

## Comunicato stampa

*SMI-Società Metallurgica Italiana SpA*

*(cod ABI 107683) (www.smi.it)*

### **BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2001**

---

- **SMI consolidato: risultati in miglioramento (fatturato netto +19%, risultato ordinario +33,2%)**
  - **SMI S.p.A.: dividendo unitario di Lire 50 per le azioni ordinarie e di Lire 70 per le azioni di risparmio (invariato rispetto all'esercizio precedente)**
  - **SMI S.p.A.: accorciata la catena di controllo - SMI detiene direttamente il 99,19% della nuova KME.**
- 

Il Consiglio di Amministrazione di SMI-Società Metallurgica Italiana SpA, presieduto dal Dr. Luigi Orlando, ha esaminato e approvato il 12 settembre 2001 la relazione sulla gestione e il bilancio relativi all'esercizio chiuso il 30 giugno 2001.

Nell'esercizio 2000-2001 SMI ha ottenuto risultati positivi; in un periodo in cui solo per i primi sei mesi ha potuto beneficiare di una congiuntura economica internazionale favorevole, mentre nel semestre successivo quest'ultima si è progressivamente deteriorata determinando il rallentamento della domanda, che non si è riflesso sui risultati in virtù del portafoglio ordini già acquisiti.

In un contesto di mercati internazionali in costante e rapida evoluzione, si è fatta ancora più incisiva l'azione del Gruppo per il miglioramento della propria competitività, attraverso la crescente focalizzazione delle strategie e l'adeguamento ai cambiamenti tecnologici.

Dopo aver completato un piano di investimenti in nuovi impianti che ha impegnato nel quinquennio risorse per circa 900 miliardi, continuano gli interventi di razionalizzazione industriale e di maggiore efficienza operativa dei processi produttivi nonché di miglioramento dei servizi commerciali e generali. Questi interventi avranno riflessi positivi sulla redditività futura mentre i relativi costi sono spesati tra le componenti straordinarie del bilancio.

Per quanto riguarda il **conto economico consolidato** dell'esercizio 2000-2001, il **fatturato** è cresciuto del **22,2%** ed ha raggiunto l'importo di Lire **4.945** Miliardi. Al netto dell'incidenza del valore della materia prima l'incremento è del **19%**, cui hanno contribuito un migliore mix di prodotti a più alto valore aggiunto mentre i prezzi hanno registrato marginali recuperi solo in taluni comparti.

La crescita del **29,7%** del **marginе operativo netto**, nonostante un maggior carico di ammortamenti, è dovuta anche al miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi.

Il **risultato ordinario** aumenta del **33,2%**.

L'**utile prima delle imposte**, pari a **L. 174** Miliardi, si colloca pressoché al livello dell'anno passato dopo aver scontato un saldo negativo di accantonamenti straordinari di L. 45,4 Miliardi per gli interventi di razionalizzazione industriale sopra ricordati; nel confronto con l'esercizio precedente il maggior onere è di Lire 65,4 Miliardi.

Poco significativo è il raffronto tra il **risultato netto** di **Lire 74,5** Miliardi con quello dell'esercizio precedente di Lire 89,7 Miliardi per l'effetto distorsivo determinato dall'imputazione a conto economico, per la prima volta lo scorso anno, di imposte differite attive relative ad esercizi pregressi.

Sotto il profilo dell'assetto societario, nell'esercizio è stata ottenuta l'ulteriore integrazione della controllata industriale KME in SMI. Dopo l'OPA volontaria lanciata nel 1999, per raggiungere l'intero controllo della società e il suo delisting, è stata eseguita l'incorporazione di KME AG nella sua controllante tedesca. Tale operazione accorcia la catena di controllo e porta la partecipazione direttamente nel portafoglio di SMI.

