

Comunicato Stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA ESAMINATO ED APPROVATO LA RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL 1° SEMESTRE 2006.

- **Significativo miglioramento della redditività del Gruppo nel 1° semestre 2006. Previsto un ulteriore miglioramento nei prossimi mesi: i risultati aggiornati per l'intero 2006 superano gli obiettivi del Piano Industriale.**
 - **L'utile netto consolidato del 1° semestre 2006 è stato di Euro 56,3 milioni, quando nello stesso periodo dell'anno passato era stata registrata una perdita di Euro 3,5 milioni.
Hanno contribuito al risultato del semestre il miglioramento della redditività della gestione operativa e la consistente rivalutazione delle giacenze di magazzino delle materie prime in seguito alla crescita dei prezzi di queste ultime.**
 - **L'utile operativo lordo (EBITDA) è salito a Euro 61,9 milioni, con un aumento di Euro 16,2 milioni (+ 35%) e rappresenta il 14,4% delle vendite al netto del valore della materia prima (11,6% nel 2005).**
 - **La rivalutazione del magazzino delle materie prime, parzialmente compensata dagli accantonamenti per la razionalizzazione industriale, ha portato l'utile operativo netto (EBIT) a Euro 119,2 milioni, superiore a quello realizzato nello stesso periodo dell'anno precedente che era stato di Euro 23 milioni.**
 - **L'incremento dei prezzi delle materie prime ha determinato un aumento del valore del capitale circolante, che ha raggiunto l'importo di Euro 850 milioni, e conseguentemente l'indebitamento netto del Gruppo al 30 giugno 2006 è salito a Euro 668,7 milioni, con un aumento di Euro 109,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2005.**
 - **L'aumento di capitale di KME Group SpA di Euro 129,9 milioni, conclusosi nei primi giorni di agosto u.s., ha portato il capitale sociale della Società a Euro 319,6 milioni e a rimborsare ogni passività finanziaria onerosa della Capogruppo; la liquidità netta disponibile è di Euro 8,9 milioni.**
 - **Con l'aumento di capitale il patrimonio netto consolidato è salito a Euro 500 milioni, rafforzando la struttura finanziaria del Gruppo.**
-

Trascinata da una crescita economica ancora vigorosa a livello mondiale, anche la congiuntura economica nell'Europa occidentale, dove il Gruppo è maggiormente presente, ha mostrato nel primo semestre dell'anno in corso dei segnali di ripresa.

Il nuovo quadro congiunturale si è riflesso progressivamente sulla domanda dei semilavorati in rame e leghe, i cui segnali di miglioramento non sono stati peraltro omogeneamente diffusi sul territorio e sulla gamma delle produzioni. La domanda proveniente dai settori industriali ha avuto un graduale positivo consolidamento mentre quella proveniente dall'edilizia è rimasta incerta, soprattutto in Germania e in Italia, con l'eccezione delle applicazioni idrotermosanitarie.

L'andamento dei prezzi delle materie prime ha condizionato l'evoluzione dei mercati nel semestre in esame.

La crescita dei prezzi delle materie prime ed in particolare della materia prima rame, che è la maggiormente utilizzata dal Gruppo, ha raggiunto nei primi mesi dell'anno in corso livelli record, segnando una crescita dell'80% tra gennaio e maggio per poi stabilizzarsi nei mesi successivi. Il permanere su livelli elevati e l'alta volatilità dei prezzi delle materie prime hanno provocato incertezze nel mercato, e, quindi, reso più difficile prevedere l'evoluzione della domanda e la programmazione della produzione.

Il miglioramento della congiuntura economica europea ma anche le azioni di natura commerciale, rivolte alla valorizzazione e allo sviluppo dei prodotti innovativi a maggiore valore aggiunto nonché all'inserimento in nuovi mercati, hanno determinato un incremento del **fatturato**, che è cresciuto nel primo semestre dell'esercizio 2006 del 62%, passando da Euro 1.052,4 milioni nel 1° semestre 2005 a Euro 1.705,6 milioni; al netto dell'influenza del valore delle materie prime, è aumentato del 9,3%, passando da Euro 393,5 milioni a Euro 430,0 milioni.

Il più soddisfacente andamento delle vendite e il positivo apporto delle misure di riorganizzazione e razionalizzazione produttiva implementate secondo le linee del Piano Industriale, hanno portato i risultati economici del Gruppo a mostrare un significativo miglioramento della redditività.

L'utile netto consolidato del semestre è stato di Euro 56,3 milioni, quando nel primo semestre del 2005 era stata registrata una perdita di Euro 3,5 milioni.

