

Prospetti bilancio consolidato

Attivo (Importi in milioni di lire)	al 30.6.2000	al 30.6.1999
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
5) Differenza di consolidamento	357.131	293.535
7) Altre	7.555	5.929
Totale	364.686	299.464
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	287.288	305.111
2) Impianti e macchinario	483.022	503.492
3) Attrezzature industriali e commerciali	52.597	47.599
4) Altri beni	34.345	34.197
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	130.679	86.151
Totale	987.931	976.550
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	33.241	21.076
b) imprese collegate	29.331	23.181
c) altre imprese	39.192	39.619
Totale	101.764	83.876
Totale immobilizzazioni (B)	1.454.381	1.359.890
C) Attivo circolante:		
I - Rimanenze:		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	509.823	502.086
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	87.715	76.457
3) Lavorazione in corso su ordinazione	22.344	16.694
4) Prodotti finiti e merci	80.260	86.940
Totale	700.142	682.177
II - Crediti:		
1) Verso clienti	698.945	534.186
2) Verso imprese controllate	28.236	31.613
3) Verso imprese collegate	4.526	1.138
5) Verso altri	188.852	122.192
Totale	920.559	689.129
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
5) Altri titoli	5.610	20
6) Crediti finanziari:		
a) verso imprese controllate	12.507	40.783
b) verso imprese collegate	15.277	10.745
d) verso altri	24.1319	29.352
Totale	57.713	80.900
IV - Disponibilità liquide:		
1) depositi bancari e postali	42.252	27.258
3) denaro e valori in cassa	13	269
Totale	42.265	27.527
Totale attivo circolante (C)	1.720.679	1.479.733
D) Ratei e risconti	3.336	5.550
TOTALE DELL'ATTIVO	3.178.396	2.845.173

Passivo (Importi in milioni di lire)	al 30.6.2000		al 30.6.1999	
A) Patrimonio netto				
I - Capitale		701.884		636.017
IV - Riserva legale		6.881		3.834
VIII - Riserva di consolidamento		40.796		48.853
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		66.903		40.053
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		71.004		64.823
Totale		887.468		793.580
Patrimonio netto di competenza di terzi		10.288		175.021
Totale		897.756		968.601
B) Fondi per rischi ed oneri				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		1.112		1.048
2) Per imposte		37.851		20.740
3) Altri		127.196		156.225
Totale		166.159		178.013
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato				
		214.069		217.691
	di cui: esigibili oltre l'eser. successivo		di cui: esigibili oltre l'eser. successivo	
D) Debiti				
1) Obbligazioni		0		17
3) Debiti verso banche	701.610	1.418.385	460.534	1.024.172
4) Debiti verso altri finanziatori		4.016		19.920
5) Acconti		4.998		3.490
6) Debiti verso fornitori		247.263		199.083
7) Debiti rappresentanti da titoli di creadito		16.046		8.383
8) Debiti verso imprese controllate		10.388		25.009
9) Debiti verso imprese collegate		1.303		569
10) Debiti verso controllanti		2.228		1.059
11) Debiti tributari		33.757		47.601
13) Altri debiti		160.304		149.447
Totale	701.610	1.898.688	460.534	1.478.750
E) Ratei e risconti				
		1.724		2.118
TOTALE DEL PASSIVO E DEL NETTO				
		3.178.396		2.845.173

Conti d'ordine	al 30.6.2000		al 30.6.1999	
1) Fideiussioni e garanzie prestate a favore di terzi		11.060		6.530
2) Copertura rischio tasso su finanziamento		50.334		23.724
3) Crediti ceduti a terzi		0		39.479
4) Beni in leasing		42.672		28.865
6) Altri		90		98
Totale		104.156		98.696

Il Presidente: Dr. Luigi Orlando

Conto economico (Importi in milioni di lire)	Esercizio 1999/2000		Esercizio 1998/1999	
A) Valore della produzione				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		4.046.369		3.473.035
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		77.100		(66.604)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		(1.294)		13.728
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		6.356		6.194
5) Altri ricavi e proventi		33.328		16.414
Totale valore della produzione (A)		4.162.039		3.442.767
B) Costi della produzione				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		(2.536.809)		(1.769.551)
7) Per servizi		(585.936)		(577.306)
8) Per godimento di beni di terzi		(16.420)		(15.639)
9) Per il personale:				
a) salari e stipendi	(519.368)		(511.107)	
b) oneri sociali	(154.065)		(151.960)	
c) trattamento di fine rapporto	(11.445)		(21.251)	
d) trattamento di quiescenza e simili	(12.303)		(12.373)	
e) altro costi	0	(697.181)	0	(696.691)
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(24.479)		(19.493)	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(121.686)		(123.626)	
d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(1.829)	(147.994)	(2.656)	(145.775)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		21.276		(29.220)
12) Accantonamenti per rischi		(7.078)		(6.091)
14) Oneri diversi di gestione		(26.914)		(47.497)
Totale costi della produzione (B)		(3.997.056)		(3.287.770)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		164.983		154.997
C) Proventi e oneri finanziari				
15) Proventi da partecipazioni		35.356		22.673
16) Proventi finanziari		13.633		28.117
17) Interessi ed altri oneri finanziari		(83.954)		(83.391)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 +16 - 17)		(34.965)		(32.601)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
18) Rivalutazioni:				
a) di partecipazioni	0		307	
b) di immobilizzazioni finanziarie	2.209	2.209	0	307
19) Svalutazioni:				
a) di partecipazioni	(5.265)	(5.265)	5	5
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)		(3.056)		312
E) Proventi ed oneri straordinari				
20) Proventi		24.656		46.527
21) Oneri		(5.520)		(29.837)
Totale delle partite straordinarie (E)		19.136		16.690
Risultato prima delle imposte (A + B + C + D + E)		146.098		139.398
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		(74.200)		(56.960)
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		71.898		82.438
Utile di competenza di terzi		(894)		(17.615)
26) UTILE (PERDITA) DI GRUPPO		71.004		64.823

Nota integrativa al bilancio consolidato

1. Forma e contenuto

Il bilancio consolidato al 30.6.2000 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 infrannuali riferiti all'esercizio 1999/2000.

