

Bilancio consolidato - Attivo

(valori in migliaia di Euro)

al 30.6.2002

al 31.12.2001

al 30.6.2001

	al 30.6.2002	al 31.12.2001	al 30.6.2001
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni immateriali	166.442	171.747	176.532
II - Immobilizzazioni materiali	506.810	520.807	518.871
III - Immobilizzazioni finanziarie	48.025	46.578	51.453
Totale immobilizzazioni (B)	721.277	739.132	746.856
C) Attivo circolante:			
I - Rimanenze	362.131	343.955	366.647
II - Crediti	376.816	322.843	496.348
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	30.902	31.273	31.338
IV - Disponibilità liquide	18.596	35.656	20.319
Totale attivo circolante (C)	788.445	733.727	914.652
D) Ratei e risconti	2.558	3.423	1.887
TOTALE DELL'ATTIVO	1.512.280	1.476.282	1.663.395

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

Bilancio consolidato - Passivo

(valori in migliaia di Euro)

al 30.6.2002

al 31.12.2001

al 30.6.2001

A) Patrimonio netto						
I - Capitale		350.942		350.942		362.493
IV - Riserva legale		18.832		18.030		5.300
V - Riserva per azioni proprie e della controllante		7.313		7.298		7.514
VIII- Riserva di consolidamento		36.224		45.638		21.739
VIII- Utili (perdite) portati a nuovo		46.654		44.528		40.943
IX - Utile (perdita) dell'esercizio (*)		(2.450)		6.684		48.135
Totale		457.515		473.120		486.124
Patrimonio netto di competenza di terzi		1.559		2.935		3.813
Totale		459.074		476.055		489.937
B) Fondi per rischi ed oneri						
		76.395		94.385		119.101
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato						
		118.776		116.822		116.314
		<i>di cui: esigibili oltre</i>		<i>di cui: esigibili oltre</i>		<i>di cui: esigibili oltre</i>
		<i>eser. successivo</i>		<i>eser. successivo</i>		<i>eser. successivo</i>
D) Debiti						
3) Debiti finanziari	543.041	628.360	523.800	569.992	581.530	692.769
13) Altri debiti		228.199		217.899		244.077
Totale	543.041	856.559	523.800	787.891	581.530	936.846
E) Ratei e risconti						
		1.476		1.129		1.195
TOTALE DEL PASSIVO E DEL NETTO		1.512.280		1.476.282		1.663.393
CONTI D'ORDINE						
1) Fideiussioni e garanzie prestate a favore di terzi		13.367		12.541		973
2) Beni in leasing		16.786		12.988		16.307
3) Copertura rischio tasso su finanziamenti		0		394		3.352
4) Altri		98		61		39
Totale		30.251		25.984		20.671

Il Presidente: Dr. Luigi Orlando

(*) risultati semestrali al lordo delle imposte sul reddito

Bilancio consolidato - Conto Economico

(valori in migliaia di Euro)

I° semestre 2002

Esercizio 2001

Esercizio 2000 / 2001

		(6 mesi)	(12 mesi)
A) Valore della produzione			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.127.340	1.087.111
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	26.841	(35.205)
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(1.108)	12.099
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.035	578
5)	Altri ricavi e proventi	11.017	11.352
Totale valore della produzione (A)		1.165.125	1.075.935
B) Costi della produzione			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(761.057)	(659.613)
7)	Per servizi	(143.515)	(148.770)
8)	Per godimento di beni di terzi	(4.402)	(4.325)
9)	Per il personale	(198.528)	(178.521)
10)	Ammortamenti e svalutazioni	(43.416)	(40.235)
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	685	(1.778)
12)	Accantonamenti per rischi	(2.548)	(1.309)
14)	Oneri diversi di gestione	(6.580)	(6.736)
Totale costi della produzione (B)		(1.159.361)	(1.041.287)
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		5.764	34.648
C) Proventi e oneri finanziari			
15)	Proventi da partecipazioni	2.531	222
16)	Proventi finanziari	5.914	6.369
17)	Interessi ed altri oneri finanziari	(19.445)	(21.651)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 + 16 - 17)		(11.000)	(15.060)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18)	Rivalutazioni	278	0
19)	Svalutazioni	(677)	(999)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		(399)	(999)
E) Proventi ed oneri straordinari			
20)	Proventi	14.746	19.164
21)	Oneri	(11.566)	(13.311)
Totale delle partite straordinarie (E)		3.180	5.853
Risultato prima delle imposte (A + B + C + D + E)		(2.455)	24.442
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio	0	(17.694)
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		(2.455)	6.748
Utile di competenza di terzi		5	(64)
26) UTILE (PERDITA) DI GRUPPO (*)		(2.450)	6.684
			48.135

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

Il Presidente: Dr. Luigi Orlando

(*) risultati semestrali al lordo delle imposte sul reddito

Criteri di valutazione e principi contabili

1) Forma e contenuto

Il bilancio consolidato del primo semestre dell'esercizio 2002 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.