Hanno contribuito al risultato del semestre il miglioramento della redditività della gestione operativa e la consistente rivalutazione delle giacenze del magazzino delle materie prime in seguito alla crescita dei prezzi di queste ultime.

Sotto il primo profilo, l'**utile operativo lordo (EBITDA)** è salito a Euro 61,9 milioni, con un aumento di Euro 16,2 milioni (+ 35%); esso rappresenta il 14,4% delle vendite al netto del valore della materia prima (era l'11,6% nel primo semestre del 2005).

Tra i costi operativi, la componente del costo del lavoro si è ridotta dell'1,1% nonostante i maggiori volumi prodotti (+ 8,8%); gli addetti a fine giugno 2006 sono diminuiti di 347 unità rispetto alla stessa data dell'anno precedente. Gli altri costi e consumi sono cresciuti per la maggiore attività e i più elevati costi unitari dei fattori produttivi, in particolare di quelli dell'energia e dei trasporti.

La rivalutazione del magazzino delle materie prime (il cui importo lordo è stato di Euro 101,1 milioni, che, al netto dell'effetto fiscale di competenza, scende a Euro 68 milioni), parzialmente compensata dagli accantonamenti per la riorganizzazione industriale, pari a Euro 16,5 milioni, hanno portato l'**utile operativo netto (EBIT)** a Euro 119,2 milioni, superiore a quello realizzato nello stesso periodo dell'anno precedente che era stato di Euro 23 milioni.

Sotto il profilo patrimoniale, l'incremento dei prezzi delle materie prime ha determinato un aumento del valore del capitale circolante, per la crescita dell'esposizione verso i clienti ed il maggior valore delle giacenze, e, corrispondentemente, un maggior fabbisogno di copertura finanziaria.

Per tale motivo l'**indebitamento netto** del Gruppo al 30 giugno 2006 è aumentato di Euro 109,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2005, passando da Euro 559,1 milioni a Euro 668,7 milioni (al netto di Euro 75 milioni di liquidità), a fronte di un valore del capitale circolante che ha raggiunto l'importo di Euro 850 milioni.

Al netto degli effetti delle variazioni dei prezzi delle materie prime, la gestione del Gruppo ha prodotto cassa nei sei mesi per circa Euro 20 milioni.

Circa l'evoluzione prevedibile delle gestioni, il consolidarsi della ripresa della congiuntura economica europea e l'apporto delle misure di accrescimento dell'efficienza e di contenimento dei costi consentono di prevedere per i prossimi mesi un ulteriore progressivo miglioramento della redditività del Gruppo. I risultati economici aggiornati per l'intero 2006 superano gli obiettivi del Piano Industriale, approvato ad inizio anno.

* * *

La **capogruppo KME Group SpA** ha chiuso il conto economico del 1° semestre 2006 con un perdita di Euro 3,7 milioni; al 30 giugno 2005 era stato registrato un utile di Euro 3,6 milioni in virtù di importanti componenti straordinarie positive.

Nella seconda parte dell'esercizio in corso, il conto economico della Società beneficerà di un minor carico di oneri finanziari in conseguenza dell'esecuzione dell'operazione di aumento di capitale.

* * *

L'operazione di **aumento del capitale sociale** di KME Group SpA di Euro 130 milioni, deliberata dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 19 maggio 2006, ha preso avvio il 3 luglio u.s. e si è conclusa nei primissimi giorni di agosto u.s..

Il nuovo capitale sociale di KME Group SpA è oggi pari a Euro 319.643.223, suddiviso in n. 750.602.046 azioni prive del valore nominale, di cui n. 693.385.714 azioni ordinarie e n. 57.216.332 azioni di risparmio. Sono risultati anche emessi in abbinamento alle predette nuove azioni un totale di n. 74.209.605 *warrant*, per i quali è in corso la richiesta di quotazione.

L'aumento di capitale di KME Group SpA rappresenta il completamento della ricapitalizzazione dell'intero Gruppo facente capo alla controllante GIM SpA, iniziata l'anno scorso con l'aumento di capitale di quest'ultima di Euro 152 milioni. Attraverso l'aumento di capitale di KME Group SpA, offerto a tutti gli azionisti, è stata data la possibilità anche a questi ultimi di partecipare alla ricapitalizzazione del Gruppo.

GIM SpA ha sottoscritto la propria quota di competenza (per Euro 56,1 milioni) e ha coperto la quota risultata inoptata (per Euro 34,2 milioni) mediante la conversione parziale del Finanziamento soci subordinato concesso a KME Group SpA nel 2005, che, a sua volta, è stato interamente rimborsato con la parte di aumento di capitale sottoscritto dal mercato (per Euro 39,6 milioni). GIM SpA ha portato la propria partecipazione al capitale votante di KME Group SpA da poco sopra il 50% al 60,4%.

