

Comunicato Stampa

SMI - Società Metallurgica Italiana S.p.A.
(cod. ABI 107683) (www.smi.it)

BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 1999

Il Consiglio di Amministrazione di SMI - Società Metallurgica Italiana S.p.A., presieduto da Luigi Orlando, ha esaminato ed approvato il 23 settembre 1999 la relazione sulla gestione ed il bilancio relativi all'esercizio chiuso il 30 giugno 1999.

SMI SpA

Il bilancio della società presenta un utile netto di L. 60,9 miliardi (EURO 34,5 milioni), in crescita dell'86% rispetto ai L. 32,7 miliardi (EURO 16,9 milioni) dell'esercizio precedente.

Il processo di rifocalizzazione sulle attività strategiche del gruppo ha consentito:

- una crescita del 18% della gestione ordinaria rispetto all'esercizio precedente, il cui saldo è cresciuto per i maggiori proventi riferibili all'investimento nella controllata industriale KME, il cui possesso nel periodo è passato dal 73,07% all'81,51%;
- un più elevato apporto delle componenti straordinarie pari L. 21,2 miliardi (pari a EURO 11,0 milioni) determinate dal saldo risultante tra le plusvalenze ottenute dal realizzo di cespiti considerati non strategici e connessi al programma di rifocalizzazione pari a L. 33,7 miliardi, e accantonamenti straordinari a fondi rischi pari a L. 12,5 miliardi, quasi interamente connessi all'andamento della controllata SE.DI S.p.A. (settore Difesa) per la quale permangono attuali i rischi di forte ridimensionamento dell'attività.

I mezzi propri di SMI ammontano al 30 giugno 1999 a L. 680 miliardi (EURO 351 milioni).

L'indebitamento netto del gruppo SMI (con esclusione del comparto industriale) presenta a fine esercizio un saldo a debito di L. 372 miliardi (EURO 192 milioni), superiore di L. 29 miliardi (EURO 15 milioni) a quello del 30 giugno 1998.

L'aumento dell'indebitamento è dovuto per L. 119,6 miliardi all'acquisto di azioni di KME, per 14,7 miliardi ad un ulteriore investimento in Pirelli & C., al netto delle dismissioni dei cespiti non strategici per un totale di L.89,9 miliardi ed un flusso positivo da gestione per L. 15,3 miliardi.

L'intera esposizione debitoria è stata gradualmente spostata in capo a SMI SpA, attraverso operazioni di finanziamento a medio termine con Istituti di credito; questa forma è risultata la più conveniente sul mercato, senza aver fatto ancora ricorso all'emissione obbligatoria deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 1999.

SMI Consolidato

Il bilancio consolidato chiude al 30 giugno 1999 con un utile netto di L. 82,4 miliardi (EURO 42,6 milioni), di cui L. 64,8 miliardi (EURO 33,5 milioni) di competenza SMI, superiore del 76% a quello del 30 giugno 1998.

Il fatturato al netto del costo della materia prima, pari a L. 1.700,0 miliardi (EURO 878 milioni), ha subito una riduzione del 6,1% rispetto all'esercizio precedente. Il margine operativo netto si è attestato a L. 171,3 miliardi, inferiore di L. 52,7 miliardi rispetto a quello registrato nell'esercizio precedente (L. 224,0 miliardi).

Il bilancio consolidato di SMI accoglie i dati della gestione industriale KME relativi al secondo semestre del 1998 ed al primo semestre 1999, due periodi negativi che hanno evidenziato un indebolimento progressivo della domanda con il conseguente acuirsi della concorrenza e della flessione dei prezzi.

Alcuni segnali di recupero della domanda nel mercato europeo si sono evidenziati verso la fine del semestre. Le prospettive per l'intero esercizio 1999 di KME confermano un risultato soddisfacente considerata la congiuntura del periodo anche se ad un livello più basso di quello del 1998.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 1999

Ad oggi la partecipazione di SMI in KME risulta pari al 84,38%. L'indebitamento netto di SMI risulta pari a L. 414 miliardi avendo azzerato l'indebitamento diretto delle subholding.

