

PROSPETTI BILANCIO CONSOLIDATO

Bilancio consolidato

ATTIVO (valori in milioni di lire)	Al 30.06.2001	Al 30.06.2000
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
5) Differenza di consolidamento	336.223	357.131
7) Altre	5.590	7.555
Totale	341.813	364.686
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	274.645	287.288
2) Impianti e macchinario	599.769	519.006
3) Attrezzature industriali e commerciali	19.026	16.612
4) Altri beni	35.759	34.346
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	75.476	130.679
Totale	1.004.675	987.931
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	34.683	33.241
b) imprese collegate	28.332	29.331
c) altre imprese	36.611	39.192
Totale	99.626	101.764
Totale immobilizzazioni (B)	1.446.114	1.454.381
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	520.914	509.823
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	75.923	87.715
3) Lavori in corso su ordinazione	28.837	22.344
4) Prodotti finiti e merci	84.253	80.260
Totale	709.927	700.142
II - Crediti		
1) Verso clienti	754.704	698.945
2) Verso imprese controllate	25.300	28.236
3) Verso imprese collegate	904	4.526
5) Verso altri	180.156	188.852
Totale	961.064	920.559
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5) Altri titoli	14.550	5.610
6) Crediti finanziari:		
a) verso imprese controllate	13.120	12.507
b) verso imprese collegate	16.575	15.277
d) verso altri	16.433	24.319
Totale	60.678	57.713
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	39.324	42.252
3) Denaro e valori in cassa	20	13
Totale	39.344	42.265
Totale attivo circolante (C)	1.771.013	1.720.679
D) RATEI E RISCONTI	3.651	3.336
TOTALE DELL'ATTIVO	3.220.778	3.178.396

Il Collegio Sindacale: Prof. Mario Alberto Galeotti Flori - Dr. Marcello Fazzini - Dr. Alessandro Trotter

PASSIVO (valori in milioni di lire)	Al 30.06.2001		Al 30.06.2000	
A) PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale		701.884		701.884
IV - Riserva legale		10.263		6.881
VII - Altre riserve		14.550		5.539
VIII - Riserva di consolidamento		42.093		40.796
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		79.274		61.364
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		93.203		71.004
Totale		941.267		887.468
Patrimonio netto di competenza di terzi		7.383		10.288
Totale		948.650		897.756
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		1.226		1.112
2) Per imposte		24.133		37.851
3) Altri		205.253		127.196
Totale		230.612		166.159
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		225.215		214.069
	<i>di cui: esigibili oltre esercizio successivo</i>		<i>di cui: esigibili oltre esercizio successivo</i>	
D) DEBITI				
3) Debiti verso banche	1.126.000	1.337.517	701.609	1.418.385
4) Debiti verso altri finanziatori		3.870		4.016
5) Acconti		5.220		4.998
6) Debiti verso fornitori		201.916		247.263
7) Debiti rappresentati da titoli di credito		154		16.046
8) Debiti verso imprese controllate		11.716		10.388
9) Debiti verso imprese collegate		1.777		1.303
10) Debiti verso controllanti		248		2.228
11) Debiti tributari		76.855		33.757
13) Altri debiti		174.713		160.304
Totale	1.126.000	1.813.986	701.609	1.898.688
E) RATEI E RISCONTI		2.315		1.724
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		3.220.778		3.178.396
CONTI D'ORDINE				
1) Fideiussioni e garanzie prestate		1.884		11.060
2) Copertura rischio tasso su finanziamento		6.491		50.334
3) Beni in leasing		31.575		42.672
4) Altri		75		98
TOTALE		40.025		104.163

Il Presidente: Dr. Luigi Orlando

CONTO ECONOMICO (valori in milioni di lire)		Esercizio 2000/2001		Esercizio 1999/2000	
A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.944.614		4.046.369
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		4.626		77.100
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		(5.674)		(1.294)
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		5.903		6.536
5)	Altri ricavi e proventi		18.625		33.328
Totale valore della produzione (A)			4.968.094		4.162.039
B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		(2.953.513)		(2.536.809)
7)	Per servizi		(743.541)		(585.936)
8)	Per godimento di beni di terzi		(16.127)		(16.420)
9)	Per il personale:				
a)	salari e stipendi	(559.323)		(519.368)	
b)	oneri sociali	(156.008)		(154.065)	
c)	trattamento di fine rapporto	(19.858)		(11.445)	
d)	altri costi	(17.868)	(753.057)	(12.303)	(697.181)
10)	Ammortamenti e svalutazioni:				
a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(24.574)		(24.479)	
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(135.203)		(121.686)	
d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(7.900)	(167.677)	(1.829)	(147.994)
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(20.538)		21.276
12)	Accantonamenti per rischi		(10.755)		(7.078)
14)	Oneri diversi di gestione		(42.834)		(26.914)
Totale costi della produzione (B)			(4.708.042)		(3.997.056)
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)			260.052		164.983
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15)	Proventi da partecipazioni		43.292		35.356
16)	Proventi finanziari		21.341		13.633
17)	Interessi ed altri oneri finanziari		(103.289)		(83.954)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 + 16 - 17)			(38.656)		(34.965)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE					
18)	Rivalutazioni:				
a)	di partecipazioni	2.941		0	
b)	di immobilizzazioni finanziarie	0	2.941	2.209	2.209
19)	Svalutazioni:				
a)	di partecipazioni	(4.940)	(4.940)	(5.265)	(5.265)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)			(1.999)		(3.056)
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI					
20)	Proventi		60.408		24.656
21)	Oneri		(74.331)		(5.520)
Totale proventi ed oneri straordinari (E)			(13.923)		19.136
Risultato prima delle imposte (A + B + C + D + E)			205.474		146.098
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio		(111.801)		(74.200)
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			93.673		71.898
	Utile di competenza di terzi		(470)		(894)
26) UTILE (PERDITA) DI GRUPPO			93.203		71.004

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2001

1) Forma e contenuto

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2001 è stato redatto sulla base delle disposizioni del D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991 ed è stato integrato, per una migliore informativa, del rendiconto finanziario.

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con l'esercizio della controllante. Per le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento con differente data di chiusura dell'esercizio sono stati predisposti appositi bilanci annuali riferiti al periodo 1° luglio 2000-30 giugno 2001.

I bilanci delle società consolidate integralmente sono stati rettificati allo scopo di ottenere l'uniformità dei principi contabili.

2) Area di consolidamento

Fanno parte dell'area di consolidamento le società controllate direttamente e indirettamente da SMI - Società Metallurgica Italiana S.p.A., società capogruppo.

L'elenco di queste società è riportato nell'allegato A.

La struttura del Gruppo è rimasta sostanzialmente invariata. In dettaglio ci sono state le seguenti variazioni.

La società controllata Changzou KME Copper Tube Company Ltd., precedentemente valutata al costo, è ora valutata con il metodo del patrimonio netto.

La società CU.GI.MI. S.r.l., causa cessione, e la società KME Metal GmbH, causa trasferimento attività ad altra società del Gruppo, sono uscite dalla area di consolidamento.

A seguito delle operazioni di ristrutturazione societaria descritte in altra parte della relazione, le società Finmetal Investitions GmbH & Co. KG, Finmetal Investitions GmbH e KM Europa Metal AG, sono state incorporate in Europa Metalli Investitions AG; tale società ha cambiato denominazione in KM Europa Metal AG.

Le collegate Laminados Oviedo Cordoba SA (LOCSA SA) e Evidal Schmöle sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Non sono state consolidate integralmente alcune società che, pur essendo possedute in misura superiore al 50%, svolgono una modesta ed eterogenea attività rispetto alle altre aziende del Gruppo. Tali partecipazioni sono state valutate secondo il metodo del patrimonio netto oppure al costo se non aventi una significativa attività operativa.

