



## **INFORMATIVA EMITTENTI N. 039/11**

**Data:** 29/04/2011

**Ora:** 13:42

**Mittente:** Unicredit S.p.A.

**Oggetto:** UniCredit: IL CDA DI SOFIPA SGR S.p.A. APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE 31.03.2011 / THE BOARD OF DIRECTORS OF SOFIPA SGR S.p.A. APPROVES THE SOFIPA EQUITY FUND INTERIM FINANCIAL REPORT AT 31 MARCH 2011.

Testo: da pagina seguente

Comunicato stampa

---

**IL CDA DI SOFIPA SGR S.p.A. APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31.03.2011 DEL FONDO SOFIPA EQUITY FUND**

- ◆ **Valore complessivo netto del fondo: €43,55 milioni (€44,00 milioni al 31 dicembre 2010).**
- ◆ **Valore quota: €1.037,017 (€1.047,777 al 31 dicembre 2010).**
- ◆ **Risultato del periodo: negativo per €451.906 pari a €10,760 pro-quota.**

**Roma, 29 aprile 2011: 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 2011 del fondo "SOFIPA EQUITY FUND".**

Al 31 marzo 2011 il valore complessivo netto del fondo ammonta a € 43.554.730 contro € 44.006.636 al 31 dicembre 2010. Il valore unitario delle n. 42.000 quote è pertanto pari a € 1.037,017 mentre al 31 dicembre 2010 aveva un valore di € 1.047,777. Il decremento di valore di ridotta entità è da ascrivere sia ai costi di gestione che alla differenza negativa di cambio in RIRI S.A., solo parzialmente compensati dai ricavi della gestione caratteristica.

Il fondo chiude il primo trimestre del 2011 con una perdita di **€ 451.906** (utile di € 3.882.677 al 31 dicembre 2010). La suddetta perdita si determina come segue:

1. risultato negativo della gestione caratteristica per **€221.910** derivante da:
  - ✓ € 270.737 determinati dalla differenza cambio negativa CHF/Euro relativamente alla partecipazione Riri SA;
  - ✓ € 1.870 da interessi attivi maturati sul POC emesso dalla partecipata Lediberg S.p.A.;
  - ✓ € 46.957 dal risultato positivo dell'investimento della liquidità in titoli di Stato quotati.
2. risultato negativo della gestione non caratteristica per **€ 294.474** determinato dagli oneri netti sostenuti dal Fondo per la gestione dello stesso per complessivi € 299.933 (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 5.458.
3. risparmio di imposta netto generato dalla perdita di periodo per **€ 64.478**.

**Portafoglio partecipativo del fondo al 31 marzo 2011:**

Il Fondo detiene 7 partecipazioni per un ammontare complessivo di € 26.732.669 e titoli di debito per € 778.428 di cui € 595.388 relativi a cPEC emessi dalla Colony Sardegna Sarl e € 183.040 relativi al POC emesso dalla partecipata Lediberg S.p.A.

Sono inoltre impegnate/allocate risorse finanziarie per un ulteriore importo di € 4,23 mln per alcune partecipazioni già in portafoglio (Colony Sardegna Sarl e Kiian S.p.A) destinate ad operazioni di *add-on*.

Al 31 marzo 2011 la liquidità disponibile del Fondo destinata alle operazioni di *add-on* oltre che al sostenimento delle spese di gestione, ammonta a € 11.057.643 contro € 10.705.175 al 31 dicembre 2010.

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.

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 con socio unico. Società  
appartenente al Gruppo Bancario  
UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi  
Bancari.

### **Eventi rilevanti verificatisi nel periodo**

#### **Nomina del *Supervisory Board***

In data 31 gennaio 2011 il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR S.p.A., ha proceduto alla nomina dei nuovi membri dell'Organo di supervisione del Fondo per il quadriennio 2011-2014 a seguito della scadenza del precedente mandato valutando, in capo a ciascuno di essi, la sussistenza dei requisiti di professionalità e di indipendenza.

#### **Aggiustamento del prezzo derivante dalla cessione di Byte Software House S.p.A.**

In data 1 febbraio 2011 è stata incassata la somma relativa al *price adjustment* relativa al contratto di compravendita siglato con ADP in data 28 settembre 2010 per la cessione della partecipata Byte, ed in data 2 febbraio 2011 è avvenuto il rilascio parziale del relativo *escrow account*.

#### **Operazione di acquisto azioni Kiian dai soci di minoranza**

Con delibera del 30 marzo 2011 il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR ha approvato un'operazione di investimento del Fondo SEF in Kiian S.p.A. attraverso l'acquisto del 16,1% del capitale sociale detenuto dai soci di minoranza.

#### **Operazione di disinvestimento in Colony Sardegna**

Attraverso Colony Capital, capofila dell'operazione di investimento effettuata nel 2003 nell'ambito dell'acquisizione delle attività ad oggi detenute dalla holding Colony Sardegna S.a.r.l., è stato individuato un potenziale investitore disponibile ad acquisire anche l'investimento residuo in capo al SEF (circa 1,12%). Il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR, nella riunione del 30 marzo 2011, ha pertanto deliberato favorevolmente in merito alla cessione delle azioni ordinarie e cPECs ora detenuti nella Società.

