



INFORMATIVA EMITTENTI N. 057/10

Data: 30/04/2010

Ora: 13:30

Mittente: Sofipa SGR

Oggetto: Comunicato Stampa: Il CDA di Sofipa SGR S.p.A. approva il rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010 del fondo Sofipa Equity Fund – The Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A. approves the Sofipa Equity Fund interim financial report at 31 march 2010.

Testo: da pagina seguente

Comunicato stampa**IL CDA DI SOFIPA SGR S.p.A. APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31.03.2010 DEL FONDO SOFIPA EQUITY FUND**

- ◆ **Valore complessivo netto del fondo: €40,09 milioni (€40,12 milioni al 31 dicembre 2009).**
- ◆ **Valore quota: €954,499 (€955,332 al 31 dicembre 2009).**
- ◆ **Risultato di gestione: negativo per €35.009 pari a €0,83 pro-quota.**

Roma, 30 aprile 2010: Il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR S.p.A., Società di Gestione del Risparmio del Gruppo Bancario UniCredit, ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010 del fondo "SOFIPA EQUITY FUND".

Al 31 marzo 2010 il valore complessivo netto del fondo ammonta a € 40.088.950 contro € 40.123.959 al 31 dicembre 2009. Il valore unitario delle n. 42.000 quote è pertanto pari a € 954,499 mentre al 31 dicembre 2009 aveva un valore di € 955,332. Il decremento di valore di minima entità è da ascrivere ai costi di gestione solo parzialmente compensati dai ricavi della gestione caratteristica.

Il fondo chiude il primo trimestre del 2010 con una perdita di **€ 35.009** (perdita di € 11.762.304 al 31 dicembre 2009). La suddetta perdita si determina come segue:

1. risultato positivo della gestione caratteristica per **€ 237.928** derivante da:
 - ✓ € 232.345 determinati dalla differenza cambio positiva CHF/Euro relativamente alla partecipazione Riri SA;
 - ✓ € 5.583 relativi al risultato positivo dell'investimento della liquidità in titoli di Stato quotati.
2. risultato negativo della gestione non caratteristica per **€ 277.938** determinato dagli oneri netti sostenuti dal Fondo per la gestione dello stesso per complessivi € 282.252 (commissioni di gestione, commissione banca depositaria, spese per servizi, spese di revisione ecc.), parzialmente compensati dai ricavi della gestione ordinaria della liquidità del fondo per € 4.425.
3. risparmio di imposta generato dalla perdita di periodo per **€ 5.001**.

Nel corso del periodo 01/01 – 31/03/2010 il portafoglio partecipativo del fondo è stato così caratterizzato:

✓ in data 10 febbraio 2010, in funzione del perfezionamento della seconda fase dell'operazione di investimento del **Gruppo Fintyre nel Gruppo All Pneus**, l'Assemblea dei soci di Fintyre S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale di € 13.472.000, al quale i fondi SEF e SEF II non hanno partecipato. Contestualmente hanno ceduto al socio Bluegem Cooperatief una parte della partecipazione detenuta in Fintyre al valore simbolico di € 1, al fine di adeguare il valore della stessa a quello riveniente dai valori di riferimento del suddetto investimento. In particolare il Fondo SEF (congiuntamente al Fondo SEF II) ha ceduto 129.002 azioni Fintyre, passando dal 2,35% all'1,70% del capitale sociale. Tale cessione è già stata contabilizzata nel Rendiconto 2009 del fondo SEF per

Sofipa SGR S.p.A.

Sede Legale
Via Boncompagni, 14
00187 Roma
Tel. +39 06 4203021
Fax +39 06 47823578
sofipa.sgr@sofipa.it

Ufficio di Milano
Via A. Manzoni, 40
20121 Milano
Tel +39 02 725927.1
Fax +39 02 89011027

Capitale Sociale € 6.198.000
interamente versato - Iscritta al n. 67
dell'albo delle SGR - Registro delle
Imprese di Roma (Tribunale di Roma)
- Codice Fiscale e P. IVA n°
05383401006 - Società con socio
unico. Società appartenente al
Gruppo Bancario UniCredit, iscritto
all'Albo dei Gruppi Bancari.

