

UTILE TOTALE CONSOLIDATO DI 376 MILIONI DI EURO (353 MILIONI DI EURO NEL 2001)

CONFERMATO IL DIVIDENDO DI 1,018 EURO ALLE AZIONI DI RISPARMIO E DI 0,94 EURO ALLE AZIONI ORDINARIE

LE PLUSVALENZE INESPRESSE DELLE PARTECIPAZIONI QUOTATE DI ITALMOBILIARE SPA AMMONTAVANO, A FINE ANNO, A 869 MILIONI DI EURO

Milano, 24 marzo 2003 - Il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare Spa ha oggi preso in esame e approvato la relazione e il bilancio della Capogruppo e il consolidato relativi all'anno 2002. Il **Gruppo Italmobiliare** ha realizzato **ricavi** per 4.365,3 milioni di euro (+3,8%) con un **marginale operativo lordo** di 1.117 milioni di euro (+6,5%) e un **risultato operativo** di 708,3 milioni di euro in aumento dell'8,5%. L'esercizio si è chiuso con un **utile totale** di 376,2 milioni di euro (+6,5%). L'**utile netto di competenza di gruppo** è stato di 119,8 milioni di euro rispetto ai 143,1 milioni di euro dell'anno precedente. La riduzione del risultato netto d'esercizio nel 2002 è dovuta alle minori plusvalenze realizzate dalla capogruppo nell'esercizio rispetto al 2001; infatti, escludendo tali effetti l'esercizio avrebbe evidenziato un significativo miglioramento del risultato netto coerentemente con le performance operative complessivamente più favorevoli registrate nello scorso anno. Alla favorevole evoluzione dell'esercizio hanno concorso un forte miglioramento dei risultati consolidati di Italcementi, il soddisfacente andamento di Sirap Gema (che ha registrato un risultato positivo dopo la ristrutturazione del settore isolamento termico realizzata nel 2001) e il positivo apporto, seppur minore, delle società finanziarie interamente controllate.

La **Capogruppo Italmobiliare Spa** ha registrato, nel 2002, un **risultato netto** di 62,5 milioni di euro che si raffronta con un utile di 66,8 milioni di euro del 2001. Al 31 dicembre 2002 le **plusvalenze inesprese** delle sole partecipazioni quotate di Italmobiliare Spa, calcolate in base alla media delle quotazioni rilevate nei sei mesi precedenti, ammontavano a circa 869 milioni di euro.

Il Consiglio di amministrazione proporrà all'**Assemblea degli azionisti**, convocata in sede ordinaria per il 29 e 30 aprile prossimi, rispettivamente in prima e seconda convocazione, la distribuzione di un **dividendo** di 1,018 euro alle azioni di risparmio e di 0,94 euro alle azioni ordinarie come per il precedente esercizio, entrambe con pieno credito di imposta. Qualora la proposta di distribuzione dell'utile fosse approvata dall'Assemblea, il dividendo sarà posto in pagamento dal prossimo 22 maggio.

Corporate Governance - Il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare Spa ha approvato il "Codice di procedura per le operazioni con parti correlate" che riprende la definizione data dalla Consob ed i conseguenti obblighi informativi, e lo ha integrato introducendo soglie quantitative che presuppongono la necessità di deliberazione da parte del Cda.

Il Gruppo - A livello consolidato Italmobiliare, ha realizzato **ricavi** per 4.365,3 milioni di euro (4.206,7 milioni di euro) ascrivibili per il 3,6% alla positiva evoluzione dei mercati, per l'1,2% alle variazioni di perimetro e per l'1% al negativo effetto cambi. Il **marginale operativo lordo** di 1.117 milioni di euro (1.048,7 milioni di euro) rappresenta il 25,6% dei ricavi, mentre il **risultato operativo** di 708,3 milioni di euro (653 milioni di euro) è pari al 16,2% dei ricavi. Il **cash flow** realizzato dal Gruppo lo scorso anno è stato di 784,9 milioni di euro rispetto ai 749 milioni di euro dell'esercizio 2001. Il **patrimonio netto totale** a fine 2002 ammontava a 3.609,7 milioni di euro (3.714 milioni di euro) mentre il **patrimonio netto di competenza del Gruppo** era pari a 1.571,9 milioni di euro (1.542,7 milioni di euro a fine 2001). L'**indebitamento finanziario netto** a fine esercizio ammontava a 1.913,1 milioni di euro (1.701,9 milioni di euro) dopo **investimenti** per 872,7 milioni di euro. Il **gearing** del Gruppo (rapporto tra posizione finanziaria netta, compresi i Tsd, e patrimonio netto) a fine anno era pari al 55,13% (48,53% al 31 dicembre 2001). Il rapporto tra l'indebitamento netto e il MOL è pari a 1,78 contro 1,72 dell'esercizio precedente.

