

**Comunicato Stampa**

**SMI – Società Metallurgica Italiana S.p.A**

cod.ABI 107673 – [www.smi.it](http://www.smi.it)

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE SULLA GESTIONE ED IL PROGETTO DI BILANCIO RELATIVI ALL'ESERCIZIO 2004.**

- 
- **Il 2004 si è chiuso con un significativo miglioramento reddituale rispetto all'anno precedente.**
  - **L'EBITDA segna un aumento del 90,7% sul 2003, passando da € 63,4 milioni a € 120,9 milioni.**
  - **Il risultato netto della gestione ordinaria è in leggero utile (+ € 0,8 milioni); nel 2003 era stato negativo per € 42 milioni.**
  - **Il risultato netto consolidato registra una perdita di € 8,2 milioni; su di esso pesa l'ammortamento del *goodwill* sulla partecipazione KME, pari a € 9,0 milioni, ultimo anno in cui viene contabilizzato.**
  - **L'indebitamento netto al 31 dicembre 2004 è pari a € 584 milioni, (+ € 7,7 milioni nei confronti di quello di fine 2003).**
  - **Eseguito l'accordo con gli Istituti finanziatori del Gruppo, firmato il 1° febbraio 2005, che ha determinato la ristrutturazione del debito ed il riscadenzamento a medio termine delle posizioni in essere.**
-

## L'andamento economico e finanziario dell'esercizio 2004

Il 2004 ha rappresentato per il Gruppo S.M.I. un anno di svolta importante, sia sotto il profilo della gestione industriale che dell'assetto finanziario e organizzativo.

Le azioni pianificate di miglioramento dell'efficienza delle strutture produttive, commerciali e delle aree *corporate*, accompagnate da una strategia di riposizionamento del portafoglio prodotti attraverso una maggiore focalizzazione del business, hanno mostrato i primi effetti. I consuntivi consolidati al 31 dicembre 2004 registrano un netto miglioramento reddituale rispetto all'anno precedente, pur in un contesto di crescita dell'economia europea ancora modesta.

Il **fatturato di Gruppo**, pari a € 2.097,7 milioni, è cresciuto dell'8,1% rispetto a quello dell'anno precedente; al netto dell'influenza del valore della materia prima è aumentato del 6,4%.

A parità di area di consolidamento vi è stato un incremento del 4,8 %, a volumi, e del 6,8%, a valori, al netto della materia prima. Il marginale incremento dei prezzi è stato in gran parte annullato da un *mix* di vendite a minor valore aggiunto.

I **costi operativi** dell'esercizio si sono ridotti, nonostante un incremento dei volumi di vendita. L'azione di miglioramento dell'efficienza può essere quantificata in circa € 39 milioni lordi (dopo aver conseguito € 20 milioni nel 2002 e € 28 milioni nel 2003).

L'**EBITDA**, pari a € 120,9 milioni, segna un aumento del 90,7% sul 2003. Esso rappresenta il 14,2% del fatturato al netto della materia prima (nell'intero 2003 era stato pari al 7,9%).

L'**EBIT** è pari a € 44,4 milioni; nel 2003 era stato negativo per € 12 milioni.

Il **risultato della gestione ordinaria al netto del carico fiscale** è in leggero utile (+ € 0,8 milioni); nel 2003 era stato negativo per € 42 milioni.

Il **risultato netto consolidato** registra una perdita complessiva di € 8,2 milioni; su di esso pesa l'ammortamento del *goodwill* sulla partecipazione KME, pari a € 9 milioni, ultimo anno in cui viene contabilizzato. Pressoché nullo l'effetto netto delle componenti straordinarie.

Sotto il profilo finanziario, l'**indebitamento netto** di Gruppo al 31 dicembre 2004 è pari a € 584,0 milioni; è in aumento di € 7,7 milioni rispetto a quello al 31 dicembre 2003 e in riduzione di € 71,6 milioni rispetto al 30 giugno 2004. Gli importi indicati sono al netto degli anticipi pro-soluto di crediti commerciali, che al 31 dicembre 2004 ammontavano a € 107 milioni (€ 105 milioni al 31 dicembre 2003).