Il dettaglio delle partecipazioni superiori al 20% per le quali non è stato utilizzato il metodo dell'integrazione globale è riportato nell'allegato B.

Il raccordo tra il patrimonio netto, comprensivo del risultato di periodo, della capogruppo SMI S.p.A. e quello del bilancio consolidato di Gruppo alla stessa data, nonché il raccordo fra i corrispondenti risultati, sono esposti negli allegati C e D.

3) Principi e tecniche di consolidamento e criteri di conversione

Il metodo di consolidamento adottato è quello integrale previsto dalla VII Direttiva CEE e dal D.Lgs. 9 aprile 1991 n. 127.

Le principali tecniche adottate sono le seguenti:

- Il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Società Capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento, è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto.

Le differenze emerse sono state direttamente imputate a rettifica del patrimonio netto consolidato (riserva di consolidamento) con esclusione della controllata KM Europa Metal AG, la cui differenza è stata iscritta nell'attivo alla voce "Differenza di consolidamento", ammortizzabile in 20 anni. Il periodo di ammortamento è iniziato il 1° luglio 1997.

In proposito vedasi l'allegato E riportato in Appendice.

- I debiti e i crediti, i costi ed i ricavi, inerenti ad operazioni intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento, sono stati eliminati.
L'utile derivante da operazioni intersocietarie incluso nella valutazione delle rimanenze di fine esercizio è risultato irrilevante; quello derivante da altre operazioni intersocietarie è stato eliminato.
- Le quote di patrimonio netto e di risultato di competenza di azionisti terzi delle controllate consolidate sono state esposte separatamente in un'apposita posta del bilancio.
- I bilanci espressi in moneta estera sono stati convertiti in lire italiane applicando alle singole poste del conto economico i cambi medi dell'esercizio ed a quelle dello stato patrimoniale i cambi di fine giugno, ad eccezione del risultato di esercizio che è stato convertito ai cambi medi dell'esercizio.

La differenza tra il risultato di esercizio quale risulta dalla conversione dei cambi medi dell'anno e quello risultante dalla conversione in base ai cambi di fine giugno è affluita alla riserva di consolidamento.

4) Principi contabili e criteri di valutazione

Sono stati adottati i seguenti principi contabili e criteri di valutazione analoghi a quelli dell'esercizio precedente:

4.1 Immobilizzazioni immateriali

Gli oneri di natura pluriennale afferiscono ai costi sostenuti per software, marchi e brevetti; sono iscritti al costo nell'attivo ed ammortizzati in via diretta sulla base della loro prevista utilità futura. Qualora tale durata non sia individuabile, l'ammortamento è effettuato nella misura annua del 20%.

4.2 Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, eventualmente rettificato per effetto di rivalutazioni volontarie o di leggi di allineamento monetario.

Gli ammortamenti sono calcolati ad aliquote costanti basate sulla vita utile stimata dei cespiti oggetto di costante verifica.

I costi di riparazione e manutenzione ordinaria delle immobilizzazioni tecniche sono addebitati a carico dell'esercizio.

4.3 Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni di entità superiore al 20% del capitale sociale sono valutate con il metodo del patrimonio netto oppure al costo se di entità non rilevante.

Le partecipazioni inferiori al 20% del capitale sociale sono valutate al costo.

Gli altri titoli sono iscritti al costo. Le partecipazioni in società quotate sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite permanenti di valore.

4.4 Rimanenze

Le merci di proprietà esistenti alla fine dell'esercizio sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo della materia prima "metallo", compreso quello contenuto nei prodotti in corso di lavorazione e nei prodotti finiti, è determinato con il metodo:

- FIFO per le quantità coperte da ordini di vendita a clienti terzi;
- LIFO per le restanti quantità che rappresentano lo stock di struttura.

Si evidenzia che tale metodologia costituisce una variazione rispetto al principio contabile adottato nel precedente esercizio, in cui tutta la materia prima veniva valorizzata con l'impiego del metodo LIFO.

Le motivazioni e gli effetti di tale cambiamento sono illustrate più avanti nel commento alla voce "C I - Rimanenze" dello stato patrimoniale.

Il costo di trasformazione dei prodotti in corso di lavorazione e finiti comprende gli oneri accessori di diretta imputazione e la quota parte di spese indirette di produzione ragionevolmente imputabili al prodotto.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati, per la parte di prestazioni eseguite, sulla base dei corrispettivi pattuiti, ridotti degli oneri di commercializzazione.

Materie sussidiarie e materiali di consumo sono valutati al costo medio progressivo.

4.5 Crediti

I crediti sono esposti al loro presunto valore di realizzo.

4.6 Crediti e debiti in valuta estera

I crediti e i debiti in valuta estera sono iscritti al cambio del giorno in cui è sorta la relativa obbligazione; gli utili e le perdite su cambi vengono rilevati all'atto dell'incasso o del pagamento.

I crediti e debiti in valuta estera in essere alla data di chiusura dell'esercizio sono valutati ai cambi correnti a tale data. L'effetto di tale valutazione, rispetto ai cambi di accensione, è riflesso nel conto economico.

4.7 Attività finanziarie non immobilizzate

Le partecipazioni in società quotate e gli altri titoli a reddito fisso sono valutati al minore tra il costo, determinato secondo la metodologia del LIFO a scatto annuale, ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato borsistico, espresso dalla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese dell'esercizio.

I titoli a reddito fisso acquisiti nell'ambito di operazioni finanziarie con rendimento predeterminato, vengono iscritti al costo.

I crediti finanziari sono iscritti al loro valore nominale che corrisponde al valore di presunto realizzo.

4.8 Ratei e risconti

I ratei e risconti attivi e passivi sono determinati nel rispetto del principio della competenza temporale.

4.9 Fondo trattamento di fine rapporto e di quiescenza

I fondi di trattamento di fine rapporto lavoro dipendente e quello di quiescenza per agenti e rappresentanti sono determinati sulla base delle vigenti norme legislative in materia.

I fondi pensione nelle controllate estere sono stati determinati sulla base di metodi attuariali, in ottemperanza alle legislazioni locali.

4.10 Fondi per rischi ed oneri

I fondi in questione sono stanziati per far fronte ad oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile, dei quali alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

4.11 Imposte

Sono calcolate, in chiusura di ogni esercizio, in base alla reale determinazione delle basi imponibili.

Sono inoltre contabilizzate le imposte differite ed anticipate a fronte delle differenze, di natura temporanea, emergenti dalle rettifiche di consolidamento o proprie dei bilanci delle società del Gruppo.

4.12 Costi e ricavi

Sono iscritti in base ai principi di prudenza, di effettività e di competenza.

Commento alle voci del bilancio consolidato

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ

B - Immobilizzazioni

B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Differenze di consolidamento	Altre	Totale
Saldo al 30.06.2000	357.131	7.555	364.686
Movimenti esercizio	0	1.701	1.701
Ammortamenti	(20.908)	(3.666)	(24.574)
Saldo al 30.06.2001	336.223	5.590	341.813

La voce “differenza di consolidamento” si riferisce alla differenza fra il prezzo pagato per l’acquisizione della partecipazione KM Europa Metal AG e il patrimonio della stessa al momento dell’acquisizione. Il periodo di ammortamento della differenza originariamente iscritta è pari a 20 anni.

B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

4) Altri beni

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobiliz. in corso e acconti	Totale
Costo storico	689.584	1.894.509	161.140	160.078	130.679	3.035.990
Fondo ammortamento	(402.296)	(1.375.503)	(144.528)	(125.732)	0	(2.048.059)
Saldo al 30.06.2000	287.288	519.006	16.612	34.346	130.679	987.931
Riclassificazioni	16.422	137.144	2.796	5.412	(161.774)	0
Incrementi netti	(13.002)	45.782	4.548	8.048	106.571	151.947
Ammortamenti	(16.063)	(102.163)	(4.930)	(12.047)	0	(135.203)
Saldo al 30.06.2001	274.645	599.769	19.026	35.759	75.476	1.004.675

Nel corso dell’esercizio è stata perfezionata la vendita immobiliare relativa al complesso edilizio, di proprietà della capogruppo SMI - Società Metallurgica Italiana S.p.A. e della sua controllata CU.GI.MI. S.r.l., denominato “Palazzo della Gherardesca” per un controvalore di L. 29 miliardi, rilevando una plusvalenza di L. 19 miliardi.