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 società CUPRUM SA è entrata nell'area di consolidamento.

La società Europa Metalli - Sezione Difesa SE.DI. SpA, è uscita dall'area di consolidamento, avendo cessato l'attività produttiva.

Le collegate Laminados Oviedo Cordoba SA (LOCSA) e EVIDAL SCHMOLE 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) 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 perio-

do di ammortamento è iniziato il 1° luglio 1997. Per le azioni acquistate nell'esercizio in esame, è stata iscritta una nuova tranches di differenza di consolidamento che sarà ammortata in 18 anni. 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.

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.

Viene trattato in maniera distinta il valore metallo ed il costo di produzione:

- per il metallo, compreso quello contenuto nei prodotti in corso di lavorazione e nei prodotti finiti,

- la configurazione di costo adottata è quella del criterio LIFO;
- il costo di produzione dei prodotti in corso di lavorazione e finiti comprende gli oneri accessori di diretta imputazione e la quota parte di spese indirette ragionevolmente imputabili al prodotto, escluse le spese amministrative, di vendita e gli oneri finanziari;
 - i lavori in corso su ordinazione, comunque di ammontare non rilevante, sono valutati, per la parte di prestazioni eseguite, sulla base dei corrispettivi pattuiti ridotti degli oneri di commercializzazione.

Le materie sussidiarie ed i 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

Il gruppo ha contabilizzato le imposte sul reddito dell'esercizio secondo il principio della competenza economica. Sono state contabilizzate, tra i crediti verso altri (nell'attivo circolante) con contropartita nelle imposte sul reddito dell'esercizio, le imposte differite attive ed anticipate, calcolate sulla differenza tra il valore delle attività e delle passività ai fini fiscali ed il loro corrispettivo valore ai fini civili (liability method), tenendo conto anche delle perdite fiscali pregresse, come pure delle differenze emergenti dalle rettifiche di consolidamento.

Le perdite fiscali pregresse sono state considerate per la parte per la quale le società hanno la "ragionevole certezza" di poterle utilizzare entro la data della loro scadenza.

Le imposte sono state calcolate secondo l'aliquota fiscale teorica attualmente in vigore.

4.12 Costi e ricavi

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

5) Commento alle voci di bilancio

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B - IMMOBILIZZAZIONI

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (Lm. 364.686)

	Differenza di consolidamento	Altre	Totale
Saldo al 30.6.1999	293.535	5.929	299.464
Movimenti esercizio	84.604	5.097	89.701
Ammortamenti	(21.008)	(3.471)	(24.479)
Saldo al 30.6.2000	357.131	7.555	364.686

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

L'incremento è dovuto al nuovo avviamento di Lmd. 84,6 iscritto sulle azioni della controllata KME AG acquistate nel periodo, che hanno portato la quota di controllo dall'81,7% al 98,8%.

Il periodo di ammortamento è pari a 18 anni, in modo da allinearsi con quello del precedente avviamento iscritto.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (Lm. 987.931)

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso e acconti	Totale
Costo storico	693.402	1.787.511	187.269	148.589	86.151	2.902.921
Ammortamenti	(388.291)	(1.284.019)	(139.670)	(114.392)	==	(1.926.371)
Saldo al 30.6.1999	305.111	503.492	47.599	34.197	86.151	976.550
Variazione area di consolidamento	==	(19.412)	==	==	==	(19.412)
Riclassificazioni	5.301	57.738	4.490	4.412	(71.941)	==
Incrementi netti	(9.119)	32.688	5.366	7.076	116.469	152.480
Ammortamenti	(14.005)	(91.484)	(4.858)	(11.340)	==	(121.687)
Saldo al 30.6.2000	287.288	483.022	52.597	34.345	130.679	987.931

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni (Lm. 101.764)

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale
Saldo al 1.7.1999	21.076	23.181	39.619	83.876
Variazioni	12.165	6.150	(427)	17.888
Saldo al 30.6.2000	33.241	29.331	39.192	101.764

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

La variazione (Lm. 17.888) è dovuta principalmente a:

Investimento in KME China Limited	Lm.	1.900
Uscita dall'area di consolidamento della controllata Europa Metalli Sezione Difesa - SE.DI. Spa	Lm.	10.000
Iscrizione fra le imprese collegate della società EVIDAL SCHMOLE (*)	Lm.	9.160
Risultati società equity	Lm.	(3.056)
Altre	Lm.	(116)
Totale variazioni	Lm.	17.888

(*) joint-venture con il gruppo Krupp per il business degli "Heatexchangers"

C - ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE (Lm. 700.142)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio	Consistenze finali
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	502.086	7.737	509.823
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	76.457	11.258	87.715
3) Lavori in corso su ordinazione	16.694	5.650	22.344
4) Prodotti finiti e merci	86.940	(6.680)	80.260
Totale	682.177	17.965	700.142

A peso lo stock è di tonn. 152.730 al 30.6.2000 (tonn. 161.973 al 30.6.1999).

La valutazione a valori correnti dello stock di materia prima evidenzia, rispetto alla valutazione LIFO utilizzata, un maggior valore di circa Lmd. 110.

II - CREDITI (Lm. 920.559)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio	Consistenze finali
1) Clienti	556.852	163.239	720.091
(Fondo rischi su crediti)	(22.666)	1.520	(21.146)
Totale netto	534.186	164.759	698.945
2) Imprese controllate	31.613	(3.377)	28.236
3) Imprese collegate	1.138	3.388	4.526
4) Altri	122.192	45.454	167.646
5) Imposte differite	==	21.206	21.206
Totale	689.129	231.430	920.559

L'incremento della voce altri crediti è dovuta al diverso trattamento dei crediti d'imposta non più ceduti pro-soluto, a società di factoring, e retrocessi nel corso dell'esercizio.

III - ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI (Lm. . 57.713)

5) Altri titoli (Lm. 5.610)

La voce si riferisce principalmente a n. 2.422.500 azioni GIM SpA risparmio detenute dalla capogruppo, acquistate in esecuzione della delibera assembleare del 28 ottobre 1999, il cui valore medio unitario è di L. 2.286.

6) Crediti finanziari (Lm 52.103)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio	Consistenze finali
a) Imprese controllate	40.783	(28.276)	12.507
b) Imprese collegate	10.745	4.532	15.277
d) Altri	29.352	(5.033)	24.319
Totale	80.880	(28.777)	52.103

I crediti verso società controllate sono nei confronti di controllate non consolidate di KM Europa Metal AG.

I crediti verso società collegate sono verso LOCSA SA.

I crediti verso altri comprendono prestiti al personale ed altri crediti.

IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE (Lm. . 42.265)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio	Consistenze finali
1) Depositi bancari e postali	27.258	14.994	42.252
3) Denaro e valori in cassa	269	(256)	13
Totale	27.527	14.738	42.265

V - RATEI E RISCONTI (Lm. 3.336)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio	Consistenze finali
Ratei	95	1.021	1.116
Risconti	5.455	(3.235)	2.220
Totale	5.550	(2.214)	3.336

PASSIVO

A - PATRIMONIO NETTO (Lm. 887.468)

Il capitale sociale è attualmente costituito da n. 644.667.428 azioni ordinarie e da n. 57.216.332 azioni di risparmio, tutte del valore nominale di L. 1.000 cadauna; nell'esercizio sono stati esercitati n. 82.333.855 warrant con emissione di n. 65.867.084 azioni ordinarie, a seguito della conversione avvenuta il 29 febbraio 2000.

Le riserve sono così costituite:

	al 30.6.2000	al 30.6.1999
Riserva legale	6.881	3.834
Utili a nuovo	66.903	40.053
Riserva di consolidamento	40.796	48.853
Totale	114.580	92.740

La riserva di consolidamento al 30 giugno 2000, è così composta:

	al 30.6.2000	al 30.6.1999
Differenza di eliminazione di partecipazioni consolidate	40.981	48.853
Rettifiche di consolidamento	(185)	==
Totale	40.796	48.853

PATRIMONIO NETTO DI TERZI (Lm. 10.288)

	al 30.6.2000	al 30.6.1999
Patrimonio netto di competenza di terzi	9.394	157.406
Risultato di competenza di terzi	894	17.615
Totale	10.288	175.021

Il patrimonio di terzi è interamente riferibile alla quota di patrimonio e di utile della controllata KM Europa Metal AG attribuibile agli azionisti di minoranza della medesima.

La diminuzione del valore è dovuto all'incremento della partecipazione in KM Europa Metal AG

B - FONDI PER RISCHI ED ONERI (Lm. 166.159)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio	Consistenze finali
Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	1.048	64	1.112
Fondo imposte	20.740	17.111	37.851
Fondo ristrutturazione industriale	35.704	(27.221)	8.483
Altri fondi	120.521	(1.808)	118.713
Totale	178.013	(11.854)	166.159

La voce altri fondi comprende stanziamenti della Capogruppo SMI a fronte di rischi legali (Lmd. 5) e di perdite su partecipazioni (Lmd. 15) (tale fondo, a fronte delle previste perdite del Settore Difesa, era precedentemente classificato, prima dell'uscita dall'area di consolidamento di quest'ultima, come fondo di ristrutturazione industriale), stanziamenti della controllata KM Europa Metal AG a fronte di garanzie prodotti (Lmd. 15), attività industrie spagnole (Lmd. 23), opere di manutenzione (Lmd. 9), per oscillazione prezzo del rame (Lmd. 21). La riduzione del Fondo di ristrutturazione industriale (Lmd. 26) è dovuto alla riclassificazione di cui sopra (Lmd. 15) e dall'uscita dall'area di consolidamento di Europa Metalli – Sezione Difesa SE.DI. SpA, per la parte di sua competenza (Lmd. 10).

C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (Lm. 214.069)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio		Consistenze finali
		Accantonamenti	Utilizzi	
Totale	217.692	11.445	(15.067)	214.069

D - DEBITI

1) Debiti verso banche (Lm. 1.418.385)

La parte costituita da debiti rimborsabili entro dodici mesi ammonta a Lmd. 717 (Lmd. 564 al 30.6.1999), compresa la quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine.

Nel periodo sono state consolidate a medio lungo termine molte esposizioni bancarie.

In dettaglio la situazione dei debiti con scadenze superiori ai 12 mesi è la seguente:

L'analisi per scadenza dei finanziamenti a medio termine è la seguente:

- quota esigibile entro i cinque anni successivi	Lm.	663.411
- quota esigibile oltre i cinque anni	Lm.	38.199
Totale	Lm.	701.610

4) - 12) Altri debiti (Lm. 480.303)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio	Consistenze finali
4) Debiti verso altri finanziatori	19.920	(15.904)	4.016
5) Acconti	3.490	1.508	4.998
6) Debiti verso fornitori	199.083	48.180	247.263
7) Debiti rappresentati da titoli di credito	8.383	7.663	16.046
8) Debiti verso imprese controllate	25.009	(14.621)	10.388
9) Debiti verso imprese collegate	569	734	1.303
10) Debiti verso controllanti	1.059	1.169	2.228
11) Debiti tributari	47.601	(14.244)	33.757
12) Altri debiti	149.447	10.857	160.304
Totale	454.561	25.742	480.303

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

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

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 tributari sono rappresentati dalle imposte sul reddito di esercizio, da ritenute su redditi di lavoro dipendente e autonomo.

La voce "altri debiti" comprende azionisti e obbligazionisti per dividendi ed interessi relativi ai precedenti esercizi, debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, personale dipendente per retribuzioni, liquidazioni, nonché per ferie maturate e non godute, 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.