€ 129.001, mediante svalutazione del valore di carico della partecipazione, in previsione dell'esecuzione della predetta seconda fase dell'operazione di investimento;

✓ in data 2 febbraio 2010, si è conclusa la fase di liquidazione della partecipazione **Vestar Selenia LLP** e pertanto la partecipazione, ancora mantenuta in portafoglio al 31 dicembre 2009 ad un valore pari a zero, è da considerarsi definitivamente ceduta. Si ricorda che il disinvestimento avvenuto nel corso del 2006 ha reso in termini di IRR il 25,3%.

Al 31 marzo 2010 il Fondo detiene 8 partecipazioni per un ammontare complessivo di € 33.035.877 e titoli di debito (cPEC) emessi dalla Colony Sardegna Sarl per € 595.388.

Sono inoltre impegnate/allocate risorse finanziarie per un ulteriore importo di € 3,05 mln per alcune partecipazioni già in portafoglio (Colony Sardegna Sarl, Kiian S.p.A. e Coils Investimenti S.r.l.) destinate ad operazioni di *add-on*, in taluni casi finalizzate alla possibile rinegoziazione di *covenants* per gli impegni assunti con alcune banche finanziatrici.

Al 31 marzo 2010 la liquidità disponibile non ancora utilizzata per gli investimenti tipici del fondo ammonta a € 3.075.604 contro € 3.179.717 al 31 dicembre 2009. Considerata la liquidità necessaria per adempiere agli impegni cui il Fondo potrebbe essere chiamato a far fronte, è in corso di definizione un finanziamento chirografario a ML termine.

La liquidità non ancora investita è stata affidata a Pioneer Investment Management SGRpA, che, per mezzo di una delega gestionale, provvede ad effettuare investimenti in titoli cedibili nel breve termine e con una componente di rischio contenuta.

Eventi rilevanti verificatisi successivamente al 31 marzo 2010

In data 22 aprile 2010, l'Assemblea dei Soci di Sofipa SGR S.p.A. ha proceduto al rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per il triennio 2010-2012 e comunque fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012. Per il Consiglio di Amministrazione sono stati nominati i sigg.: Attilio Leonardo Lentati, Vittorio Giovanni Ogliengo, Enrico De Cecco, Wolfgang Gardel, Cesare Buzzi Ferraris, Alberto Capponi, Giorgio Gandola.

Per il Collegio Sindacale sono stati nominati i sigg. Fabrizio Di Lazzaro, Presidente, Pier Giorgio Cempella e Alessandra Gualandri, Sindaci effettivi, Angelo D'Addio e Mauro Ferraro, Sindaci supplenti.

Il Consiglio di Amministrazione, tenutosi sempre in data 22 aprile 2010, ha poi nominato Presidente il sig. Attilio Leonardo Lentati, Vice Presidente il sig. Vittorio Giovanni Ogliengo e Amministratore delegato il sig. Enrico De Cecco.

Contatti societari: Sofipa SGR S.p.A.
Tel: +39 06 4203021- e-mail: sofipa.sgr@sofipa.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 31/03/2010		Situazione al 31/12/2009	
	Valore complessivo	In perc. dell'attivo	Valore complessivo	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	36.568.448		36.419.803	
Strumenti finanziari non quotati				
A1. <i>Partecipazioni di controllo</i>	30.780.939	75,02	30.548.595	74,71
A2. <i>Partecipazioni non di controllo</i>	2.254.938	5,50	2.254.938	5,51
A4. <i>Titoli di debito</i>	595.388	1,45	595.388	1,46
Strumenti finanziari quotati				
A7. <i>Titoli di debito</i>	2.937.183	7,16	3.020.882	7,39
C. CREDITI	9.223		9.223	
C2. <i>Altri</i>	9.223	0,02	9.223	0,02
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	130.739		148.937	
F1. <i>Liquidità disponibile</i>	130.739	0,32	148.937	0,36
G. ALTRE ATTIVITA'	4.323.678		4.310.836	
G2. <i>Ratei e risconti attivi</i>	17.340	0,04	9.898	0,03
G3. <i>Risparmio di imposta</i>	3.599.608	8,77	3.594.607	8,79
G4. <i>Altre</i>	706.730	1,72	706.331	1,73
TOTALE ATTIVITA'	41.032.088	100,00	40.888.799	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/03/2010	Situazione al 31/12/2009
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	75.754	75.754
I2. <i>Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati</i>	75.754	75.754
M. ALTRE PASSIVITA'	867.384	689.086
M1. <i>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</i>	555.055	306.961
M3. <i>Ratei e risconti passivi</i>	13.174	0
M4. <i>Altre</i>	299.155	382.125
TOTALE PASSIVITA'	943.138	764.840
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	40.088.950	40.123.959
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE	42.000	42.000
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE	954,499	955,332
RIMBORSI O PROVENTI DISTRIBUITI PER QUOTA	1.249	1.249