Andamento dei principali settori di attività - Il gruppo **Italcementi**, a livello consolidato, ha realizzato un incremento del fatturato da 4.063 milioni di euro a 4.262 milioni di euro (+4,9%) e un margine operativo lordo di 1.109 milioni di euro (+7,8%). Il risultato operativo di 711 milioni di euro è aumentato dell'8,7% rispetto all'esercizio precedente e rappresenta il 16,7% dei ricavi. Il miglioramento della gestione operativa è stato sostenuto da un livello globalmente buono dell'attività e dal conseguimento degli obiettivi di riduzione dei costi operativi pianificati per il biennio trascorso. Gli oneri finanziari netti, pari 128 milioni di euro, sono diminuiti di 8 milioni di euro rispetto al 2001, nonostante la crescita dell'indebitamento conseguente agli importanti investimenti effettuati. Le rettifiche di valore di attività finanziarie e le componenti straordinarie hanno registrato un saldo netto negativo di circa 53 milioni di euro (14 milioni di euro nel 2001) per effetto di una politica di particolare prudenza nella valutazione dei beni patrimoniali e dei rischi connessi all'attività del gruppo. Le imposte pari a 174 milioni di euro sono risultate per contro in forte diminuzione (48 milioni di euro) rispetto al 2001 principalmente per effetto delle agevolazioni fiscali legate alla Tremonti bis in Italia e dell'adeguamento delle imposte differite a seguito della riduzione dell'aliquota fiscale intervenuta in Belgio alla fine del 2002. L'utile totale consolidato per l'esercizio 2002 è stato di 357 milioni di euro con un incremento del 26,2%, mentre l'utile di pertinenza del gruppo è salito a 274 milioni di euro (+36,1%).

Il gruppo **Sirap Gema** (imballaggio alimentare e isolamento termico) grazie ai positivi effetti della ristrutturazione del comparto isolamento termico, ha registrato un utile netto pari a 4,1 milioni di euro rispetto a una perdita netta consolidata di 4,2 milioni di euro nel 2001.

Le **società finanziarie controllate** hanno dato nel complesso un contributo positivo seppure inferiore al precedente esercizio. Italmobiliare International Finance ha chiuso l'esercizio con un utile netto di 16,2 milioni di euro rispetto ai 18,8 milioni di euro del 2001. Société de Participation Financière Italmobiliare ha registrato una perdita di 12,7 milioni di euro (-21,7 milioni di euro nel 2001) a seguito di svalutazioni di partecipazioni a causa del negativo andamento dei mercati borsistici. Fincomind (cui fanno capo Finter Bank Zurich e Finter Bank France) contabilizza un risultato netto consolidato negativo per 4,2 milioni di franchi svizzeri (+0,9 milioni di franchi svizzeri l'anno precedente) dovuto all'andamento gestionale non positivo di Finter Bank France e agli accantonamenti previsti per la sua ristrutturazione.

Evoluzione della gestione del Gruppo - L'elevato livello di incertezza della situazione economica mondiale condiziona fortemente la possibilità di sviluppare previsioni attendibili sui risultati dell'esercizio in corso.