B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale
Saldo al 30.06.2000	33.241	29.331	39.192	101.764
Variazioni	1.442	(999)	(2.581)	(2.138)
Saldo al 30.06.2001	34.683	28.332	36.611	99.626

Il dettaglio delle partecipazioni in imprese controllate e collegate è incluso nell'allegato "B".

La variazione è dovuta a:

Variazione area di consolidamento:

Deconsolidamento KME Metal GmbH	Lm.	989
Risultati società collegate	Lm.	(999)
Investimenti	Lm.	1.453
Cessioni	Lm.	(2.593)
Svalutazioni	Lm.	(1.000)
Altre variazioni	Lm.	12
Totale	Lm.	(2.138)

Il risultato società collegate fa riferimento alle collegate:

LOCSA S.A.	Lm.	2.941
Evidal Schmöle GmbH & Co. KG	Lm.	(3.940)
	Lm.	(999)

La svalutazione di L. 1.000 miliardi fa riferimento alla perdita d'esercizio registrata dalla controllata Changzou Copper Tubes Ltd.. La cessione fa riferimento alla vendita sul mercato di borsa di obbligazioni Pirelli & C. S.p.A..

C - Attivo Circolante

C I - RIMANENZE

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	509.823	11.091	520.914
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	87.715	(11.792)	75.923
3) Lavori in corso su ordinazione	22.344	6.493	28.837
4) Prodotti finiti e merci	80.260	3.993	84.253
Totale	700.142	9.785	709.927

Lo stock totale di materia prima al 30 giugno 2001, ammonta a tonnellate 137.199 (al 30 giugno 2000 tonnellate 151.888).

A partire dal corrente esercizio, lo stock di materia prima viene idealmente suddiviso in due componenti per permettere una più corretta valutazione, in funzione della concreta prassi operativa aziendale.

La politica di Gruppo che mira ad evitare il rischio economico connesso alle fluttuazioni dei corsi della materia prima impone, infatti, che si proceda ad una sistematica “copertura” delle quantità vendute già al momento di acquisizione dell’ordine del cliente. In pratica, il prezzo di vendita della materia prima viene fissato al momento dell’acquisizione dell’ordine dal cliente (con riferimento alla quotazione LME) e contemporaneamente si procede ad effettuare acquisti per pari quantità e prezzo.

Naturalmente poiché tra l’acquisizione dell’ordine e la fatturazione intercorre un certo lasso di tempo (la cui lunghezza è determinata dalla durata dei cicli di produzione), lo stock, alla luce della politica aziendale sopra delineata, può essere suddiviso in due componenti:

- stock impegnato (scorta coperta da ordini di vendita);
- stock di struttura (scorta che assicura il necessario “volano” all’attività produttiva ed è molto stabile in termini di quantità).

Tabella comparativa delle quantità	30.06.2001	30.06.2000
STOCK di proprietà		
– di cui impegnato	76.324	81.156
– di cui di struttura	60.875	70.732
Totale tonnellate	137.199	151.888

Fino al 30 giugno 2000 il Gruppo ha valorizzato tutto lo stock di materia prima con il metodo LIFO.

Ciò ha determinato, soprattutto in presenza di consistenti fluttuazioni dei costi della materia prima, notevoli effetti di “differimento temporale” dei risultati di periodo, tanto più distorsivi quanto più è breve il periodo di riferimento.

Per ovviare a tale problema, evidenziato dai nuovi obblighi di informativa trimestrale, che impongono una più precisa comparabilità dei risultati economici di periodo ed evidenziano in maggiore misura la coerenza tra gli andamenti aziendali ed il quadro economico generale, a partire dal corrente esercizio il Gruppo adotta, nel bilancio consolidato, un nuovo criterio di valutazione dello stock di materia prima coperto da ordini di vendita; la base di tale valutazione è il relativo costo di acquisto calcolato con il metodo FIFO, che è il criterio di riferimento degli standard internazionali IAS.

In conclusione, con riferimento al costo della materia prima “metallo”, compreso quello contenuto nei prodotti in corso di lavorazione e nei prodotti finiti, sono applicate le seguenti configurazioni di costi:

- FIFO per le quantità coperte da ordini di vendita a clienti terzi;
- LIFO per le restanti quantità che rappresentano lo stock di struttura.

A questo proposito la parte di struttura, con valutazione LIFO, è pari a tonnellate 60.875. La plusvalenza potenziale su questa parte di stock, al 30 giugno 2001, ammonta a circa L. 48 miliardi.

Effetti del cambiamento sull’utile dell’esercizio:

- il risultato ordinario è stato superiore a quello che sarebbe risultato applicando a seguire il criterio precedente per L. 13,9 miliardi (L. 8,3 miliardi al netto dell’incidenza fiscale, per L. 5,6 miliardi, e delle competenze di terzi per L. 0,1 miliardi);
- l’effetto cumulativo pregresso, calcolato sulle rimanenze di magazzino all’inizio dell’esercizio, è stato pari a L. 31,5 miliardi ed è stato imputato alla voce “Proventi Straordinari” (L. 18,9 miliardi al netto dell’incidenza fiscale, per L. 12,6 miliardi, e delle competenze di terzi per L. 0,1 miliardi);
- in conseguenza l’effetto complessivo sul risultato d’esercizio e sul patrimonio netto di gruppo è stato pari a L. 27 miliardi, al netto delle componenti fiscali e di terzi.

Si segnala che il nuovo principio contabile è stato applicato solamente a livello consolidato con l’eccezione di Europa Metalli S.p.A. che l’ha adottato anche nel proprio bilancio civilistico.

Per la maggiore trasparenza si fornisce la seguente situazione economico-patrimoniale pro forma che evidenzia i risultati al 30 giugno 2001 e al 30 giugno 2000 calcolati come se il nuovo principio contabile fosse stato costantemente applicato nel tempo, come previsto dal principio IAS n. 8 in tema di cambiamenti dei principi contabili.

(miliardi di lire)	DATI COMPARABILI (IAS 8)				
	Esercizio 2000/2001		Esercizio 1999/2000	Var. %	
Fatturato lordo	4.944,6		4.046,4	22,2%	
Costo della materia prima	(2.862,0)		(2.295,6)	24,7%	
Fatturato netto	2.082,6	<i>100,0%</i>	1.750,8	<i>100,0%</i>	19,0%
Costo del lavoro	(753,0)		(698,0)	7,9%	
Altri consumi e costi	(891,1)		(693,1)	28,6%	
Margine operativo lordo	438,5	<i>21,1%</i>	359,7	<i>20,5%</i>	21,9%
Ammortamenti e accantonamenti	(157,5)		(143,1)	10,1%	
Margine operativo netto	281,0	<i>13,5%</i>	216,6	<i>12,4%</i>	29,7%
Oneri finanziari netti	(38,6)		(34,6)	11,6%	
Risultato ordinario	242,4	<i>11,6%</i>	182,0	<i>10,4%</i>	33,2%
Ammortamento avviamento KME	(21,0)		(21,0)	n.s.	
Componenti straordinarie	(45,4)		20,0	n.s.	
Risultati equity	(2,0)		(3,4)	n.s.	
Risultato ante imposte	174,0	<i>8,4%</i>	177,6	<i>10,1%</i>	-2,0%
Imposte correnti	(94,1)		(95,4)	-1,4%	
Risultato netto imposte correnti	79,9	<i>3,8%</i>	82,2	<i>4,7%</i>	-2,8%
Imposte differite	(5,1)		8,6	n.s.	
Risultato di terzi	(0,3)		(1,1)	-72,7%	
Risultato netto di competenza	74,5	<i>3,6%</i>	89,7	<i>5,1%</i>	-16,9%

ATTIVO (miliardi di lire)	DATI COMPARABILI (IAS 8)		
	30.06.2001	30.06.2000	Var. %
Immobilizzazioni	1.446,1	1.454,4	-0,6%
Magazzino	709,9	731,6	-3,0%
Altro circolante netto	260,9	273,0	-4,4%
Circolante netto	970,8	1.004,6	-3,4%
Indennità fine rapporto	(225,2)	(214,1)	5,2%
Capitale investito	2.191,7	2.244,9	-2,4%

PASSIVO (miliardi di lire)	DATI COMPARABILI (IAS 8)		
	30.06.2001	30.06.2000	Var. %
Patrimonio proprio	941,3	906,2	3,9%
Patrimonio di terzi	7,4	10,5	-29,5%
Patrimonio totale	948,7	916,7	3,5%
Indebitamento finanziario	1.243,0	1.328,2	-6,4%
Mezzi Propri e di Terzi	2.191,7	2.244,9	-2,4%

C II - CREDITI

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
1) Clienti (Fondo rischi su crediti)	720.091 (21.146)	57.162 (1.403)	777.253 (22.549)
Totale netto	698.945	55.759	754.704
3) Imprese collegate	4.526	(3.622)	904
2) Imprese controllate	28.236	(2.936)	25.300
5) Altri	167.646	4.540	172.186
6) Imposte differite	21.206	(13.236)	7.970
Totale	920.559	40.505	961.064

La voce "altri" è prevalentemente costituita da crediti d'imposta (L. 123 miliardi).

Non risultano crediti con scadenza superiore a cinque anni.

C III - ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

5) Altri titoli

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
Azioni proprie	0	91	91
Altri titoli	0	14.459	14.459
Totale	0	14.550	14.550

La voce "azioni proprie" è composta da:

- n. 65.000 azioni SMI S.p.A. risparmio acquistate, in esecuzione delle delibere assembleari del 28 ottobre 1999 e del 27 ottobre 2000, dalla Capogruppo sul mercato di Borsa (L. 91 milioni).

La voce "altri titoli" include:

- n. 5.744.000 azioni GIM - Generale Industrie Metallurgiche risparmio. Nell'esercizio, in esecuzione delle delibere assembleari del 28 ottobre 1999 e del 27 ottobre 2000, sono state acquistate sul mercato n. 3.321.500 azioni per un controvalore di L. 8,9 miliardi.

6) Crediti finanziari

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
a) Imprese controllate	12.507	613	13.120
b) Imprese collegate	15.277	1.298	16.575
d) Altri	24.319	(7.886)	16.433
Totale	52.103	(5.975)	46.128

C IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
Depositi bancari e postali	42.252	(2.928)	39.324
Denaro e valori in cassa	13	7	20
Totale	42.265	(2.921)	39.344

C V - RATEI E RISCONTI

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
Ratei	1.116	(515)	601
Risconti	2.220	830	3.050
Totale	3.336	315	3.651

PASSIVITÀ

A - Patrimonio netto

Il capitale sociale al 30 giugno 2001 è pari a L. 701.883.760.000 ed è suddiviso in n. 644.667.428 azioni ordinarie e n. 57.216.332 azioni di risparmio, tutte del valore nominale di L. 1.000.

	30.06.2001	30.06.2000
Riserva legale	10.263	6.881
Utili a nuovo	79.274	61.364
Riserva artt. 2573 ter e 2359 bis c.c.	14.550	5.539
Riserva di consolidamento	42.093	40.796
Totale	146.180	114.580

La riserva di consolidamento è così composta:

	30.06.2001	30.06.2000
Differenza di eliminazione di partecipazioni consolidate	42.247	40.981
Rettifiche di consolidamento	(154)	(185)
Totale	42.093	40.796

Patrimonio netto di terzi

	30.06.2001	30.06.2000
Patrimonio netto di competenza di terzi	6.913	9.394
Risultato di competenza di terzi	470	894
Totale	7.383	10.288

B - Fondi per rischi ed oneri

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.112	114	1.226
Fondo imposte	37.851	(13.718)	24.133
Fondo ristrutturazione industriale	8.483	37.088	45.571
Altri fondi	118.713	40.969	159.682
Totale	166.159	64.453	230.612

La voce fondo imposte include L. 4,5 miliardi di imposte differite passive.

La voce “fondo ristrutturazione industriale” include:

- stanziamenti effettuati nel periodo a copertura di oneri a fronte di integrazioni produttive e organizzative (L. 37 miliardi), di cui una parte destinati alla chiusura di uno stabilimento produttivo in Francia da parte della controllata Trefimetaux S.A.;
- stanziamenti effettuati in periodi precedenti a fronte di future riduzioni di personale (L. 8 miliardi).

La voce “altri fondi” comprende:

- stanziamenti della capogruppo SMI S.p.A. a fronte di rischi legali (L. 4,7 miliardi) e di perdite su partecipazioni (L. 15 miliardi). Tale fondo fa riferimento alla controllata Europa Metalli Sezione Difesa SE.DI. S.p.A., in fase di cessazione dell’attività produttiva, uscita dall’area di consolidamento nel precedente esercizio;
- stanziamenti della controllata KM Europa Metal AG a fronte di garanzie prodotti (L. 22 miliardi), attività industriali spagnole (L. 23 miliardi), opere di manutenzione (L. 10 miliardi) oscillazione prezzo rame (L. 16 miliardi), cause legali e fiscali e ambientali (L. 14 miliardi), perdite società collegate e controllate (L. 16 miliardi).

Da segnalare che nel periodo sono stati accantonati L. 9 miliardi per un contenzioso fiscale in Francia, L. 14 miliardi per perdite future nella società Evidal Schmöle GmbH & Co. KG e L. 2 miliardi per un contenzioso ambientale in Italia.

La residua variazione di fondi è dovuta a stanziamenti ricorrenti ad ogni fine periodo.

C - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e fondo pensioni

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio			Consistenze finali
		Accantonamenti	Utilizzi	Trasferimenti	
Totale	214.069	19.858	(8.712)	0	225.215

Al 30 giugno 2001 il fondo trattamento di fine rapporto ammonta a L. 56,5 miliardi (di competenza delle società italiane), il fondo pensioni a L. 168,7 miliardi (di competenza delle società tedesche, francesi e spagnole).

D - Debiti

1) Debiti verso banche

I debiti verso banche ammontano a L. 1.337.517 milioni, di cui L. 1.021.947 milioni con scadenza superiore ad 1 anno e L. 104.053 milioni con scadenza oltre i cinque anni.

2) Altri debiti

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
Debiti verso altri finanziatori	4.016	(146)	3.870
Acconti	4.998	222	5.220
Debiti verso fornitori	247.263	(45.347)	201.916
Debiti rappresentati da titoli di credito	16.046	(15.892)	154
Debiti verso imprese controllate	10.388	1.328	11.716
Debiti verso imprese collegate	1.303	474	1.777
Debiti verso controllanti	2.228	(1.980)	248
Debiti tributari	33.757	43.098	76.855
Altri debiti	160.304	14.409	174.713
Totale	480.303	(3.834)	476.469

I debiti verso altri finanziatori riguardano in prevalenza finanziamenti ricevuti con la cessione pro solvendo di crediti commerciali a società di factoring.

I debiti rappresentati da titoli di credito sono costituiti da cambiali passive, con scadenza entro l'esercizio successivo.

I debiti verso controllate sono costituiti da rapporti commerciali della controllata KM Europa Metal AG con alcune sue controllate non incluse nell'area di consolidamento.