Press Release

THE BOARD OF DIRECTORS OF SOFIPA SGR S.p.A. APPROVES THE SOFIPA EQUITY FUND INTERIM FINANCIAL REPORT AT 31 MARCH 2010.

- ✓ **Net asset value of the Fund: €40.09 million (€40.12 million at 31 December 2009).**
- ✓ **Unit Value: €954.499 (€955.332 at 31 December 2009).**
- ✓ **Net profit/loss: net loss by €35,009 equal to €0.83 pro-quota.**

Rome, 30 April 2010: The Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A, a Fund Management Company part of the UniCredit Banking Group today approved the “SOFIPA EQUITY FUND” Interim financial report at 31 March 2010.

At 31 March 2010 the net asset value of the Fund was €40,088,950 compared to €40,123,959 at 31 December 2009. The Unit Value of the n. 42,000 units was therefore equal to €954.499 compared to €955.332 at 31 December 2009. The negligible decrease in value can be attributed to costs incurred in the management of the fund partly compensated by the revenues in the investing and trading activity.

The net loss of the 2010 first quarter was **€35,009** (net loss of €11,762,304 at 31 December 2009). The net loss is determined as follows:

1. profit from the investing and trading activity for **€237,928** determined by:
 - ✓ €232,345 due to the revaluation of the Euro/Swiss Franc Exchange rate related to the Riri SA stake;
 - ✓ €5,583 related to the net revenues from the liquidity management in the listed State bonds.
2. negative economic result from the Profit/loss before taxes for **€277,938** composed of the management costs for an overall amount of €282.252 (SGR's management fees and depository bank fees, audit and services costs etc.) partly compensated by the revenues from the liquidity management by €4,425.
3. tax saving due to the net loss for the period of **€5,001**.

During the financial period 01/01 – 31/03/2010 the stake portfolio changed as below indicated:

- ✓ on 10 February 2010, depending on the completion of the second investment phase of **Fintyre Group into All Pneus Group**, the Shareholders' Meeting of Fintyre S.p.A. approved a capital increase of €13,472,000 not signed by SEF and SEF II funds. At the same time the Funds have sold to the shareholder BlueGem Cooperatief part of stake in Fintyre to a symbolic value of €1, in order to reflect the definitive reference values of the All Pneus transaction. In particular, SEF Fund (similarly SEF II Fund) sold 129,002 Fintyre shares, decreasing from 2.35% to 1.70% of the capital. The sold was recorded in the 2009 financial statement for €129,001 as loss on transfer, in expectation to finalize the second phase of the investment transaction;
- ✓ on 2 February 2010, the winding-up of **Vestar Selenia LLP** ended and therefore the stake, still in portfolio at 31 December 2009, to a value of zero Euro, is to be considered fully sold. To be note that the divestment, occurred during the 2006, produced an IRR of 25.3%.

Sofipa SGR S.p.A.

Sede Legale
Via Boncompagni, 14
00187 Roma
Tel. +39 06 4203021
Fax +39 06 47823578
sofipa.sgr@sofipa.it

Ufficio di Milano
Via A. Manzoni, 40
20121 Milano
Tel +39 02 725927.1
Fax +39 02 89011027

Capitale Sociale € 6.198.000
interamente versato - Iscritta al n. 67
dell'albo delle SGR - Registro delle
Imprese di Roma (Tribunale di Roma)
- Codice Fiscale e P. IVA n°
05383401006 - Società con socio
unico. Società appartenente al
Gruppo Bancario UniCredit, iscritto
all'Albo dei Gruppi Bancari.