Gli effetti di tali operazioni sono stati:

- la ricapitalizzazione complessiva del Gruppo, considerando l'aumento di capitale di GIM SpA e la parte di aumento di capitale di KME Group SpA sottoscritta dal mercato, ha raggiunto un totale di Euro 192 milioni;
- KME Group SpA ha razionalizzato la propria struttura patrimoniale, rimborsando a GIM SpA l'intero Finanziamento subordinato di Euro 130 milioni e cancellando così ogni passività onerosa della Capogruppo; la liquidità netta disponibile è di Euro 8,9 milioni.

* * *

Il comunicato è disponibile sul sito www.kmegroup.it attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla Società.

Firenze, 12 settembre 2006

Il Consiglio di Amministrazione

Allegati

KME Group SpA – Conto economico consolidato (*)

<i>Esercizio 2005</i>	(milioni di Euro)	<i>I semestre 2006</i>	<i>I semestre 2005</i>	<i>Var</i>	
2.176,10	Fatturato lordo	1.705,6	1.052,4	62,1%	
(1.417,90)	Costo della materia prima	(1.275,6)	(658,9)	93,6%	
758,1	100% Fatturato netto di m.p.	430,0	393,5	100%	9,3%
(341,8)	Costo del lavoro	(177,7)	(179,6)	(1,1%)	
(323,5)	Altri consumi e costi	(190,4)	(168,2)	13,2%	
92,8	12,24% Risultato Operativo Lordo	61,9	45,7	11,60%	35,4%
(29,7)	(Oneri) / Proventi non ricorrenti	(16,5)	3,1	n.s.	
36,5	Impatto val.ne (IFRS) rimanenze e contratti LME	101,1	2,1	n.s.	
(54,8)	Ammortamenti	(27,3)	(27,8)	(1,9%)	
44,8	5,91% Risultato Operativo Netto	119,2	23,0	5,85%	n.s.
(37,8)	Oneri finanziari netti	(20,7)	(22,5)	(8,2%)	
0,3	Risultati ad equità	0,0	0,1	n.s.	
7,4	0,98% Risultato ante Imposte	98,5	0,6	0,16%	
(3,8)	Imposte correnti	(4,1)	(5,5)	(26,0%)	
0,8	Imposte differite	(38,1)	1,4	n.s.	
4,3	0,57% Risultato netto	56,3	(3,5)	(0,90%)	n.s.

(Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

(*) Dettaglio delle riclassificazioni effettuate:

In modo da meglio evidenziare l'andamento della gestione sono state riclassificate alcune poste nell'ambito delle componenti che contribuiscono a determinare il **risultato operativo lordo** in particolare:

- sono stati scorporati gli effetti dovuti al cambiamento del principio contabile di valutazione delle rimanenze del magazzino delle materie prime così come gli effetti derivanti dalla valutazione al *fair value* delle operazioni di copertura sul mercato del *London Metal Exchange*. Si ricorda che l'introduzione dei nuovi principi contabili internazionali ha determinato il cambiamento del metodo di valutazione del magazzino metallo da quello LIFO verso un sistema a costo medio ponderato. Tale cambiamento, in una situazione di prezzi crescenti, provoca una rivalutazione delle giacenze di materia prima che non viene considerata nel risultato operativo lordo riclassificato del periodo.
- Anche le componenti non ricorrenti sono state riclassificate ponendole sotto la linea del risultato operativo lordo di periodo e quindi non lo influenzano.

Il **risultato operativo netto** corrisponde a quello del conto economico consolidato riportato in nota integrativa, che è conforme ai nuovi principi contabili IAS/IFRS.

(milioni di Euro)	<i>I sem 2006 IAS</i>	<i>riclassifiche</i>	<i>I sem 2006 RICL</i>	
Fatturato lordo	1705,6		1.705,6	
Costo della materia prima	0,0	(1.275,6)	(1.275,6)	
Fatturato netto di m.p.	1.705,6	100%	430,0	100%
Costo del lavoro	(177,7)		(177,7)	
Altri consumi e costi	(1.381,4)	1.191	(190,4)	
Risultato Operativo Lordo	146,5	34,07%	61,9	14,40%
(Oneri) / Proventi non ricorrenti	0,0	(16,5)	(16,5)	
Impatto val.ne (IFRS) rimanenze e contratti LME	0,0	101,1	101,1	
Ammortamenti	(27,3)		(27,3)	
Risultato Operativo Netto	119,2	27,72%	119,2	27,72%

(Dati non oggetto di verifica da parte della Società di Revisione)