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 SpA, società capogruppo.

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

La struttura del Gruppo è rimasta sostanzialmente invariata.

La controllata Changzou KME Copper Tubes Ltd. e le collegate Laminados Oviedo Cordoba SA (LOCSA SA) e Evidal Schmoele 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 SpA 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). E' fatta eccezione per la differenza tra il costo di acquisto della partecipazione KM Europa Metal AG ed il patrimonio netto al momento dell'acquisizione. Tale 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 finali 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 del semestre ed a quelle dello stato patrimoniale i cambi di fine giugno, ad eccezione del risultato di esercizio che è stato convertito ai cambi medi del semestre stesso.

La differenza tra il risultato di periodo 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 del conto economico del periodo.

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 del periodo 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.

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 del semestre 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 del periodo.

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 del semestre sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

4.11 Costi e ricavi

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

Nota Bene: poiché l'esercizio chiuso al 31.12.2001 ha avuto durata di soli 6 mesi (da luglio a dicembre 2001) i dati comparativi del corrispondente periodo del precedente esercizio ed i dati di chiusura del medesimo coincidono, e si riferiscono al semestre immediatamente precedente a quello in esame. Per fornire dati comparativi che consentano l'esame di un più lungo arco temporale si pubblicano anche i dati relativi all'esercizio 2000/2001 (stato patrimoniale al 30 giugno 2001 e conto economico del periodo luglio 2000 - giugno 2001).

Commento alle voci del bilancio consolidato

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

B - Immobilizzazioni

B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

(Euro/000)	Differenze di consolidamento	Altre	Totale
Saldo al 31.12.2001	168.225	3.522	171.747
Movimenti del semestre	(28)	1.171	1.143
Ammortamenti	(5.420)	(1.028)	(6.448)
Saldo al 30.6.2002	162.777	3.665	166.442

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, e si esaurirà nel 2017.

La voce "altre" si riferisce fondamentalmente a licenze software.

B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

4) Altri beni

(Euro/000)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Costo storico	359.847	1.094.871	88.981	93.154	44.159	1.681.012
Fondo ammortamento	(219.828)	(788.240)	(78.497)	(73.640)	0	(1.160.205)
Saldo al 31.12.2001	140.019	306.631	10.484	19.514	44.159	520.807
Riclassificazioni	3.412	21.003	276	1.573	(26.264)	0
Incrementi	1.100	3.747	1.006	903	20.248	27.004
Decrementi netti	(931)	(2.200)	(1.012)	(470)	0	(4.613)
Ammortamenti	(4.068)	(27.865)	(1.831)	(2.624)	0	(36.388)
Saldo al 30.6.2002	139.532	301.316	8.923	18.896	38.143	506.810

B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni

(Euro/000)	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale
Saldo al 31.12.2001	13.094	14.576	18.908	46.578
Variazioni nel semestre	(732)	278	1.901	1.447
Saldo al 30.6.2002	12.362	14.854	20.809	48.025

La composizione delle voci relative ad imprese controllate e ad collegate è dettagliata nell'allegato "B", le relative variazioni sono determinate:

- dalla perdita registrata nel semestre dalla controllata Changzou KME Copper Tubes Ltd. (Euro 0,4 milioni), e dalla diminuzione del patrimonio netto della medesima società (Euro 0,3 milioni) per differenze di conversione del bilancio denominato in valuta locale (RMB);
- dall'utile della collegata spagnola LOCSA (Euro 0,3 milioni).

La voce partecipazioni in altre imprese è costituita prevalentemente dalla partecipazione in Pirelli & C. Sapa, detenuta da SMI, partecipazione che nel periodo si è incrementata per l'acquisto di 568.500 azioni per un controvalore di Euro 1,9 milioni; nel periodo è stata effettuata anche la conversione in altrettante azioni ordinarie di n. 414.933 obbligazioni convertibili per un controvalore di Euro 1 milione. Ulteriori dettagli su queste operazioni si trovano nella nota integrativa alla semestrale della capogruppo, allegata al presente fascicolo.