Delibere del Consiglio di Amministrazione

Gli Amministratori propongono la distribuzione di un dividendo unitario di L. 70 (EURO 0,03615) alle azioni di risparmio e di L. 45 (EURO 0,02324) alle azioni ordinarie che andranno in pagamento il 15 Novembre p.v.; la remunerazione di queste ultime aumenta del 125% rispetto all'esercizio precedente. Verrà proposto altresì di portare a nuovo il residuo pari a L. 26,9 miliardi (EURO 13,9 mln).

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata per il giorno 28 ottobre p.v. in prima convocazione e per il giorno 5 novembre p.v., in seconda convocazione, delibererà in merito a

- l'approvazione del bilancio,
- la distribuzione degli utili,
- l'integrazione del collegio sindacale,
- la nomina della società di revisione,
- l'acquisto di Azioni Proprie e della Controllante.

Il Consiglio di Amministrazione ha anche deciso di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in pari data, per deliberare in merito alla proroga della scadenza dei warrant dal 31 dicembre 1999 al 29 Febbraio 2000 per evitare la coincidenza col passaggio all'anno 2000.

Offerta Pubblica di Acquisto su KM Europa Metal AG

Il Consiglio di Amministrazione di SMI-Società Metallurgica Italiana S.p.A ha altresì deciso di lanciare, attraverso la subholding tedesca interamente controllata Finmetal Investitions GmbH & Co, KG., un'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni ancora in circolazione di KM Europa Metal AG

ad un prezzo unitario di EURO 59 (DM 115,39), superiore del 16,1% alla quotazione media del titolo rilevata negli ultimi tre mesi.

L'operazione avrà esecuzione a partire dal 4 ottobre p.v. e si concluderà il 2 dicembre p.v.

Essa rappresenta il completamento del programma di focalizzazione degli investimenti in KME iniziato l'anno passato e consentirà anche di richiedere la cancellazione della quotazione del titolo alle Borse Valori tedesche dove oggi è trattato.

L'intero possesso della partecipazione permetterà di avere una maggiore flessibilità e autonomia nella conduzione delle strategie industriali di KME, tese ad ulteriormente rafforzare la propria competitività in un mercato globale.

L'operazione inoltre è un passaggio determinante verso la semplificazione della struttura societaria del Gruppo GIM-SMI con l'obiettivo di ottimizzare la "risalita" dei flussi reddituali e finanziari dal "core business" a vantaggio degli azionisti delle società di controllo.

Il completo successo dell'operazione comporterebbe per SMI un esborso totale di circa L. 200 miliardi (EURO 103 milioni).

Il Consiglio di Amministrazione

Firenze, 23 settembre 1999

SMI - Società Metallurgica Italiana SpA

Stato Patrimoniale

ATTIVO	30.06.99	30.06.98	Var %
(milioni di Lire)			
<i>immobilizzazioni materiali</i>	23.166	33.837	-31,5%
<i>immobilizzazioni finanziarie</i>	153.358	315.248	-51,4%
<i>immobilizzazioni immateriali</i>	714	0	
<i>crediti netti verso società del Gruppo</i>	863.962	335.550	157,5%
<i>altri crediti</i>	20.775	26.691	-22,2%
<i>ratei e risconti</i>	193	551	-65,0%
Totale Attivo	1.062.168	711.877	49,2%

PASSIVO	30.06.99	30.06.98	Var %
(milioni di Lire)			
<i>capitale sociale</i>	636.017	636.017	0,0%
<i>Riserve</i>	43.887	27.200	61,3%
Patrimonio netto	679.904	663.217	2,5%
<i>debiti diversi</i>	10.133	9.640	5,1%
<i>fondi rischi</i>	6.324	5.612	12,7%
<i>fondo oscillazione partecipazioni</i>	19.919	8.319	139,4%
<i>fondo copertura perdite società controllate</i>	527	0	
<i>debiti tributari</i>	2.185	6.641	-67,1%
<i>ratei e risconti passivi</i>	39	452	-91,4%
Passività non finanziarie	39.127	30.664	27,6%
Posizione finanziaria netta	282.198	(14.699)	..
Risultato di periodo	60.939	32.695	86,4%
Totale Passivo	1.062.168	711.877	49,2%

I dati di cui sopra non sono stati ancora certificati ne verificati dal Collegio Sindacale

