



INFORMATIVA EMITTENTI N. 079/10

Data: 30/07/2010

Ora: 08:00

Mittente: SOFIPA SGR S.p.A.

Oggetto: SEF Relazione semestrale 30.06.2010 / SEF Half-year financial report 30.06.2010

Testo: da pagina seguente

Comunicato stampa

IL CDA DI SOFIPA SGR S.p.A. APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30.06.2010 DEL FONDO SOFIPA EQUITY FUND

- ◆ **Valore complessivo netto del fondo: €40,24 milioni (€40,12 milioni al 31 dicembre 2009).**
- ◆ **Valore quota: €958,042 (€955,332 al 31 dicembre 2009).**
- ◆ **Risultato di gestione: positivo per €113.789 pari a €2,710 pro-quota.**

Roma, 29 luglio 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 la Relazione semestrale al 30 giugno 2010 del fondo "SOFIPA EQUITY FUND".

Al 30 giugno 2010 il valore complessivo netto del fondo ammonta a € 40.237.748 contro € 40.123.959 al 31 dicembre 2009. Il valore unitario delle n. 42.000 quote è pertanto pari a € 958,042 mentre al 31 dicembre 2009 aveva un valore di € 955,332. L'incremento di valore è da ascrivere prevalentemente al ricavo da rivalutazione del rapporto di cambio CHF/€ per la partecipazione Riri SA, in parte compensato dai costi di gestione.

Il fondo chiude il primo semestre del 2010 con un utile di **€ 113.789** (perdita di € 11.762.304 al 31 dicembre 2009). Il suddetto utile si determina come segue:

1. risultato positivo della gestione caratteristica per **€ 701.488** derivante da:
 - ✓ € 692.512 determinati dalla differenza cambio positiva CHF/Euro relativamente alla partecipazione Riri SA;
 - ✓ € 8.976 relativi al risultato positivo dell'investimento della liquidità in titoli di Stato quotati.
2. risultato negativo della gestione non caratteristica per € 571.444 determinato dagli oneri sostenuti dal Fondo per la gestione dello stesso per complessivi € 576.353 (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 € 4.909.
3. imposta a carico del periodo generata dall'utile di periodo per **€ 16.255**.

Nel corso del periodo 01/01 – 30/06/2010 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, alla 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

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 € 12.129.227,75
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 appartenente al Gruppo Bancario
UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi
Bancari.

(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 € 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%;

✓ in data 21 giugno 2010 il fondo SEF (in coinvestimento con il fondo SEF II per € 909.460) ha perfezionato l'ultimo aumento di capitale nella **Coils Investimenti S.r.l.** per € 15.540 al fine di rispettare l'impegno preso con le banche finanziatrici (*equity commitment*) fino ad un massimo di € 4.000.000.

Al 30 giugno 2010 il Fondo detiene 8 partecipazioni per un ammontare complessivo di € 33.511.584 e titoli di debito (cPEC) emessi dalla Colony Sardegna Sarl per € 595.388.

Sono inoltre impegnate/allocate risorse finanziarie per un ulteriore importo di € 1,03 mln per alcune partecipazioni già in portafoglio (Colony Sardegna Sarl e Kiian S.p.A.) destinate ad operazioni di *add-on*, in taluni casi finalizzate alla possibile rinegoziazione di *covenants* per gli impegni assunti con alcune banche finanziatrici.

Al 30 giugno 2010 la liquidità disponibile non ancora utilizzata per gli investimenti tipici del fondo ammonta a € 2.736.467 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 30 giugno 2010

Operazione di fusione con altra società di Private Equity del Gruppo UniCredit

In data 12 luglio 2010 si è definitivamente conclusa, con l'iscrizione dell'atto di fusione al Registro Imprese di Roma, la fusione per incorporazione della società **S+R Investimenti e Gestioni SGR S.p.A. (S+R)** in **Sofipa SGR S.p.A.** La sostanziale similarità delle attività delle due SGR, la presenza di una sede in Milano, le comuni problematiche di sviluppo dell'attività futura e, non da ultimo, la circostanza per cui Sofipa SGR, avendo gestito in precedenza l'attività d'investimento della S+R SGR, già conosce parte del *business* in cui hanno investito i fondi da quest'ultima gestiti, hanno caratterizzato i motivi che hanno spinto il Gruppo ad autorizzare la predetta operazione. Si descrivono sinteticamente i vantaggi che, per il Gruppo e per le SGR stesse, la fusione produrrà:

- ✓ significativi risparmi in termini di costi, attraverso l'azzeramento di spese comuni;
- ✓ la focalizzazione in un unico veicolo dell'attività di *private equity* del Gruppo;
- ✓ migliori possibilità di accedere come unica entità al mercato per la raccolta di nuovi Fondi;
- ✓ una maggiore motivazione del personale impiegato in quest'attività.

