

Comunicato Stampa

SMI – Società Metallurgica Italiana S.p.A

cod.ABI 107683 – www.smi.it

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL PRIMO
SEMESTRE DELL'ESERCIZIO 2003**

- **Il fatturato consolidato del 1° semestre 2003, pari a Euro 947 milioni, è diminuito del 16%. Continua la flessione dei prezzi di vendita.**
 - **Forte riduzione dei costi operativi: conseguiti nel semestre 11 milioni di Euro di efficienza, che fanno seguito ai 20 milioni di Euro del 2002.**
 - **Risultati consolidati: utile operativo lordo di Euro 34,6 milioni (-28% sul 2002); risultato ordinario in perdita per Euro 14,4 milioni; risultato ante imposte in perdita per Euro 27,0 milioni, per l'imputazione di oneri di ristrutturazione e di altri costi straordinari.**
 - **In corso di completamento il piano pluriennale di Gruppo 2003-2007.**
-

Il Consiglio di Amministrazione di SMI-Società Metallurgica Italiana SpA, presieduto dal Dr. Luigi Orlando, ha esaminato l'11 settembre 2003 l'andamento della gestione durante il primo semestre dell'esercizio 2003.

Il Gruppo

La prima metà dell'anno in corso è stata ancora penalizzata da un negativo andamento congiunturale e non sono emersi segnali di inversione di tendenza. Una realtà che ha investito

pressoché l'intera economia mondiale, ma in modo particolare l'Europa e, al suo interno, i Paesi (Germania, Francia ed Italia) nei quali il Gruppo è maggiormente presente.

Nel semestre in esame, la domanda è rimasta debole sia nel comparto dei prodotti per impieghi industriali che in quello dei prodotti destinati all'edilizia.

Anche se in termini di quantità vendute sono stati registrati alcuni miglioramenti rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, i prezzi di vendita hanno subito ulteriori flessioni per la pressione esercitata dall'inasprirsi del confronto competitivo, che sono andate al di là delle previsioni ed hanno avuto un effetto negativo sui livelli di redditività.

Di fronte a un simile scenario il Gruppo ha difeso anzitutto il proprio posizionamento sui mercati; inoltre, all'interno di tutte le unità operative, sono state condotte forti azioni dirette al contenimento dei costi, sia per adeguarli all'andamento delle vendite sia per conseguire miglioramenti di efficienza per ottenere più elevati margini unitari di contribuzione e ridurre i costi fissi.

Prima di passare all'esame dei risultati economici consolidati del semestre occorre sottolineare le variazioni di perimetro del consolidamento, dovute all'acquisizione della società Yorkshire Copper Tube Ltd. acquisita a fine 2002 in Gran Bretagna ed alla cessione, nello stesso periodo, della società spagnola SIA Copper S.A.

Il **fatturato consolidato di Gruppo**, pari a Euro 947 milioni, è diminuito nel primo semestre 2003 del 16% rispetto allo stesso periodo del 2002. Al netto dell'influenza del valore della materia prima è rimasto invariato; a parità di perimetro di consolidamento la flessione è stata del 3,4%.

A volumi, la riduzione delle vendite è stata dell' 1,2%; a parità di area di consolidamento vi è stato un incremento del 3,3%.

L'entità degli scostamenti indica il diverso andamento dei mercati nei due semestri a confronto.

Inoltre, la diminuzione del fatturato in termini di valori (- 3,4%) a fronte di un incremento di quello a volumi (+ 3,3%) fa emergere la pesante flessione dei prezzi, che in alcuni comparti ha superato il 15%, nonché, ma con effetti più limitati, la maggiore contrazione delle vendite dei prodotti destinati all'industria, caratterizzati da un più elevato valore aggiunto e margini di redditività più interessanti.

Come già indicato, di fronte alla riduzione del fatturato sono state intraprese azioni di contenimento dei costi.

Il totale dei **costi operativi** del semestre, nonostante un incremento dei volumi di vendita, è rimasto invariato in termini omogenei; questo importo è il saldo tra i maggiori costi operativi per l'aumentata attività e la dinamica inflattiva e la loro diminuzione (quantificabile in Euro 11 milioni) dovuta all'azione di miglioramento dell'efficienza, sia in termini di maggiore produttività che di minori costi fissi (già nell'intero 2002 erano stati conseguiti Euro 20 milioni di efficienza).

Il **marginale operativo lordo**, pari a Euro 34,6 milioni, segna una riduzione del 33% rispetto al 2002 (quando era stato di Euro 51,9 milioni) e del 28% a parità di perimetro dell'area di consolidamento. Esso rappresenta l'8,4% del fatturato al netto della materia prima (nel 2002 era stato pari al 12,6%).