Conti d'ordine (Lm. 104.156)

	Consistenze iniziali	Variazioni nell'esercizio	Consistenze finali
Fideiussioni e garanzie reali prestate a favore di terzi	6.530	4.530	11.060
Copertura rischio tasso	23.724	26.610	50.334
Crediti ceduti a terzi	39.479	(39.479)	==
Beni in leasing	28.865	13.807	42.672
Altri	98	(8)	90
Totale	98.696	5.460	104.156

Le fideiussioni e garanzie reali prestate a favore di terzi sono a fronte di anticipi contrattuali ricevuti, della esatta esecuzione delle forniture, del pagamento di dazi periodici differiti, di finanziamenti da istituti di credito.

Tra i conti d'ordine viene esposto i contratti di interest rate swap, che la società ha stipulato con primari istituti, per nominali Euro 150.000.000 e L. 125 miliardi. Si tratta di operazioni di copertura dal "rischio di tasso" su finanziamenti ottenuti per il medesimo importo a tasso variabile, che ne consente la conversione a tasso fisso, fino alla scadenza del 30 aprile 2004 e del 29 giugno 2001.

CONTO ECONOMICO

A - VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (Lm. 4.046.369)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Ricavi delle vendite	4.043.431	3.469.458
Ricavi delle prestazioni	2.983	3.577
Totale	4.046.369	3.473.035

Gli importi sono al netto dei resi, degli sconti ed abbuoni, dei premi concessi ai clienti.

L'aumento del fatturato è dovuto in parte ad un aumento dell'attività e in parte all'aumento del prezzo delle materie prime incluse nei prodotti.

La voce "ricavi delle vendite", che comprende anche i compensi di lavorazione per le trasformazioni effettuate per conto terzi, risulta così distribuita:

	Esercizio 30.6.2000	Valori in Lmd. %
Ripartizione per aree geografiche		
Italia	807	19,9%
Francia	472	11,7%
Germania	1.100	27,2%
Altri paesi CEE	1.023	25,3%
Altri paesi	644	15,9%
Totale	4.046	100%

	Esercizio 30.6.2000	Valori in Lmd. %
Ripartizione per settore di attività		
Prodotti per costruzioni	1.201	29,7
Prodotti per l'industria	2.191	54,2
Trading e altro	654	16,1
Totale	4.046	100,0

2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti (Lm. 77.100)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	59.041	(51.543)
Prodotti finiti	18.059	(15.061)
Totale	77.100	(66.604)

3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione (Lm. -1.294)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Lavori in corso su ordinazione	(1.294)	(13.728)
Totale	(1.294)	(13.728)

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (Lm. 6.536)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Costi per nuovi impianti	6.536	6.194
Totale	6.536	6.194

I costi per nuovi impianti si riferiscono ai costi interni sostenuti a fronte degli investimenti realizzati.

5) Altri ricavi e proventi (Lm. 33.328)

Sono composti da affitti attivi, rimborsi assicurativi e proventi di varia natura.

B - COSTI DELLA PRODUZIONE**6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci** (Lm. 2.536.809)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Acquisti di materie prime	2.423.022	1.685.964
Acquisti di materie di consumo	113.787	83.587
Totale	2.536.809	1.769.551

L'aumento dei costi per acquisti di materie prime è dovuto sostanzialmente al maggior prezzo di queste ultime rispetto all'esercizio precedente.

7) Costi per servizi (Lm. 585.936)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Fabbisogni energetici	90.132	94.407
Spese generali di produzione	226.872	212.765
Spese di vendita e commerciali	205.258	206.093
Altre spese	63.674	64.041
Totale	585.936	577.306

L'ammontare dei compensi agli amministratori e sindaci della Capogruppo, compresi quelli per analoghe funzioni in altre imprese incluse nel consolidamento è il seguente:

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Compensi agli Amministratori	6.581	5.906
Compensi ai Sindaci	188	190

8) Costi per godimento beni di terzi (Lm. 16.420)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Canoni leasing	3.962	4.512
Affitti passivi	12.458	11.127
Totale	16.420	15.639

9) Costi del personale (Lm. 697.181)

Nell'esercizio il numero medio dei dipendenti si è ridotto di n. 251 unità, come risulta dalla tabella seguente:

	Dirigenti e impiegati	Operai e categorie speciali	Totale
Al 30 giugno 1998	2.209	6.374	8.583
Al 31 dicembre 1998	2.245	6.075	8.320
Al 30 giugno 1999	2.220	5.964	8.184
Media periodo	2.226	6.138	8.363
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 periodo	2.214	5.895	8.109

I costi sono così suddivisi:

	Dirigenti e impiegati	Operai e categorie speciali	Totale
Salari e stipendi	197.736	321.632	519.368
Oneri sociali	58.180	95.884	154.064
Trattamento di fine rapporto	4.357	7.088	11.445
Altri costi non ripartibili	==	==	12.304
Totale	260.273	424.604	697.181

10) Ammortamenti e svalutazioni (Lm. 147.995)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali: ⁽¹⁾	24.479	19.493
Totale	24.479	19.493
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:		
- fabbricati	14.005	15.292
- impianti e macchinario	91.484	93.392
- attrezzature industriali e commerciali	4.858	4.663
- altri beni	11.340	10.279
Totale	121.687	123.626
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante:		
- accantonamento a fondo rischi su crediti	1.828	2.656
Totale	1.829	2.656
TOTALE	147.995	145.775

(1) Include Lm. 21.007 di ammortamento della differenza di consolidamento.

11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci (Lm. 21.276)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Materie prime	20.166	(34.178)
Materie sussidiarie e di consumo	1.110	4.958
Totale	21.276	(29.220)

12) Accantonamenti per rischi (Lm. 7.078)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Accantonamento per rischi	7.078	6.091
Totale	7.078	6.091

14) Oneri diversi di gestione (Lm. 26.914)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Oneri tributari	24.867	23.425
Altri oneri	2.047	24.072
Totale	26.914	47.497

Gli oneri tributari afferiscono materia imponibile diversa dal reddito dell'esercizio.