La voce altri debiti comprende prevalentemente importi relativi all'area del personale: debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, personale dipendente per retribuzioni, liquidazioni, ferie maturate, ed anche debiti verso lavoratori autonomi per prestazioni di servizi, amministratori e sindaci per emolumenti, agenti e rappresentanti per provvigioni maturate, società diverse per royalties maturate sui prodotti fabbricati su licenza, azionisti per dividendi ed interessi relativi ai precedenti esercizi.

Non risultano debiti con scadenza superiore ai cinque anni.

E - Ratei e Risconti

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
Ratei	1.679	567	2.246
Risconti	45	24	69
Totale	1.724	591	2.315

Conti d'ordine

	Consistenze iniziali	Variazioni dell'esercizio	Consistenze finali
Fideiussioni e garanzie prestate	11.060	(9.176)	1.884
Copertura rischio tasso su finanziamenti	50.334	(43.843)	6.491
Beni in leasing	42.672	(11.097)	31.575
Altri	97	(22)	75
Totale	104.163	(64.138)	40.025

Le fideiussioni e garanzie prestate fanno riferimento a impegni su acquisto di immobilizzazioni.

Tra i conti d'ordine è esposto un contratto di interest rate swap, che SMI S.p.A. ha stipulato con un istituto, per nominali Euro 35.000.000, a copertura del "rischio di tasso" su indebitamento per pari importo, a tasso variabile che consente la conversione a tasso fisso, fino al 30 aprile 2004, al tasso del 3,38%.

CONTO ECONOMICO

A - Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Ricavi delle vendite	4.939.775	4.043.431
Ricavi delle prestazioni	4.839	2.938
Totale	4.944.614	4.046.369

L'aumento delle vendite è dovuto in parte all'aumento del prezzo delle materie prime contenute nei prodotti ed all'aumento dell'attività.

Ripartizione per aree geografiche (valori in miliardi di lire)	Esercizio 30.06.2001		Esercizio 30.06.2000	
	Importo	%	Importo	%
Italia	986	20,0	807	19,9
Francia	673	13,6	472	11,7
Germania	1.287	26,0	1.100	27,2
Altri paesi UE	1.257	25,4	1.023	25,3
Totale	4.203	85,0	3.402	84,1
Altri paesi	742	15,0	644	15,9
Totale	4.945	100,0	4.046	100,0

Ripartizione per settore di attività (valori in miliardi di lire)	Esercizio 30.06.2001		Esercizio 30.06.2000	
	Importo	%	Importo	%
Prodotti per costruzioni	1.452	29,4	1.201	29,7
Prodotti per l'industria	2.617	52,9	2.191	54,2
Trading e altro	876	17,7	654	16,1
Totale	4.945	100,0	4.046	100,0

2) *Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	(19.496)	59.041
Prodotti finiti	24.122	18.059
Totale	4.626	77.100

3) *Variazione dei lavori in corso su ordinazione*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Lavori in corso su ordinazione	(5.674)	(1.294)
Totale	(5.674)	(1.294)

4) *Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Costi per nuovi impianti	5.903	6.536
Totale	5.903	6.536

5) *Altri ricavi e proventi*

La voce comprende affitti attivi, rimborsi assicurativi e proventi di varia natura.

B - Costi della produzione6) *Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Acquisti di materie prime	2.820.270	2.423.022
Acquisti di materiale di consumo	133.243	113.787
Totale	2.953.513	2.536.809

L'aumento dei costi di acquisto della materia prima è dovuto sostanzialmente al maggior prezzo di questa ultima rispetto all'esercizio precedente.

7) *Costi per servizi*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Fabbisogni energetici	110.018	90.132
Spese generali di produzione	314.999	226.872
Spese di vendita e commerciali	234.094	205.258
Altre spese	84.430	63.674
Totale	743.541	585.936

La tabella seguente riepiloga l'ammontare dei compensi erogati dalla capogruppo ad Amministratori e Sindaci:

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Compenso agli Amministratori	25.205	6.581
Compenso ai Sindaci	191	188
Totale	25.396	6.769

La voce "compenso agli Amministratori" include il compenso straordinario, iscritto tra gli oneri straordinari, di L. 18 miliardi erogato da SMI S.p.A. al proprio Presidente come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 27 ottobre 2000.

8) *Costi per godimento beni di terzi*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Canoni leasing	3.653	3.962
Affitti passivi	12.474	12.458
Totale	16.127	16.420

9) *Costi del personale*

	Dirigenti e impiegati	Operai e categorie speciali	Totale
Salari e stipendi	194.352	370.830	559.323
Oneri sociali	66.418	89.590	156.008
Trattamento di fine rapporto	6.829	13.166	19.858
Altri costi non ripartibili	0	0	17.868
Totale esercizio 2000/2001	267.599	473.586	753.057
Totale esercizio 1999/2000	260.273	424.604	697.181

Gli altri costi non ripartibili si riferiscono all'erogazioni effettuate secondo la normativa vigente, in Germania a fondi pensione in relazione a personale non più in forza.

	Dirigenti e impiegati	Operai e categorie speciali	Totale
Al 30 giugno 1999	2.220	5.964	8.184
Al 31 dicembre 1999	2.200	5.757	7.957
Al 30 giugno 2000	2.223	5.962	8.185
Media esercizio 1999/2000	2.214	5.895	8.109
Al 30 giugno 2000	2.223	5.962	8.185
Al 31 dicembre 2000	2.175	6.102	8.277
Al 30 giugno 2001	2.162	6.120	8.282
Media esercizio 2000/2001	2.187	6.061	8.248

10) *Ammortamenti e svalutazioni*

Sono così costituiti:

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		
– su differenza di consolidamento	20.908	21.007
– su altre immobilizzazioni immateriali	3.666	3.472
Totale	24.574	24.479
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		
– fabbricati	16.063	14.004
– impianti e macchinari	102.163	91.484
– attrezzature industriali e commerciali	4.930	4.858
– altri beni	12.047	11.340
Totale	135.203	121.686
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante		
– accantonamento a fondo rischi su crediti	7.900	1.829
Totale	7.900	1.829
Totale	167.677	147.994

L'accantonamento a fondo rischi su crediti è stanziato a fronte di crediti commerciali per L. 777 miliardi.

11) *Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Materie prime	(40.672)	20.166
Materie sussidiarie e di consumo	20.134	1.110
Totale	(20.538)	21.276

12) *Accantonamenti per rischi*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Accantonamenti per rischi	10.755	7.078
Totale	10.755	7.078

Tali accantonamenti sono da riferirsi ad un contenzioso tributario in Francia e ad un contenzioso ambientale in Italia.

14) *Oneri diversi di gestione*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Oneri tributari	34.542	24.867
Altri oneri	8.292	2.047
Totale	42.834	26.914

C - Proventi e oneri finanziari

15) *Proventi da partecipazioni*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Dividendi	5.907	1.977
Credito d'imposta su dividendi	37.385	33.379
Totale	43.292	35.356

16) *Altri proventi finanziari*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Interessi su titoli di Stato	10	6
Interessi attivi da banche	919	1.093
Interessi attivi da clienti	2.074	1.316
Interessi attivi da diversi	4.966	5.008
Utili su negoziazione titoli	158	301
Differenze cambio attive nette	12.823	5.898
Altri	391	11
Totale	21.341	13.633

17) *Interessi ed altri oneri finanziari*

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Interessi passivi banche	(68.379)	(50.429)
Interessi passivi diversi	(17.456)	(10.366)
Interessi verso società del Gruppo non cons.	(731)	-
Commissioni passive	(2.798)	(3.788)
Altri costi finanziari	(3.851)	(499)
Differenze cambio negative	(10.074)	(18.872)
Totale	(103.289)	(83.954)

D - Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) *Rivalutazioni*

Si riferisce al risultato della collegata LOCSA S.A. (L. 2.941 milioni).