Il **marginale operativo netto** è negativo per Euro 7,9 milioni (nel primo semestre del 2002 era stato positivo per Euro 11,3 milioni).

Il **risultato ordinario** è negativo per Euro 14,4 milioni (positivo di Euro 0,2 milioni nel 2002).

Gli **oneri finanziari** sono in contrazione per il ridotto costo del denaro, che ha parzialmente compensato l'incremento dell'indebitamento finanziario medio, ed il conseguimento di differenze cambio positive relative ad operazioni di copertura sul dollaro, indebolitosi nel periodo in esame, che bilanciano un corrispondente minor valore del fatturato espresso nella stessa valuta.

L'onere semestrale **dell'ammortamento dell'avviamento** della partecipazione in KME (pari a Euro 5,4 milioni), le componenti straordinarie che comprendono costi e accantonamenti di ristrutturazione riguardanti principalmente le unità produttive francesi (Euro 5,6 milioni), e le

perdite del periodo delle società consolidate col metodo del patrimonio netto (Euro 1,6 milioni) portano ad una **perdita ante imposte** di Euro 27,0 milioni.

L'indebitamento netto di Gruppo al 30 giugno 2003 è pari a Euro 626,1 milioni; l'incremento di Euro 82,8 milioni, rispetto a fine dicembre 2002, è dovuto, oltre che alla perdita di periodo, ad un aumento dell'attivo circolante per la stagionalità; Euro 19,1 milioni sono dovuti alla sottoscrizione dell'aumento di capitale di Pirelli & C. SpA.

SMI SpA

Il conto economico del semestre della Capogruppo SMI chiude con una **perdita ante imposte** di Euro 2,1 milioni, determinata dal flusso dei costi operativi della Società cui non si contrappongono, nel periodo in esame, i proventi della partecipazione nella controllata tedesca KME AG.

Per quanto concerne le prospettive di redditività per l'intero esercizio della SMI SpA esse dipendono ovviamente dall'evoluzione dell'attività industriale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Anche le previsioni più recenti non evidenziano miglioramenti tali da far intravedere una significativa ripresa della domanda nell'immediato futuro.

L'incertezza dei mercati e la sovraccapacità produttiva continuano ad inasprire il confronto competitivo, determinando pressioni sui prezzi di vendita.

Per quanto riguarda l'andamento economico per la parte residua dell'esercizio in corso, il Gruppo conferma l'obiettivo di conseguire un graduale miglioramento dei risultati operativi in virtù delle misure di contenimento dei costi sopra indicate, sempre se il contesto economico generale non subirà ulteriori peggioramenti. Comunque, i risultati economici complessivi per il 2003 saranno inferiori a quelli dell'anno precedente.

Gli importanti mutamenti nello scenario economico e competitivo hanno richiesto l'elaborazione di un nuovo piano pluriennale di Gruppo che è in corso di completamento, e sarà oggetto di esame da parte del Consiglio in una riunione che verrà convocata nel mese di ottobre.

Esso si pone come obiettivi di fondo il miglioramento dei risultati economici ed il rafforzamento della struttura finanziaria, pur in un contesto di bassi volumi di vendita e di forti pressioni sui prezzi.

Il piano individua, anzitutto, ulteriori interventi tesi al conseguimento di una struttura dei costi competitiva per cogliere le migliori opportunità quando la ripresa si manifesterà e, comunque, conseguire un abbassamento significativo del punto di pareggio.

Inoltre, il piano individua una serie di indirizzi da perseguire per una revisione strategica del portafoglio prodotti che porti a concentrare le risorse nei settori dove il Gruppo sia "market leader" e che garantiscano una redditività adeguata; azione che determinerà un contenimento del capitale investito e porterà ad un rafforzamento della struttura finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione

Firenze, 11 settembre 2003

Situazione patrimoniale consolidata
 dati non ancora certificati

Capitale Investito	30.6.2003	31.12.2002	30.6.2002
(Milioni di Euro)			
Immobilizzazioni			
Avviamento KME	151,9	157,4	162,8
Immobilizzazioni immateriali	2,7	3,2	3,7
Immobilizzazioni tecniche	503,7	511,9	506,8
Immobilizzazioni finanziarie	64,1	60,4	48,0
Totale immobilizzazioni	722,4	732,9	721,3
Capitale circolante			
Magazzino	372,0	343,2	362,1
Crediti commerciali	254,2	215,6	288,7
Debiti commerciali	(99,0)	(102,3)	(107,0)
Altro circolante	(102,0)	(89,1)	(96,5)
Totale capitale circolante	425,2	367,4	447,3
Indennita' fine rapporto	(117,5)	(117,5)	(118,8)
Totale capitale investito	1.030,1	982,8	1.049,8

Coperture	30.6.2003	31.12.2002	30.6.2002
(Milioni di Euro)			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	350,9	350,9	350,9
Riserve	80,1	107,8	109,0
Risultato di periodo	(27,0)	(19,3)	(2,4)
Totale	404,0	439,4	457,5
Patrimonio di terzi	0,0	0,0	1,6
Totale patrimonio netto	404,0	439,4	459,1
Indebitamento finanziario	626,1	543,4	590,7
Totale coperture	1.030,1	982,8	1.049,8

Conto Economico Consolidato

dati non ancora certificati

(Milioni di Euro)	I° semestre es. 2003	I° semestre es. 2002	Var. %	Esercizio 2002
Fatturato	947,4	1.127,3		2.054,4
Costo materia prima	(533,8)	(713,9)		(1.259,6)
Fatturato netto	413,6	413,4	0,0%	794,8
Costo del lavoro	(196,3)	(198,5)		(364,0)
Altri consumi e costi	(182,7)	(163,0)		(331,2)
Margine operativo lordo	34,6	51,9	-33,3%	99,6
Ammortamenti	(40,4)	(37,5)		(72,4)
Accantonamenti	(2,1)	(3,1)		(2,3)
Margine operativo netto	(7,9)	11,3	n.s.	24,9
Dividendi e crediti d'imposta	2,0	2,5		4,4
Oneri finanziari netti	(8,5)	(13,6)		(20,8)
Risultato ordinario	(14,4)	0,2	n.s.	8,5
Amm.to Avviamento KME	(5,4)	(5,4)		(10,8)
Componenti straordinarie	(5,6)	2,9		2,5
Risultati equity	(1,6)	(0,1)		(1,8)
Risultato ante imposte	(27,0)	(2,4)	n.s.	(1,6)
Imposte sul reddito				(16,2)
Imposte differite				(1,5)
Risultato di Gruppo				(19,3)

Stato Patrimoniale della Capogruppo
 dati non ancora certificati

Attivo	30.6.2003	31.12.2002	Var. %
(Euro / 000)			
immobilizzazioni materiali	5.777	5.888	
partecipazioni in società controllate	411.780	411.780	
partecipazioni in altre società	39.716	20.639	
Immobilizzazioni	457.273	438.307	-4,3%
crediti netti verso società del Gruppo	1.085	8.192	
imposte differite attive	1.387	1.387	
azioni GIM risp.	5.700	6.043	
azioni SMI risp.	26	29	
altri crediti	23.324	21.487	
ratei e risconti	145	64	
Attività correnti	31.667	37.202	-14,9%
Totale attivo	488.940	475.509	2,8%
Passivo	30.6.2003	31.12.2002	Var. %
(Euro / 000)			
capitale sociale	350.942	350.942	
riserve	69.814	72.799	
Patrimonio netto	420.756	423.741	-0,7%
debiti diversi	4.435	4.949	
fondi rischi	214	288	
fondi oscillazione partecipazioni	3.343	3.343	
ratei e risconti	894	62	
Passività non finanziarie	8.886	8.642	2,8%
Posizione finanziaria netta	61.401	38.622	59,0%
Risultato di periodo	(2.103)	4.504	
Totale passivo	488.940	475.509	2,8%

Conto Economico della Capogruppo
 dati non ancora certificati

(Euro / 000)	I° semestre Es. 2003	I° semestre Es. 2002	Var. %	Esercizio 2002
proventi da KME	0	56		8.431
dividendi da altre partecipazioni	1.960	1.743		3.172
altri ricavi della gestione	870	632		1.240
costi di gestione	(2.752)	(3.648)		(6.459)
costi non ricorrenti	(2.952)	0		0
ammortamenti e accantonamenti	(110)	(110)		(220)
proventi (oneri) finanziari netti	(469)	(603)		(999)
Risultato attività corrente	(3.453)	(1.930)	79%	5.165
svlutazione di partecipazioni	(95)	(265)		(1.355)
plusvalenze nette	1	68		57
sopravvenienze nette	1.444	1.064		1.748
Risultato ante imposte	(2.103)	(1.063)	98%	5.615
imposte differite				(1.111)
Risultato netto				4.504