C - Attivo Circolante

C I - RIMANENZE

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	250.542	240.319	10.223
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	49.571	38.770	10.801
3) Lavori in corso su ordinazione	18.488	19.530	(1.042)
4) Prodotti finiti e merci	43.530	45.336	(1.806)
Totale	362.131	343.955	18.176

Lo stock totale di materia prima al 30 giugno 2002 ammonta a tonnellate 127.885 (al 31 dicembre 2001 tonnellate 125.863).

Dettaglio composizione stock materia prima

	30.6.2002 (tonn.)	31.12.2001 (tonn.)
- impegnato	69.276	59.119
- di struttura	58.609	66.744
Totale tonnellate	127.885	125.863

La riduzione dello stock di struttura è effetto, in larga misura, della chiusura dello stabilimento francese Pont de Cheruy che ha consentito una razionalizzazione ulteriore dei flussi logistici. La riduzione ha determinato, sul conto economico semestrale in esame, un effetto positivo pari a Euro 1,4 milioni.

C II - CREDITI

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
1) Clienti	296.994	258.422	38.572
(Fondo rischi su crediti)	(8.255)	(8.173)	(82)
Totale netto	288.739	250.249	38.490
2) Imprese controllate	6.482	4.079	2.403
3) Imprese collegate	1.320	856	464
5) Altri	77.777	65.161	12.616
6) Imposte differite	2.498	2.498	0
Totale	376.816	322.843	53.973

La voce “crediti verso altri” si riferisce prevalentemente a crediti di imposta (Euro 53,0 milioni); la parte relativa a SMI (Euro 19,9 milioni) è stata chiesta a rimborso, la restante parte relativa alle società del comparto industriale sarà utilizzata in compensazione delle imposte sui redditi dovute.

C III - ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

5) Altri titoli

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
Azioni proprie	32	35	(3)
Azioni controllante	7.281	7.263	18
Altri titoli	136	136	0
Totale	7.449	7.434	15

Le informazioni relative alla movimentazione dei portafogli azioni proprie e azioni della controllante si trovano nella nota integrativa alla semestrale della Capogruppo, allegata al presente fascicolo.

6) Crediti finanziari

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
a) Imprese controllate	6.300	6.714	(414)
b) Imprese collegate	9.097	8.523	574
d) Altri	8.056	8.602	(546)
Totale	23.453	23.839	(386)

I crediti finanziari verso controllate sono relativi a KME UK Ltd, società non consolidata appartenente alla rete commerciale del Gruppo.

I crediti finanziari verso collegate sono relativi alla società LOCSA.

La voce altri è costituita per Euro 4,4 milioni da prestiti a dipendenti, erogati prevalentemente al personale della controllata francese in base a disposizioni di legge che garantiscono prestiti aziendali per l'acquisto di immobili; per Euro 1,6 milioni si tratta di un credito verso una società di leasing a fronte della cessione di immobili industriali a Menden, che si è ridotto di Euro 0,5 milioni nel periodo, i residui Euro 2,1 milioni sono relativi a ritenute d'acconto anticipate in Italia sui trattamenti di fine rapporto.

C IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
Depositi bancari e postali	18.583	35.651	(17.068)
Denaro e valori in cassa	13	5	8
Totale	18.596	35.656	(17.060)

Ratei e Risconti

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
Ratei attivi	16	241	(225)
Risconti attivi	2.542	3.182	(640)
Totale	2.558	3.423	(865)

PASSIVO

A - Patrimonio netto

Il capitale sociale al 30 giugno 2002 è pari a Euro 350.941.880 ed è suddiviso in n.644.667.428 azioni ordinarie e n. 57.216.332 azioni di risparmio, tutte del valore nominale di Euro 0,50.

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001
Capitale sociale	350.942	350.942
Riserva legale	18.832	18.030
Riserva azioni proprie e della controllante	7.313	7.298
Utili a nuovo	46.654	44.528
Riserva di consolidamento	36.224	45.638
Totale	459.965	466.436

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001
Differenza di eliminazione di partecipazione	36.224	45.638
Rettifiche di consolidamento	0	0
Totale	36.224	45.638

Per un ulteriore dettaglio delle variazioni e della composizione del patrimonio netto e della riserva di consolidamento si rimanda agli allegati "E" ed "F" della presente nota.