C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI**15) Proventi da partecipazioni** (Lm. 35.356)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Dividendi	1.977	2.001
Credito d'imposta su dividendi	33.379	20.672
Totale	35.356	22.673

16) Altri proventi finanziari (Lm. 13.633)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Interessi su titoli di Stato	6	892
Interessi attivi da banche	1.093	1.465
Interessi attivi da clienti	1.316	1.036
Interessi attivi da diversi	5.008	9.593
Utili su negoziazione titoli	301	1.526
Differenze cambio attive	5.898	13.583
Altri	11	22
Totale	13.633	28.117

17) Interessi ed altri oneri finanziari (Lm. - 83.954)

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Interessi passivi banche	(50.429)	(47.332)
Interessi passivi diversi	(10.366)	(12.040)
Società del Gruppo	==	(1.237)
Commissioni passive	(3.788)	(3.770)
Altri costi finanziari	(499)	(38)
Perdite su negoziazione titoli	==	(7)
Differenze cambio negative	(18.872)	(18.967)
Totale	(83.954)	(83.391)

D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (Lm. 3.056)

Sono relative a:		
risultato società collegata LOCSA		Lm. 2.209
risultato società collegata EVIDAL SCHMOLE		(Lm. 5.265)
Totale		(Lm. 3.056)

E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (Lm. 19.136)**20) Proventi**

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Plusvalenze su beni patrimoniali ceduti	5.593	38.614
Altri proventi	19.063	7.913
Totale proventi	24.656	46.527

21) Oneri

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Minusvalenze su beni patrimoniali ceduti	(1.858)	(3.317)
Accantonamenti a fondi rischi straordinari	(1.724)	===
Accantonamento per ristrutturazione industriale	==	(2.452)
Svalutazioni di cespiti	==	===
Spese di ristrutturazione	==	(1.262)
Ristrutturazione settore difesa	==	(21.000)
Altri oneri	(1.938)	(1.806)
Totale oneri	(5.520)	(29.837)
Totale	19.136	16.690

Le plusvalenze fanno riferimento alla cessione di immobili.

Gli altri proventi sono costituiti sostanzialmente da sopravvenienze attive e dall'utilizzo di fondi rischi costituiti in precedenti esercizi dalla controllata KM Europa Metal AG e della Capogruppo SMI SpA.

22) Imposte sul reddito dell'esercizio (Lm. 74.200)

La voce comprende le imposte sul reddito dell'esercizio della capogruppo SMI e quelle teoriche (dal momento che il periodo cui si riferisce il presente bilancio consolidato è differente da quello cui si riferisce il bilancio delle controllate) calcolate sui risultati economici delle società appartenenti al Gruppo facente capo alla controllata KM Europa Metal AG.

L'importo è così composto:

	Esercizio 30.6.2000	Esercizio 30.6.1999
Imposte correnti	95.393	56.960
Imposte differite attive	(21.193)	==
Totale	74.200	56.960

Il carico delle imposte correnti dell'esercizio è pari a circa L. 95,4 miliardi. L'imposta sul reddito della holding finanziaria italiana è pari a L. 0 pur in presenza di un risultato ante imposte complessivo di circa L. 146,1 miliardi che determinerebbe sull'imponibile fiscale imposte per circa L. 54,1 miliardi (al 37%), perché le perdite fiscali pregresse della holding (SMI) sono sufficienti ad azzerare l'imponibile. Nell'esercizio sono state iscritte imposte differite attive per circa L. 21,2 miliardi, che derivano:

- nella holding SMI:
 - quanto a circa L. 16,4 miliardi dalla presenza di fondi per rischi ed oneri che hanno già scontato imposte nei precedenti esercizi e saranno fiscalmente deducibili in futuro;
 - quanto a circa L. 1,4 miliardi dal risparmio fiscale determinato dall'esistenza di perdite fiscali riportabili formatesi in esercizi precedenti, per la quota che si ritiene di poter, con ragionevole certezza, utilizzare in relazione ai risultati economici previsti;
- e nelle controllate tedesche per circa L. 3,4 miliardi, da differenze temporanee presenti nel sub – consolidato KME.

La componente retrospettiva (relativa cioè agli esercizi precedenti) nel conto economico, rileva gli effetti alla data del 30 giugno 2000.

Allegati al bilancio consolidato

Prospetto riassuntivo delle società consolidate con il metodo integrale

Denominazione	Sede legale	Attività	Divisa	Capitale Sociale	% di consolidamento
SMI-Società Metallurgica Italiana SpA	Roma (Italia)	Finanziaria	Lit.	701.883.760.000	
CU.GI.MI. Srl	Firenze (Italia)	Immobiliare	Lit.	99.000.000	100,00%
SE.DI. Cases SpA	Firenze (Italia)	Munizionamento	Lit.	2.500.000.000	100,00%
Europa Metalli Investitions AG	Osnabruck (Germ.)	Finanziaria	DM	82.500.000	100,00%
Finmetal Investitions GmbH & Co. KG	Osnabruck (Germ.)	Finanziaria	DM	82.000.000	100,00%
KM Europa Metal AG	Osnabruck (Germ.)	Lav. rame e leghe	DM	324.000.000	98,80%
KM Europa Metal Italia SpA	Firenze (Italia)	Finanziaria	Lit.	200.000.000	100,00%
Europa Metalli SpA	Firenze (Italia)	Lav. rame e leghe	Lit.	260.200.000.000	100,00%
Tréfinmétaux S.A.	Parigi (Francia)	Lav. rame e leghe	FF	166.280.000	100,00%
S.I.A.-Santa Bàrbara S.A.	Oviedo (Spagna)	Lav. rame e leghe	PTS	5.878.224.210	100,00%
SIA Copper SA	Oviedo (Spagna)	Lav. rame e leghe	PTS	750.000.000	100,00%
KME Metal GmbH	Osnabruck (Germ.)	Commercio materie prime	DM	1.000.000	100,00%
Stolberger Metallwerke Beteiligungs GmbH	Stolberg (Germania)	Holding	DM	50.000	100,00%
Stolberger Metallwerke GmbH & Co. KG	Stolberg (Germania)	Lav. rame e leghe	DM	28.000.000	100,00%
KM - Schmole GmbH	Menden (Germania)	Lav. rame e leghe	DM	20.000.000	100,00%
Fricke GmbH	Reckenfeld (Germ.)	Holding	DM	50.000	100,00%
Fricke GmbH & Co. KG	Reckenfeld (Germ.)	Lav. rame e leghe	DM	2.600.000	100,00%
KME Ibertubos SA	Barcellona (Spagna)	Lav. rame e leghe	PTS	55.350.000	100,00%
Cuprum SA	Spagna	Lav. rame e leghe	PTS	14.467.600	100,00%

