

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 Tributarî	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)