

ESAMINATI DAL CONSIGLIO I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2012

- **RICAVI: 1.145,6 MILIONI DI EURO (1.220,7 MILIONI NEL PRIMO TRIMESTRE 2011)**
- **RISULTATO NETTO TOTALE: -38,2 MILIONI (UTILE DI 121,8 MILIONI AL 31 MARZO 2011 INCLUSIVO DI 109,1 MILIONI DI PLUSVALENZE DA CESSIONE DI ASSET IN TURCHIA)**
- **PATRIMONIO NETTO: 5.429,1 MILIONI (5.539,6 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2011)**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: 2.129,3 MILIONI (2.039,6 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2011). GEARING AL 39,2%**
- **NET ASSET VALUE: 1.206,3 MILIONI (1.138,5 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2011)**

Milano, 15 maggio 2012 – Il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare S.p.A., ha preso in esame e approvato il resoconto consolidato intermedio di gestione al 31 marzo scorso.

Il primo trimestre dell'esercizio è stato caratterizzato nel settore industriale da un incremento dei costi energetici e da una stagnazione della domanda dovuta ai rinnovati segnali recessivi, particolarmente sensibili in alcuni Paesi industrializzati, e dalla forte volatilità che ha contraddistinto i mercati finanziari. Il Gruppo Italmobiliare ha realizzato nel periodo ricavi per 1.145,6 milioni di euro (-6,2%) e un margine operativo lordo corrente pari a 133,9 milioni, in aumento dell'1,3% rispetto al primo trimestre 2011. Il risultato del periodo è negativo per 38,2 milioni rispetto all'utile di 121,8 milioni del primo trimestre dello scorso anno che beneficiava di una plusvalenza di 109,1 milioni dalla vendita di attività in Turchia.

In particolare, il Gruppo ha registrato nel settore materiali da costruzione, dove opera la controllata Italcementi (che ha comunicato i risultati lo scorso 4 maggio), ricavi per 1.071,7 milioni di euro in flessione del 6,8% rispetto al primo trimestre 2011. Il negativo effetto volume - più evidente in Europa a causa di peggiori condizioni meteo – è stato in parte compensato da una dinamica dei prezzi di vendita positiva in Italia e stabile nella maggioranza degli altri Paesi. I risultati di gestione, negativamente influenzati dalla riduzione dei ricavi e dall'aumento dei costi energetici, hanno beneficiato delle azioni di contenimento dei costi fissi e di una maggiore efficienza produttiva. Dopo componenti positive non ricorrenti per 8,8 milioni (17,6 milioni al 31 marzo 2011), il margine operativo lordo è diminuito dell'8,7% a 135,5 milioni, mentre il risultato operativo di 21,3 milioni è diminuito del 41,4%. Il risultato del trimestre è negativo per 34,6 milioni rispetto all'utile di 127,6 milioni nel primo trimestre 2011.

Il settore imballaggio alimentare e isolamento termico, costituito dal gruppo Sirap Gema, ha risentito nel primo trimestre 2012 della difficile situazione legata ad una domanda che permane ancora debole. Il settore ha registrato ricavi per 53,9 milioni sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2011. Grazie agli interventi di ristrutturazione e

riorganizzazione industriale e commerciale, il margine operativo lordo è positivo per 2,6 milioni, in sensibile miglioramento rispetto al dato del primo trimestre 2011 (0,2 milioni). La riduzione dei costi fissi e la minore incidenza del costo delle materie prime polimeriche, ha consentito il ritorno ad un sostanziale pareggio del risultato operativo, rispetto alla perdita di 2,6 milioni del primo trimestre 2011. Dopo oneri finanziari netti per 1,2 milioni e un carico fiscale per 0,2 milioni, il risultato netto del periodo risulta negativo per 1,4 milioni, in miglioramento rispetto alla perdita di 3,3 milioni al 31 marzo 2011.

Il settore finanziario, che include la capogruppo Italmobiliare e le società finanziarie interamente possedute, ha beneficiato di un andamento in leggera ripresa dei mercati. Il risultato del settore risulta tuttavia negativo per 0,4 milioni (positivo per 2,6 milioni nel 1° trimestre 2011) a causa di rettifiche di valore operate su partecipazioni del comparto bancario, particolarmente penalizzato dai mercati, solo parzialmente compensate dalla positiva gestione del portafoglio titoli di trading.