19) *Svalutazioni*

Sono determinate dalle perdite registrate nel periodo dalla collegata Evidal Schmöle GmbH & Co. KG (L. 3.940 milioni) e dalla controllata Changzou KME Copper Tubes Ltd (L. 1.000 milioni).

E - Proventi e oneri straordinari

20) Proventi

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Plusvalenze su beni patrimoniali ceduti	22.949	5.593
Altri proventi	37.459	19.063
Totale	60.408	24.656

Le plusvalenze su beni patrimoniali ceduti fanno riferimento alla vendita alla controllata CU.GI.MI. S.r.l. del "Palazzo della Gherardesca" come descritto in altra parte della nota integrativa (L. 19 miliardi) e ad altri assets della controllata KM Europa Metal AG.

La voce altri proventi include l'effetto proveniente da esercizi precedenti della variazione di criterio della valutazione del magazzino, come ampiamente descritto in altre parti della nota integrativa (L. 31,5 miliardi).

21) Oneri

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Minusvalenze su beni patrimoniali ceduti	(1.355)	(1.858)
Accantonamento a fondi rischi straordinari	(13.554)	(1.724)
Accantonamento per ristrutturazione industriale	(35.861)	-
Spese di ristrutturazione	(3.651)	-
Altri oneri	(19.910)	(1.938)
Totale	(74.331)	(5.520)

La voce "accantonamento a rischi straordinari" include stanziamenti a fronte di perdite della società collegata Evidal Schmöle GmbH & Co. KG.

La voce "accantonamenti per ristrutturazioni industriali" include accantonamenti per i costi da sostenersi per la chiusura di una unità produttiva in Francia (L. 16 miliardi) e per oneri futuri legati al processo di integrazione industriale (L. 20 miliardi).

La voce "Spese di ristrutturazione" fanno riferimento a costi sostenuti in Francia per adeguamenti alle leggi sull'ambiente.

La voce "altri oneri" include il compenso straordinario deliberato dal Consiglio di Amministrazione della capogruppo a favore del Presidente della Società.

22) Imposte sul reddito d'esercizio

	Esercizio 30.06.2001	Esercizio 30.06.2000
Imposte correnti	(94.075)	(95.393)
Imposte differite	(17.726)	21.193
Totale	(111.801)	(74.200)

ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO

Allegato A

Prospetto riassuntivo delle società consolidate con il metodo integrale

Denominazione	Sede legale	Attività	Divisa	Capitale sociale	% di consolidamento	
					Diretta	Indiretta
SMI - Società Metallurgica Italiana S.p.A.	Italia	Finanziaria	Lit.	701.883.760.000	Capogruppo	
SE.DI. Cases S.p.A.	Italia	Munizionamento	Lit.	2.500.000.000		100,00%
KM Europa Metal A.G. (1)	Germania	Finanziaria	€	116.469.417,08		99,17%
KM Europa Metal Italia S.p.A.	Italia	Finanziaria	Lit.	200.000.000		100,00%
Europa Metalli S.p.A.	Italia	Lav. Rame e leghe	Lit.	260.200.000.000		100,00%
Tréfimétaux S.A.	Francia	Lav. Rame e leghe	€	53.000.000		100,00%
S.I.A. - Santa Barbara S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe	PTS	5.878.224.210		100,00%
S.I.A. Copper S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe	PTS	750.000.000		100,00%
KME Metal GmbH	Germania	Commercio materie prime	DM	1.000.000		100,00%
Stolberger Metallwerke Beteiligungs GmbH	Germania	Holding	DM	50.000		100,00%
Stolberger Metallwerke GmbH & Co. KG	Germania	Lav. Rame e leghe	DM	28.000.000		100,00%
Km Schmole GmbH	Germania	Lav. Rame e leghe	DM	20.000.000		100,00%
Fricke GmbH	Germania	Holding	DM	50.000		100,00%
Fricke GmbH & Co. KG	Germania	Lav. Rame e leghe	DM	2.600.000		100,00%
Cuprum S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe	PTS	14.467.600		100,00%
KME Ibertubos S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe	PTS	55.350.000		100,00%

(1) Già Europa Metalli Investitions A.G.

Allegato B

Prospetto riassuntivo delle partecipazioni superiori al 20% escluse dall'area di consolidamento

Denominazione	Sede legale	Attività	Divisa	Capitale sociale	% di consolidamento SMI		Valore di carico in milioni di lire nel bilancio consolidato
					Diretta	Indiretta	
Società controllate valutate a patrimonio netto:							
Changzou KME Copper Tube Company Ltd	Cina	Lav. Rame e leghe	RMB	3.750		100,00%	7.342
Società controllate valutate al costo:							
Europa Metalli Sezione Difesa SE.DI. S.p.A.	Italia	Munizionamento	Lit.	10.000		100,00%	10.000
Europa Metalli Trèfimetáaux Espanola SA	Spagna	Commerciale	PTS	30.000.000		100,00%	0
Europa Metalli-LMI International NV	Olanda	In liquidazione	FHL	100.000		100,00%	0
N.V. KME Benelux SA	Belgio	Commerciale	FB	24.300.000		100,00%	1.712
Europa Metalli Trèfimetáaux Porto Lda	Portogallo	Commerciale	ESC	100.000.000		100,00%	1.245
Europa Metalli Trèfimetáaux Deutschland GmbH	Germania	Commerciale	DM	2.040.000		100,00%	0
KME Asia Pte Ltd.	Singapore	Commerciale	\$SG	300.000		100,00%	193
KME Danmark A/S	Danimarca	Commerciale	DKK	80.000		100,00%	259
Kabelmetal Messing Beteiligungs GmbH	Germania	Finanziaria	DM	1.000.000		100,00%	990
KME Metal	Germania	Commerciale	DM	1.000.000		100,00%	989
KME Iberica S.L.	Spagna	Commerciale	PTS	6.500.000		100,00%	307
KME America Inc.	Stati Uniti	Commerciale	USD	5.000		100,00%	13
KME China Limited	Hong Kong	Commerciale	RMB	1.000		100,00%	2.273
KM Europa Metal Portugal Lda	Portogallo	Commerciale	ESC	17.500.000		100,00%	388
KME (Suisse) SA	Svizzera	Commerciale	FS	500.000		100,00%	6.411
KME UK Ltd	Inghilterra	Commerciale	LST	40.000		100,00%	1.494
KME Vertr. Osterreich GmbH	Austria	Commerciale	OSH	1.000.000		100,00%	327
KM - Hungaria Szinesfem Kft.	Ungheria	Commerciale	HUF	1.000		100,00%	15
KME Polska S.P. 2.0.0.	Polonia	Commerciale	Zloty	250.000			124
Accumold AG	Svizzera	Servizi	FS	200.000		55,00%	353
Bertram & Co. GmbH	Germania	In liquidazione	DM	50.000		100,00%	50
Lübke GmbH	Germania	In liquidazione	DM	200.000		100,00%	198
							34.683
Società collegate valutate a patrimonio netto:							
L.O.C.S.A. S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe	PTS	4.000.000.000		50,00%	28.332
Evidal Schmöle GmbH & Co. KG	Germania	Lav. Rame e leghe	DM			50,00%	0
Totale							63.015

Allegato C

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto della Capogruppo SMI e il patrimonio netto del bilancio consolidato

(dati in milioni di lire)	
Patrimonio netto della Capogruppo	851.620
Differente valore del patrimonio netto (prima del risultato di esercizio) delle società consolidate integralmente rispetto a quello nel bilancio della capogruppo ⁽¹⁾	42.247
Differente risultato del bilancio consolidato rispetto a quello civilistico ⁽²⁾	47.554
Rettifiche di consolidamento ⁽³⁾	(154)
Patrimonio consolidato	941.267

(1) Vedi allegato E.

(2) Vedi allegato D.