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

Denominazione	Sede legale	Attività	Divisa	Capitale Sociale	% di possesso SMI diretta	indiretta	Valore di carico in milioni di lire nel Bilancio consolidato
Società controllate valutate al costo							
Europa Metalli Sezione Difesa SE.DI. S.p.A.	Firenze	Munizionamento	LIT	10.000	100,00%		10.000
Europa Metalli Tréfirmétaux Espanola S.A.	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 Tréfirmétaux Porto Lda.	Portogallo	Commerciale	ESC	100.000.000		100,00%	1.293
Europa Metalli Tréfirmétaux Deuschland GmbH	Germania	Commerciale	DM	2.040.000		100,00%	0
Finmetal Investitions GmbH	Germania	Finanziaria	DM	51.000	33,33%		13
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 Iberica S.L.	Spagna	Commerciale	PTS	6.500.000		100,00%	307
KME America Inc.	Stati Uniti	Commerciale	USD	5.000		100,00%	13
China Limited	Hong Kong	Commerciale	RMB	1.000		100,00%	1.973
Changzou KME Copper Tube Company Ltd	Cina	Lav. Rame e leghe	RMB	3.750.000		100,00%	6.964
KM Europa Metal Portugal Lda.	Portogallo	Commerciale	ESC	17.500.000		100,00%	388
KME Suisse SA	Svizzera	Commerciale	FS	500.000		100,00%	6.698
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
Accumold AG	Svizzera	Servizi	FS	200.000		55,00%	353
Bertram & Co. GmbH	Germania	In liquidazione	DM	50.000		100,00%	50
Lubke GmbH	Germania	In liquidazione	DM	200.000		100,00%	198
							33.241
Società controllate valutate a patrimonio netto:							
L.O.C.S.A. S.A.	Spagna	Lav. rame e leghe	PTS	4.000.000.000		50,00%	25.389
Evidal Schmole GmbH & Co KG	Germania	Lav. rame e leghe	DM	1.000.000		50,00%	3.942
							29.331
TOTALE							62.572

Allegato C

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

(dati in milioni di lire)

Patrimonio netto della Capogruppo	843.299
Differente valore del patrimonio netto (prima del risultato di esercizio) delle società consolidate integralmente rispetto a quello nel bilancio della capogruppo ⁽¹⁾	40.981
Differente risultato del bilancio consolidato rispetto a quello civilistico ⁽²⁾	3.373
Rettifiche di consolidamento ⁽³⁾	(185)
Patrimonio consolidato	887.468

(1) Vedi allegato E

(2) Vedi allegato D

(3) Eliminazione svalutazione di partecipazione consolidata	528
Eliminazione capitalizzazione oneri pluriennali	(713)
	<u>(185)</u>

Allegato D

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

(dati in milioni di lire)

Risultato della Capogruppo	67.631
Risultato di competenza delle società consolidate ⁽¹⁾	3.258
Rettifiche di consolidamento	115
Risultato netto consolidato	71.004

(1) CU.GI.MI Srl	(531)
SE.DI. Cases	2.028
Europa Metalli Investitions e sue controllate	<u>1.761</u>
	3.258

(2) Eliminazione ammortamenti capitalizzazione oneri pluriennali	<u>115</u>
	115

Allegato E

Differenze 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)
CU.GI.MI Srl	1.121	601	(520)
Europa Metalli Investitions AG (1)	103.180	144.681	41.501
	104.301	145.282	40.981

(1) Il patrimonio netto é quello consolidato della società con le sue controllate, compreso il 98,8% di KM Europa Metal AG.

Allegato F

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato dell'esercizio 1998/1999
e dell'esercizio 1999/2000**

(dati in milioni di lire)

	Capitale sociale	Riserve	Riserva di consolidamento	Risultato	Totale Patrimonio
Patrimonio al 30.6.1998	636.017	27.199	38.425	36.917	738.558
Allocazione risultato		32.694	4.223	(36.917)	0
Distribuzione dividendi		(15.581)			(15.581)
Altre variazioni		(425)			(425)
Differenze di eliminazione di partecipazioni ⁽¹⁾			6.205		6.205
Risultato				64.823	64.823
Patrimonio al 30.6.1999	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 30.6.2000	701.884	73.784	40.796	71.004	887.468

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio 1999/2000

(dati in milioni di lire)