#### **Modifiche al Regolamento del Fondo**

Al fine di allineare il Regolamento del Fondo a quanto disposto dal DM 228/99, così come modificato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con Decreto n. 197 del 5/10/2010, e a quanto precisato da Banca d'Italia sull'argomento con comunicazione n.0111310/11 del 7 febbraio 2011, il Consiglio di Amministrazione di Sofipa SGR nella riunione del 30 marzo 2011 ha deliberato una revisione generale del testo regolamentare del SEF, inviandolo successivamente all'Organo di Vigilanza per la relativa approvazione nel rispetto della procedura ordinaria prevista dal Titolo V, Capitolo II, Sezione III, paragrafi 1,2 e 3 del Provvedimento di Banca d'Italia.

### **Eventi rilevanti verificatisi successivamente al 31 marzo 2011**

Non si segnalano ulteriori fatti di rilievo che possano avere effetti sulla gestione dalla data di chiusura del periodo alla data di redazione del presente Resoconto intermedio di gestione.

Contatti societari: Sofipa SGR S.p.A.

Tel: +39 06 4203021- e-mail: [sofipa.sgr@sofipa.it](mailto:sofipa.sgr@sofipa.it)

**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

ATTIVITA'	Situazione al 31/03/2011		Situazione al 31/12/2010	
	Valore complessivo	In perc. dell'attivo	Valore complessivo	In perc. dell'attivo
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>38.314.296</b>		<b>38.124.097</b>	
<b>Strumenti finanziari non quotati</b>				
A1. Partecipazioni di controllo	24.477.731	55,45	24.748.468	55,54
A2. Partecipazioni non di controllo	2.254.938	5,11	2.254.938	5,05
A4. Titoli di debito	778.428	1,76	778.428	1,75
<b>Strumenti finanziari quotati</b>				
A7. Titoli di debito	10.803.199	24,47	10.342.263	23,20
<b>C. CREDITI</b>	<b>9.223</b>		<b>17.620</b>	
C2. Altri	9.223	0,02	17.620	0,04
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>254.444</b>		<b>362.912</b>	
F1. Liquidità disponibile	1.392.425	3,15	362.912	0,81
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-1.137.981	-2,58	0	
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>5.569.201</b>		<b>6.064.999</b>	
G2. Ratei e risconti attivi	16.601	0,04	3.220	0,01
G3. Risparmio di imposta	3.104.497	7,03	3.039.939	6,82
G4. Altre	2.448.103	5,55	3.021.840	6,78
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>44.147.164</b>	<b>100,00</b>	<b>44.569.628</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31/03/2011	Situazione al 31/12/2010
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>592.434</b>	<b>562.992</b>
M3. Ratei e risconti passivi	764	37
M4. Altre	591.670	562.955
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>592.434</b>	<b>562.992</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>43.554.730</b>	<b>44.006.636</b>
<b>NUMERO DELLE QUOTE IN CIRCOLAZIONE</b>	<b>42.000</b>	<b>42.000</b>
<b>VALORE UNITARIO DELLE QUOTE</b>	<b>1.037,017</b>	<b>1.047,777</b>
<b>RIMBORSI O PROVENTI DISTRIBUITI PER QUOTA</b>	<b>1.249</b>	<b>1.249</b>

## Press Release

---

### THE BOARD OF DIRECTORS OF SOFIPA SGR S.p.A. APPROVES THE SOFIPA EQUITY FUND INTERIM FINANCIAL REPORT AT 31 MARCH 2011.

- ✓ **Net asset value of the Fund: €43.55 million (€44.00 million at 31 December 2010).**
- ✓ **Unit Value: €1,037.017 (€1,047.777 at 31 December 2010).**
- ✓ **Net profit/loss: net loss by €451,906 equal to €10.760 pro-quota.**

**Rome, 29 April 2011:** 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 2011.

At 31 March 2011 the net asset value of the Fund is € 43,554,730 compared to € 44,006,636 at 31 December 2010. The Unit Value of the n. 42,000 units is therefore equal to € 1,037.017 compared to € 1,047.777 at 31 December 2010. The decrease in value can be attributed both to costs incurred in the management of the fund and to the devaluation of the Exchange rate related to RIRI stake, partly compensated by the revenues in the investing and trading activity.

The net loss of the 2011 Q1 is **€ 451,906** (net profit of € 3,882,677 at 31 December 2010). The net loss is determined as follows:

1. loss from the investing and trading activity for **€ 221,910** determined by:
  - ✓ € 270,737 due to the devaluation of the Euro/Swiss Franc Exchange rate related to the Riri SA stake;
  - ✓ € 1,870 due to the accrued interests on the Convertible bond issued by Lediberg S.p.A.;
  - ✓ € 46,957 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 **€ 294,474** composed of management costs for an overall amount of € 299,933 (SGR's management fees and depository bank fees, audit and services costs, consultancy etc.) partially compensated by the revenues from the liquidity management by € 5,458.
3. tax saving due to the net loss for the period of **€ 64,478**.