SMI - Società Metallurgica Italiana SpA

Conto Economico

(milioni di Lire)	Esercizio 98/99	Esercizio 97/98	Var %
<i>proventi riferibili all'investimento in KME</i>	50.464	35.622	
<i>risultato della gestione finanziaria</i>	(165)	5.441	
Proventi netti riferibili all'investimento in KME	50.299	41.063	22,5%
Dividendi da altre partecipazioni	1.785	2.587	-31,0%
Altri ricavi della gestione	2.877	2.980	-3,5%
Costi di gestione	(11.881)	(8.671)	37,0%
Ammortamenti ed accantonamenti	(1.201)	(2.591)	-53,6%
Gestione ordinaria	41.879	35.368	18,4%
Ripristino del valore delle partecipazioni	0	3.472	-100,0%
Plusvalenze su partecipazioni ed immobili	33.706	1.262	2570,8%
Sopravvenienze nette	(6)	576	-101,0%
Accantonamenti straordinari	(12.455)	(1.342)	828,1%
Risultato ante imposte	63.124	39.336	60,5%
Imposta sul patrimonio netto	0	(4.514)	
Imposte sul reddito e sostitutive	0	(2.127)	
Imposta regionale sulle attività produttive	(2.185)	0	
Risultato netto	60.939	32.695	86,4%

I dati di cui sopra non sono stati ancora certificati ne verificati dal Collegio Sindacale

SMI - Societa' Metallurgica Italiana SpA

Conto economico consolidato

(dati in lire miliardi)

	Esercizio 1/7/98 - 30/06/99		esercizio 1/7/97 - 30/6/98	
Fatturato	3.473,0		4.173,7	
Costo materia prima	(1.773,0)		(2.363,3)	
Fatturato netto	1.700,0	100%	1.810,4	100%
Costo del lavoro	(696,7)		(685,5)	
Altri costi operativi	(696,5)		(770,6)	
Margine operativo lordo	306,8	18,0%	354,3	19,6%
Ammortamenti e accanton.	(135,5)		(130,3)	
Margine operativo netto	171,3	10,1%	224,0	12,4%
Oneri finanziari netti	(32,7)		(50,5)	
Risultato ordinario	138,6	8,2%	173,5	9,6%
Ammortamento Avviamento KME	(16,3)		(14,7)	
Componenti straordinarie	16,8		(11,5)	
Risultati Equity	0,3		0,1	
Risultato ante imposte	139,4	8,2%	147,4	8,1%
Imposte sul reddito	(57,0)		(89,1)	
Risultato di terzi	(17,6)		(21,4)	
Risultato di Gruppo	64,8	3,8%	36,9	2,0%

I dati di cui sopra non sono stati ancora certificati ne verificati dal Collegio Sindacale

SMI - Societa' Metallurgica Italiana SpA

Situazione patrimoniale consolidata

(dati in lire miliardi)

<u>Capitale Investito</u>	30/6/99	30/6/98
Immobilizzazioni		
Avviamento KME	293,5	275,1
Immobilizzazioni immateriali	5,9	4,4
Immobilizzazioni tecniche	976,6	975,2
Immobilizzazioni finanziarie	83,9	110,8
Totale immobilizzazioni	<u>1.359,9</u>	<u>1.365,5</u>
Capitale circolante		
Magazzino	682,2	705,0
Altro circolante	96,7	21,3
Totale capitale circolante	<u>778,9</u>	<u>726,3</u>
- Indennita' fine rapporto	(217,7)	(202,5)
<u>Totale capitale investito</u>	<u>1.921,1</u>	<u>1.889,3</u>
<u>Coperture</u>		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	636,0	636,0
Riserve	92,8	65,7
Risultato di periodo	64,8	36,9
Totale patrimonio netto	<u>793,6</u>	<u>738,6</u>
Patrimonio di terzi	<u>175,0</u>	<u>245,0</u>
	<u>968,6</u>	<u>983,6</u>
Indebitamento finanziario	952,5	905,7
<u>Totale coperture</u>	<u>1.921,1</u>	<u>1.889,3</u>

I dati di cui sopra non sono stati ancora certificati ne verificati dal Collegio Sindacale