Patrimonio netto di terzi

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001
Patrimonio netto di competenza di terzi	1.564	2.871
Risultato di competenza di terzi	(5)	64
Totale	1.559	2.935

B - Fondi per rischi ed oneri

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	599	662	(63)
Fondo imposte differite	2.271	2.271	0
Fondo ristrutturazione industriale	9.127	16.392	(7.265)
Altri fondi	64.398	75.060	(10.662)
Totale	76.395	94.385	(17.990)

La voce "Fondo ristrutturazione industriale" include:

- l'importo di Euro 1,9 milioni stanziato dalla controllata Trefimetaux S.A. per ristrutturazioni industriali;

- accantonamenti effettuati in precedenti esercizi a fronte di incentivi per un programma di pensionamenti volontari delle controllate tedesche (Euro 7,2 milioni).

Nel periodo sono stati prelevati Euro 9,3 milioni a fronte dei costi sostenuti per la chiusura dello stabilimento francese di Pont de Cheruy e sono stati accantonati ulteriori Euro 1,9 milioni a fronte di programmati interventi di ristrutturazione in Francia.

La voce “altri fondi” comprende:

- per quanto concerne SMI:
 - quanto residua (Euro 3,3 milioni) del fondo oscillazione partecipazioni stanziato nei precedenti esercizi a copertura delle potenziali perdite derivanti dalla cessazione dell’attività produttiva della controllata Europa Metalli SE.DI. Spa;
 - un fondo per rischi legali e tributari della consistenza di Euro 1,2 milioni; la positiva conclusione di un contenzioso in materia ambientale ha consentito la liberazione di Euro 1,1 milioni nel periodo;
- per le società del comparto industriale è così composta:
 - garanzie su prodotti (Euro 10,1 milioni), dopo un utilizzo di Euro 2,4 milioni,
 - attività industriali spagnole (Euro 12 milioni), costituiti da stanziamenti effettuati in precedenti esercizi a fronte della ristrutturazione della controllata LOCSA SA (Euro 9 milioni) ed a copertura di garanzie prestate (Euro 3 milioni),
 - opere di manutenzione (Euro 4,3 milioni) stanziata da KME AG per la ristrutturazione di un immobile di proprietà, utilizzato per Euro 0,7 milioni nel periodo;
 - oscillazione prezzo rame (Euro 5,7 milioni), iscritto da KME AG a fronte della rivalutazione obbligatoria dello stock di materia prima operata dopo la svalutazione del 1998, nel periodo sono stati prelevati Euro 1,3 milioni;
 - cause legali, fiscali e ambientali (Euro 1,9 milioni), dopo prelievi di Euro 3,1 milioni a fronte della definizione di alcuni contenziosi in essere;
 - perdite società collegate e controllate (Euro 6,8 milioni) costituite a fronte delle potenziali perdite connesse alla cessazione dell’attività della controllata Evidal Schmoele (Euro 5,5 milioni) ed altre minori.

C - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Euro/000)	Consistenze	Consistenze	Variazioni nel semestre	
	finali	iniziali	Accantonamenti	Utilizzi
Totale	118.776	116.822	4.450	(2.496)

D - Debiti

1) Debiti finanziari

I debiti finanziari sono costituiti per Euro 625.092 da debiti verso banche e per Euro 3.268 da cessioni pro solvendo di crediti commerciali a società di factoring.

La quota con scadenza superiore ad 1 anno dei debiti verso banche è pari a Euro 543 milioni, di cui Euro 59 milioni presenta una scadenza oltre i cinque.

2) Altri debiti

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
Acconti	4.313	3.742	571
Debiti verso fornitori	107.007	110.157	(3.150)
Debiti rappresentati da titoli di credito	153	174	(21)
Debiti verso imprese controllate	5.064	6.519	(1.455)
Debiti verso imprese collegate	1.359	960	399
Debiti verso controllanti	2.606	600	2.006
Debiti tributari	22.191	19.278	2.913
Altri debiti	85.506	76.469	9.037
Totale	228.199	217.899	10.300

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.

I debiti verso controllanti riguardano il conto corrente intrattenuto con GIM - Generale Industrie Metallurgiche Spa.

La voce altri debiti comprende, per un importo di circa Euro 75,1 milioni, debiti verso il personale dipendente (retribuzioni, premi, contributi, liquidazioni, ferie maturate), in incremento di Euro 7,1 milioni rispetto al 31 dicembre per la maggiore incidenza delle ferie godute in luglio/agosto. La parte rimanente è composta da debiti verso azionisti ed obbligazionisti per dividendi ed interessi relativi ai precedenti esercizi, verso lavoratori autonomi per prestazioni di servizi, verso amministratori e sindaci per emolumenti, verso agenti e rappresentanti per provvigioni maturate, verso società diverse per royalties maturate sui prodotti fabbricati su licenza.

Ratei e Risconti

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
Ratei passivi	888	540	348
Risconti passivi	588	589	(1)
Totale	1.476	1.129	347

Conti d'ordine

(Euro/000)	30.6.2002	31.12.2001	Variazioni del semestre
Fideiussioni e garanzie prestate a favore di terzi	13.367	12.541	826
Copertura rischio tasso	0	394	(394)
Beni in leasing	16.786	12.988	3.798
Altri	98	61	37
Totale	30.251	25.984	4.267

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

CONTO ECONOMICO

A - Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 /01 (12 mesi)
Ricavi delle vendite	1.126.093	1.085.672	2.551.181
Ricavi delle prestazioni	1.247	1.439	2.499
Totale	1.127.340	1.087.111	2.553.680

Ripartizione per aree geografiche (valori in milioni di Euro)	I° sem. 2002	%	Esercizio 2001 (6 mesi)	%
Italia	197	17,5	205	18,8
Francia	138	12,2	124	11,4
Germania	253	22,4	275	25,4
Altri paesi UE	378	33,5	341	31,3
Totale	966	85,7	945	86,9
Altri paesi	161	14,3	142	13,1
Totale	1.127	100,0	1.087	100,0

Ripartizione per settore di attività (valori in milioni di Euro)	I° sem. 2002	%	Esercizio 2001 (6 mesi)	%
Prodotti per costruzioni	295	26,2	312	28,7
Prodotti per l'industria	504	44,7	482	44,3
Trading e altro	328	29,1	293	27,0
Totale	1.127	100,0	1.087	100,0

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

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 / 01 (12 mesi)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	29.205	(21.965)	(10.069)
Prodotti finiti	(2.364)	(13.240)	12.458
Totale	26.841	(35.205)	2.389

3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 / 01 (12 mesi)
Lavori in corso su ordinazione	(1.108)	12.099	(2.930)
Totale	(1.108)	12.099	(2.930)

5) Altri ricavi e proventi

La voce comprende rilasci di accantonamenti per rischi su crediti (Euro 1,6 milioni), recuperi di spese (Euro 1,5 milioni), affitti attivi (Euro 0,7 milioni), rimborsi assicurativi (Euro 0,8 milioni) e proventi di varia natura.

B - Costi della produzione

6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 / 01 (12 mesi)
Acquisti di materie prime	733.908	642.069	1.456.548
Acquisti di materiale di consumo	27.149	17.544	68.814
Totale	761.057	659.613	1.525.362

7) Costi per servizi

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 / 01 (12 mesi)
Fabbisogni energetici	28.261	26.062	56.820
Spese generali di produzione	47.323	55.610	162.683
Spese di vendita e commerciali	48.791	47.943	120.899
Altre spese	19.140	19.155	43.605
Totale	143.515	148.770	384.007

8) Costi per godimento beni di terzi

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 / 01 (12 mesi)
Canoni leasing	1.212	1.051	1.887
Affitti passivi	3.190	3.274	6.442
Totale	4.402	4.325	8.329

9) Costi del personale

(Euro/000)	Dirigenti e impiegati	Operai e categ. speciali	Totale
Salari e stipendi	55.896	87.870	143.766
Oneri sociali	17.390	28.597	45.987
Trattamento di fine rapporto	1.730	2.720	4.450
Altri costi non ripartibili			4.325
Totale	75.016	119.187	198.528
Totale esercizio 2001 (6 mesi)	65.442	109.738	178.521
Totale esercizio 00 / 01 (12 mesi)	138.203	244.587	388.921

(numero)	Dirigenti e impiegati	Operai e categ. Speciali	Totale
Al 31 dicembre 2000	2.175	6.102	8.277
Al 30 giugno 2001	2.162	6.120	8.282
Al 31 dicembre 2001	2.091	5.814	7.905
Media	2.143	6.012	8.155
Al 31 dicembre 2001	2.091	5.814	7.905
Al 30 giugno 2002	2.072	5.676	7.748
Media	2.082	5.745	7.827

10) Ammortamenti e svalutazioni

Sono così costituiti:

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 / 01 (12 mesi)
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali			
- su differenza di consolidamento	5.420	5.420	10.798
- altre	1.028	1.626	1.893
Totale	6.448	7.046	12.691
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali			
- fabbricati	4.068	3.763	8.296
- impianti e macchinari	27.865	25.089	52.763
- attrezzature industriali e commerciali	1.831	1.308	2.546
- altri beni	2.624	2.483	6.222
Totale	36.388	32.643	69.827
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante:			
- accantonamento a fondo rischi su crediti	580	546	4.080
Totale	580	546	4.080
Totale	43.416	40.235	86.598

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

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 / 01 (12 mesi)
Materie prime	2.353	(9.276)	(21.005)
Materie sussidiarie e di consumo	(1.668)	7.498	10.398
Totale	685	(1.778)	(10.607)

12) Accantonamenti per rischi

(Euro/000)	I° sem. 2002	Esercizio 2001 (6 mesi)	Esercizio 00 / 01 (12 mesi)
Accantonamenti per rischi	2.548	1.309	5.554
Totale	2.548	1.309	5.554

13) Oneri diversi di gestione

	I° sem. 2002	Esercizio 2001	Esercizio 00 / 01
(Euro/000)		(6 mesi)	(12 mesi)
Oneri tributari	4.989	4.295	17.839
Altri oneri	1.591	2.441	4.283
Totale	6.580	6.736	22.122

Differenza tra valore e costi della produzione

	I° sem. 2002	Esercizio 2001	Esercizio 00 / 01
(Euro/000)		6 mesi	12 mesi
Totale valore della produzione	1.165.125	1.075.935	2.565.806
Totale costi della produzione	(1.159.361)	(1.041.287)	(2.431.500)
Differenza tra valore e costi della produzione	5.764	34.648	134.306

C - Proventi e oneri finanziari

14) Proventi da partecipazioni

	I° sem. 2002	Esercizio 2001	Esercizio 00 / 01
(Euro/000)		(6 mesi)	(12 mesi)
Dividendi	2.531	222	3.051
Totale	2.531	222	3.051

La voce comprende dividendi per Euro 732 mila erogati da società commerciali controllate non consolidate da KME AG, ed Euro 1,3 milioni di dividendi, erogati da Pirelli & C, percepiti dalla Capogruppo.

15) Proventi finanziari

	I° sem. 2002	Esercizio 2001	Esercizio 00 / 01
(Euro/000)		(6 mesi)	(12 mesi)
Interessi su titoli di Stato	0	2	5
Interessi attivi da banche	104	171	475
Interessi attivi da clienti	458	343	1.071
Interessi attivi da altri	782	839	2.565
Utili su negoziazione titoli	78	32	82
Differenze cambio attive	4.348	4.476	6.623
Altri	144	506	201
Totale	5.914	6.369	11.022

16) Interessi ed altri oneri finanziari

	I° sem. 2002	Esercizio 2001	Esercizio 00 / 01
(Euro/000)		(6 mesi)	(12 mesi)
Interessi passivi banche	13.735	15.068	35.315
Interessi passivi diversi	181	2.525	9.015
Interessi verso soc. del Gruppo non consol.	144	0	378
Commissioni passive	944	450	1.445
Differenze cambio negative	4.024	3.608	5.203
Altri oneri finanziari	417	0	1.988
Totale	19.445	21.651	53.344

D - Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni

Si riferiscono al risultato della collegata LOCSA S.A. (Euro 278 mila), società non consolidata valutata con il metodo del patrimonio netto.

19) Svalutazioni

Si riferiscono al risultato negativo della controllata Changzou KME Copper Tube Company Ltd. (Euro 412 mila), società non consolidata valutata con il metodo del patrimonio netto.

SMI ha provveduto alla svalutazione delle azioni di risparmio proprie e della controllante GIM (per Euro 265 mila complessivi) per allineare il valore di carico alla media delle quotazioni registrate nel mese di giugno.

E - Proventi e oneri straordinari

20) Proventi

	I° sem. 2002	Esercizio 2001	Esercizio 00 / 01
(Euro/000)		(6 mesi)	(12 mesi)
Plusvalenze su beni patrimoniali ceduti	161	1.495	11.852
Altri proventi	14.585	17.669	19.346
Totale	14.746	19.164	31.198

La voce "altri proventi" include rilasci ed utilizzi di fondi rischi effettuati dalle società del comparto industriale per complessivi Euro 10,8 milioni (connessi principalmente alla ristrutturazione delle attività francesi per Euro 9,3 milioni, e garanzie prodotti per Euro 0,7 milioni) e da SMI per Euro 1,3 milioni (per l'avvenuta definizione di contenziosi legali).