I flussi di cassa generati dalla gestione ordinaria, oltre che dalla cessione di alcune partecipazioni e attività non strategiche, sono stati interamente assorbiti dal fabbisogno di copertura del maggior valore del capitale circolante, determinato dall'aumento del prezzo della materia prima rame.

Le sanzioni della Commissione delle Comunità Europee comminate alle società industriali del Gruppo, per un ammontare complessivo di € 107 milioni, genereranno flussi di cassa solo a conclusione dell'intero iter davanti agli organismi giurisdizionali comunitari e solo per l'importo che verrà confermato. Fino a quella data, il pagamento sarà garantito da cauzioni o fidejussioni di istituti bancari (a tale fine sono state rilasciate garanzie per un importo complessivo di € 90,4 milioni); tale dilazione genera comunque oneri finanziari.

Per quanto riguarda la **capogruppo S.M.I. SpA**, il bilancio dell'esercizio 2004 chiude con una perdita di € 0,1 milioni.

### **La ristrutturazione finanziaria**

Dopo che i risultati economici pesantemente negativi del 2003 ed il progressivo aumento del prezzo della materia prima rame avevano comportato un significativo squilibrio della struttura finanziaria, il Gruppo ha condotto durante il 2004 una negoziazione con i principali Istituti finanziatori del Gruppo per la ristrutturazione del debito ed il riscadenzamento a medio termine delle posizioni in essere, che ha portato alla firma di un articolato accordo in data 1° febbraio 2005.

L'accordo ha determinato il consolidamento in capo alla controllata KME di € 454,5 milioni di finanziamenti aventi scadenza a sette anni ed il consolidamento di € 150 milioni di linee di credito, erogate a KME e alle controllate operative, utilizzabili in forma *revolving* per un periodo di 5 anni. Inoltre, l'accordo include la concessione di una linea di credito di firma di € 62,5 milioni che è servita a far fronte alla fideiussione richiesta dalla Commissione delle Comunità Europee in relazione alla seconda sanzione e che si aggiunge a quella precedente rilasciata a fronte della prima sanzione, pari a € 27,9 milioni.

La finalizzazione delle negoziazioni con gli Istituti di credito ha richiesto una adeguata ricapitalizzazione del Gruppo.

A tal fine l'Assemblea degli Azionisti della controllante G.I.M. SpA del 31 gennaio 2005 ha approvato un aumento di capitale per € 152,4 milioni, abbinato all'emissione di 105,6 milioni di warrant, che nel caso di loro integrale esercizio porteranno l'aumento di capitale a complessivi € 258 milioni.

La Società quotata Intek SpA, che ha condiviso gli obiettivi del Piano industriale del Gruppo, ha deciso di partecipare alla ricapitalizzazione con un impegno di € 64,7 milioni, che salirebbero a € 126,4 milioni in caso di esercizio dei warrant spettanti. Intek viene in tal modo ad assumere un peso significativo nella compagine azionaria di G.I.M. che le consentirà di svolgere un ruolo guida nella ristrutturazione e sviluppo del Gruppo, con la collaborazione e nella continuità dell'impegno degli altri principali azionisti.

L'operazione di ricapitalizzazione è già stata eseguita per la quota riservata ad Intek; la parte dell'aumento di capitale offerta in opzione a tutti gli azionisti ha avuto avvio il 14 marzo u.s. e terminerà il 4 aprile p.v..

Il trasferimento dei fondi, provenienti dalla ricapitalizzazione di G.I.M., alle società operative controllate avviene tramite la concessione da parte di G.I.M. alla propria controllata S.M.I. di un finanziamento soci subordinato e l'effettuazione di un versamento in conto aumento di capitale da parte di S.M.I. a favore della controllata KME. Per maggiori dettagli relativi a queste operazioni si rinvia allo specifico documento comunicato al mercato, ai sensi dell'art. 71 bis del Regolamento Emittenti, e disponibile sul sito internet della società.