Circa le prospettive dell'esercizio in corso, occorre premettere che questo avrà la durata di sei mesi (1.7 - 31.12.2001) poiché sarà proposto all'Assemblea degli Azionisti di ricondurre la data di chiusura del bilancio al 31 dicembre. Per tale semestre si può prevedere un ulteriore rallentamento dell'afflusso degli ordini con un impatto sui risultati industriali, che dovrebbero attestarsi su un livello inferiore, sempre nel confronto con il secondo semestre 2000, ma che prevediamo ancora soddisfacenti, naturalmente in assenza di ulteriori marcati peggioramenti della domanda.

Il bilancio dell'esercizio 2000-2001 di **SMI SpA** presenta una crescita del **32,1%** del risultato ordinario e del **10,1%** del risultato ante imposte: queste due voci forniscono la corretta indicazione dell'andamento dell'esercizio in esame. Analogamente al commento sui dati consolidati, anche per SMI SpA è poco significativo il confronto con il risultato netto del precedente esercizio, in cui erano state iscritte per la prima volta imposte differite attive per Lire 17,8 Miliardi.

Il Consiglio d'Amministrazione ha deciso di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in Firenze, Borgo Pinti n.97/99 alle ore 10.30, per il giorno 25 ottobre p.v., in prima convocazione, e per il giorno 26 ottobre p.v., in seconda convocazione. E' prevedibile che la riunione si tenga in seconda convocazione.

L'Assemblea si riunirà anche in sede straordinaria per alcune modifiche statutarie legate all'adozione dei principi di corporate governance ed inoltre per la conversione del capitale sociale in EURO arrotondando per difetto a € 0,50 il relativo valore nominale unitario col conseguente adeguamento del privilegio sul dividendo alle azioni di risparmio.

Gli Amministratori proporranno la distribuzione di un dividendo unitario di L.50 alle azioni ordinarie e L. 70, pari al 7% del loro valore nominale, alle azioni di risparmio; proporranno altresì di portare a nuovo il residuo utile di L. 6,5 Miliardi.

Si precisa che tali dividendi, qualora l'assemblea approvi la distribuzione proposta dal Consiglio di Amministrazione, saranno messi in pagamento il 22 novembre 2001 contro lo stacco della cedola 12 per le azioni ordinarie e della numero 13 per le azioni di risparmio; pertanto i titoli quoteranno "ex" a far data dal 19 novembre 2001. Detti dividendi danno diritto ad un credito d'imposta limitato (senza diritto al rimborso).

Il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato al 30 giugno 2001 saranno depositati entro il 28 settembre p.v. presso le sedi e gli uffici della società in Roma, Firenze e Milano, presso Borsa Italiana e disponibili anche sul sito internet della società ([www.smi.it](http://www.smi.it)).

Il Consiglio di Amministrazione

Firenze, 12 settembre 2001

## Stato Patrimoniale consolidato

(in miliardi di Lire)

	DATI COMPARABILI*	
	(Principio IAS 8)	
Capitale Investito	30.6.2001	30.6.2000
<i>avviamento KME</i>	336,2	357,1
<i>immobilizzazioni immateriali</i>	5,6	7,6
<i>immobilizzazioni tecniche</i>	1.004,7	987,9
<i>immobilizzazioni finanziarie</i>	99,6	101,8
Immobilizzazioni	1.446,1	1.454,4
<i>magazzino</i>	709,9	731,6
<i>altro circolante</i>	260,9	273,0
Capitale circolante	970,8	1.004,6
- Indennità fine rapporto	(225,2)	(214,1)
<b>Totale capitale investito</b>	<b>2.191,7</b>	<b>2.244,9</b>

	DATI COMPARABILI*	
	(Principio IAS 8)	
Coperture	30.6.2001	30.6.2000
<i>capitale sociale</i>	701,9	701,9
<i>riserve</i>	164,9	114,6
<i>risultato di periodo</i>	74,5	89,7
Totale patrimonio netto	941,3	906,2
Patrimonio di terzi	7,4	10,5
	<b>948,7</b>	<b>916,7</b>
Indebitamento finanziario	1.243,0	1.328,2
<b>Totale coperture</b>	<b>2.191,7</b>	<b>2.244,9</b>

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

\*) A partire dal 31.12.2000 è stato deciso di adottare una valutazione al relativo costo di copertura di quella parte di stock di materia prima coperta da ordini acquisiti ma non ancora eseguiti.