Il settore bancario (Finter Bank Zurich e Crèdit Mobilier de Monaco) ha registrato una perdita di 1,5 milioni in peggioramento rispetto al risultato negativo di 0,7 milioni registrato nel primo trimestre 2011. Tale risultato, dovuto essenzialmente all'andamento di Finter Bank Zürich, è stato sostanzialmente determinato dalla riduzione del margine di intermediazione passato da 8,1 milioni a 7,7 milioni del primo trimestre 2012, soprattutto a causa della diminuzione di proventi su commissioni.

Nel corso del primo trimestre dell'esercizio 2012, i **ricavi** consolidati sono stati pari a 1.145,6 milioni, rispetto a 1.220,7 milioni del primo trimestre 2011 (riclassificati per tenere conto dei rimanenti asset in via di cessione in Turchia), principalmente in conseguenza di un calo dell'attività nei settori materiali da costruzioni e nel settore bancario, mentre risulta positivo l'apporto del settore finanziario e stabile quello dell'imballaggio alimentare e isolamento termico.

I ricavi per area geografica mettono in evidenza una contrazione dei ricavi nell'Unione Europea, mentre i progressi più importanti hanno riguardato il Nord America e l'India.

Il **margine operativo lordo corrente** pari a 133,9 milioni è in aumento dell'1,3% rispetto al primo trimestre 2011 (132,1 milioni). Al lieve incremento hanno contribuito il settore imballaggio alimentare e isolamento termico e il settore finanziario, mentre risultano in flessione gli altri settori in particolare modo il settore bancario.

Dopo l'effetto di componenti positive nette non ricorrenti per 8,4 milioni (+17,3 milioni al 31 marzo 2011), riferibili principalmente al gruppo Italcementi quale saldo netto per le plusvalenze realizzate dalla cessione di attività e costi di ristrutturazione, il **margine operativo lordo** risulta in flessione a 142,3 milioni (149,4 milioni).

Il **risultato operativo**, dopo ammortamenti in diminuzione rispetto a quelli del primo trimestre 2011, ha registrato un decremento a 24,6 milioni (33,4 milioni).

Alla fine del primo trimestre gli **oneri finanziari netti** erano pari a 29,0 milioni (23,5 milioni nel primo trimestre 2011), le **rettifiche di valore di attività finanziarie**, sono state negative per 6,0 milioni (positive di 6,2 milioni al 31 marzo 2011) e il **risultato delle società valutate a patrimonio netto** era negativo per 0,5 milioni (positivo per 1,7 milioni)

Dopo imposte del periodo per 26,5 milioni (4,6 milioni nel primo trimestre 2011), il **risultato delle attività in funzionamento** risulta negativo di 37,5 milioni (positivo di 13,3 milioni nel primo trimestre 2011).

La perdita di 0,8 milioni di euro, relativa alle **attività destinate alla cessione**, rappresenta il risultato conseguito nel primo trimestre 2012 della società turca Afyon per la quale sono stati sottoscritti accordi di vendita dal gruppo Italcementi.

La **perdita del periodo** è stata di 38,2 milioni rispetto all'utile di 121,8 milioni del primo trimestre 2011 che beneficiava della plusvalenza realizzata dalla vendita delle attività in

Turchia (109,1 milioni), mentre la **perdita attribuibile al Gruppo**, dopo un risultato attribuibile a terzi negativo per 14,7 milioni (utile di 94,8 milioni al 31 marzo 2011) risulta pari a 23,5 milioni (utile di 27,0 milioni).

Ricavi e risultati operativi per area geografica

(milioni di euro)	Ricavi		MOL corrente		MOL		Risultato operativo	
	1° trim 2012	Var.% 1° trim. 2011	1° trim 2012	Var.% 1° trim. 2011	1° trim 2012	Var.% 1° trim. 2011	1° trim 2012	Var.% 1° trim. 2011
Unione europea	646,4	(9,8)	54,1	24,0	62,4	2,4	3,1	(21,4)
Altri paesi europei	13,4	7,0	(0,7)	n.s.	(0,7)	n.s.	(1,5)	96,1
Nord America	79,8	25,0	(12,6)	(42,4)	(12,5)	(43,8)	(28,4)	(26,9)
Asia e Medio Oriente	146,0	(1,0)	20,5	(23,8)	20,5	(24,3)	6,5	(51,6)
Africa	238,1	(5,7)	76,4	(12,7)	76,5	(12,5)	51,2	(18,0)
Trading	51,8	25,4	1,8	(36,0)	1,7	(41,7)	1,0	(49,0)
Altri Paesi	88,6	(23,8)	(5,6)	(21,0)	(5,6)	(20,4)	(7,3)	(16,5)
Eliminazioni tra aree	(118,5)	(8,5)	-	-	-	-	-	-
Totale	1.145,6	(6,2)	133,9	1,3	142,3	(4,7)	24,6	(26,3)