21) Oneri

	I° sem. 2002	Esercizio 2001	Esercizio 00 / 01
(Euro/000)		(6 mesi)	(12 mesi)
Minusvalenze su beni patrimoniali ceduti	138	458	700
Accantonamento a fondi rischi straordinari	2.831	0	7.000
Accanton.to per ristrutturazione aziendale	0	0	18.521
Spese di ristrutturazione	8.018	11.567	1.886
Altri oneri	579	1.286	10.283
Totale oneri	11.566	13.311	38.390

Risultato prima delle imposte

	I° sem. 2002	Esercizio 2001	Esercizio 00 / 01
(Euro/000)		6 mesi	12 mesi
Differenza tra valore e costi della produzione	5.764	34.648	134.308
Totale oneri e proventi finanziari	(11.000)	(15.060)	(39.272)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	(399)	(999)	(1.033)
Totale delle partite straordinarie	3.180	5.853	(7.191)
Risultato prima delle imposte	(2.455)	24.442	86.812

Allegati alla nota integrativa del bilancio consolidato

Allegato A

Prospetto riassuntivo delle società consolidate con il metodo integrale

Denominazione	Sede legale	Attività	% di consolidamento	
			diretta	indiretta
SMI-Società Metallurgica Italiana SpA	Italia	Finanziaria	Capogruppo	
KM Europa Metal A.G.	Germania	Lav. Rame e leghe		99,65%
Europa Metalli SpA	Italia	Lav. Rame e leghe		100,00%
Tréfimétaux S.A.	Francia	Lav. Rame e leghe		100,00%
S.I.A. - Santa Barbara S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe		100,00%
S.I.A. Copper S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe		100,00%
Stolberger Metallwerke Beteiligungs GmbH	Germania	Holding		100,00%
Stolberger Metallwerke GmbH & Co. KG	Germania	Lav. Rame e leghe		100,00%
KM Schmole GmbH	Germania	Lav. Rame e leghe		100,00%
Fricke GmbH	Germania	Holding		100,00%
Fricke GmbH & Co. KG	Germania	Lav. Rame e leghe		100,00%
Cuprum S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe		100,00%
KME Ibertubos S.A.	Spagna	Lav. Rame e leghe		100,00%

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

Denominazione	Sede legale	Attività	% di possesso SMI		Valore di carico in Euro/000
			diretta	indiretta	
Società controllate valutate a patrimonio netto:					
Changzou KME Copper Tube Company Ltd	Cina	Lav. Rame e leghe		100,00%	2.513
Società controllate valutate al costo:					
Europa Metalli Sezione Difesa SE.DI. SpA	Italia	Munizionamento	100,00%		760
Europa Metalli Trèfimétaux Espanola SA	Spagna	Commerciale		100,00%	0
N.V. KME Benelux SA	Belgio	Commerciale		100,00%	884
Europa Metalli Trèfimétaux Porto Lda	Portogallo	Commerciale		100,00%	0
Europa Metalli Trèfimétaux Deutschland GmbH	Germania	Commerciale		100,00%	0
KME Asia Pte Ltd.	Singapore	Commerciale		100,00%	99
KME Danmark A/S	Danimarca	Commerciale		100,00%	134
Kabelmetal Messing Beteiligungs GmbH	Germania	Finanziaria		100,00%	511
KME Metal	Germania	Commerciale		100,00%	511
KME Iberica S.L.	Spagna	Commerciale		100,00%	159
KME America Inc.	Stati Uniti	Commerciale		100,00%	7
KME China Limited	Hong Kong	Commerciale		100,00%	1.149
KM Europa Metal Portugal Lda	Portogallo	Commerciale		100,00%	844
KME (Suisse) SA	Svizzera	Commerciale		100,00%	3.295
KME UK Ltd	Inghilterra	Commerciale		100,00%	746
KME Vertr. Osterreich GmbH	Austria	Commerciale		100,00%	168
KM - Hungaria Szinesfem Kft.	Ungheria	Commerciale		100,00%	8
KME Polska S.z.2.0.0	Polonia	Commerciale		100,00%	64
Accumold AG	Svizzera	Servizi		100,00%	182
Bertram & Co. GmbH	Germania	In liquidazione		100,00%	26
Lubke GmbH	Germania	In liquidazione		100,00%	102
KME Czech Republik s.r.o.	Repubblica Ceca	Commerciale		100,00%	3
KME Chille Limitada	Cile	Commerciale		100,00%	18
Informatica y Organizacion S.A.	Spagna	Commerciale		100,00%	0
Haillane de Participations S.A.	Francia	Commerciale		99,99%	40
TMX Components S.A.	Francia	Commerciale		99,99%	99
Isignoise de Participations S.A.	Francia	Commerciale		99,99%	40
Totale					12.362
Società collegate valutate a patrimonio netto:					
L.O.C.S.A. SA	Spagna	Lav. Rame e leghe		50,00%	14.854
Evidal Schmole GmbH & Co KG	Germania	Lav. Rame e leghe		50,00%	0
Totale					14.854