Tale nuovo principio contabile permette di evitare che, in presenza di rapide variazioni dei prezzi della materia prima, si creino distorsioni nei dati reddituali dovute alla normale differenza temporale tra l'esecuzione degli ordini di acquisto di materia prima e la relativa vendita dei prodotti.

Questa soluzione permette di avere una rappresentazione contabile più aderente alla reale operatività gestionale, è coerente con i principi contabili internazionali ed ha l'accordo della società di revisione. Onde renderli omogenei con quelli del 2000/01, i dati del bilancio 99 /2000 sono stati opportunamente ricalcolati.

## Conto Economico Consolidato (Criteri omogenei)

(in miliardi di Lire)

	DATI COMPARABILI*				
	esercizio 2000/2001		esercizio 1999/2000		Var. %
<i>fatturato</i>	4.944,6		4.046,4		
<i>costo materia prima</i>	(2.862,0)		(2.295,6)		
Fatturato netto	2.082,6	100,0%	1.750,8	100,0%	19,0%
<i>costo del lavoro</i>	(753,0)		(698,0)		
<i>altri costi operativi</i>	(891,1)		(693,1)		
Margine operativo lordo	438,5	21,1%	359,7	20,5%	21,9%
<i>ammortamenti e accanton.</i>	(157,5)		(143,1)		
Margine operativo netto	281,0	13,5%	216,6	12,4%	29,8%
<i>dividendi e crediti di imposta</i>	43,3		35,4		
<i>oneri finanziari netti</i>	(81,9)		(70,0)		
Risultato ordinario	242,4	11,6%	182,0	10,4%	33,2%
<i>amm. to Avviamento KME</i>	(21,0)		(21,0)		
<i>componenti straordinarie</i>	(45,4)		20,0		
<i>risultati Equity</i>	(2,0)		(3,4)		
Risultato ante imposte	174,0	8,4%	177,6	10,1%	-2,0%
Imposte dell'esercizio	(94,1)		(95,4)		
	<b>79,9</b>	<b>3,8%</b>	<b>82,2</b>	<b>4,7%</b>	<b>-2,7%</b>
Imposte differite	(5,1)		8,6		
Risultato di terzi	(0,3)		(1,1)		
<b>Risultato di Gruppo</b>	<b>74,4</b>	<b>3,6%</b>	<b>89,7</b>	<b>5,1%</b>	<b>-17,0%</b>

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

\*) A partire dal 31.12.2000 è stato deciso di adottare una valutazione al relativo costo di copertura di quella parte di stock di materia prima coperta da ordini acquisiti ma non ancora eseguiti.

Tale nuovo principio contabile permette di evitare che, in presenza di rapide variazioni dei prezzi della materia prima, si creino distorsioni nei dati reddituali dovute alla normale differenza temporale tra l'esecuzione degli ordini di acquisto di materia prima e la relativa vendita dei prodotti.

Questa soluzione permette di avere una rappresentazione contabile più aderente alla reale operatività gestionale, è coerente con i principi contabili internazionali ed ha l'accordo della società di revisione. Onde renderli omogenei con quelli del 2000/01, i dati del bilancio 99/2000 sono stati opportunamente ricalcolati.