### **L'evoluzione prevedibile della gestione**

Le previsioni per l'esercizio in corso confermano il consolidamento della redditività conseguita nel 2004, nonostante un peggiore andamento di mercato registrato nei primi mesi del 2005.

E' confermato l'obiettivo di Piano di medio termine di riportare progressivamente l'EBITDA intorno al 16-18% del fatturato al netto del valore della materia prima.

\* \* \*

Nella riunione gli Amministratori hanno preso atto del processo di transizione ai nuovi standard contabili internazionali IFRS per la redazione del bilancio consolidato. All'interno del Gruppo è stato costituito un team di lavoro, che, con il supporto tecnico di consulenti, cura tale processo che si concluderà entro il primo semestre dell'anno in corso.

\* \* \*

Come previsto dal calendario delle riunioni societarie per il 2005, l'Assemblea degli Azionisti si terrà a Firenze il 26 aprile p.v., in prima convocazione, e il 27 aprile p.v., in seconda convocazione.

Firenze, 15 marzo 2005

Il Consiglio di Amministrazione

\* \* \*

Il comunicato è disponibile sul sito [www.smi.it](http://www.smi.it) attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla società.

## Conto Economico Consolidato

(milioni di Euro)	Esercizio 2004		Esercizio 2003		Var %
Fatturato lordo	2.097,7		1.941,1		8,1%
Costo della materia prima	(1.245,2)		(1.139,9)		9,2%
<b>Fatturato netto</b>	<b>852,5</b>	<i>100,0</i> %	<b>801,2</b>	<i>100,0</i> %	<b>6,4%</b>
Costo del lavoro	(365,4)		(367,9)		-0,7%
Altri consumi e costi	(366,2)		(369,9)		-1,0%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>120,9</b>	<i>14,2%</i>	<b>63,4</b>	<i>7,9%</i>	<b>90,7%</b>
Ammortamenti	(73,4)		(72,4)		1,4%
Accantonamenti e sval. Crediti	(3,1)		(3,0)		3,3%
<b>Margine operativo netto</b>	<b>44,4</b>	<i>5,2%</i>	<b>(12,0)</b>	<i>-1,5%</i>	<b>n.s.</b>
Dividendi e crediti di imposta	0,1		2,6		-96,2%
Utili (perdite) su cambi	2,5		6,8		-63,2%
Oneri finanziari netti	(35,7)		(23,9)		49,4%
<b>Risultato ordinario</b>	<b>11,3</b>	<i>1,3%</i>	<b>(26,5)</b>	<i>-3,3%</i>	<b>n.s.</b>
Ammortamento e svalutazione avviamento KME	(9,0)		(47,5)		n.s.
Mov. Fondo Sanzioni UE	12,4		(119,8)		n.s.
Plusvalenza su warrant Pirelli	3,6		0,0		n.s.
Oneri di ristrutturazione	(16,1)		(25,5)		-36,9%
Svalutazione di attività	0,0		(4,6)		n.s.
Consulenze e oneri legali straordinari	(7,7)		0,0		n.s.
Oneri per op. societarie straordinarie	(1,1)		0,0		n.s.
Altri (oneri) proventi straordinari	10,9		5,4		n.s.
Risultati equity collegate al netto di utilizzo fondi	(2,0)		(2,4)		-16,7%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2,3</b>	<i>0,3%</i>	<b>(220,9)</b>	<i>-27,6%</i>	<b>n.s.</b>
Imposte correnti	(5,9)		(9,0)		-34,4%
Imposte differite	(4,6)		(6,2)		-25,8%
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>(8,2)</b>	<i>-1,0%</i>	<b>(236,1)</b>	<i>-29,5%</i>	<b>n.s.</b>

