

Comunicato Stampa

SMI – Società Metallurgica Italiana S.p.A

cod. ABI 107673 – www.smi.it

- Il rallentamento della congiuntura economica europea si è riflessa sulla debolezza della domanda dei semilavorati in rame e leghe, su cui ha pesato anche la permanenza a livelli elevati e crescenti del prezzo della materia prima rame che ha provocato e continua a provocare ritardi negli impegni di spesa della clientela.
- E' stato approvato il passaggio ai nuovi principi contabili IAS/IFRS. Esso ha determinato, per quanto riguarda l'intero esercizio 2004, un miglioramento del risultato netto consolidato (da una perdita di € 8,2 milioni ad un utile di € 22,7 milioni); il patrimonio netto di Gruppo è aumentato di € 124,7 milioni; l'indebitamento netto è aumentato di € 65,2 milioni (+ 11%) per la contabilizzazione a patrimonio delle operazioni di leasing nonché di alcune operazioni di fattorizzazione pro-soluto di crediti commerciali, la cui articolazione formale non è stata riscontrata essere pienamente conforme ai nuovi principi contabili IAS/IFRS tale da permettere l'eliminazione dei crediti dalle poste dell'attivo.
Anche i consuntivi relativi al primo semestre 2005 e quelli dei periodi posti a confronto sono stati redatti secondo i nuovi principi contabili.
- Nel primo semestre dell'esercizio 2005 il fatturato è stato di € 1.052 milioni. Al netto delle oscillazioni del valore della materia prima è diminuito del 12,4%; i volumi di vendita hanno registrato un decremento del 12,6%.
- Il contenimento dei costi ha permesso di mantenere il risultato operativo lordo sopra l'11,5% del valore delle vendite (12,8% al 30 giugno 2004), anche se in termini assoluti si è ridotto del 20,2%, passando da € 57,3 milioni a € 45,7 milioni.
- Il risultato netto consolidato semestrale è negativo per € 3,5 milioni; al 30 giugno 2004 era positivo per € 12,2 milioni.
- L'indebitamento si riduce di € 115,6 milioni, passando da € 649,1 milioni a € 533,5 milioni. I finanziamenti a medio termine coprono l'intera posizione finanziaria netta.
La riduzione dell'indebitamento netto bancario è dovuta alla ricapitalizzazione del Gruppo eseguita dalla controllante G.I.M. SpA; ad operazione completata quest'ultima ha concesso a S.M.I. SpA un finanziamento soci subordinato di € 130

milioni.

- **L'andamento negativo del mercato europeo non presenta al momento segnali di inversione di tendenza; se tale contesto non cambia, l'obiettivo di mantenimento a fine anno dei risultati operativi allineati con quelli del 2004 appare di difficile conseguimento.**

Il Gruppo è comunque impegnato e conferma il perseguimento dell'obiettivo di medio termine del Piano Industriale di riportare progressivamente il risultato operativo lordo intorno al 16-18% del fatturato al netto del valore della materia prima.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione di S.M.I. - Società Metallurgica Italiana SpA ha esaminato ed approvato la Relazione sulla gestione della Società e del Gruppo nel primo semestre dell'esercizio 2005.

Il rallentamento della congiuntura economica europea, già manifestatosi nell'ultimo periodo dell'anno passato, ha trovato conferma nei primi sei mesi dell'esercizio in corso.

Tale andamento si è riflesso sulla debolezza della domanda dei semilavorati in rame e leghe, su cui ha pesato anche l'incertezza costituita dal permanere su livelli elevati e crescenti del prezzo della materia prima rame, che ha provocato e continua a provocare ritardi negli impegni di spesa della clientela.

Di fronte al peggioramento della domanda e in un contesto di strutturale sovraccapacità produttiva del settore, il Gruppo ha dovuto fronteggiare una forte pressione competitiva per riuscire a difendere il proprio posizionamento e le quote di mercato.