**ATTIVO** (valori in milioni di lire)**DATI NON COMPARABILI**

(Principio Contabile 29)

	al 30.6.2001	al 30.6.2000
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		0
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
5) Differenza di consolidamento	336.223	357.131
7) Altre	5.590	7.555
<b>Totale</b>	<b>341.813</b>	<b>364.686</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
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
<b>Totale</b>	<b>1.004.675</b>	<b>987.931</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	34.683	33.241
b) imprese collegate	28.332	29.331
c) altre imprese	36.611	39.192
<b>Totale</b>	<b>99.626</b>	<b>101.764</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.446.114</b>	<b>1.454.381</b>
<b>C) Attivo circolante:</b>		
<b>I - Rimanenze:</b>		
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
<b>Totale</b>	<b>709.927</b>	<b>700.142</b>
<b>II - Crediti:</b>		
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
<b>Totale</b>	<b>961.064</b>	<b>920.559</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</b>		
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
<b>Totale</b>	<b>60.678</b>	<b>57.713</b>
<b>IV - Disponibilità liquide:</b>		
1) depositi bancari e postali	39.324	42.252
3) denaro e valori in cassa	20	13
<b>Totale</b>	<b>39.344</b>	<b>42.265</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>1.771.013</b>	<b>1.720.679</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>3.651</b>	<b>3.336</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>3.220.778</b>	<b>3.178.396</b>

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

**PASSIVO** (valori in milioni di lire)**DATI NON COMPARABILI**

(Principio Contabile 29)

	al 30.06.2001			al 30.06.2000
<b>A) Patrimonio netto</b>				
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
<b>Totale</b>	<b>941.267</b>			<b>887.468</b>
Patrimonio netto di competenza di terzi	7.383			10.288
<b>Totale</b>	<b>948.650</b>			<b>897.756</b>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>				
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
<b>Totale</b>	<b>230.612</b>			<b>166.159</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>225.215</b>			<b>214.069</b>
	<i>di cui: esigibili oltre eser. successivo</i>	<i>di cui: esigibili oltre eser. successivo</i>		
<b>D) Debiti</b>				
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
<b>Totale</b>	<b>1.126.000</b>	<b>1.813.986</b>	<b>701.609</b>	<b>1.898.688</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		<b>2.315</b>		<b>1.724</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL NETTO</b>		<b>3.220.778</b>		<b>3.178.396</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>				
1) Fideiussioni e garanzie prestate a favore di terzi		1.884		11.060
2) Copertura rischio tasso su finanziamento		6.491		50.334
4) Beni in leasing		31.575		42.672
5) Altri		75		98
<b>Totale</b>		<b>40.025</b>		<b>104.163</b>

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

**CONTO ECONOMICO (valori in milioni di lire)**
**DATI NON COMPARABILI**
**(Principio Contabile 29)**

	Esercizio 2000/2001	Esercizio 1999/00
<b>A) Valore della produzione</b>		
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
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>4.968.094</b>	<b>4.162.039</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
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) trattamento di quiescenza e simili	(17.868)	(12.303)
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immaterie	(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)	(1.829)
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)
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(4.708.042)</b>	<b>(3.997.056)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>260.052</b>	<b>164.983</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
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)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 + 16 - 17)</b>	<b>(38.656)</b>	<b>(34.965)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	2.941	0
b) di immobilizzazioni finanziarie	0	2.209
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	(4.940)	(5.265)
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)</b>	<b>(1.999)</b>	<b>(3.056)</b>
<b>E) Proventi ed oneri straordinari</b>		
20) Proventi	60.408	24.656
21) Oneri	(74.331)	(5.520)
<b>Totale delle partite straordinarie (E)</b>	<b>(13.923)</b>	<b>19.136</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A + B + C + D + E)</b>	<b>205.474</b>	<b>146.098</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(111.801)	(74.200)
<b>26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>93.673</b>	<b>71.898</b>
Utile di competenza di terzi	(470)	(894)
<b>26) UTILE (PERDITA) DI GRUPPO</b>	<b>93.203</b>	<b>71.004</b>