Per effetto della fusione Sofipa ha nel suo capitale anche UniCredit Corporate Banking S.p.A. (socio unico di S+R). Il rapporto di cambio delle azioni è stato pari a 13,51 azioni di Sofipa SGR (del v.n. di

€ 51,65) per ogni azione di S+R (del v.n. di € 516,46). A servizio del predetto rapporto si è provveduto ad un aumento del capitale sociale di Sofipa SGR per € 5.931.228 passando, quindi da € 6.198.000 ad € 12.129.228, mediante emissione di n° 114.835 azioni del v.n. di € 51,65 ciascuna assegnate al nuovo socio. In funzione di quanto precede il nuovo rapporto di possesso dei soci in Sofipa SGR, per un numero complessivo di azioni pari a 234.835 (del v.n. di € 51,65), è ora così suddiviso:

1. UniCredit S.p.A. € 6.198.000 pari al 51,10% del capitale sociale;
2. UniCredit Corporate Banking S.p.A. € 5.931.228 pari al 48,90% del capitale sociale.

Gli effetti contabili e fiscali della fusione decorrono dal 1° gennaio 2010.

Dalla predetta operazione deriva anche che Sofipa SGR ha acquisto in gestione il fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso denominato Rolo Impresa.

Partecipazione Lediberg S.p.A. – Emissione di un nuovo Prestito Obbligazionario Convertibile

In data 20 luglio 2010 l'Assemblea straordinaria della Lediberg S.p.A. ha deliberato l'emissione di un nuovo Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) per € 1.300.000. Tale operazione ha fornito a Lediberg la liquidità necessaria per sostenere le esigenze di cassa e per far fronte all'operazione di acquisizione di una società all'estero, *leader* nel proprio paese ed operante nello stesso settore della partecipata Lediberg.

Il nuovo POC sarà sottoscritto entro il 30 luglio. A seguito della rinuncia alla sottoscrizione da parte degli altri soci, il Fondo SEF (per € 183.040) in coinvestimento con il Fondo SEF II (per € 1.116.960), sottoscriverà interamente il prestito compresa la parte rimasta inoptata.

Contatti societari: Sofipa SGR S.p.A.

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2010		Situazione al 31/12/2009	
	Valore complessivo	In perc. dell'attivo	Valore complessivo	In perc. dell'attivo
A. STRUMENTI FINANZIARI	36.635.195		36.419.803	
Strumenti finanziari non quotati				
A1. <i>Partecipazioni di controllo</i>	31.256.646	75,98	30.548.595	74,71
A2. <i>Partecipazioni non di controllo</i>	2.254.938	5,48	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>	2.528.223	6,14	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'	198.805		148.937	
F1. <i>Liquidità disponibile</i>	198.805	0,48	148.937	0,36
G. ALTRE ATTIVITA'	4.296.832		4.310.836	
G2. <i>Ratei e risconti attivi</i>	11.408	0,03	9.898	0,03
G3. <i>Risparmio di imposta</i>	3.578.352	8,70	3.594.607	8,79
G4. <i>Altre</i>	707.072	1,72	706.331	1,73
TOTALE ATTIVITA'	41.140.055	100,00	40.888.799	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2010	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'	826.553	689.086
M1. <i>Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati</i>	496.189	306.961
M3. <i>Ratei e risconti passivi</i>	37	0
M4. <i>Altre</i>	330.327	382.125
TOTALE PASSIVITA'	902.307	764.840
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	40.237.748	40.123.959
NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE	42.000	42.000
VALORE UNITARIO DELLE QUOTE	958,042	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 HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AT 30 JUNE 2010.

- ✓ **Net asset value of the Fund: €40.24 million (€40.12 million at 31 December 2009).**
- ✓ **Unit Value: €958.042 (€955.332 at 31 December 2009).**
- ✓ **Net profit/loss: net gain by €113,789 equal to €2.710 pro-quota.**

Rome, 29 July 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” half-year financial report at 30 June 2010.

At 30 June 2010 the net asset value of the Fund was € 40,237,748 compared to € 40,123,959 at 31 December 2009. The Unit Value of the n. 42,000 units was therefore equal to € 958.042 compared to € 955.332 at 31 December 2009. The increase in value can be attributed to the revaluation of the Euro/Swiss Franc Exchange rate related to the Riri SA stake, partly compensated by the costs incurred in the management of the fund.

The net gain of the first 2010 half-year was **€ 113,789** (net loss of € 11,762,304 at 31 December 2009). The net gain is determined as follows:

1. profit from the investing and trading activity for **€ 701,488** determined by:
 - ✓ € 692,512 due to the revaluation of the Euro/Swiss Franc Exchange rate related to the Riri SA stake;
 - ✓ € 8,976 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 **€ 571,444** composed of the management costs for an overall amount of € 576,353 (SGR's management fees and depository bank fees, audit and services costs etc.) partly compensated by the revenues from the liquidity management by € 4,909.
3. tax payable due to the net gain for the period of **€ 16,255**.

During the financial period 01/01 – 30/06/2010 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 a part of the stake in Fintyre to a symbolic value of € 1, in order to reflect the definitive reference values of 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

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 € 12.129.227,75
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 appartenente al Gruppo Bancario
UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi
Bancari.