	30.6.2000	30.6.1999
(A) Indebitamento finanziario netto a breve termine	(492.015)	(845.152)
Flusso monetario da attività di esercizio:		
Risultato con competenza di terzi	72.098	82.438
Ammortamenti	146.165	143.119
Risultato equity	3.056	0
Plusvalenze da cessione nette	(2.226)	0
Accantonamenti/utilizzi a fondi rischi	2.318	(21.600)
	221.411	203.957
Variazione magazzino	(17.924)	22.824
Variazione altro circolante	(186.865)	(35.145)
Imposte differite attive	(20.106)	0
Movimenti riserve	(6.556)	(7.516)
Variazione area di consolidamento	19.936	0
Variazione trattamento fine rapporto	1.526	15.191
(B) Flusso monetario da attività di esercizio	11.422	199.311
Attività di investimento		
Flusso monetario da attività di investimento (netto)	(155.369)	(148.376)
Investimento in partecipazioni in società controllate	(10.961)	26.905
Investimento in partecipazioni in società consolidate	(255.800)	(98.496)
(C) Flusso monetario da attività di investimento	(422.130)	(219.967)
Attività di finanziamento		
Aumento capitale sociale	65.867	0
Variazione finanziamenti a medio termine	241.075	399.986
Pagamento di dividendi	(30.810)	(26.193)
(D) Flusso monetario da attività di finanziamento	276.132	373.793
(E) Flusso monetario da attività di periodo (B+C+D+E)	(134.576)	353.137
(F) Indebitamento finanziario netto a breve termine finale (A+E)	(626.591)	(492.015)

Attivo (Importi in Euro / 000)	al 30.6.2000	al 30.6.1999
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
5) Differenza di consolidamento	184.443	151.598
7) Altre	3.902	3.062
Totale	188.345	154.660
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	148.372	157.577
2) Impianti e macchinario	249.459	260.032
3) Attrezzature industriali e commerciali	27.164	24.583
4) Altri beni	17.738	17.661
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	67.490	44.493
Totale	510.223	504.346
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	17.168	10.885
b) imprese collegate	15.148	11.972
c) altre imprese	20.241	20.462
Totale	52.557	43.319
Totale immobilizzazioni (B)	751.125	702.325
C) Attivo circolante:		
I - Rimanenze:		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	263.301	259.306
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	45.301	39.487
3) Lavorazione in corso su ordinazione	11.540	8.622
4) Prodotti finiti e merci	41.451	44.901
Totale	361.593	352.316
II - Crediti:		
1) Verso clienti	360.975	275.884
2) Verso imprese controllate	14.583	16.327
3) Verso imprese collegate	2.337	588
5) Verso altri	97.534	63.107
Totale	475.429	355.906
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:		
5) Altri titoli	2.896	10
6) Crediti finanziari:		
a) verso imprese controllate	6.459	21.063
b) verso imprese collegate	7.890	5.549
d) verso altri	12.560	15.159
Totale	29.805	41.781
IV - Disponibilità liquide:		
1) depositi bancari e postali	21.821	14.078
3) denaro e valori in cassa	7	139
Totale	21.828	14.217
Totale attivo circolante (C)	888.655	764.220
D) Ratei e risconti	1.723	2.866
TOTALE DELL'ATTIVO	1.641.503	1.469.411

Passivo (Valori in Euro / 000)	al 30.6.2000		al 30.6.1999	
A) Patrimonio netto				
I - Capitale		362.493		328.475
IV - Riserva legale		3.554		1.980
VIII - Riserva di consolidamento		21.069		25.230
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		34.553		20.686
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		36.670		33.478
Totale		458.339		409.849
Patrimonio netto di competenza di terzi		5.313		90.391
Totale		463.652		500.240
B) Fondi per rischi ed oneri				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		574		541
2) Per imposte		19.548		10.711
3) Altri		65.691		80.683
Totale		85.813		91.935
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		110.557		112.428
	di cui: esigibili oltre l'eser. successivo		di cui: esigibili oltre l'eser. successivo	
D) Debiti				
1) Obbligazioni				
3) Debiti verso banche	362.351	732.535	237.846	528.941
4) Debiti verso altri finanziatori		2.074		10.288
5) Acconti		2.581		1.802
6) Debiti verso fornitori		127.701		102.818
7) Debiti rappresentati da titoli di credito		8.287		4.329
8) Debiti verso imprese controllate		5.365		12.916
9) Debiti verso imprese collegate		673		294
10) Debiti verso controllanti		1.151		547
11) Debiti tributari		17.434		24.584
13) Altri debiti		82.790		77.183
Totale	362.351	980.591	237.846	763.702
E) Ratei e risconti		890		1.106
TOTALE DEL PASSIVO E DEL NETTO		1.641.503		1.469.411

Conti d'ordine	al 30.6.2000		al 30.6.1999	
1) Fideiussioni e garanzie prestate a favore di terzi		5.712		3.372
2) Copertura rischio tasso su finanziamento		25.995		12.252
3) Crediti ceduti a terzi		0		20.389
4) Beni in leasing		22.038		14.908
8) Altri		46		51
Totale		53.791		50.972

Conto economico (Valori in Euro / 000)	Esercizio 1999/2000	Esercizio 1998/1999
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.089.775	1.793.673
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	39.819	(34.398)
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(668)	7.090
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.376	3.199
5) Altri ricavi e proventi	17.212	8.477
Totale valore della produzione (A)	2.149.514	1.778.041
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(1.310.153)	(913.897)
7) Per servizi	(302.611)	(298.154)
8) Per godimento di beni di terzi	(8.480)	(8.077)
9) Per il personale:		
a) salari e stipendi	(268.231)	(263.965)
b) oneri sociali	(79.568)	(78.481)
c) trattamento di fine rapporto	(5.911)	(10.975)
d) trattamento di quiescenza e simili	(6.354)	(6.390)
e) altri costi	0	0
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(12.642)	(10.067)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(62.846)	(63.848)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(945)	(1.372)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.988	(15.091)
12) Accantonamenti per rischi	(3.655)	(3.146)
14) Oneri diversi di gestione	(13.900)	(24.530)
Totale costi della produzione (B)	(2.064.308)	(1.697.993)
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	85.206	80.048
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni	18.260	11.710
16) Proventi finanziari	7.041	14.521
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(43.359)	(43.068)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 +16 - 17)	(18.058)	(16.837)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	159
b) di immobilizzazioni finanziarie	1.141	0
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	(2.719)	3
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (D)	(1.578)	162
E) Proventi ed oneri straordinari		
20) Proventi	12.734	24.029
21) Oneri	(2.851)	(15.410)
Totale delle partite straordinarie (E)	9.883	8.619
Risultato prima delle imposte (A + B + C + D + E)	75.453	71.992
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(38.321)	(29.417)
26) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	37.132	42.575
Utile di competenza di terzi	(462)	(9.097)
26) UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	36.670	33.478