Allegato C

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

(dati in migliaia di Euro)

Patrimonio netto della Capogruppo	422.678
Differente valore del patrimonio netto (prima del risultato di esercizio) delle società consolidate integralmente rispetto a quello nel bilancio della capogruppo (1)	36.224
Differente risultato del bilancio consolidato rispetto a quello civilistico (2)	<u>(1.387)</u>
Patrimonio consolidato	<u><u>457.515</u></u>

(1) vedi allegato E

(2) vedi allegato D

Allegato D

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

(dati in migliaia di Euro)

Risultato della Capogruppo	(1.063)
Risultato di competenza delle società consolidate (1)	<u>(1.387)</u>
Risultato netto consolidato	<u><u>(2.450)</u></u>

(1) KM Europa Metal A.G. e sue controllate Euro milioni (1.392)

Quota di competenza (99,65%) Euro milioni (1.387)

Allegato E**Differenza di eliminazione di partecipazioni consolidate****Trattamento contabile**

(dati in migliaia di Euro)

	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)	408.975	445.199	36.224
	408.975	445.199	36.224

(1) Il patrimonio netto e' quello consolidato della societa' con le sue controllate.

Allegato F**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del semestre 2002 e dell'esercizio 2001**

(dati in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserve	Riserva di consolidamento	Risultato	Totale Patrimonio
Patrimonio al 30/6/2001	362.493	53.756	21.739	48.135	486.123
Allocazione risultato		23.827	24.308	(48.135)	0
Distribuzione dividendi		(18.715)			(18.715)
Variazione per conversione capitale in Euro	(11.551)	11.551			
Altre variazioni		(563)			(563)
Differenze di eliminazione di partecipazioni			(409)		(409)
Risultato				6.684	6.684
Patrimonio al 31/12/2001	350.942	69.856	45.638	6.684	473.120
Allocazione risultato		16.043	(9.359)	(6.684)	0
Distribuzione dividendi		(12.929)			(12.929)
Altre variazioni		(171)			(171)
Differenze di eliminazione di partecipazioni			(55)		(55)
Risultato				(2.450)	(2.450)
Patrimonio al 30/6/2002	350.942	72.799	36.224	(2.450)	457.515

Allegato G**Rendiconto finanziario consolidato del I° semestre 2002**

(dati in migliaia di Euro)

	30.6.2002	31.12.2001
(A) Indebitamento finanziario netto iniziale	(514.565)	(649.469)
<i>Flusso monetario da attivita' di esercizio:</i>		
Risultato con competenza di terzi	(2.455)	6.748
Ammortamenti	42.836	39.689
Risultato equity	134	491
Accantonamenti/ utilizzi a fondi rischi	(8.025)	(14.467)
	<u>32.490</u>	<u>32.461</u>
Variazione magazzino	(18.100)	22.647
Variazione altro circolante	(51.459)	135.223
Imposte differite	0	1.562
Movimenti riserve	23	(710)
Variazione trattamento fine rapporto	1.944	486
(B) Flusso monetario da attivita' di esercizio	(35.102)	191.669
<i>Attivita' di investimento:</i>		
Flusso monetario da attivita' di investimento (netto)	(23.618)	(36.811)
Investimento in partecipazioni in societa' controllate	(1.534)	(105)
Investimento in partecipazioni in societa' consolidate	(1.719)	(1.136)
(C) Flusso monetario da attivita' di investimento	(26.871)	(38.052)
<i>Attivita' di finanziamento:</i>		
Pagamento di dividendi	(12.929)	(18.713)
(D) Flusso monetario da attivita' di finanziamento	(12.929)	(18.713)
(E) Flusso monetario da attivita' di periodo (B+C+D+E)	(74.902)	134.904
(F) Indebitamento finanziario netto finale (A+E)	(589.467)	(514.565)