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



## Stato Patrimoniale della Capogruppo

(dati in milioni di Lire)

ATTIVO	30.06.2001	30.06.2000	variazione 2000/2001	
			assoluta	%
<i>immobilizzazioni materiali</i>	11.519	21.239	(9.720)	-45,8%
<i>immobilizzazioni immateriali</i>	0	599	(599)	
<i>partecipazioni in società controllate</i>	796.355	114.313	682.042	
<i>partecipazioni in altre società</i>	36.282	38.840	(2.558)	
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>844.156</b>	<b>174.991</b>	<b>669.165</b>	
<i>crediti netti verso società del Gruppo</i>	7.532	1.117.861	(1.110.329)	
<i>imposte differite attive</i>	7.970	17.800	(9.830)	
<i>azioni GIM risp.</i>	14.460	5.539	8.921	
<i>azioni SMI risp.</i>	91	0	91	
<i>altri crediti</i>	70.399	41.374	29.025	70,2%
<i>ratei e risconti</i>	240	234	6	
<b>Attività correnti</b>	<b>100.692</b>	<b>1.182.808</b>	<b>(1.082.116)</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>944.848</b>	<b>1.357.799</b>	<b>(412.951)</b>	<b>-30,4%</b>

PASSIVO	30.06.2001	30.06.2000	variazione 2000/2001	
			assoluta	%
<i>capitale sociale</i>	701.884	701.884	0	
<i>riserve</i>	104.086	73.784	30.302	41,1%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>805.970</b>	<b>775.668</b>	<b>30.302</b>	<b>3,9%</b>
<i>debiti diversi</i>	11.354	7.924	3.430	43,3%
<i>fondi rischi</i>	4.753	5.015	(262)	-5,2%
<i>fondi oscillazione partecipazioni</i>	15.000	15.000	0	
<i>fondi copertura perdite società controllate</i>	0	527	(527)	
<i>debiti tributari</i>	2.300	2.711	(411)	-15,2%
<i>ratei e risconti passivi</i>	250	5	245	
<b>Passività non finanziarie</b>	<b>33.657</b>	<b>31.182</b>	<b>2.475</b>	<b>7,9%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>59.571</b>	<b>483.318</b>	<b>(423.747)</b>	<b>-87,7%</b>
<b>Risultato di periodo</b>	<b>45.650</b>	<b>67.631</b>	<b>(21.981)</b>	<b>-32,5%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>944.848</b>	<b>1.357.799</b>	<b>-412.951</b>	<b>-30,4%</b>

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

## Conto Economico della Capogruppo

(dati in milioni di Lire)

	Esercizio	Esercizio	Variazione 2000 / 2001	
	2000/2001	1999/2000	assoluta	%
<i>proventi riferibili all'investimento in KME</i>	77.426	66.583	10.843	
<i>dividendi da altre partecipazioni</i>	7.657	2.181	5.476	
<i>altri ricavi della gestione</i>	3.129	2.943	186	
<i>costi di gestione</i>	(10.591)	(8.982)	(1.609)	
<i>ammortamenti e accantonamenti</i>	(513)	(568)	55	
<i>proventi (oneri) finanziari netti</i>	(21.213)	(19.840)	(1.373)	
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>55.895</b>	<b>42.317</b>	<b>13.578</b>	<b>32,1%</b>
<i>plusvalenze nette su partecipazioni ed immobili</i>	20.047	1.338	18.709	
<i>sopravvenienze nette</i>	(18.162)	8.806	(26.968)	
<b>Risultato Ante Imposte</b>	<b>57.780</b>	<b>52.461</b>	<b>5.319</b>	<b>10,1%</b>
imposte correnti (Irap)	(2.300)	(2.630)	330	
imposte differite	(9.830)	17.800	(27.630)	
<b>Risultato Netto</b>	<b>45.650</b>	<b>67.631</b>	<b>(21.981)</b>	<b>-32,5%</b>

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