

## Relazione Trimestrale consolidata al 31 marzo 2001

(3° trimestre dell'esercizio 2000 – 2001)

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

L'**utile consolidato prima delle imposte** del **trimestre** 1 gennaio – 31 marzo 2001 ammonta a **L.65,4 mld.** (più che raddoppiato rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio), che aggiunto a quello del semestre precedente dà un **risultato**, per i primi **nove mesi** dell'esercizio (iniziato il 1° luglio 2000) pari a **L.124,9 mld. (+25,2%)**.

La gestione delle attività industriali ha evidenziato nel **trimestre** un incremento dei **volumi di vendita** del **2,4%**. I **ricavi** delle vendite aumentano del **22,2%** (del **16,4% al netto** della materia prima).

In particolare, le vendite di prodotti per applicazioni industriali, che rappresentano circa il 54% del fatturato, continuano a beneficiare dei positivi effetti della crescita della domanda, specialmente nei settori della componentistica elettronica, delle comunicazioni e della monetazione. La domanda di prodotti per costruzioni (32% del fatturato totale) si mantiene su livelli apprezzabili.

L'**indebitamento netto** è pari a **L.1.384,9 mld.** e cresce di L.55 mld. rispetto al 31 dicembre 2000 principalmente per l'incremento del circolante industriale.

- *Movimentazione portafoglio titoli della Capogruppo*

Nel corso del trimestre, la capogruppo SMI, nell'ambito della propria gestione di portafoglio, ha venduto n. 550.000 obbligazioni convertibili Pirelli & C. per complessive L.3,5 mld., con una plusvalenza di L.965 milioni, ed ha acquistato n. 340.000 azioni di risparmio GIM per un controvalore di L.988 milioni (€ 1,50 per azione) portando il proprio possesso al 38,2% della stessa categoria di azioni.

- *Fusione KME AG in Europa Metalli AG*

Segnaliamo che le procedure per la fusione di KME AG nelle nostre controllate tedesche che ne detengono il 99,26% stanno proseguendo secondo quanto programmato: in data 24 aprile i Management Board di KME AG e di Europa Metalli AG hanno siglato il contratto di fusione, che l'8 giugno sarà sottoposto agli azionisti di KME AG per l'approvazione definitiva.

- *Delisting azioni KME AG*

Sta proseguendo l'esame da parte di alcune Borse tedesche dei ricorsi presentati da azionisti di minoranza contro il ritiro dalle quotazioni delle azioni KME AG.

- *Prospettive economiche per l'intero esercizio 2000/2001*

Anche se la congiuntura economica lascia intravedere un rallentamento della domanda, riteniamo che il risultato consolidato della gestione ordinaria per l'intero esercizio potrà migliorare significativamente quello conseguito nel 99/2000.

- *Variazione principi contabili*

Come già illustrato nella relazione semestrale, ricordiamo che il Gruppo ha deciso di adottare, a partire dal 31 dicembre 2000, una valutazione al relativo costo di copertura di quella parte di stock di materia prima coperta da ordini già acquisiti ma non ancora eseguiti.

Tale nuovo principio contabile permette di evitare che in presenza di rapide variazioni dei prezzi della materia prima, si creino distorsioni nei dati reddituali dovute alla normale differenza temporale tra l'esecuzione degli ordini di acquisto della materia prima e la relativa vendita dei prodotti.

**I dati di conto economico dell'esercizio precedente sono stati opportunamente ricalcolati per favorire il confronto con quelli correnti.**

Il principio adottato consente una rappresentazione contabile più aderente ai reali risultati gestionali, è coerente con i principi contabili internazionali ed ha l'accordo della società di revisione.

In osservanza delle raccomandazioni Consob in materia, vengono forniti anche i prospetti non comparabili costruiti sulla base del principio contabile 29, che attribuisce all'esercizio corrente tutti gli effetti economici derivanti dal cambio di principi.

Il Presidente

Dr. Luigi Orlando

## Prospetti Contabili

### Situazione Economica Consolidata

- I dati del trimestre sono predisposti in conformità alle disposizioni vigenti, utilizzando i medesimi principi contabili adottati nella semestrale al 31.12.2000, ed ivi ampiamente illustrati.
  - In particolare si segnala che il cambiamento del principio contabile relativo alla valutazione delle rimanenze di magazzino ha determinato nei dati esposti secondo le previsioni del principio contabile 29:
    - un incremento di L.27,2 mld. del risultato ordinario, rispetto a quanto sarebbe risultato continuando a seguire il principio precedente;
    - un effetto cumulativo pregresso di L.31,5 mld. sulle rimanenze di magazzino al 30.06.2000 (imputato alla voce proventi straordinari);
    - un effetto complessivo sul risultato di esercizio e sul patrimonio netto di gruppo di L.58,7 mld..
- Le tabelle seguenti evidenziano sinteticamente i risultati conseguiti dal Gruppo SMI nel 3° trimestre e nei primi nove mesi dell'esercizio.

## GRUPPO SMI

## Situazione Economica Consolidata - Dati Comparabili

(Principio IAS 8)

valori in milioni di lire

	III° Trimestre 2000/01	III° Trimestre 1999/00	Var. % Trimestre	9 mesi 2000/01	9 mesi 1999/00	Var. % 9 mesi
<b>A) Valore della produzione</b>						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.307.341	1.069.405	22,2%	3.684.512	2.924.312	26,0%
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lav. e finiti	61.711	23.194	166,1%	57.954	8.807	558,0%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.359	1.366	-0,5%	3.978	4.326	-8,0%
5) Altri ricavi e proventi	4.678	6.597	-29,1%	14.758	22.221	-33,6%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>1.375.089</b>	<b>1.100.562</b>	<b>24,9%</b>	<b>3.761.202</b>	<b>2.959.666</b>	<b>27,1%</b>
<b>B) Costi della produzione</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(817.676)	(678.648)	20,5%	(2.207.259)	(1.762.952)	25,2%
7) Per servizi	(209.489)	(149.206)	40,4%	(567.433)	(424.986)	33,5%
8) Per godimento di beni di terzi	(4.596)	(3.864)	18,9%	(12.496)	(12.033)	3,8%
9) Per il personale	(190.142)	(176.396)	7,8%	(549.103)	(511.391)	7,4%
10) Ammortamenti e svalutazioni	(41.773)	(40.907)	2,1%	(121.793)	(109.307)	11,4%
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime e sussidiarie	(20.815)	11.618	n.s.	(55.556)	14.474	n.s.
12) Accantonamenti per rischi	(1.435)	1	n.s.	(1.435)	(5.280)	-72,8%
14) Oneri diversi di gestione	(8.639)	(18.272)	-52,7%	(25.316)	(21.769)	16,3%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(1.294.565)</b>	<b>(1.055.674)</b>	<b>22,6%</b>	<b>(3.540.391)</b>	<b>(2.833.244)</b>	<b>25,0%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>80.524</b>	<b>44.888</b>	<b>79,4%</b>	<b>220.811</b>	<b>126.422</b>	<b>74,7%</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>						
15) Proventi da partecipazioni	1.241	726	70,9%	1.241	1.222	1,6%
16) Proventi finanziari	8.563	369	n.s.	17.177	4.204	n.s.
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(23.945)	(15.612)	53,4%	(74.923)	(43.256)	73,2%
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 + 16 + 17)</b>	<b>(14.141)</b>	<b>(14.517)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>(56.505)</b>	<b>(37.830)</b>	<b>49,4%</b>
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.054)	0	n.s.	(2.127)	0	n.s.
E) Proventi ed oneri straordinari	1.035	(58)	n.s.	(37.290)	11.131	n.s.
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>65.364</b>	<b>30.313</b>	<b>115,6%</b>	<b>124.889</b>	<b>99.723</b>	<b>25,2%</b>

## GRUPPO SMI

## Situazione Economica Consolidata - Dati Comparabili

(Principio IAS 8)

valori in migliaia di euro

	III° Trimestre 2000/01	III° Trimestre 1999/00	Var. % Trimestre	9 mesi 2000/01	9 mesi 1999/00	Var. % 9 mesi
<b>A) Valore della produzione</b>						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	675.185	552.302	22,2%	1.902.892	1.510.281	26,0%
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lav. e finiti	31.871	11.979	166,1%	29.931	4.548	558,1%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	702	705	-0,4%	2.054	2.234	-8,1%
5) Altri ricavi e proventi	2.416	3.407	-29,1%	7.622	11.476	-33,6%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>710.174</b>	<b>568.393</b>	<b>24,9%</b>	<b>1.942.499</b>	<b>1.528.539</b>	<b>27,1%</b>
<b>B) Costi della produzione</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(422.294)	(350.492)	20,5%	(1.139.954)	(910.489)	25,2%
7) Per servizi	(108.192)	(77.058)	40,4%	(293.055)	(219.487)	33,5%
8) Per godimento di beni di terzi	(2.374)	(1.996)	18,9%	(6.454)	(6.215)	3,8%
9) Per il personale	(98.200)	(91.101)	7,8%	(283.588)	(264.111)	7,4%
10) Ammortamenti e svalutazioni	(21.574)	(21.127)	2,1%	(62.901)	(56.452)	11,4%
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime e sussidiarie	(10.750)	6.000	n.s.	(28.692)	7.475	n.s.
12) Accantonamenti per rischi	(741)	1	n.s.	(741)	(2.727)	-72,8%
14) Oneri diversi di gestione	(4.462)	(9.437)	-52,7%	(13.075)	(11.243)	16,3%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(668.587)</b>	<b>(545.210)</b>	<b>22,6%</b>	<b>(1.828.460)</b>	<b>(1.463.249)</b>	<b>25,0%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>41.587</b>	<b>23.183</b>	<b>79,4%</b>	<b>114.039</b>	<b>65.290</b>	<b>74,7%</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>						
15) Proventi da partecipazioni	641	375	70,9%	641	631	1,6%
16) Proventi finanziari	4.422	191	n.s.	8.871	2.171	n.s.
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(12.367)	(8.063)	53,4%	(38.695)	(22.340)	73,2%
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 + 16 + 17)</b>	<b>(7.304)</b>	<b>(7.497)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>(29.183)</b>	<b>(19.538)</b>	<b>49,4%</b>
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.061)	0	n.s.	(1.099)	0	n.s.
E) Proventi ed oneri straordinari	535	(30)	n.s.	(19.259)	5.749	n.s.
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>33.757</b>	<b>15.656</b>	<b>115,6%</b>	<b>64.498</b>	<b>51.501</b>	<b>25,2%</b>

**GRUPPO SMI**

Situazione Economica Consolidata - Dati NON Comparabili

(Principio contabile 29)

valori in milioni di lire

	III° Trimestre 2000/01	III° Trimestre 1999/00	Var. % Trimestre	9 mesi 2000/01	9 mesi 1999/00	Var. % 9 mesi
<b>A) Valore della produzione</b>						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.307.341	1.069.405	22,2%	3.684.512	2.924.312	26,0%
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lav. e finiti	61.711	23.194	166,1%	57.954	8.807	558,0%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.359	1.366	-0,5%	3.978	4.326	-8,0%
5) Altri ricavi e proventi	4.678	6.597	-29,1%	14.758	22.221	-33,6%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>1.375.089</b>	<b>1.100.562</b>	<b>24,9%</b>	<b>3.761.202</b>	<b>2.959.666</b>	<b>27,1%</b>
<b>B) Costi della produzione</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(817.676)	(678.648)	20,5%	(2.207.259)	(1.762.952)	25,2%
7) Per servizi	(209.489)	(149.206)	40,4%	(567.433)	(424.986)	33,5%
8) Per godimento di beni di terzi	(4.596)	(3.864)	18,9%	(12.496)	(12.033)	3,8%
9) Per il personale	(190.142)	(176.396)	7,8%	(549.103)	(511.391)	7,4%
10) Ammortamenti e svalutazioni	(41.773)	(40.907)	2,1%	(121.793)	(109.307)	11,4%
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime e sussidiarie	(20.815)	0	n.s.	(55.556)	(5.444)	n.s.
12) Accantonamenti per rischi	(1.435)	1	n.s.	(1.435)	(5.280)	-72,8%
14) Oneri diversi di gestione	(8.639)	(18.272)	-52,7%	(25.316)	(21.769)	16,3%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(1.294.565)</b>	<b>(1.067.292)</b>	<b>21,3%</b>	<b>(3.540.391)</b>	<b>(2.853.162)</b>	<b>24,1%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>80.524</b>	<b>33.270</b>	<b>142,0%</b>	<b>220.811</b>	<b>106.504</b>	<b>107,3%</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>						
15) Proventi da partecipazioni	1.241	726	70,9%	1.241	1.222	1,6%
16) Proventi finanziari	8.563	369	n.s.	17.177	4.204	n.s.
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(23.945)	(15.612)	53,4%	(74.923)	(43.256)	73,2%
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 + 16 + 17)</b>	<b>(14.141)</b>	<b>(14.517)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>(56.505)</b>	<b>(37.830)</b>	<b>49,4%</b>
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.054)	0	n.s.	(2.127)	0	n.s.
E) Proventi ed oneri straordinari	1.035	(58)	n.s.	(5.813)	11.131	n.s.
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>65.364</b>	<b>18.695</b>	<b>249,6%</b>	<b>156.366</b>	<b>79.805</b>	<b>95,9%</b>

## GRUPPO SMI

Situazione Economica Consolidata - Dati NON Comparabili

(Principio contabile 29)

*valori in migliaia di euro*

	III° Trimestre 2000/01	III° Trimestre 1999/00	Var. % Trimestre	9 mesi 2000/01	9 mesi 1999/00	Var. % 9 mesi
<b>A) Valore della produzione</b>						
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	675.185	552.302	22,2%	1.902.892	1.510.281	26,0%
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lav. e finiti	31.871	11.979	166,1%	29.931	4.548	558,1%
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	702	705	-0,4%	2.054	2.234	-8,1%
5) Altri ricavi e proventi	2.416	3.407	-29,1%	7.622	11.476	-33,6%
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>710.174</b>	<b>568.393</b>	<b>24,9%</b>	<b>1.942.499</b>	<b>1.528.539</b>	<b>27,1%</b>
<b>B) Costi della produzione</b>						
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(422.294)	(350.492)	20,5%	(1.139.954)	(910.489)	25,2%
7) Per servizi	(108.192)	(77.058)	40,4%	(293.055)	(219.487)	33,5%
8) Per godimento di beni di terzi	(2.374)	(1.996)	18,9%	(6.454)	(6.215)	3,8%
9) Per il personale	(98.200)	(91.101)	7,8%	(283.588)	(264.111)	7,4%
10) Ammortamenti e svalutazioni	(21.574)	(21.127)	2,1%	(62.901)	(56.452)	11,4%
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime e sussidiarie	(10.750)	0	n.s.	(28.692)	(2.812)	n.s.
12) Accantonamenti per rischi	(741)	1	n.s.	(741)	(2.727)	-72,8%
14) Oneri diversi di gestione	(4.462)	(9.437)	-52,7%	(13.075)	(11.243)	16,3%
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>(668.587)</b>	<b>(551.210)</b>	<b>21,3%</b>	<b>(1.828.460)</b>	<b>(1.473.536)</b>	<b>24,1%</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>41.587</b>	<b>17.183</b>	<b>142,0%</b>	<b>114.039</b>	<b>55.003</b>	<b>107,3%</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>						
15) Proventi da partecipazioni	641	375	70,9%	641	631	1,6%
16) Proventi finanziari	4.422	191	n.s.	8.871	2.171	n.s.
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(12.367)	(8.063)	53,4%	(38.695)	(22.340)	73,2%
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15 + 16 + 17)</b>	<b>(7.304)</b>	<b>(7.497)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>(29.183)</b>	<b>(19.538)</b>	<b>49,4%</b>
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.061)	0	n.s.	(1.099)	0	n.s.
E) Proventi ed oneri straordinari	535	(30)	n.s.	(3.002)	5.749	n.s.
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>33.757</b>	<b>9.656</b>	<b>249,6%</b>	<b>80.755</b>	<b>41.214</b>	<b>95,9%</b>

**GRUPPO SMI**  
**Situazione finanziaria consolidata**

<i>valori in milioni di lire</i>	al 31/3/01	al 31/12/00	al 30/6/00
<b>Debiti verso banche</b>			
a breve termine	307.596	380.558	720.792
a medio lungo termine	1.186.300	1.073.814	701.609
<b>Totale</b>	<b>1.493.896</b>	<b>1.454.372</b>	<b>1.422.401</b>
Debiti finanziari verso controllante e collegate	3.987	3.746	5.768
Liquidita'	(46.379)	(64.491)	(42.265)
Altre attivita' finanziarie non immobilizzate	(66.582)	(63.654)	(57.713)
<b>Totale posizione finanziaria</b>	<b>1.384.922</b>	<b>1.329.973</b>	<b>1.328.191</b>

**GRUPPO SMI**  
**Situazione finanziaria consolidata**

<i>valori in migliaia di euro</i>	al 31/3/01	al 31/12/00	al 30/6/00
<b>Debiti verso banche</b>			
a breve termine	158.860	196.542	372.258
a medio lungo termine	612.673	554.579	362.351
<b>Totale</b>	<b>771.533</b>	<b>751.121</b>	<b>734.609</b>
Debiti finanziari verso controllante	2.059	1.935	2.979
Liquidita'	(23.953)	(33.307)	(21.828)
Altre attivita' finanziarie non immobilizzate	(34.387)	(32.875)	(29.806)
<b>Totale posizione finanziaria</b>	<b>715.252</b>	<b>686.874</b>	<b>685.954</b>