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%;

✓ on 21 June 2010 SEF Fund (in co-investment with SEF II for € 909,460), finalized the last capital increase into Coil Investimenti for € 15,540, in order to meet the commitment scheduled with the banks (equity commitment) up to a maximum of €4.000.000.

As at 30 June 2010 the Fund holds 8 stakes for an overall amount of € 33,511,584 and corporate bonds (cPec) issued by Colony Sardegna Sarl for €595,388.

SEF is committed for a further € 1.03 mln, for some investments already in the Fund portfolio (Colony Sardegna Sarl and Kiian S.p.A.) 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 30 June 2010 the cash on hand amounted to € 2,736,467 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

Merger by incorporation with another Private Equity company of the UniCredit Group

On 12 July 2010 by the registration of the merger by incorporation of S+R Investimenti e Gestioni S.p.A. (S+R) into Sofipa SGR S.p.A into the Rome Trade and Companies Register the business combination has been finally completed. The tangible similarity of the business of the two Management Companies, a local office in Milan, the common problems about of the development of future business and, not least, the circumstances by which Sofipa SGR, having previously carried out the investment activities of S+R SGR is already aware of the business into which the funds managed by S+R have invested, determined the Group authorisation to the merger. A summary information on the benefits for the Group and for the same asset management companies, is the follow:

- ✓ significant cost savings through the reset of common expenses;
- ✓ to focus on a single vehicle the private equity business of the Group;
- ✓ better access to the market as a single company for the collection of new funds;
- ✓ to reinforce employees' commitment.

Due to the merger UniCredit Corporate Banking SpA (the only shareholder of S+R) becomes shareholder of Sofipa. The share have been allocated at the ratio of 13.51 shares of Sofipa SGR (face value of € 51.65) for one share of S+R (face value of € 516.46). At the same time has been deliberated a capital increase into Sofipa SGR for € 5,931,228 increasing from € 6,198,000 to € 12,129,228, through the issue of n. 114,835 shares to a face value of € 51,65 each one, given to the new shareholder. Thus, the new % of ownership into the capital of Sofipa SGR, for an overall number of share equal to 234,835 (face value of €51.65), is the following:

1. UniCredit S.p.A. € 6,198,000 equal to 51.10% of the total capital;
2. UniCredit Corporate Banking S.p.A. € 5,931,228 equal to 48.90% of the total capital.

The accounting and tax effects of the merger will be effective starting from 1 January 2010.

By the above operation, Sofipa SGR manages Rolo Impresa Fund, a closed-end private equity Fund.

Lediberg S.p.A. Stake– Issue of a new Convertible Loan

On 20 July 2010 the Extraordinary Meeting of the shareholders of Lediberg S.p.A. resolved the issue of a new Convertible Loan (POC) for € 1,300,000. This operation was necessary for improving the liquidity of Lediberg S.p.A. to meet its cash needs and to finalize the acquisition of a foreign company, leader in its own country and operating in the same market of Lediberg.

The new POC will be issued within 30 July. Due to the waiver of the subscription rights by the other shareholders, SEF Fund (for € 183,040) in co-investment with SEF II (for € 1,116,960), will underwrite its part of the Loan including the part not taken up.

Contacts: Sofipa SGR S.p.A.

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

HALF-YEAR FINANCIAL REPORT OF THE CLOSED-END FUND "SOFIPA EQUITY FUND"
BALANCE SHEET

ASSETS	30/06/2010		31/12/2009	
	Total value	% on assets	Total value	% on assets
A. FINANCIAL INSTRUMENTS	36.635.195		36.419.803	
Non-listed financial instruments				
A1. <i>Controlling interests</i>	31.256.646	75,98	30.548.595	74,71
A2. <i>Non-controlling interests</i>	2.254.938	5,48	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>	2.528.223	6,14	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	198.805		148.937	
F1. <i>Cash on hand</i>	198.805	0,48	148.937	0,36
G. OTHER ASSETS	4.296.832		4.310.836	
G2. <i>Accrued income and deferred expenses</i>	11.408	0,03	9.898	0,03
G3. <i>Tax saving</i>	3.578.352	8,70	3.594.607	8,79
G4. <i>Others</i>	707.072	1,72	706.331	1,73
TOTAL ASSETS	41.140.055	100,00	40.888.799	100,00

LIABILITIES AND NAV	30/06/2010	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	826.553	689.086
M1. <i>Commissions and accrued fees unpaid</i>	496.189	306.961
M3. <i>Accrued expenses and deferred income</i>	37	0
M4. <i>Others</i>	330.327	382.125
TOTAL LIABILITIES	902.307	764.840
NET ASSET VALUE	40.237.748	40.123.959
NUMBER OF UNITS OUTSTANDING	42.000	42.000
UNIT VALUE	958,042	955,332
PRO-QUOTA CAPITAL OR PROFIT DISTRIBUTIONS	1.249	1.249