### Fund portfolio at 31 March 2011:

The Fund holds 7 stakes for an overall amount of € 26,732,669 and corporate bonds for € 778,428 of which € 595,388 for a cPEC issued by Colony Sardegna Sarl and € 183,040 for a POC issued by Lediberg SpA.

SEF is committed for further € 4,23 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.

On 31 March 2010 the cash on hand amounted to € 11,057,643 compared to € 10,705,175 as at 31

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 con socio unico. Società appartenente al Gruppo Bancario UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

December 2010.

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

### **Relevant facts during the period**

#### **Appointment of the Supervisory Board**

On 31 January 2011 the Board of Directors of Sofipa SGR S.p.A. has appointed the new members of the Supervisory Board for the 2011-2014 period, following the expiry of the previous mandate and has assessed the experience and independence of the members.

#### **Price adjustment for the sale of Byte Software House SpA**

On 1 February 2011 the price adjustment amount has been cashed in according to the agreement signed with ADP on 28 September 2010 for the sale of Byte, and on 2 February 2011 the money deposited into the escrow account was partially released.

#### **Acquisition of Kiian stakes from minority stakeholders**

On 30 March 2011 the Board of Directors of Sofipa SGR deliberated the acquisition of the 16,1% of the capital held by the minority stakeholders.

#### **Divestment of Colony Sardegna Sarl**

Colony Capital, leading company in the investment made in 2003 by the Fund for the acquisition of the activities today held by the holding Colony Sardegna Sarl, has identified a potential investor available to buy also SEF residual stake (about 1,12%). On 30 March 2011 the Board of Directors of Sofipa SGR has deliberated the sale of the ordinary stakes and of the cPECs.

#### **Changes to the Regulation of the Fund**

In order to align the Fund Regulation with the DM 228/99 as modified by the Ministry of Economy and Finance with the Decree n. 197 issued on 5 October 2010, and with Bank of Italy's suggestions by the communication n. 0111310/11 of the 7 February 2011, on 30 March 2011, the Board of Directors of Sofipa SGR has deliberated a general revision to SEF Regulation, sent to the Bank of Italy for the approval accordingly to Bank of Italy procedure pursuant its *Provvedimento*, Title V, Chapter II, Section III, paragraph 1, 2 and 3.

### **Relevant facts after reference date**

There are no further relevant facts which could have effect on the management from the date of closure of the period at the date of the editing of the Interim Financial Report.

Contacts: Sofipa SGR S.p.A.

Tel: +39 06 4203021 - e-mail: [sofipa.sgr@sofipa.it](mailto:sofipa.sgr@sofipa.it)

**INTERIM FINANCIAL REPORT OF THE CLOSED-END FUND "SOFIPA EQUITY FUND"**
**BALANCE SHEET**

ASSETS	31/03/2011		31/12/2010	
	Total value	% on assets	Total value	% on assets
<b>A. FINANCIAL INSTRUMENTS</b>	<b>38.314.296</b>		<b>38.124.097</b>	
<b>Non-listed financial instruments</b>				
A1. <i>Controlling interests</i>	24.477.731	55,45	24.748.468	55,54
A2. <i>Non-controlling interests</i>	2.254.938	5,11	2.254.938	5,05
A4. <i>Debt securities</i>	778.428	1,76	778.428	1,75
<b>Listed financial instruments</b>				
A7. <i>Debt securities</i>	10.803.199	24,47	10.342.263	23,20
<b>C. DEBTORS</b>	<b>9.223</b>		<b>17.620</b>	
C2. <i>Others</i>	9.223	0,02	17.620	0,04
<b>F. NET LIQUIDITY</b>	<b>254.444</b>		<b>362.912</b>	
F1. <i>Cash on hand</i>	1.392.425	3,15	362.912	0,81
F3. <i>Committed cash for operations to be settled</i>	-1.137.981	-2,58	0	
<b>G. OTHER ASSETS</b>	<b>5.569.201</b>		<b>6.064.999</b>	
G2. <i>Accrued income and deferred expenses</i>	16.601	0,04	3.220	0,01
G3. <i>Tax saving</i>	3.104.497	7,03	3.039.939	6,82
G4. <i>Others</i>	2.448.103	5,55	3.021.840	6,78
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>44.147.164</b>	<b>100,00</b>	<b>44.569.628</b>	<b>100,00</b>

LIABILITIES AND NAV	31/03/2011	31/12/2010
<b>M. OTHER LIABILITIES</b>	<b>592.434</b>	<b>562.992</b>
M3. <i>Accrued expenses and deferred income</i>	764	37
M4. <i>Others</i>	591.670	562.955
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>592.434</b>	<b>562.992</b>
<b>NET ASSET VALUE</b>	<b>43.554.730</b>	<b>44.006.636</b>
<b>NUMBER OF UNITS OUTSTANDING</b>	<b>42.000</b>	<b>42.000</b>
<b>UNIT VALUE</b>	<b>1.037,017</b>	<b>1.047,777</b>
<b>PRO-QUOTA CAPITAL OR PROFIT DISTRIBUTIONS</b>	<b>1.249</b>	<b>1.249</b>