KME Group SpA - Situazione patrimoniale consolidata

	Al 30.06.2006	Al 31.12.2005
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>		
Immobili, impianti e macchinari	616.914	624.305
Investimenti immobiliari	9.607	9.272
Avviamento e differenze di consolidamento	109.840	109.840
Altre immobilizzazioni immateriali	1.246	1.631
Partecipazioni in controllate e collegate	5.381	5.564
Partecipazioni in altre imprese	245	245
Partecipazioni a patrimonio netto	2.447	2.573
Altre attività non correnti	27.414	28.960
Attività finanziarie non correnti	6.400	-
Imposte differite attive	36.274	40.651
ATTIVITA' NON CORRENTI	815.768	823.041
Rimanenze	648.890	444.361
Crediti commerciali	483.500	358.270
Altri crediti e attività correnti	36.836	50.141
Attività finanziarie correnti	27.728	14.404
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	75.059	151.992
ATTIVITA' CORRENTI	1.272.013	1.019.168
TOTALE ATTIVITA'	2.087.781	1.842.209
Capitale sociale	189.775	189.775
Altre riserve	45	-
Azioni proprie	(37)	(37)
Risultati di esercizi precedenti	5.176	5.165
Riserve tecniche di consolidamento	25.129	22.292
Riserva prima adozione IAS-IFRS	93.658	93.658
Utili / (perdite) dell'esercizio	56.345	4.343
Patrimonio netto Gruppo	370.091	315.196
Patrimonio netto terzi	-	-
PATRIMONIO NETTO TOTALE	370.091	315.196
Benefici ai dipendenti	165.468	166.663
Imposte differite passive	162.729	128.977
Debiti e passività finanziarie	567.207	589.379
Altre passività non correnti	7.281	7.257
Fondi per rischi e oneri	130.559	128.668
PASSIVITA' NON CORRENTI	1.033.244	1.020.944
Debiti e passività finanziarie	329.948	260.924
Debiti verso fornitori	197.506	122.575
Altre passività correnti	119.114	94.767
Fondi per rischi e oneri	37.878	27.803
PASSIVITA' CORRENTI	684.446	506.069
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	2.087.781	1.842.209

(Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

KME Group SpA – Conto economico della Capogruppo

Il **conto economico** che segue è stato riclassificato mettendo in evidenza in una linea separata i Proventi (oneri) non ricorrenti.

Esercizio 2005	Conto economico	1° semestre 2006	1° semestre 2005
(valori in migliaia di Euro)			
0	Dividendi da KME A.G.	0	0
1.289	Prestazioni di servizi	1.553	818
(4.225)	Costi di gestione	(1.686)	(2.539)
(3.325)	Proventi (Oneri) finanziari netti	(2.354)	(1.774)
(6.261)	Risultato ordinario	(2.487)	(3.495)
6.701	Proventi (oneri) non ricorrenti	(1.211)	7.137
440	Risultato ante imposte	(3.698)	3.642
955	Imposte	0	(40)
1.395	Risultato netto	(3.698)	3.602

(Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)

KME Group SpA - Situazione patrimoniale della Capogruppo

	al 30 giugno 2006	al 31 dicembre 2005
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>		
Immobilizzazioni materiali	-	-
Investimenti immobiliari	1.250	1.250
Partecipazioni	310.405	310.405
Altre partecipazioni	129	129
Altre attività finanziarie	21	14
Imposte differite attive	33	33
ATTIVITA' NON CORRENTI	311.838	311.831
Crediti commerciali	7	140
Altri crediti e attività correnti	5.869	9.916
Attività finanziarie correnti	30.188	21.475
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	398	9.379
ATTIVITA' CORRENTI	36.462	40.910
TOTALE ATTIVITA'	348.300	352.741
Capitale sociale	189.775	189.775
Riserva legale	70	
Azioni proprie	(37)	(37)
Altre riserve	(25)	
Risultati di esercizi precedenti	5.176	5.165
Riserva prima adozione IAS-IFRS	2.785	2.785
Utili / (perdite) dell'esercizio	(3.698)	1.395
PATRIMONIO NETTO	194.046	199.083
Finanziamento subordinato da G.I.M. S.p.A.	130.000	130.000
Benefici ai dipendenti	331	374
Passività fiscali differite	-	-
Debiti e passività finanziarie	686	684
Fondi per rischi e oneri	3.886	4.862
PASSIVITA' NON CORRENTI	134.903	135.920
Debiti e passività finanziarie	16.740	15.671
Debiti verso fornitori	1.808	1.288
Altre passività correnti	803	779
PASSIVITA' CORRENTI	19.351	17.738
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	348.300	352.741

(Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione)