

COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO PER L'ESERCIZIO 2008

FATTURATO CONSOLIDATO A EURO 2.975,2 MILIONI; AL NETTO DEL VALORE DELLE MATERIE PRIME È PARI A EURO 862,3 MILIONI (EURO 890,9 MILIONI NEL 2007).

EBITDA(\*) A EURO 106,6 MILIONI (EURO 142 MILIONI NEL 2007)

RISULTATO CONSOLIDATO AL LORDO DELLE IMPOSTE(\*) POSITIVO PER EURO 7,6 MILIONI.  
RISULTATO CONSOLIDATO NETTO(\*) NEGATIVO PER EURO 3,5 MILIONI (POSITIVO DI EURO 48,3 MILIONI NEL 2007), DOPO LA CONTABILIZZAZIONE DI EURO 11 MILIONI DI IMPOSTE.

L'INDEBITAMENTO SCENDE A EURO 227,6 MILIONI, IN RIDUZIONE DEL 37% RISPETTO A FINE 2007 (QUANDO ERA DI EURO 359,9 MILIONI).

UTILE NETTO DI EURO 21,0 MILIONI PER LA CAPOGRUPPO KME GROUP SPA.

PROPOSTA LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO UNITARIO PARI A QUELLO DELL'ANNO PRECEDENTE: EURO 0,04 ALLE AZIONI ORDINARIE ED EURO 0,1086 ALLE AZIONI DI RISPARMIO. IL PAY-OUT È DI CIRCA IL 50%.

Firenze, 25 marzo 2009 - Il Consiglio di Amministrazione di KME Group S.p.A. ha esaminato e approvato la relazione sulla gestione e il progetto di bilancio relativi all'esercizio 2008.

- **Il Fatturato consolidato** dell'esercizio 2008 è stato di Euro 2.975,2 milioni (Euro 3.485,3 milioni nel 2007); al netto del valore delle materie prime è pari a Euro 862,3 milioni con una flessione del 3,2% rispetto agli Euro 890,9 milioni del 2007. Le vendite dei settori a maggiore valore aggiunto hanno compensato in gran parte la diminuzione dei volumi.
- **L'Utile operativo lordo (EBITDA)(\*)** dell'esercizio è pari a Euro 106,6 milioni (Euro 142,0 milioni nel 2007). **L'Utile operativo netto (EBIT)** è di Euro 50,0 milioni (Euro 88,8 milioni nel 2007). Dopo tre trimestri tra loro sostanzialmente in linea, nel quarto trimestre del 2008 la redditività ha subito una contrazione: l'EBITDA del quarto trimestre è stato di Euro 11,7 milioni contro Euro 33,1 milioni dello stesso periodo del 2007 e una media di Euro 31,6 milioni nei precedenti tre trimestri.
- **Il Risultato consolidato al lordo delle imposte** del 2008 è positivo per Euro 7,6 milioni (Euro 52,3 milioni nel 2007).
- **Il Risultato consolidato netto(\*)** del 2008 è negativo per Euro 3,5 milioni (era stato positivo per Euro 48,3 milioni nel 2007). Considerando la presenza di componenti negativi non ricorrenti per Euro 3,2 milioni, il Risultato economico dell'esercizio risulta in sostanziale pareggio.

-----  
(\* Per il contenuto delle riclassificazioni effettuate si rinvia alla pagina 2 e all'allegato 1 del presente comunicato.

- Sotto il profilo finanziario, a fine dicembre 2008, l'**Indebitamento netto consolidato** è pari a Euro 227,6 milioni, in riduzione del 37% rispetto alla posizione al 31 dicembre 2007 (Euro 359,9 milioni). Esso rappresenta circa il 50% del Patrimonio netto.
- La **Capogruppo KME Group S.p.A.** chiude il conto economico di esercizio con un utile netto di Euro 21,0 milioni (Euro 12,3 milioni nel 2007); a tale risultato ha contribuito il dividendo distribuito dalla controllata tedesca, cui fa capo il raggruppamento industriale del Gruppo, a valere sui risultati dell'esercizio 2007.  
Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre la distribuzione di un **dividendo unitario** di Euro 0,04 alle azioni ordinarie e di Euro 0,1086 alle azioni di risparmio, che potrà essere messo in pagamento a partire dal prossimo 14 maggio 2009 con stacco della cedola l'11 maggio 2009. Il dividendo proposto è pari a quello dell'anno precedente e comporta un esborso complessivo di Euro 11 milioni, pari al 52% dell'utile netto della Capogruppo, e un accantonamento di Euro 9,5 milioni a riserve da utili che va a incrementare gli importi già esistenti.
- Circa l' **evoluzione della gestione**, gli indicatori più recenti del quadro congiunturale non fanno intravedere a breve termine segnali di miglioramento delle condizioni di mercato; le incertezze sulle prospettive e i timori che la fase di recessione possa prolungarsi significativamente rendono difficile formulare previsioni attendibili.  
In questo contesto il Gruppo sta accelerando con determinazione le azioni contingenti volte a fronteggiare gli effetti della ridotta attività e della pressione sui prezzi. Contestualmente proseguono le azioni strutturali, avviate da tempo, volte a conseguire un assetto produttivo più efficiente, un'organizzazione più focalizzata e una ottimizzazione del capitale investito.  
Le misure adottate consentono di contenere gli effetti economici negativi della debolezza della domanda, di preservare una sufficiente generazione di cassa e di porre le condizioni migliori per riprendere il percorso di crescita della redditività, cogliendo appieno le opportunità che il ritorno ad un quadro congiunturale più favorevole potrà offrire.