As at 31 March 2010 the Fund holds 8 stakes for an overall amount of € 33,035,877 and corporate bonds (cPec) issued by Colony Sardegna Sarl for €595,388.

SEF is committed for a further € 3.05 mln, for some investments already in the Fund portfolio (Colony Sardegna Sarl, Kian S.p.A. and Coils Investimenti S.r.l.) which will be available for add-on investments, in some cases in order to the possibility of roll-over the covenants for commitments scheduled with the banks.

On 31 March 2010 the cash on hand amounted to € 3,075,604 compared to € 3,179,717 as at 31 December 2009. In order to respect the above commitments the Fund is going to finalize a ML term debt without any bank guarantee.

The above cash on hand is managed by Pioneer Investment Management SGRpA, which will invest in short-term low risks marketable instruments.

Relevant facts after reference date

On 22 April 2010 the Shareholders' Meeting of Sofipa SGR S.p.A. deliberated the appointments of the members of the Board of Directors and of the Board of Statutory Auditors, for the 2010-2012 three-year period, therefore until the approval of the financial statements for the year 2012. The Members of the Board of Directors are: Mr. Attilio Leonardo Lentati, Mr. Vittorio Giovanni Ogliengo, Mr. Enrico De Cecco. Mr. Wolfango Gardel, Mr. Cesare Buzzi Ferraris, Mr. Alberto Capponi, Mr. Giorgio Gandola.

The Members of the Board of Statutory Auditors are: Mr. Fabrizio Di Lazzaro (Chairman), Mr. Pier Giorgio Cempella and Ms. Alessandra Gualandri, while Mr. Angelo D'Addio and Mr. Mauro Ferraro as alternate auditors.

The Board of Directors met on 22 April 2010 appointed Mr. Attilio Leonardo Lentati as Chairman, Mr. Vittorio Giovanni Ogliengo as Vice-Chairman and Mr. Enrico De Cecco as CEO.

Contacts: Sofipa SGR S.p.A.

Tel: +39 06 4203021 - e-mail: sofipa.sgr@sofipa.it

BALANCE SHEET

ASSETS	31/03/2010		31/12/2009	
	Total value	% on assets	Total value	% on assets
A. FINANCIAL INSTRUMENTS	36.568.448		36.419.803	
Non-listed financial instruments				
A1. <i>Controlling interests</i>	30.780.939	75,02	30.548.595	74,71
A2. <i>Non-controlling interests</i>	2.254.938	5,50	2.254.938	5,51
A4. <i>Debt securities</i>	595.388	1,45	595.388	1,46
Listed financial instruments				
A7. <i>Debt securities</i>	2.937.183	7,16	3.020.882	7,39
C. DEBTORS	9.223		9.223	
C2. <i>Others</i>	9.223	0,02	9.223	0,02
F. NET LIQUIDITY	130.739		148.937	
F1. <i>Cash on hand</i>	130.739	0,32	148.937	0,36
G. OTHER ASSETS	4.323.678		4.310.836	
G2. <i>Accrued income and deferred expenses</i>	17.340	0,04	9.898	0,03
G3. <i>Tax saving</i>	3.599.608	8,77	3.594.607	8,79
G4. <i>Others</i>	706.730	1,72	706.331	1,73
TOTAL ASSETS	41.032.088	100,00	40.888.799	100,00

LIABILITIES AND NAV	31/03/2010	31/12/2009
I. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS	75.754	75.754
I2. <i>Options, premiums, or other non-listed derivative financial instruments</i>	75.754	75.754
M. OTHER LIABILITIES	867.384	689.086
M1. <i>Commissions and accrued fees unpaid</i>	555.055	306.961
M3. <i>Accrued expenses and deferred income</i>	13.174	0
M4. <i>Others</i>	299.155	382.125
TOTAL LIABILITIES	943.138	764.840
NET ASSET VALUE	40.088.950	40.123.959
NUMBER OF UNITS OUTSTANDING	42.000	42.000
UNIT VALUE	954,499	955,332
PRO-QUOTA CAPITAL OR PROFIT DISTRIBUTIONS	1.249	1.249