L'andamento del settore delle costruzioni ove opera il gruppo Italcementi dovrebbe confermare la tendenza al rallentamento in alcuni paesi maturi, più marcata in Nord America, mentre si dovrebbe realizzare una dinamica generalmente positiva nei paesi emergenti. Il gruppo Italcementi è fortemente impegnato in un piano d'azione finalizzato all'ulteriore miglioramento dell'efficienza operativa con l'obiettivo, qualora non intervengano ulteriori evoluzioni negative,

di consolidare i risultati gestionali del 2002. Nel settore imballaggio alimentare e isolamento termico il gruppo Sirap Gema, qualora non si verificasse un sensibile aumento delle materie prime, potrebbe avere un risultato gestionale migliore.

A livello consolidato, in assenza di un ulteriore peggioramento dei mercati finanziari che impattasse negativamente su società partecipate, il risultato potrebbe essere in linea con quello del 2002.

La Capogruppo - Italmobiliare Spa ha realizzato, nel 2002, **proventi e oneri finanziari** pari a 105,7 milioni di euro (122,8 milioni di euro nel 2001); l'**utile delle attività ordinarie** è ammontato a 89,9 milioni di euro (104,4 milioni di euro) mentre il **risultato ante imposte** è stato di 85,7 milioni di euro (104,3 milioni di euro). Il **patrimonio netto** di 952,4 milioni di euro (927,1 milioni di euro a fine 2001) copre il 75,5% delle partecipazioni immobilizzate. La **posizione finanziaria netta** di Italmobiliare, unitamente alle società finanziarie controllate al 100%, era positiva a fine esercizio per 181,2 milioni di euro rispetto ai 148,1 milioni di euro di fine 2001.

Evoluzione della gestione della Capogruppo – L'incertezza dei mercati finanziari rende difficile effettuare oggi previsioni sufficientemente attendibili. Qualora sul mercato azionario italiano non peggiorassero le quotazioni di alcune partecipate, tenendo conto che non sono previste plusvalenze sulla cessione di partecipazioni, il risultato d'esercizio in corso dovrebbe essere inferiore a quello precedente, pur mantenendosi su livelli ancora buoni.

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

In allegato dati di sintesi del consolidato e di Italmobiliare Spa non ancora auditati dai certificatori

GRUPPO ITALMOBILIARE		<i>(milioni di euro)</i>	
	2002	2001	
Ricavi delle vendite	4.365,3	4.206,7	
Valore aggiunto	1.867,5	1.802,3	
Margine operativo lordo	1.117,0	1.048,7	
<i>% su ricavi</i>	25,6	24,9	
Ammortamenti	408,7	395,7	
Risultato operativo (Differenza valore/costi della produzione)	708,3	653,0	
<i>% su ricavi</i>	16,2	15,5	
Proventi ed oneri finanziari	(62,6)	(6,7)	
Rettifiche di valore di attività e componenti straordinarie	(79,0)	(43,9)	
Risultato ante imposte	566,7	602,4	
Imposte sul reddito	(190,5)	(249,1)	
Utile totale	376,2	353,3	
Utile di pertinenza di terzi	256,4	210,2	
Utile di pertinenza del gruppo	119,8	143,1	
Patrimonio netto totale	3.609,7	3.714,0	
Patrimonio netto di competenza del gruppo	1.571,9	1.542,7	
Indebitamento finanziario netto	1.913,1	1.701,9	
Investimenti	872,7	877,1	
Cash-flow (utile + ammortamenti)	784,9	749,0	

ITALMOBILIARE SPA		<i>(milioni di euro)</i>	
	2002	2001	
Proventi da partecipazioni di cui:	114,2	142,7	
dividendi e credito d'imposta	74,3	66,6	
profitti su negoziazione di partecipazioni	39,9	76,1	
Altri proventi finanziari	7,1	18,4	
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(15,6)	(38,3)	
Totale proventi e oneri finanziari	105,7	122,8	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2,4)	(6,0)	
Saldo altri proventi/costi di gestione	(13,4)	(12,4)	
Utile delle attività ordinarie	89,9	104,4	
Saldo proventi/oneri straordinari	(4,2)	(0,1)	
Risultato prima delle imposte	85,7	104,3	
Imposte sul reddito	(23,2)	(37,5)	
Risultato dell'esercizio	62,5	66,8	

Dati di sintesi del consolidato e di Italmobiliare Spa non ancora auditati dai certificatori