n.s. non significativo

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2011 del Gruppo Italmobiliare era pari a 2.129,3 milioni in aumento di 89,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2011. Su questa dinamica hanno principalmente influito gli investimenti industriali e finanziari realizzati nel periodo (95,6 milioni), i flussi generati dall'attività operativa (13,0 milioni) e i dividendi distribuiti (10,1 milioni), solo parzialmente attenuati dai disinvestimenti industriali e finanziari (23,7 milioni). I flussi finanziari del primo trimestre 2011 avevano beneficiato peraltro del significativo apporto netto conseguente alla cessione attività in Turchia.

La **posizione finanziaria netta di Italmobiliare e delle società finanziarie** interamente controllate, a fine marzo era positiva per 96,0 milioni (105,2 milioni del 31 dicembre 2011).

A fine marzo 2012 il **patrimonio netto totale** era pari a 5.429,1 milioni, che si confronta con 5.539,6 milioni al 31 dicembre 2011.

Il **gearing** (rapporto fra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto) alla fine del primo trimestre è aumentato dal 36,8% di fine dicembre 2011 al 39,2% al 31 marzo scorso; il **leverage** (rapporto fra indebitamento finanziario netto e margine operativo lordo corrente) è salito al 3,1 rispetto al 2,99 di fine 2011.

Il **Net Asset Value (NAV)** di Italmobiliare a fine del primo trimestre 2012 era pari a 1.206,3 milioni, in incremento rispetto alla situazione di fine esercizio 2011 (1.138,5 milioni) in particolare per il positivo andamento del titolo Italcementi.

Le prospettive economiche per l'anno in corso evidenziano indicazioni positive per la maggior parte dei paesi emergenti e segnali di ripresa per il Nord America. Nell'area dell'euro la crescita sembra destinata, per contro, a rimanere ancora debole: le perduranti tensioni nei mercati del debito sovrano, il loro impatto sulle condizioni di erogazione del

credito, il processo di risanamento dei bilanci nel settore pubblico e l'elevata disoccupazione in alcuni paesi, continueranno infatti a frenarne la crescita. In tale situazione i mercati finanziari potranno manifestare un ancor elevato grado di volatilità in particolar modo per i titoli bancari.

In questo contesto il Gruppo resta costantemente impegnato nella riduzione dei costi fissi e nei programmi di razionalizzazione e riorganizzazione degli apparati produttivi per quanto riguarda i propri settori industriali, mentre le tensioni dei mercati finanziari continueranno a condizionare il settore finanziario e bancario.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giorgio Moroni, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde, a quanto consta, alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Disclaimer

Questo comunicato stampa, ed in particolare la Sezione intitolata "Previsioni", contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e di incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

