONI** – Lo scenario economico e politico internazionale permane incerto e restano elevati i rischi di tensioni sui mercati, soprattutto quelli delle materie di base con particolare riferimento a quelle energetiche. Le previsioni sull'evoluzione delle attività in cui operano le società del Gruppo Italmobiliare si possono sintetizzare in risultati positivi per il settore delle *costruzioni*, superiori - prima delle componenti straordinarie- a quelli corrispondenti del 2003; in un ridimensionamento del risultato d'esercizio per il settore *dell'imballaggio e dell'isolamento termico* a causa del forte incremento delle materie prime e della accesa concorrenzialità del settore che non consente di trasferire sui prezzi l'incremento dei costi. Nel settore *finanziario* l'incertezza dei mercati potrebbe ripercuotersi negativamente sulla valutazione di alcune partecipazioni che erano state complessivamente oggetto, lo scorso anno, di sensibili plusvalenze e riprese di valore. Salvo eventi non prevedibili, il Gruppo Italmobiliare dovrebbe chiudere con un utile di competenza inferiore a quello dello scorso esercizio, mentre la Capogruppo Italmobiliare Spa dovrebbe registrare risultati migliori di quelli del 2003.

ITALMOBILIARE SU INTERNET: <http://www.italmobiliare.it>

*In allegato dati di sintesi di conto economico e di stato patrimoniale in corso di revisione da parte della Società di revisione*

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, FINANZIARI E PATRIMONIALI

GRUPPO ITALMOBILIARE	<i>(milioni di euro)</i>	
	1° semestre 2004	1° semestre 2003
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>2.334,1</b>	<b>2.179,2</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>934,2</b>	<b>884,1</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>542,6</b>	<b>498,2</b>
<i>% su ricavi</i>	<i>23,2%</i>	<i>22,9%</i>
Ammortamenti e altre svalutazioni	(194,9)	(196,1)
<b>Risultato operativo (Differenza valore/costi della produzione)</b>	<b>347,7</b>	<b>302,1</b>
<i>% su ricavi</i>	<i>14,9%</i>	<i>13,9%</i>
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(14,6)</b>	<b>(22,4)</b>
<b>Rettifiche di valore di attività e componenti straordinarie</b>	<b>6,2</b>	<b>24,7</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>339,3</b>	<b>304,4</b>
Imposte sul reddito	(131,2)	(113,9)
<b>Utile totale</b>	<b>208,1</b>	<b>190,5</b>
<b>Utile di pertinenza di terzi</b>	<b>130,7</b>	<b>104,8</b>
<b>Utile di pertinenza del gruppo</b>	<b>77,4</b>	<b>85,7</b>
<b>Patrimonio netto totale</b>	<b>3.742,5</b>	<b>3.497,7</b>
<b>Patrimonio netto di competenza del gruppo</b>	<b>1.687,4</b>	<b>1.584,7</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>1.678,1</b>	<b>2.010,9</b>
<b>Investimenti</b>	<b>153,1</b>	<b>226,6</b>
<b>Cash-flow (utile + ammortamenti)</b>	<b>403,0</b>	<b>386,6</b>

ITALMOBILIARE SPA	<i>(milioni di euro)</i>	
	1° semestre 2004	1° semestre 2003
<b>Proventi da partecipazioni</b>	<b>69,6</b>	<b>80,6</b>
<i>di cui:</i>		
<i>    dividendi</i>	<i>69,6</i>	<i>80,5</i>
<i>    profitti su negoziazione di partecipazioni</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>
<b>Altri proventi finanziari</b>	<b>0,9</b>	<b>3,5</b>
<b>Interessi passivi e altri oneri finanziari</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(7,1)</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>66,1</b>	<b>77,0</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>0,3</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Saldo altri proventi/costi di gestione</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(5,5)</b>
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>61,0</b>	<b>71,0</b>
<b>Saldo proventi/oneri straordinari</b>	<b>16,1</b>	<b>1,7</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>77,1</b>	<b>72,7</b>
Imposte sul reddito	0,1	(24,3)
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>77,2</b>	<b>48,4</b>