\* \* \*

**(\*) I principali risultati consolidati dell'esercizio 2008**

(milioni di Euro)	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Fatturato	2.975,2	3.485,3
Fatturato (al netto m.p.)	862,3	890,9
EBITDA	106,6	142,0
EBIT	50,0	88,8
Risultato ante imposte	7,6	52,3
Risultato netto	(3,5)	48,3
Indebitamento netto	227,6 (al 31.12.2008)	359,9 (al 31.12.2007)
Patrimonio netto	458,4 (al 31.12.2008)	537,6 (al 31.12.2007)

I risultati economici sopra esposti (omogenei nel confronto con l'esercizio precedente) esprimono la corretta rappresentazione dell'andamento economico della gestione.

La tabella che segue mette in evidenza i risultati economici consolidati calcolati sulla base di una valutazione ai prezzi correnti dello stock di struttura delle materie prime, come richiesto dai principi contabili IFRS, invece di una valutazione al costo col metodo LIFO (per i dettagli si veda l'allegato 1 al presente comunicato). Per stock di struttura si intende la parte di stock di proprietà

non impegnata a fronte di ordini di vendita e quindi rappresenta una riserva strategica, sostanzialmente stabile nel tempo, a garanzia dell'operatività produttiva.

In un contesto di marcata e rapida flessione delle quotazioni, tale valutazione porta ad un differenziale negativo di Euro 64,4 milioni quando a fine 2007 tale differenziale era negativo di soli Euro 7,1 milioni (si ricorda che a fine 2006 era stato, invece, positivo di oltre Euro 50 milioni in una situazione di quotazioni in crescita). Come è evidente, l'utilizzo dei principi contabili IFRS, in un contesto di accentuata volatilità dei prezzi delle materie prime, introduce nei *report* periodici una componente economica esogena la cui variabilità rischia di dare una rappresentazione dell'andamento economico della gestione del tutto distorta.

(milioni di Euro)	Esercizio 2008	Esercizio 2007
Risultato netto (stock non IFRS)	(3,5)	48,3
Effetto valutazione IFRS riman.magazz.	(64,6)	(7,1)
Risultato netto (stock IFRS)	(68,7)	40,8

*N.B. Nel presente comunicato vengono presentate delle riclassificazioni del conto economico consolidato (omogenee per il 2007 e il 2008) e utilizzati alcuni indicatori alternativi di performance non previsti dai principi contabili IFRS il cui significato e contenuto sono illustrati negli allegati.*

## **Andamento economico e finanziario della gestione nell'esercizio 2008**

L'andamento dell'esercizio 2008 è stato condizionato dal consistente deterioramento del quadro economico generale, che è passato, durante il secondo semestre dell'anno, da un forte rallentamento congiunturale ad una situazione di vera e propria recessione. Un andamento che ha investito e continua ad interessare contemporaneamente le economie di tutti i paesi industrializzati, a partire dagli Stati Uniti per proseguire al Giappone e all'Europa.

In Europa, area nella quale il Gruppo è maggiormente presente, la debolezza ha interessato tutte le principali componenti della domanda, sia quella per consumi che quella per investimenti.

Sui consumi delle famiglie ha influito un atteggiamento di massima prudenza per i timori di un aggravamento congiunturale e delle condizioni del mercato del lavoro.

Il contenimento dei piani di investimento delle imprese è il riflesso del deterioramento della domanda, sia corrente che prospettica, e dell'inasprimento delle condizioni di accesso al credito, in un contesto in cui la redditività è continuata a peggiorare e i margini di autofinanziamento si sono ulteriormente ridotti.

Non si arresta la fase di debolezza nel settore delle costruzioni, particolarmente visibile nella nuova edilizia residenziale. Più resistente il comparto delle ristrutturazioni.

Il progressivo deterioramento del quadro congiunturale, divenuto evidente soprattutto nel corso dell'ultimo trimestre dello scorso anno, combinato con la volatilità dei prezzi delle materie prime e le criticità emerse nel funzionamento del mercato del credito, hanno avuto ovviamente pesanti e diffuse ripercussioni sull'andamento della domanda dei settori di utilizzo dei semilavorati in rame e sue leghe del Gruppo.

Con riferimento all'Europa, dopo la crescita moderata del 2006, i volumi delle produzioni di semilavorati rame (esclusi i conduttori) hanno subito un deciso rallentamento durante l'ultimo biennio (-8,2% nel 2007 e -10,6%, stima provvisoria, nel 2008). Nel corso del 2008 alla riduzione delle quantità hanno contribuito sia il calo della domanda proveniente dal settore della nuova edilizia residenziale, sia il ridimensionamento di alcuni comparti industriali ad alto consumo di semilavorati in rame come quello dell'*automotive* (ultimo trimestre), degli elettrodomestici e dei *boilers*.

Per quanto concerne le altre grandi aree industrializzate mondiali, nel corso del 2008, le produzioni di semilavorati sono ulteriormente diminuite in Giappone (al rallentamento della domanda di prodotti per il settore delle costruzioni si è affiancato anche il crollo dei consumi di semilavorati destinati all'industria automobilistica e all'elettronica), mentre, nel caso degli Stati Uniti, l'inasprimento della crisi economica e dell'edilizia hanno generato, per il quarto anno consecutivo, una forte contrazione nei volumi globali.

Unica eccezione positiva resta la Cina dove, seppure ad un tasso decisamente più contenuto rispetto agli anni precedenti, si è registrata nel 2008 un'ulteriore lieve crescita (+ 2%) delle produzioni di semilavorati in rame, che hanno ormai raggiunto i 3 milioni di tonnellate: un volume di poco inferiore alla somma delle produzioni dell'Europa Occidentale e degli USA.

Le quotazioni della materia prima rame, che è il metallo maggiormente utilizzato nelle produzioni dei semilavorati del Gruppo, a partire dal mese di settembre hanno cominciato a mostrare segni di flessione; nei mesi successivi il forte rallentamento dell'economia mondiale ha determinato ulteriori riduzioni nei corsi, in un contesto di accentuata volatilità, determinando tra gli utilizzatori finali incertezze nelle decisioni di spesa.

Il Gruppo ha dovuto fronteggiare la continua pressione sui prezzi e sui volumi di vendita determinata dalla dinamica competitiva, che è risultata particolarmente accentuata in un contesto di indebolimento della domanda. L'innovazione, la diversificazione di prodotti, il miglioramento dei servizi e l'offerta di soluzioni alla clientela, la razionalizzazione dell'apparato distributivo, l'ampliamento della presenza nei paesi emergenti hanno permesso di difendere la posizione sui mercati.

Il **fatturato consolidato** dell'esercizio 2008 è stato di Euro 2.975,2 milioni, inferiore del 14,6% a quello del corrispondente periodo del 2007; al netto del valore delle materie prime, è passato da Euro 890,9 milioni a Euro 862,3 milioni, segnando una diminuzione del 3,2%. Il migliore *mix* delle vendite, grazie al contributo dei settori a maggiore valore aggiunto, ha compensato in gran parte la diminuzione dei volumi (che è stata dell'8,2%).

Le azioni di miglioramento dell'efficienza delle strutture, sempre più orientate alla soddisfazione del cliente, e di razionalizzazione dell'apparato produttivo, condotte negli ultimi anni e accentuate negli ultimi mesi, nonché l'ottimizzazione dell'impiego e dell'approvvigionamento delle materie prime hanno avuto riflessi economici positivi ma hanno potuto compensare solo parzialmente le minori vendite e l'incremento dei costi unitari, dovuto in particolare all'energia e ai trasporti nonché all'inevitabile ritardo nell'adeguamento delle strutture produttive al repentino calo dei volumi di vendita nel quarto trimestre dell'esercizio.

La redditività operativa del Gruppo nell'intero esercizio 2008 è in flessione rispetto a quella del 2007, conseguita in un contesto di mercato nettamente più favorevole.

L'**utile operativo lordo (EBITDA)** è passato da Euro 142,0 milioni nel 2007 a Euro 106,6 milioni nel 2008; l'incidenza sul fatturato, al netto del valore delle materie prime, è scesa dal 15,9% al 12,4%.

In termini di tendenza, dopo tre trimestri tra loro sostanzialmente in linea, nel quarto trimestre dell'esercizio 2008 la redditività ha subito una significativa contrazione:

**l'EBITDA del quarto trimestre 2008** è stato di Euro 11,7 milioni contro Euro 33,1 milioni dello stesso periodo nel 2007 e una media di Euro 31,6 milioni nei precedenti tre trimestri.

**L'utile operativo netto (EBIT)** dell'esercizio 2008 è stato di Euro 50,0 milioni, quando nel 2007 aveva raggiunto Euro 88,8 milioni. **Il risultato consolidato al netto delle imposte** è negativo per Euro 3,5 milioni; era stato positivo per Euro 48,3 milioni nell'esercizio 2007.

Anche nel presente rendiconto sulla gestione gli indicatori sopra riportati sono redatti sulla base di criteri di presentazione e misurazione in parte diversi dai principi IFRS, utilizzati per la redazione del bilancio consolidato. In particolare, sono espressi senza l'effetto sui risultati economici della valutazione contabile sostanzialmente ai valori correnti delle rimanenze di magazzino delle materie prime, come è richiesto dai principi contabili IFRS, che, a causa della volatilità dei relativi prezzi, introducono una componente economica esogena la cui variabilità impedisce un confronto omogeneo di dati riferiti a periodi diversi non permettendo di dare una rappresentazione corretta dell'effettivo andamento della gestione.

In una situazione di quotazioni in consistente flessione, la valutazione delle materie prime in magazzino basata sul valore corrente dei prezzi (il minore tra il costo medio ponderato su base trimestrale e il valore di realizzo a fine periodo), invece che su una valutazione col metodo LIFO relativamente allo stock di struttura<sup>(\*)</sup>, ha determinato un più elevato differenziale di valori tra quelli LIFO e quelli determinati in conformità ai principi contabili IFRS; in particolare, a fine dicembre 2007 era stato registrato un differenziale netto negativo di Euro 7,1 milioni, mentre a fine dicembre 2008 tale differenziale è stato negativo di Euro 64,6 milioni.

Pertanto, **il risultato netto consolidato** del 2008, calcolato valutando le rimanenze di magazzino conformemente ai principi contabili IFRS, è stato negativo per Euro 68,7 milioni mentre nel 2007 era stato positivo per Euro 40,8 milioni.

Sotto il profilo finanziario, **l'indebitamento netto** del Gruppo al 31 dicembre 2008 è pari a Euro 227,6 milioni, in riduzione di Euro 132,2 milioni (- 37%) rispetto alla posizione al 31 dicembre 2007 (Euro 359,9 milioni). La riduzione è dovuta ai risultati della gestione corrente, all'azione di contenimento del capitale circolante e alla flessione dei prezzi della materia prima rame.

Esso rappresenta circa il 50% del Patrimonio netto e 2,1 volte l' EBITDA dell'esercizio.

**Il capitale investito netto** è pari a Euro 686,0 milioni; la sua redditività operativa (espressa dall' EBIT al netto delle componenti non ricorrenti) è del 7,8%.

La Società Capogruppo **KME Group SpA** ha chiuso l'esercizio 2008 con un utile netto di Euro 21,0 milioni (Euro 12,3 milioni nel 2007); a tale risultato ha contribuito il dividendo distribuito dalla controllata tedesca, cui fa capo il raggruppamento industriale del Gruppo, a valere sui risultati dell'esercizio 2007.

-----  
*(\*) Per stock di struttura si intende la parte di stock di proprietà non impegnata a fronte di ordini di vendita e quindi rappresenta una riserva strategica, sostanzialmente stabile nel tempo, a garanzia dell'operatività produttiva*

Il Consiglio di Amministrazione propone la distribuzione di un **dividendo unitario** di Euro 0,04 alle azioni ordinarie e di Euro 0,1086 alle azioni di risparmio, che potrà essere messo in pagamento a partire dal prossimo 14 maggio 2009 con stacco della cedola l'11 maggio 2009. Il dividendo proposto è pari a quello dell'anno precedente e comporta un esborso complessivo di Euro 11 milioni, pari al 52% dell'utile netto della Capogruppo, e un accantonamento di Euro 9,5 milioni a riserve da utili che va a incrementare gli importi già esistenti.

Circa l' **evoluzione della gestione**, gli indicatori più recenti del quadro congiunturale non fanno intravedere a breve termine segnali di miglioramento delle condizioni di mercato; le incertezze sulle prospettive e i timori che la fase di recessione possa prolungarsi significativamente rendono difficile formulare previsioni attendibili.

In questo contesto il Gruppo sta accelerando con determinazione le azioni contingenti volte a fronteggiare gli effetti della ridotta attività e della pressione sui prezzi. Contestualmente proseguono le azioni strutturali, avviate da tempo, volte a conseguire un assetto produttivo più efficiente, un'organizzazione più focalizzata e una ottimizzazione del capitale investito.

Le misure adottate consentono di contenere gli effetti economici negativi della debolezza della domanda, di preservare una sufficiente generazione di cassa e di porre le condizioni migliori per riprendere il percorso di crescita della redditività, cogliendo appieno le opportunità che il ritorno ad un quadro congiunturale più favorevole potrà offrire.

\* \* \*

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di convocare per il 28 aprile p.v. (in prima convocazione) e il 29 aprile p.v. (in seconda convocazione) l'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2008. L'Assemblea sarà inoltre chiamata a deliberare in merito alla nomina, per gli esercizi 2009-2010-2011, dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale mediante voto di lista.

\* \* \*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Miniati, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154 *bis* del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. n. 58/1998) che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione

Il comunicato è disponibile sul sito [www.kme.com](http://www.kme.com), attraverso il quale è possibile richiedere informazioni direttamente alla Società (telefono n. 055.4411454; e.mail [investor.relations@kme.com](mailto:investor.relations@kme.com)).

*Allegati:*

1. *Riclassificazioni e riconciliazioni*
2. *Conto Economico consolidato*
3. *Situazione patrimoniale consolidata*
4. *Rendiconto finanziario consolidato*
5. *Conto economico di KME Group S.p.A.*
6. *Situazione patrimoniale di KME Group S.p.A.*
7. *Rendiconto finanziario di KME Group S.p.A.*

## Riclassificazioni effettuate e riconciliazioni con i risultati conformi ai principi contabili IFRS

Come descritto in precedenza, gli IFRS, non consentendo la valutazione delle rimanenze finali di magazzino con il criterio del LIFO adottato invece a fini dell'attività interna di *management controlling*, hanno introdotto una componente economica che, a causa della volatilità dei relativi prezzi, impedisce un confronto omogeneo di dati riferiti a periodi diversi non permettendo di dare una rappresentazione corretta dell'effettivo andamento della gestione. Pertanto, sono state utilizzate informazioni economico-finanziarie basate su principi contabili che si differenziano rispetto agli IFRS principalmente, in termini di misurazione e presentazione, per i seguenti aspetti:

- 1 Il fatturato viene presentato anche al netto del valore delle materie prime, al fine di eliminare l'effetto della variabilità dei prezzi di queste ultime;
- 2 le rimanenze finali di magazzino, per la componente metallo, sono valutate al LIFO per quanto riguarda la quota riferibile a stock di struttura, ossia la parte di stock non impegnata a fronte di ordini di vendita a clienti. La parte di stock impegnata viene invece valutata al valore degli impegni relativi, considerato quale valore di realizzo. Ai fini IFRS invece la valutazione dello stock è effettuata al minore tra costo medio ponderato e valore netto di realizzo, individuato per lo stock impegnato nel prezzo medio degli impegni di vendita, mentre per lo stock di struttura nel prezzo medio ufficiale del London Metal Exchange (LME) del mese di dicembre; sempre ai fini IFRS gli impegni di acquisto e vendita di stock, così come i relativi contratti di copertura stipulati sul mercato LME, vengono separatamente identificati e riportati in bilancio al relativo *fair value*, come strumenti finanziari;
- 3 le componenti non ricorrenti sono state indicate sotto la linea del risultato operativo lordo.

La tabella sotto riportata evidenzia gli effetti sull'esercizio 2008 di tali differenti criteri di misurazione e presentazione utilizzati.

## KME Group SpA - Conto economico consolidato

(milioni di Euro)	Esercizio 2008 IFRS		riclassifiche	Esercizio 2008 riclass	
Fatturato lordo	2.975,2	100%		2.975,2	
Costo della materia prima	0,0		(2.112,9)	(2.112,9)	
Fatturato al netto costo materia prima	0,0			862,3	100,00%
Costo del lavoro	(353,8)			(353,8)	
Altri consumi e costi	(2.589,8)		2.187,9	(401,9)	
Risultato Operativo Lordo (EBITDA) (*)	31,6	1,06%		106,6	12,36%
(Oneri) / Proventi non ricorrenti	-		(3,2)	(3,2)	
Ammortamenti	(54,3)		0,9	(53,4)	
Risultato Operativo Netto (EBIT)	(22,7)	-0,76%		50,0	5,80%
Oneri finanziari netti	(42,4)			(42,4)	
Risultati ad equity	0,0			0,0	
Risultato ante imposte (stock non IFRS)	(65,1)	-2,19%		7,6	0,88%
Imposte correnti	(9,9)			(9,9)	
Imposte differite	6,9		(8,1)	(1,2)	
Risultato netto (stock non IFRS)	(68,1)	-2,29%		(3,5)	-0,41%
Impatto val.ne (IFRS) rimanenze, impegni fisici ed LME	0,0		(72,7)	(72,7)	
Imposte su val.ne (IFRS) rimanenze impegni fisici e LME	0,0		8,1	8,1	
Risultato netto consolidato	(68,1)	-2,29%	0,0	(68,1)	-7,90%
Risultato netto di terzi	0,6			0,6	
Risultato netto di gruppo	(68,7)	-2,31%	0,0	(68,7)	-7,97%

\* \* \*

## Indicatori alternativi di performance

**Risultato operativo lordo (EBITDA)**

Tale indicatore rappresenta un'utile unità di misura per la valutazione delle performances operative del Gruppo ed è una grandezza economica intermedia che deriva dal Risultato operativo netto (EBIT), dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali e gli (oneri)/proventi non ricorrenti.

**Indebitamento finanziario netto**

Tale indicatore rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato quale risultato dei debiti finanziari lordi ridotti delle disponibilità liquide (cassa o mezzi equivalenti) e di altri crediti finanziari.

**Capitale investito netto**

Il Capitale investito netto è definito quale somma delle "Attività non correnti", delle "Attività correnti" al netto delle "Passività non correnti" e delle "Passività correnti", ad eccezione delle voci precedentemente considerate nella definizione di "Indebitamento finanziario netto".

**KME Group SpA - Conto economico consolidato**

(milioni di Euro)	Esercizio 2008 riclass		Esercizio 2007 riclass		Var
Fatturato lordo	2.975,2		3.485,3		-14,6%
Costo della materia prima	(2.112,9)		(2.594,4)		-18,6%
<b>Fatturato al netto costo materia prima</b>	<b>862,3</b>	<b>100,00%</b>	<b>890,9</b>	<b>100,00%</b>	<b>-3,2%</b>
Costo del lavoro	(353,8)		(349,3)		1,3%
Altri consumi e costi	(401,9)		(399,6)		0,6%
<b>Risultato Operativo Lordo (EBITDA) (*)</b>	<b>106,6</b>	<b>12,36%</b>	<b>142,0</b>	<b>15,94%</b>	<b>-24,9%</b>
(Oneri) / Proventi non ricorrenti	(3,2)		(2,6)		n.s.
Ammortamenti	(53,4)		(50,6)		5,5%
<b>Risultato Operativo Netto (EBIT)</b>	<b>50,0</b>	<b>5,80%</b>	<b>88,8</b>	<b>9,97%</b>	<b>-43,7%</b>
Oneri finanziari netti	(42,4)		(36,5)		16,2%
Risultati ad equity	0,0		0,0		0,0%
<b>Risultato ante imposte (stock non IFRS)</b>	<b>7,6</b>	<b>0,88%</b>	<b>52,3</b>	<b>5,87%</b>	<b>-85,5%</b>
Imposte correnti	(9,9)		(30,0)		-67,0%
Imposte differite	(1,2)		26,0		-104,6%
<b>Risultato netto (stock non IFRS)</b>	<b>(3,5)</b>	<b>-0,41%</b>	<b>48,3</b>	<b>5,61%</b>	<b>-107,2%</b>

Effetto della valutazione del magazzino delle materie prime ai prezzi correnti (principi IFRS).

**KME Group SpA - Conto economico consolidato (segue)**

(milioni di Euro)	Esercizio 2008 riclass		Esercizio 2007 riclass		Var
<b>Risultato netto (stock non IFRS)</b>	<b>(3,5)</b>	<b>-0,41%</b>	<b>48,3</b>	<b>5,61%</b>	<b>-107,2%</b>
Impatto val.ne (IFRS) rimanenze, impegni fisici ed LME	(72,7)		(15,3)		375,2%
Imposte su val.ne (IFRS) rimanenze impegni fisici e LME	8,1		8,2		-0,8%
<b>Risultato netto consolidato</b>	<b>(68,1)</b>	<b>-7,90%</b>	<b>41,2</b>	<b>4,78%</b>	<b>-265,3%</b>
Risultato netto di terzi	0,6		0,4		50,0%
<b>Risultato netto di gruppo</b>	<b>(68,7)</b>	<b>-7,97%</b>	<b>40,8</b>	<b>4,73%</b>	<b>-268,4%</b>

(Dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione)

Utile per azione (dati in Euro):	2008	2007
utile base per azione	(0,3003)	0,1668
utile diluito per azione	(0,2627)	0,1457

## KME Group SpA - Situazione patrimoniale consolidato

Situazione patrimoniale	AI 31.12.2008	AI 31.12.2007
<b>Distinzione delle poste fra correnti/non correnti</b> <i>(valori in migliaia di Euro)</i>		
Immobili, impianti e macchinari	616.087	619.160
Investimenti immobiliari	22.612	20.516
Avviamento e differenze di consolidamento	114.892	114.582
Altre immobilizzazioni immateriali	2.908	2.654
Partecipazioni in controllate e collegate	5.077	5.279
Partecipazioni in altre imprese	258	3.693
Partecipazioni a patrimonio netto	0	0
Altre attività non correnti	26.342	28.019
Attività finanziarie non correnti	3.239	0
Imposte differite attive	45.014	36.513
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>836.429</b>	<b>830.416</b>
Rimanenze	418.127	628.233
Crediti commerciali	89.058	127.843
Altri crediti e attività correnti	42.962	51.169
Attività finanziarie correnti	208.216	72.354
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	38.814	93.936
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>797.177</b>	<b>973.535</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.633.606</b>	<b>1.803.951</b>
Capitale sociale	250.009	324.165
Altre riserve	172.276	96.133
Azioni proprie	(2.349)	(37)
Risultati di esercizi precedenti	5.910	5.917
Riserve tecniche di consolidamento (*)	98.500	68.787
Riserva per imposte differite	131	194
Utili / (perdite) dell'esercizio	(68.651)	40.774
<b>Patrimonio netto Gruppo</b>	<b>455.826</b>	<b>535.933</b>
Patrimonio netto terzi	2.529	1.690
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE</b>	<b>458.355</b>	<b>537.623</b>
Benefici ai dipendenti	152.377	158.510
Imposte differite passive	121.272	118.290
Debiti e passività finanziarie	139.307	393.077
Altre passività non correnti	11.185	8.000
Fondi per rischi e oneri	140.491	130.065
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>564.632</b>	<b>807.942</b>
Debiti e passività finanziarie	331.402	127.899
Debiti verso fornitori	147.669	172.592
Altre passività correnti	103.429	131.020
Fondi per rischi e oneri	28.119	26.875
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>610.619</b>	<b>458.386</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>1.633.606</b>	<b>1.803.951</b>
(*) La voce "Riserve tecniche di consolidamento" è composta dalla riserva utili (perdite) esercizi precedenti, dalla riserva di consolidamento e dalla riserva di conversione.		

Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame.

## KME Group SpA - Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario consolidato metodo indiretto <i>(Valori in migliaia di euro)</i>	Dicembre 2008	Dicembre 2007
<b>(A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio anno</b>	<b>93.936</b>	<b>162.098</b>
Risultato ante imposte	(65.113)	36.956
Ammort. immobiliz. materiali e immateriali	54.104	50.272
Svalutazione attività correnti	2.109	4.132
Svalutazione (rivalutazione) attività non correnti diverse dalle att. finanziarie	225	375
Svalut. (rivalutazione) attività finanziarie correnti/non correnti	1.612	-
Interessi netti maturati	25.950	30.092
Minusv. (plusval.) su attività non correnti	413	256
Risultato collegate consolidate a patrimonio netto	-	-
Variazione fondi pensione, TFR, stock option	1.286	(4.270)
Variazione dei fondi rischi e spese	11.437	(15.991)
Decrementi (incrementi) delle rimanenze	210.106	53.632
(incrementi) decrementi crediti correnti	46.992	84.278
Incrementi (decrementi) debiti correnti	(52.514)	21.181
Variazioni da conversione valute	(367)	(300)
Interessi netti pagati in corso anno	(25.950)	(29.996)
Imposte correnti in corso anno	(9.877)	(30.260)
<b>(B) Cash Flow da Attività Operative</b>	<b>200.413</b>	<b>200.357</b>
(Incrementi) di attività materiali e immateriali non correnti	(59.289)	(70.818)
Decrementi di attività materiali e immateriali non correnti	1.680	7.730
(Incrementi) decrementi in partecipazioni	64	(424)
(Incrementi) decrementi attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(3.448)
Incrementi/decrementi di altre attività/passività non correnti	4.862	1.381
Dividendi ricevuti	2.169	1.531
<b>(C) Cash flow da Attività di Investimento</b>	<b>(50.514)</b>	<b>(64.048)</b>
Incrementi a pagamento Patrimonio netto	(1.854)	4.522
(Acquisto) vendita azioni proprie	(2.312)	-
Incrementi (decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti	(50.267)	(244.128)
(Incrementi) decrementi crediti finanziari correnti e non correnti	(139.101)	41.277
Dividendi pagati	(11.487)	(6.570)
<b>(D) Cash flow da Attività finanziarie</b>	<b>(205.021)</b>	<b>(204.899)</b>
<b>(E) Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti (B)+(C)+(D)</b>	<b>(55.122)</b>	<b>(68.590)</b>
<b>(F) Effetto variazione area di consolidamento</b>	<b>-</b>	<b>428</b>
<b>(G) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti fine periodo (A)+(E)+(F)</b>	<b>38.814</b>	<b>93.936</b>

Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame.

**KME Group SpA - Conto economico societario**

Bilancio separato KME Group S.p.A. al 31 dicembre 2008

Conto economico classificazione dei costi per natura (valori in Euro)	<i>rif.note</i>	Esercizio 2008	di cui parti correlate	Esercizio 2007	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.1	2.839.000	2.839.000	2.855.947	2.839.000
Altri ricavi	6.2	20.056	2.198	198.965	1.025
Costo del lavoro	6.3	(1.360.683)	(1.166.847)	(1.114.855)	(553.057)
Ammortamenti e svalutazioni	6.4	(4.023)	-	(2.011)	
Altri costi operativi	6.5	(9.507.147)	(3.507.609)	(5.259.502)	(2.539.319)
<b>Risultato operativo</b>		<b>(8.012.797)</b>	<b>(1.833.258)</b>	<b>(3.321.457)</b>	<b>(252.351)</b>
Proventi finanziari	6.6	35.494.011	34.165.913	10.149.283	0
Oneri finanziari	6.6	(6.336.298)	(1.486.340)	(1.480.656)	
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>21.144.916</b>	<b>30.846.315</b>	<b>5.347.170</b>	<b>(252.351)</b>
Imposte correnti	6.7	(369.195)		3.472.797	3.796.080
Imposte differite	6.7	248.577		3.495.000	
<b>Totale imposte sul reddito</b>		<b>(120.618)</b>	<b>-</b>	<b>6.967.797</b>	<b>3.796.080</b>
<b>Risultato d'esercizio netto</b>		<b>21.024.298</b>	<b>30.846.315</b>	<b>12.314.967</b>	<b>3.543.729</b>

Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame.

## Bilancio separato KME Group SpA al 31 dicembre 2008

Situazione patrimoniale distinzione delle poste fra correnti/non correnti (valori in Euro)	Al 31.12.2008	di cui parti correlate	Al 31.12.2007	di cui parti correlate
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>365.148.777</b>	<b>357.933.649</b>	<b>327.338.405</b>	<b>323.431.620</b>
Immobili, impianti e macchinari	101.699	-	29.671	-
Investimenti immobiliari	-	-	-	-
Partecipazioni in controllate	314.833.235	314.833.235	312.991.149	312.991.149
Altre partecipazioni	-	-	3.577.559	3.448.445
Altre attività finanziarie	46.339.600	43.100.414	6.992.026	6.992.026
Imposte differite attive	3.874.243	-	3.748.000	-
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>91.375.504</b>	<b>83.006.259</b>	<b>78.180.660</b>	<b>68.457.885</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>456.524.281</b>	<b>440.939.908</b>	<b>405.519.065</b>	<b>391.889.505</b>
Capitali sociali	250.009.678	-	324.164.741	-
Altre riserve	75.345.871	-	628.715	-
Azioni proprie	(2.349.231)	-	(37.161)	-
Risultati di esercizi precedenti	5.910.828	-	5.918.502	-
Riserva prima adozione IAS-IFRS	-	-	1.644.616	-
Riserva Stock Option	6.187.401	-	3.180.428	-
Utili / (perdite) dell'esercizio	21.024.298	-	12.314.967	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>356.128.845</b>	<b>-</b>	<b>347.814.808</b>	<b>-</b>
Benefici ai dipendenti	150.638	-	143.900	-
Passività fiscali differite	-	-	59.000	-
Debiti e passività finanziarie	49.202.199	1.334.800	12.651.323	6.992.026
Altri debiti	1.180.411	1.180.411	-	-
Fondi per rischi e oneri	7.294.288	-	3.997.613	-
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>57.827.536</b>	<b>2.515.211</b>	<b>16.851.837</b>	<b>6.992.026</b>
Debiti e passività finanziarie	39.559.514	9.859.801	37.784.008	12.974.295
Debiti verso fornitori	752.329	130.098	328.834	1.240
Altre passività correnti	2.256.057	586.991	2.739.578	1.707.855
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>42.567.900</b>	<b>10.576.890</b>	<b>40.852.420</b>	<b>14.683.389</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E NETTO</b>	<b>456.524.281</b>	<b>13.092.101</b>	<b>405.519.065</b>	<b>21.675.416</b>

Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame.

**KME Group SpA - Rendiconto finanziario societario**

RENDICONTO FINANZIARIO metodo indiretto (valori in migliaia di Euro)	Esercizio 2008	Esercizio 2007
<b>(A) Liquidità e valori assimilati inizio anno</b>	<b>1.739</b>	<b>377</b>
Risultato Ante Imposte	21.144	5.347
Storno dividendi ricevuti	(21.361)	(1.266)
Ammort. immobiliz. materiali e immateriali	4	2
Interessi netti maturati	(2.554)	(744)
Minusvalenze (plusvalenze) su attività non correnti	6	
Accantonamenti a Fondi pensione e similari	1.174	(82)
Accantonamenti ad altri fondi	3.296	58
(Incrementi) decrementi crediti correnti	4.041	6.160
Incrementi (decrementi) debiti correnti	(61)	690
Interessi netti pagati in corso anno	2.554	840
Imposte correnti (pagate) e rimborsate in corso anno	(368)	3.237
<b>(B) Cash Flow da Attività Operative</b>	<b>7.875</b>	<b>14.242</b>
(Incrementi) decrementi di attività materiali e immateriali non correnti	(74)	2.768
Incrementi/decrementi di altre attività/passività non correnti	1.180	
(Incrementi) decrementi in partecipazioni	119	(3.448)
Dividendi ricevuti	21.361	1.265
<b>(C) Cash flow da Attività di Investimento</b>	<b>22.586</b>	<b>585</b>
Incrementi a pagamento Patrimonio netto (Acquisto) vendita azioni proprie	(1.854)	4.522
(2.312)		
Incrementi (decrementi) debiti finanziari correnti e non correnti	38.326	(6.265)
(Incrementi) decrementi crediti finanziari correnti e non correnti	(54.211)	(5.515)
Dividendi pagati	(11.488)	(6.207)
<b>(D) Cash flow da Attività finanziarie</b>	<b>(31.539)</b>	<b>(13.465)</b>
<b>(E) Risultato netto su liquidità e valori assimilati (B+C+D)</b>	<b>(1.078)</b>	<b>1.362</b>
<b>(F) Liquidità e valori assimilati fine anno (A+E)</b>	<b>661</b>	<b>1.739</b>

Sui dati di cui sopra la Società di Revisione non ha ancora completato il proprio esame.