ITALMOBILIARE SU INTERNET: http://www.italmobiliare.it
--

Italmobiliare

Media Relations Tel. (0039) 02.29024.212

Investor Relations Tel. (0039) 02.29024.322

In allegato i dati di sintesi di conto economico e patrimoniali

Gruppo Italmobiliare					
Conto Economico (migliaia di euro)	1° trim. 2012	%	1° trim. 2011 (IFRS5)	%	Var. %
Ricavi	1.145.577	100,0	1.220.745	100,0	-6,2
Altri ricavi e proventi	13.335		11.306		
Variazione rimanenze	19.334		(16.854)		
Lavori interni	3.997		4.723		
Costi per materie prime e accessori	(496.711)		(511.058)		
Costi per servizi	(279.855)		(294.820)		
Costi per il personale	(257.262)		(255.858)		
Oneri e proventi operativi diversi	(14.547)		(26.079)		
Margine Operativo Lordo corrente	133.868	11,7	132.105	10,8	1,3
Plusvalenze nette da cessione immobilizzazioni	10.955		16.673		
Costi personale non ricorrenti per riorganizzazioni	(2.186)		918		
Altri proventi/(oneri) non ricorrenti	(289)		(287)		
Margine Operativo Lordo	142.348	12,4	149.409	12,2	-4,7
Ammortamenti	(117.423)		(120.929)		
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(310)		4.918		
Risultato Operativo	24.615	2,1	33.398	2,7	-26,3
Proventi finanziari	6.329		22.576		
Oneri finanziari	(34.373)		(39.551)		
Differenze cambio e derivati netti	(964)		(6.489)		
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(5.978)		6.181		
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(563)		1.734		
Risultato ante imposte	(10.934)	-1,0	17.849	1,5	n.s.
Imposte del periodo	(26.532)		(4.584)		
Risultato da attività in funzionamento	(37.466)	-3,3	13.265	1,1	n.s.
Risultato da attività destinate alla cessione	(770)		108.498		
Utile (perdita) del periodo	(38.236)	-3,3	121.763	10,0	n.s.
Attribuibile a:					
Soci della controllante	(23.470)	-2,0	27.008	2,2	n.s.
Interessenze di pertinenza di terzi	(14.766)	-1,3	94.755	7,8	n.s.

Gruppo Italmobiliare					
Conto economico consolidato complessivo (migliaia di euro)	1°trimestre 2012	%	1°trimestre 2011 (IFRS 5)	%	Var. %
Utile (perdita) del periodo	(38.236)	-3,3	121.763	10,0	n.s.
Aggiustamenti al valore di fair value su:					
Attività finanziarie disponibili alla vendita	7.741		29.791		
Strumenti finanziari derivati	(8.489)		2.921		
Differenze di conversione	(52.550)		(168.983)		
Imposte relative alle altre componenti di conto economico	1.530		(747)		
Quota di altre componenti di conto economico complessivo di società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(1.186)		(4.017)		
Altre componenti di conto economico da attività in funzionamento	(52.954)		(141.035)		
Altre componenti di conto economico da attività destinate alla cessione	1.296		(2.345)		
Risultato conto economico complessivo	(89.894)	-7,8	(21.617)	-1,8	n.s.
Attribuibile a:					
Soci della controllante	(32.724)		14.930		
Interessenze di pertinenza di terzi	(57.170)		(36.547)		

Gruppo Italmobiliare				
Posizione finanziaria (migliaia di euro)	31 marzo 2012	31 dicembre 2011	Variazione	
			Δ	%
Impieghi monetari e finanziari a breve	1.503.034	1.693.184	(190.150)	-11,2
Debiti finanziari a breve termine	(1.533.174)	(1.567.469)	34.295	-2,2
Attività finanziarie a medio/lungo termine	152.177	167.400	(15.223)	-9,1
Debiti finanziari a medio/lungo termine	(2.253.891)	(2.332.734)	78.843	-3,4
Indebitamento finanziario netto da attività in funzionamento	(2.131.854)	(2.039.619)	(92.235)	4,5
Indebitamento finanziario netto da attività destinate alla cessione	2.569		2.569	n.s.
Indebitamento finanziario totale	(2.129.285)	(2.039.619)	(89.666)	4,4
Patrimonio netto totale	5.429.057	5.539.564	(110.507)	-2,0

Gruppo Italmobiliare		
Prospetto sintetico variazione indebitamento finanziario netto totale (migliaia di euro)	1° trimestre 2012	1° trimestre 2011 (IFRS 5)
Posizione finanziaria netta iniziale	(2.039.619)	(2.095.456)
Flusso attività operativa ante variazione capitale d'esercizio	61.746	98.548
Variazione capitale d'esercizio	(74.744)	(26.396)
Totale flussi dell'attività operativa	(12.998)	72.152
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(66.550)	(65.832)
Variazione debiti per acquisto immobilizzazioni mat. e immat.	(17.448)	(43.448)
Flussi di cassa al netto degli investimenti in Immobilizzazioni materiali e immateriali	(96.996)	(37.128)
Investimenti in partecipazioni	(11.498)	(27.536)
Variazione debiti per acquisto partecipazioni	(61)	(112)
Disinvestimenti di immobilizzazioni	23.661	80.880
Dividendi pagati	(10.126)	(57.021)
Indebitamento netto del gruppo Calcestruzzi al 1° gen. 2011		(217.689)
Flussi netti da attività destinate alla cessione	(1.089)	279.161
Altre variazioni	6.443	9.753
Variazione del periodo	(89.666)	30.308
Posizione finanziaria netta finale	(2.129.285)	(2.065.148)