(3) Eliminazione capitalizzazione oneri pluriennali Lm. (154).

Allegato D

Prospetto di raccordo tra il risultato della Capogruppo SMI e il risultato del bilancio consolidato

(dati in milioni di lire)	
Risultato della Capogruppo	45.649
Risultato di competenza delle società consolidate ⁽¹⁾	56.346
Rettifiche di consolidamento ⁽²⁾	(8.792)
Risultato netto consolidato	93.203
(1) KM Europa Metal A.G. e sue controllate	56.817
Quota di competenza (99,17%)	56.346
(2) Eliminazione ammortamenti capitalizzazione oneri pluriennali	154
Eliminazione dividendi	(8.946)
	<u>(8.792)</u>

Allegato E

Differenza di eliminazione di partecipazioni consolidate - Trattamento contabile

(dati in milioni di lire)	Valore di carico nel bilancio della controllante	Capitale sociale e riserve della controllata (quota di spettanza)	Differenza (a riserva di consolidamento)
KM Europa Metal AG ⁽¹⁾	786.355	828.581	42.247
	786.355	828.581	42.247

(1) Il patrimonio netto è quello consolidato della società con le sue controllate.

Allegato F

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato dell'esercizio 1999/2000 e dell'esercizio 2000/2001

(dati in milioni di lire)	Capitale sociale	Riserve	Riserva di consolidamento	Risultato	Totale patrimonio
Patrimonio al 30.06.1999	636.017	43.887	48.853	64.823	793.580
Allocazione risultato		60.939	3.884	(64.823)	0
Distribuzione dividendi		(30.078)			(30.078)
Altre variazioni		(964)			(964)
Differenze di eliminazione di partecipazioni			(11.941)		(11.941)
Conversione warrant	65.867				65.867
Risultato				71.004	71.004
Patrimonio al 30.06.2000	701.884	73.784	40.796	71.004	887.468
Allocazione risultato		67.631	3.373	(71.004)	0
Distribuzione dividendi		(36.238)			(36.238)
Altre variazioni		(1.090)			(1.090)
Differenze di eliminazione di partecipazioni			(2.076)		(2.076)
Risultato				93.203	93.203
Patrimonio al 30.06.2001	701.884	104.087	42.093	93.203	941.267

Allegato G

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio 2000/2001

(dati in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
(A) Indebitamento finanziario netto iniziale	(1.328.200)	(952.549)
<i>Flusso monetario da attività di esercizio:</i>		
Risultato con competenza di terzi	93.673	72.098
Ammortamenti	159.777	146.165
Risultato equity	1.999	3.056
Accantonamenti/utilizzi a fondi rischi	27.765	2.318
	283.214	223.637
Variazione magazzino	21.650	(17.924)
Impatto variazione principi di valutazione magazzino	(31.477)	0
Variazione altro circolante	(20.624)	(186.865)
Imposte differite	17.806	(20.106)
Movimenti riserve	(6.464)	(6.556)
Variazione area di consolidamento	0	19.936
Variazione trattamento fine rapporto	11.115	1.526
(B) Flusso monetario da attività di esercizio	275.220	13.648
<i>Attività di investimento:</i>		
Flusso monetario da attività di investimento (netto)	(153.554)	(157.595)
Investimento in partecipazioni in società controllate	175	(10.961)
Investimento in partecipazioni in società consolidate	0	(255.800)
(C) Flusso monetario da attività di investimento	(153.379)	(424.356)
<i>Attività di finanziamento:</i>		
Aumento capitale sociale	0	65.867
Pagamento di dividendi	(36.638)	(30.810)
(D) Flusso monetario da attività di finanziamento	(36.638)	35.057
(E) Flusso monetario da attività di periodo (B + C + D + E)	85.203	(375.651)
(F) Indebitamento finanziario netto finale (A + E)	(1.242.997)	(1.328.200)

Allegato H

Tassi di cambio utilizzati nella redazione del Bilancio consolidato

	Cambio 30 giugno 2001	Cambio 30 giugno 2000	Medio esercizio 2000/2001	Medio esercizio 1999/2000
Marco Tedesco	990	990	990	990
Franco Francese	295,2	295,2	295,2	295,2
Pesetas Spagnola	11,6	11,6	11,6	11,6

Bilancio consolidato

ATTIVO (valori in migliaia di Euro)	Al 30.06.2001	Al 30.06.2000
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
5) Differenza di consolidamento	173.645	184.443
7) Altre	2.887	3.902
Totale	176.532	188.345
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	141.842	148.372
2) Impianti e macchinario	309.755	268.044
3) Attrezzature industriali e commerciali	9.826	8.579
4) Altri beni	18.468	17.738
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	38.980	67.490
Totale	518.871	510.224
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	17.912	17.168
b) imprese collegate	14.632	15.148
c) altre imprese	18.908	20.241
Totale	51.453	52.557
Totale immobilizzazioni (B)	746.856	751.125
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	269.030	263.302
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	39.211	45.301
3) Lavori in corso su ordinazione	14.893	11.540
4) Prodotti finiti e merci	43.513	41.451
Totale	366.647	361.593
II - Crediti		
1) Verso clienti	389.772	360.975
2) Verso imprese controllate	13.066	14.583
3) Verso imprese collegate	467	2.337
5) Verso altri	93.043	97.534
Totale	496.348	475.429
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
5) Altri titoli	7.514	2.897
6) Crediti finanziari:		
a) verso imprese controllate	6.776	6.459
b) verso imprese collegate	8.560	7.890
d) verso altri	8.487	12.560
Totale	31.338	29.806
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	20.309	21.821
3) Denaro e valori in cassa	10	7
Totale	20.319	21.828
Totale attivo circolante (C)	914.652	888.657
D) RATEI E RISCONTI	1.886	1.723
TOTALE DELL'ATTIVO	1.663.393	1.641.505

PASSIVO (valori in migliaia di Euro)	Al 30.06.2001		Al 30.06.2000	
A) PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale		362.493		362.493
IV - Riserva legale		5.300		3.554
VII - Altre riserve		7.514		2.861
VIII - Riserva di consolidamento		21.739		21.069
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		40.942		31.692
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		48.135		36.671
Totale		486.124		458.339
Patrimonio netto di competenza di terzi		3.813		5.313
Totale		489.937		463.652
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		633		574
2) Per imposte		12.464		19.548
3) Altri		106.004		65.691
Totale fondi per rischi ed oneri (B)		119.101		85.814
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		116.314		110.557
	<i>di cui: esigibili oltre esercizio successivo</i>		<i>di cui: esigibili oltre esercizio successivo</i>	
D) DEBITI				
3) Debiti verso banche	581.530	690.770	362.351	732.535
4) Debiti verso altri finanziatori		1.999		2.074
5) Acconti		2.696		2.581
6) Debiti verso fornitori		104.281		127.701
7) Debiti rappresentati da titoli di credito		80		8.287
8) Debiti verso imprese controllate		6.051		5.365
9) Debiti verso imprese collegate		918		673
10) Debiti verso controllanti		128		1.151
11) Debiti tributari		39.692		17.434
13) Altri debiti		90.232		82.790
Totale debiti (D)	581.530	936.846	362.351	980.591
E) RATEI E RISCONTI		1.196		890
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		1.663.393		1.641.505
CONTI D'ORDINE				
1) Fideiussioni e garanzie prestate a favore di terzi		973		47.535
2) Copertura rischio tasso su finanziamento		3.352		25.995
4) Beni in leasing		16.307		22.038
5) Altri		39		51
TOTALE		20.671		95.619