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

## Stato Patrimoniale Consolidato

(milioni di Euro)	Esercizio 2004	Esercizio 2003	Var %
<b>Capitale Investito</b>			
<b>Immobilizzazioni</b>			
Avviamento KME	100,8	109,8	
Immobilizzazioni immateriali	2,1	2,6	
Immobilizzazioni materiali	481,4	492,8	
Immobilizzazioni finanziarie	24,6	60,9	
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>608,9</b>	<b>666,1</b>	<b>-8,6%</b>
<b>Capitale circolante</b>			
Magazzino	344,0	325,9	
Crediti commerciali ed altri	334,2	290,8	
Debiti commerciali ed altri	(214,3)	(203,8)	
<b>Totale capitale circolante</b>	<b>463,9</b>	<b>412,9</b>	<b>12,4%</b>
<b>Fondi per il personale</b>	<b>(121,0)</b>	<b>(118,6)</b>	<b>2,0%</b>
<b>Altri fondi</b>	<b>(181,0)</b>	<b>(189,3)</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Totale Capitale Investito</b>	<b>770,8</b>	<b>771,1</b>	<b>0,0%</b>
<b>Coperture</b>			
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	189,8	350,9	
Riserve	5,2	80,0	
Risultato di periodo	(8,2)	(236,1)	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>186,8</b>	<b>194,8</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Indebitamento finanziario</b>	<b>584,0</b>	<b>576,3</b>	<b>1,3%</b>
<b>Totale Coperture</b>	<b>770,8</b>	<b>771,1</b>	<b>0,0%</b>

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

## Conto Economico della Capogruppo

(migliaia di Euro)	Esercizio 2004	Esercizio 2003
Dividendi da KME	0	0
Dividendi da altre partecipazioni	0	1.960
Altri ricavi della gestione	3.232	1.983
Costi della gestione	(6.986)	(8.026)
Ammortamenti e accantonamenti	(147)	(219)
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.691)	(1.271)
<b>Risultato attività corrente</b>	<b>(5.592)</b>	<b>(5.573)</b>
Rivalutazione titoli in attivo circolante	2	0
Svalutazione azioni KME	0	(220.178)
Svalutazione titoli in attivo circolante	(285)	(234)
Plusvalenze nette su immobilizzazioni e partecipazioni	3.603	196
Sopravvenienze nette	511	1.665
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.761)</b>	<b>(224.124)</b>
Imposte correnti	0	0
Imposte differite	0	(1.387)
Proventi da consolidato fiscale	1.660	0
<b>Risultato netto</b>	<b>(101)</b>	<b>(225.511)</b>

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



## Stato Patrimoniale della Capogruppo

(migliaia di Euro)	Esercizio 2004	Esercizio 2003	Var %
<b>Attivo</b>			
Immobilizzazioni materiali	5.440	5.711	
Partecipazioni in società controllate	190.842	190.842	
Partecipazioni in altre società	129	39.845	
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>196.411</b>	<b>236.398</b>	<b>20,4%</b>
Crediti netti verso società del Gruppo	1.660	262	
Imposte differite attive	0	0	
Azioni GIM risparmio	5.191	5.522	
Azioni SMI risparmio	28	25	
Altri crediti	16.717	23.885	
Ratei e Risconti	19	37	
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>23.615</b>	<b>29.731</b>	<b>25,9%</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>220.026</b>	<b>266.129</b>	<b>21,0%</b>
<b>Passivo</b>			
Capitale sociale	189.775	350.942	
Riserve	5.547	69.891	
Risultato di periodo	(101)	(225.511)	
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>195.221</b>	<b>195.322</b>	<b>0,1%</b>
Debiti diversi	6.077	4.694	
Fondi rischi	2.514	2.645	
Ratei e Risconti	449	394	
<b>Totale Passività non finanziarie</b>	<b>9.040</b>	<b>7.733</b>	<b>-14,5%</b>
Posizione finanziaria netta	15.765	63.074	
<b>Totale Passivo</b>	<b>220.026</b>	<b>266.129</b>	<b>21,0%</b>

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