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio 1999/2000

(Importi in Euro / 000)	30.6.2000	30.6.1999
(A) Indebitamento finanziario netto a breve termine iniziale	(254.105)	(436.485)
Flusso monetario da attività di esercizio:		
Risultato con competenza di terzi	37.236	42.576
Ammortamenti	75.488	73.915
Risultato equity	1.578	0
Plusvalenze da cessione nette	(1.150)	0
Accantonamenti/utilizzi a fondi rischi	1.197	(11.155)
	114.349	105.335
Variazione magazzino	(9.257)	11.788
Variazione altro circolante	(96.508)	(18.151)
Imposte differite attive	(10.384)	0
Movimenti riserve	(3.386)	(3.882)
Variazione area di consolidamento	10.296	0
Variazione trattamento fine rapporto	788	7.845
(B) Flusso monetario da attività di esercizio	5.898	102.935
Attività di investimento		
Flusso monetario da attività di investimento (netto)	(80.241)	(76.630)
Investimento in partecipazioni in società controllate	(5.661)	13.895
Investimento in partecipazioni in società consolidate	(132.110)	(50.869)
(C) Flusso monetario da attività di investimento	(218.012)	(113.604)
Attività di finanziamento		
Aumento capitale sociale	34.017	0
Variazione finanziamenti a medio termine	124.505	206.576
Pagamento di dividendi	(15.912)	(13.527)
(D) Flusso monetario da attività di finanziamento	142.610	193.049
(E) Flusso monetario da attività di periodo (B + C + D + E)	(69.504)	182.380
(F) Indebitamento finanziario netto a breve termine finale (A + E)	(323.609)	(254.105)

Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio consolidato al 30 giugno 2000

Signori Azionisti,

il Vostro Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza al D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 ha redatto il bilancio consolidato di SMI, Società Metallurgica Italiana Spa alla data del 30 giugno 2000.

Tutte le informazioni relative all'area di consolidamento del bilancio alla data del 30 giugno 2000, sono contenute in modo esauriente nella nota integrativa alla quale si rinvia anche per le notizie sul metodo di consolidamento.

Il bilancio consolidato evidenzia un utile di L. 71 miliardi (L. 71,9 miliardi se si comprende la competenza di terzi).

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

Attivo

– Immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie	1.454
– Rimanenze di magazzino	700
– Altro attivo circolante, ratei e risconti attivi	1.024
Totale attività	3.178

Passivo

– Capitale, riserve, utili a nuovo e riserva di consolidamento	887
– Patrimonio netto di competenza di terzi	10
– Fondi per rischi ed oneri	166
– Trattamento fine rapporto di lavoro	214
– Debiti	1.899
– Ratei e risconti	2
Totale passivo	3.178

Dall'esame del bilancio risulta fra l'altro che:

- le **immobilizzazioni immateriali** sono iscritte al costo e direttamente ammortizzate in base alla loro residua vita utile. Ove non è stato possibile determinare la durata dell'utilità futura l'ammortamento è effettuato in cinque annualità. La differenza di consolidamento (avviamento) relativa alla eliminazione della partecipazione nella controllata KM Europa Metal AG è aumentata per effetto dell'acquisto di azioni della stessa avvenuto nell'esercizio. Il suo ammortamento è stato calcolato in modo da adeguarlo all'ammortamento consolidato della differenza preesistente, ossia per venti anni a partire dall'esercizio al 30 giugno 1998, sul quale i sindaci concordano stante la maggior chiarezza e prudenza che vengono così perseguite. L'ammortamento de quo sale conseguentemente da L. 16.335 milioni, imputato nel conto economico consolidato 1998 / 1999, a L. 21.008 milioni imputato nel conto economico consolidato 1999 / 2000;

- il valore delle **immobilizzazioni materiali** è iscritto al costo tenuto conto delle rivalutazioni e degli ammortamenti effettuati;
- le **partecipazioni** in società che non rientrano nell'area di consolidamento sono state valutate al valore di libro;
- i **crediti e i debiti** in lire sono stati valutati al presunto valore di realizzo per quanto riguarda i primi e al valore nominale per i secondi; quelli in valuta estera sono valutati alle parità Euro;
- i **ratei e risconti** tengono conto della competenza temporale;
- le **rimanenze** di merci sono valutate in base al minor valore fra costo e valore di mercato. Le materie prime sussidiarie ed i materiali di consumo sono valutati al costo medio progressivo;
- il **fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** è determinato in base al principio di tener conto delle competenze effettivamente maturate;
- la voce **riserva di consolidamento** riflette il disposto degli artt. 31 e 33 del D. Lgs. 127/1991;
- il risultato dell'esercizio è influenzato positivamente **da L. 21.193 milioni per imposte differite attive**. La appostazione appare in bilancio per la prima volta a seguito del nuovo principio contabile che la disciplina. Il collegio sindacale concorda sia sulla determinazione dell'importo, basata sul principio di prudenza, sia sulla forma contabile che la separa dai proventi straordinari evidenziandola nel conto economico dopo il risultato di esercizio.

Il Collegio Sindacale è stato in contatto con la società Deloitte & Touche incaricata della certificazione del bilancio di SMI, che non ha segnalato l'esistenza di problematiche, neppure su notizia delle società – di regola sue corrispondenti – incaricate della revisione dei bilanci delle controllate di SMI.

Firenze, 20 settembre 2000

Il Collegio Sindacale

Società di Revisione

Relazione della società

non comporre

segue dalla 71