CONTO ECONOMICO (valori in migliaia di Euro)		Esercizio 2000/2001	Esercizio 1999/2000
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.553.680	2.089.775
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.389	39.819
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(2.930)	(668)
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.049	3.376
5)	Altri ricavi e proventi	9.619	17.212
Totale valore della produzione (A)		2.565.806	2.149.514
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.525.362)	(1.310.153)
7)	Per servizi	(384.007)	(302.611)
8)	Per godimento di beni di terzi	(8.329)	(8.480)
9)	Per il personale:		
a)	salari e stipendi	(288.866)	(268.231)
b)	oneri sociali	(80.571)	(79.568)
c)	trattamento di fine rapporto	(10.256)	(5.911)
d)	altri costi	(9.228)	(6.354)
10)	Ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(12.691)	(12.642)
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(69.827)	(62.846)
d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(4.080)	(945)
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(10.607)	10.988
12)	Accantonamenti per rischi	(5.554)	(3.655)
14)	Oneri diversi di gestione	(22.122)	(13.900)
Totale costi della produzione (B)		(2.431.501)	(2.064.307)
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		134.306	85.207
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15)	Proventi da partecipazioni	22.358	18.260
16)	Proventi finanziari	11.022	7.041
17)	Interessi ed altri oneri finanziari	(53.344)	(43.359)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 + 16 - 17)		(19.964)	(18.058)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18)	Rivalutazioni:		
a)	di partecipazioni	1.519	0
b)	di immobilizzazioni finanziarie	0	1.141
19)	Svalutazioni:		
a)	di partecipazioni	(2.551)	(2.719)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		(1.032)	(1.578)
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
20)	Proventi	31.198	12.734
21)	Oneri	(38.389)	(2.851)
Totale delle partite straordinarie (E)		(7.191)	9.883
Risultato prima delle imposte (A + B + C + D + E)		106.119	75.453
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio	(57.740)	(38.321)
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		48.378	37.132
	Utile di competenza di terzi	(243)	(462)
26) UTILE (PERDITA) DI GRUPPO		48.135	36.670

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio 2000/2001

(dati in migliaia di Euro)	30.06.2001	30.06.2000
(A) Indebitamento finanziario netto iniziale	(685.958)	(491.951)
<i>Flusso monetario da attività di esercizio:</i>		
Risultato con competenza di terzi	48.378	37.236
Ammortamenti	82.518	75.488
Risultato equity	1.032	1.578
Accantonamenti/utilizzi a fondi rischi	14.339	1.197
	146.268	115.499
Variazione magazzino	11.181	(9.257)
Impatto variazione principi di valutazione magazzino	(16.257)	0
Variazione altro circolante	(10.651)	(96.508)
Imposte differite	9.196	(10.384)
Movimenti riserve	(3.338)	(3.386)
Variazione area di consolidamento	0	10.296
Variazione trattamento fine rapporto	5.740	788
(B) Flusso monetario da attività di esercizio	142.139	7.049
<i>Attività di investimento:</i>		
Flusso monetario da attività di investimento (netto)	(79.304)	(81.391)
Investimento in partecipazioni in società controllate	90	(5.661)
Investimento in partecipazioni in società consolidate	0	(132.110)
(C) Flusso monetario da attività di investimento	(79.214)	(219.162)
<i>Attività di finanziamento:</i>		
Aumento capitale sociale	0	34.017
Pagamento di dividendi	(18.922)	(15.912)
(D) Flusso monetario da attività di finanziamento	(18.922)	18.105
(E) Flusso monetario da attività di periodo (B + C + D + E)	44.004	(194.008)
(F) Indebitamento finanziario netto finale (A + E)	(641.954)	(685.958)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2001

Come è noto, il controllo sul bilancio consolidato è demandato agli organi o soggetti cui è attribuito per legge quello sul bilancio di esercizio dell'impresa controllante (art. 41, comma 3, del D.Lgs. 9 aprile 1991, n. 127) che, nel caso di società quotate in Borsa, non compete al Collegio Sindacale (art. 154 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58), ma alla società di revisione (artt. 155 e 156). Pur tuttavia anche il Collegio Sindacale ritiene opportuno presentare una sua breve relazione sia per il dovere di vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo cui è genericamente tenuto (art. 149), sia in ossequio al principio sempre osservato in questa società per cui tutti gli argomenti o documenti sottoposti dagli Amministratori all'assemblea sono oggetto di esame da parte del Collegio Sindacale che conseguentemente riferisce all'assemblea stessa.

Il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza al D.Lgs. del 9 aprile 1991 n. 127, ha redatto il bilancio consolidato alla data del 30 giugno 2001 che coincide con la chiusura di esercizio della capogruppo. Per le controllate, che di regola chiudono il bilancio al 31 dicembre 2000, sono state predisposte apposite situazioni alla medesima data. Circa l'area di consolidamento rinviamo alle notizie e motivazioni riportate nella nota integrativa dalla quale, in sintesi risulta che le principali partecipazioni sono state consolidate integralmente, poche altre, che svolgono una modesta ed eterogenea attività rispetto alle principali società del Gruppo, sono state valutate secondo il metodo del patrimonio netto oppure, se non aventi una significativa attività operativa, al valore di libro.

Il bilancio consolidato evidenzia un utile di circa 94 miliardi di lire di cui 0,5 miliardi di competenza di terzi.

Le poste della situazione patrimoniale possono essere così aggregate secondo la loro natura (cifre in miliardi di lire):

ATTIVO		
– Immobilizzazioni materiali, immateriali, finanziarie	Lmld.	1.446
– Rimanenze di magazzino	Lmld.	710
– Altro attivo circolante, ratei e risconti attivi	Lmld.	1.065
TOTALE ATTIVO	Lmld.	3.221

PASSIVO		
– Capitale sociale, riserve, riserva di consolidamento, utile	Lmld.	949
– Fondi per rischi ed oneri	Lmld.	231
– Trattamento fine rapporto	Lmld.	225
– Debiti esigibili dopo l'esercizio successivo	Lmld.	1.126
– Debiti a breve, ratei e risconti passivi, altre passività	Lmld.	690
TOTALE PASSIVO	Lmld.	3.221

Così come confermato anche dalla Società di Revisione, con la quale il Collegio Sindacale è stato in contatto, abbiamo constatato la regolarità e la corrispondenza della situazione patrimoniale e del conto economico derivanti dal consolidamento con le risultanze contabili della controllante e con le informazioni trasmesse dalle imprese controllate incluse nel consolidamento stesso e abbiamo altresì constatato che vi è congruità fra le informazioni ed i chiarimenti ricavabili dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione e il contenuto del bilancio consolidato.

Segnaliamo in particolare che, fra gli altri, risultano seguiti i seguenti criteri:

- le **immobilizzazioni immateriali** sono iscritte al costo e direttamente ammortizzate in base alla loro residua vita utile. Ove non sia stato possibile determinare la durata dell'utilità futura l'ammortamento è effettuato in cinque annualità. La differenza di costo rispetto al patrimonio netto contabile della partecipata "KM Europa Metal AG" (differenza di consolidamento) è ammortizzata in venti anni, secondo il criterio già seguito nel precedente esercizio;
- il **fondo trattamento di fine rapporto** e il **fondo pensione** delle controllate estere sono iscritti in base alle competenze maturate al 30 giugno 2001;

- le **rimanenze** sono valutate in base al minor valore fra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di mercato; per quanto concerne lo stock coperto da ordini di vendita si è tenuto conto del costo di acquisto della materia prima calcolato con metodo FIFO. Questo criterio di valutazione, nuovo rispetto a quello seguito nel passato, è stato chiaramente esposto nella nota integrativa dove è precisato che l'utile consolidato dell'esercizio al 30 giugno 2001, al netto delle componenti fiscali e di terzi, ne ha beneficiato per 8,3 miliardi di lire;
- la **riserva di consolidamento** riflette il disposto degli artt. 31 e 33 del D.Lgs. 127/1991.

Del bilancio consolidato e di quanto lo correda l'assemblea deve tenere conto solamente ai fini informativi, trattandosi di atto che non è oggetto di approvazione.

Firenze, 20 settembre 2001

Il Collegio Sindacale