Sono state accelerate e rese più incisive le azioni del Piano Industriale, tese non solo al conseguimento di una struttura dei costi più competitiva e ad ottenere un ulteriore significativo abbassamento del punto di pareggio, ma anche capaci di portare il raggruppamento industriale ad avere una struttura organizzativo-produttiva più flessibile, in grado di reagire con maggiore tempestività alle variazioni delle condizioni di mercato.

L'andamento economico

I consuntivi relativi al primo semestre del 2005 e quelli dei periodi posti a confronto sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Nel primo semestre dell'esercizio 2005, il **fatturato** è stato di € 1.052,4 milioni (€ 1.072,9 milioni nel primo semestre del 2004). Al netto dell'influenza del valore della materia prima è diminuito del 12,4%, passando da € 449,3 milioni a € 393,5 milioni. I volumi di vendita hanno registrato un decremento del 12,6%, mentre i prezzi medi sono rimasti sostanzialmente stabili.

Il contenimento dei **costi** ha consentito di mantenere il **risultato operativo lordo** sopra l'11,5% del valore delle vendite (rispetto al 12,8% del primo semestre del 2004 e all'8,4% del 2003), anche se in valori assoluti segna una flessione del 20,2%, passando da € 57,3 milioni a € 45,7 milioni.

Il **risultato operativo netto** è pari a € 23,0 milioni (€ 48,8 milioni al 30 giugno 2004).

Il **risultato consolidato di Gruppo** del primo semestre 2005 è negativo di € 3,5 milioni.

L'andamento finanziario

Sotto il profilo finanziario, l'indebitamento netto consolidato al 30 giugno 2005 è pari a € 533,5 milioni, in diminuzione di € 115,6 milioni rispetto a fine dicembre 2004.

La riduzione dell'indebitamento bancario netto è dovuta alla ricapitalizzazione del Gruppo, deliberata dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti della controllante G.I.M. SpA del 31 gennaio 2005 e la cui esecuzione si è conclusa il 15 aprile 2005 con l'integrale sottoscrizione dell'emissione, senza l'intervento del Consorzio di garanzia; S.M.I. SpA ha ricevuto dalla controllante G.I.M. SpA un finanziamento soci subordinato di € 130 milioni.

La riduzione dell'indebitamento sarebbe stata più consistente se l'ulteriore incremento dei prezzi delle materie prime non avesse determinato un maggior fabbisogno di circolante, e quindi di relativa copertura finanziaria, di € 49 milioni.

Per quanto riguarda la struttura del debito essa riflette il nuovo riscadenzamento a medio termine delle posizioni in essere, come previsto negli accordi conclusi il 1° febbraio 2005 con gli istituti finanziatori del Gruppo. I finanziamenti a medio termine coprono interamente la posizione finanziaria netta del Gruppo.

Previsioni per l'intero esercizio 2005

Le previsioni per l'intero esercizio 2005 sono condizionate dall'evoluzione dell'andamento del mercato europeo, che al momento non mostra segnali di inversione di tendenza.

Se tale contesto non cambia, l'obiettivo del mantenimento a fine anno dei risultati operativi allineati con quelli del 2004 appare di difficile conseguimento. Le misure di recupero avranno pieno effetto positivo nei prossimi mesi e quindi non sono in grado nel breve termine di poter compensare la perdita di fatturato.

Il Gruppo è comunque impegnato e conferma il perseguimento dell'obiettivo di medio termine del Piano Industriale di riportare progressivamente il risultato operativo lordo intorno al 16-18% del fatturato al netto del valore della materia prima.

Gli effetti del passaggio ai nuovi principi contabili IAS/IFRS

I principali effetti sul bilancio dell'esercizio 2004, derivanti dalla transizione agli IAS/IFRS, possono così sintetizzarsi:

- **il risultato operativo lordo** aumenta di € 29,6 milioni, passando da € 120,9 milioni a € 150,5 milioni, per: la rivalutazione delle giacenze del magazzino metallo (+ 34,5 milioni), l'adeguamento dei fondi pensioni (- € 8,1 milioni) e per altre poste e riclassificazioni (+ € 3,2 milioni);
- **il risultato netto consolidato** passa da una perdita di € 8,2 milioni ad un utile netto di € 22,7 milioni; l'aumento è dovuto al miglior risultato operativo lordo sopra dettagliato (+ € 29,6 milioni), al mutato principio contabile sul calcolo degli ammortamenti sia del goodwill che degli immobilizzi materiali (+ € 11,0 milioni), al calcolo delle imposte differite sugli adeguamenti IAS/IFRS (- € 15,8 milioni) e ad altre poste e riclassificazioni (+ € 6,1 milioni).
- **il patrimonio netto** di Gruppo aumenta di € 124,7 milioni, passando da € 186,7 milioni a € 311,4 milioni, per:
 - l'effetto netto dell'adozione dei nuovi principi contabili IAS/IFRS (+ € 93,7 milioni) così dettagliabile:
 - adozione del principio del fair value in sostituzione del costo per la determinazione del valore contabile di alcune immobilizzazioni materiali (+ € 117,3 milioni);
 - svalutazione di immobilizzazioni immateriali e altre poste (- € 6,8 milioni);
 - adeguamento ai principi IAS/IFRS dei fondi pensione (- € 22,3 milioni);
 - adeguamento di valore del magazzino metallo (+ € 5,5 milioni);
 - per il miglior risultato netto consolidato (+ € 30,9 milioni).
- **L'indebitamento netto** passa da € 584 milioni a € 649,1 milioni; l'aumento di € 65,2 milioni deriva dalla contabilizzazione a patrimonio di contratti di leasing nonché di alcune operazioni di fattorizzazione pro-soluto di crediti commerciali, la cui articolazione formale non è stata riscontrata essere pienamente conforme ai nuovi principi contabili IAS/IFRS tale da permettere l'eliminazione dei crediti dalle poste dell'attivo.

Da sottolineare che nei precedenti esercizi la parte delle rimanenze di materie prime libera da impegni di vendita, era valutata al costo LIFO; l'uso del nuovo criterio di valutazione al costo medio ponderato ha determinato una rivalutazione del magazzino, essendo avvenuto in una situazione di prezzi crescenti.

Il nuovo criterio di valutazione, richiesto dal passaggio agli IAS, è inappropriato a fornire il reale andamento economico dell'attività di trasformazione del Gruppo, pertanto nei commenti al risultato operativo della gestione del semestre tale effetto è stato scorporato.

L'adozione per alcune categorie di immobilizzi materiali del metodo del fair value in sostituzione del costo, facoltà concessa dall'IFRS 1, è stata decisa per cogliere l'occasione, offerta dalla transizione ai nuovi principi contabili, per procedere ad una omogeneizzazione dei valori di carico di tali attività nelle varie società industriali del Gruppo acquisite agli inizi degli anni novanta.

* * *

Il comunicato è disponibile sul sito www.smi.it attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla società.

Il Consiglio di Amministrazione

Firenze, 9 settembre 2005

*Stato Patrimoniale Consolidato
(dati non ancora certificati)*

(milioni di Euro)

	Al 30.06.2005	Al 31.12.2004
Capitale Investito		
Immobilizzazioni		
Avviamento KME	110,3	109,8
Immobilizzazioni immateriali	2,3	2,6
Immobilizzazioni materiali	657,7	668,9
Immobilizzazioni finanziarie	35,6	27,5
Totale Immobilizzazioni	806,0	808,9
Capitale circolante		
Magazzino	371,6	387,2
Crediti commerciali ed altri	449,8	423,6
Debiti commerciali ed altri	(348,5)	(345,5)
Totale capitale circolante	472,9	465,2
Fondi per il personale	(166,9)	(168,8)
Altri fondi	(140,4)	(144,8)
Totale Capitale Investito	971,5	960,5
Coperture		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	189,8	189,8
Riserve	121,8	98,9
Risultato di periodo	(3,5)	22,7
Totale patrimonio netto	308,0	311,4
Finanziamento Soci Subordinato	130,0	-
Indebitamento finanziario	533,5	649,1
Totale Coperture	971,5	960,5

Conto Economico Consolidato
(dati non ancora certificati)

(milioni di Euro)

Esercizio 2004		I° semestre 2005		I° semestre 2004		Var%	
1.980,3	Fatturato lordo	1.052,4		1.072,9		-1,9%	
(1.127,8)	Costo della materia prima	(658,9)		(623,5)			
852,5	100,0%	Fatturato netto di m.p.	393,5	100,0%	449,3	100,0%	-12,4%
(372,6)	Costo del lavoro	(179,6)		(198,2)			
(370,3)	Altri consumi e costi	(168,2)		(193,8)			
109,6	12,9%	Risultato Operativo Lordo	45,7	11,6%	57,3	12,8%	-20,3%
(1,6)	(Oneri) / Proventi non ricorrenti	3,1		0,1			
42,6	Impatto val.ne (IFRS) rimanenze e contratti LME	2,1		28,7			
(71,4)	Ammortamenti	(27,8)		(37,3)			
79,1	9,3%	Risultato Operativo Netto	23,0	5,9%	48,8	10,9%	-52,8%
(30,1)	Oneri finanziari netti	(22,5)		(15,1)			
	Risultati Equity	0,1					
49,0	5,7%	Risultato ante Imposte	0,6	0,2%	33,7	7,5%	n.s.
(5,9)	Imposte correnti	(5,5)		(3,5)			
(20,3)	Imposte differite	1,4		(18,0)			
22,7	2,7%	Risultato netto	(3,5)	-0,9%	12,2	2,7%	n.s.

*Stato Patrimoniale della Capogruppo
(dati non ancora certificati)*

(in migliaia di Euro)

	al 30 giugno 2005	al 31 dicembre 2004
Immobilizzazioni materiali	84	143
Investimenti immobiliari	8.960	8.960
Partecipazioni	302.695	190.842
Altre partecipazioni	129	129
Altre attività finanziarie	12	12
Imposte differite attive	91	68
ATTIVITA' NON CORRENTI	311.971	200.154
Crediti commerciali	1.689	1.675
Altri crediti e attività correnti	17.915	16.709
Attività finanziarie correnti	20.003	47.890
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	220	8.443
ATTIVITA' CORRENTI	39.827	74.717
TOTALE ATTIVITA'	351.798	274.871
Capitale sociale	189.775	189.775
Riserva da sovrapprezzo azioni		28
Azioni proprie	(37)	(37)
Risultati di esercizi precedenti	5.165	5.519
Riserva prima adozione IAS-IFRS	2.785	2.785
Utili / (perdite) dell'esercizio	3.602	(382)
Patrimonio netto	201.290	197.688
PATRIMONIO NETTO TOTALE	201.290	197.688
Finanziamento subordinato GIM	130.000	-
Benefici ai dipendenti	444	501
Passività fiscali differite	1.361	1.298
Debiti e passività finanziarie	783	783
Fondi per rischi e oneri	2.514	2.514
PASSIVITA' NON CORRENTI	135.102	5.096
Debiti e passività finanziarie	13.980	66.133
Debiti verso fornitori	1.081	866
Altre passività correnti	345	5.088
PASSIVITA' CORRENTI	15.406	72.087
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	351.798	274.871

Conto Economico della Capogruppo
(dati non ancora certificati)

(in migliaia di Euro)

	Giugno 2005	Giugno 2004	Esercizio 2004
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	818	1.679	3.814
Altri ricavi operativi	5.631		
Costo del lavoro	(917)	(844)	(2.350)
Ammortamenti e svalutazioni	(59)	(102)	(147)
Altri costi operativi			
- servizi non finanziari	(1.160)	(2.394)	(3.691)
- godimento beni di terzi	(98)	(119)	(205)
- oneri diversi di gestione	(305)	(298)	(796)
Risultato Operativo (EBIT)	3.910	(2.078)	(3.375)
(Oneri) / Proventi Finanziari	(268)	1.866	3.004
Risultato Ante Imposte	3.642	(212)	(371)
Imposte correnti		-	1.660
Imposte differite	(40)	(1.599)	(1.671)
Totale Imposte sul reddito	(40)	(1.599)	(11)
Risultato Netto	3.602	(1.811)	(382)