ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

– Distribuzione all'Azionista Ministero del Tesoro del dividendo di Lire 3.000 miliardi, relativo all'esercizio 1998 e della riserva straordinaria di Lire 2.107 miliardi, rispettivamente nel giugno e nel dicembre 1999.

* * *

L'andamento economico e l'evoluzione della situazione patrimoniale vengono esposti nei prospetti evidenziati nelle pagine 44 e 46; in particolare, il Conto economico è stato riclassificato secondo lo schema indicato dalla Consob, con sua comunicazione del 23.2.1994, per le "holding industriali".

Le principali componenti del risultato d'esercizio 1999 di cui al surrichiamato prospetto, vengono così sinteticamente illustrati:
– La variazione dei *proventi da partecipazioni*, passati da Lire 253 a Lire 1.061 miliardi (+L.mldi 808), è relativa:
• all'aumento dei dividendi incassati (696 mldi), principalmente in relazione ai maggiori dividendi MEI (492), AUTOSTRADE (92), ALITALIA (66), COFIRI (30) e Banca di Roma (13);
• all'aumento degli altri proventi da partecipazioni (L.mldi 112), a seguito essenzialmente dei maggiori crediti d'imposta accertati.
– Gli *altri proventi finanziari*, sono passati da 399 a 275 miliardi (–L.mldi 124); la diminuzione è riconducibile a:
• minori interessi attivi (L.mldi 48), principalmente in relazione al minore valore medio dei finanziamenti concessi;
• minori proventi finanziari diversi (L.mldi 76), che scontano la diminuzione degli interessi e commissioni da: imprese controllate (29), derivante essenzialmente dai minori crediti verso COFIRI; da controllanti (21), a seguito dei rimborsi effettuati nel 1998 sui crediti ex cessione Telecom/SEAT; da altri e proventi vari (26), per i minori contributi interessi e differenze cambio dal Tesoro su rate ex BEI pagate nell'esercizio.
– Gli *interessi passivi ed altri oneri finanziari*, passati da 304 a 317 miliardi, registrano un aumento di Lire 13 miliardi, e comprendono le commissioni di collocamento relative all'"Offerta Globale" di azioni AUTOSTRADE (157), che hanno più che compensato la diminuzione degli altri oneri finanziari, conseguente alla minore esposizione media dei finanziamenti ed ai più favorevoli tassi di interesse.
– Le *rettifiche di valore di attività finanziarie* sono passate da –265 miliardi a –217 miliardi, con un miglioramento di Lire + 48 miliardi per effetto delle svalutazioni di FINCANTIERI (458), ALITALIA (64), Finmare (26) e SOFINPAR (85), in parte compensate dalle rivalutazioni per ripristino del costo storico delle partecipazioni FINMECCANICA (262) e FINTECNA (154).
– Il saldo della variazione degli *altri proventi e costi della gestione* (+ L.mldi 11) evidenzia un contenimento generale delle spese, essenzialmente in relazione al costo del personale, diminuito di Lire 22 miliardi a seguito della riduzione della forza media, nonostante l'incremento dei *"costi per servizi"*, su cui gravano gli oneri per consulenze, studi ed assistenza per le operazioni di privatizzazione.

SCHEMA DI CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO **Tabella n. 4**
(miliardi di lire)

	1999	1998	Variazioni dell'esercizio
A - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI			
Proventi da partecipazioni			
• Dividendi da imprese controllate	842	158	684
• Dividendi da imprese collegate	13	1	12
• Altri proventi da partecipazioni	206	94	112
Totale (A)	**1.061**	**253**	**808**
B - ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
Crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
• Imprese controllate	30	43	- 13
• Altri	59	94	- 35
	89	**137**	**- 48**
Proventi diversi dai precedenti			
• Interessi e commissioni da imprese controllate	6	35	- 29
• Interessi e commissioni da controllanti		21	- 21
• Interessi e commissioni da altri e proventi vari	180	206	- 26
Totale (B)	**275**	**399**	**- 124**
C - INTERESSI PASSIVI ED ALTRI ONERI FINANZIARI			
• Interessi e commissioni ad imprese controllate	- 14	- 61	47
• Interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	- 303	- 243	- 60
Totale (C)	**- 317**	**- 304**	**- 13**
Totale D = (B + C)	**- 42**	**95**	**- 137**
SALDO PROVENTI ED ONERI FINANZIARI E = (A + D)	**1.019**	**348**	**671**
F - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
Rivalutazioni			
• Di immobilizzazioni finanziarie	416	421	- 5
Svalutazioni			
• Di immobilizzazioni finanziarie	- 633	- 686	53
Totale (F)	**- 217**	**- 265**	**48**
G - ALTRI PROVENTI DELLA GESTIONE			
• Altri ricavi e proventi	**4**	**3**	**1**
H - ALTRI COSTI DELLA GESTIONE			
• Per servizi	- 45	- 30	- 15
• Per godimento di beni di terzi	- 7	- 7	
• Per il personale	- 48	- 70	22
• Per ammortamenti e svalutazioni		- 3	3
• Oneri diversi di gestione	- 12	- 12	
Totale (H)	**- 112**	**- 122**	**10**
Totale I = (G + H)	**- 108**	**- 119**	**11**
UTILE / PERDITA DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE L = (E + F + I)	**694**	**- 36**	**730**
M - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
Proventi			
• Plusvalenze da alienazioni	6.812	3.201	3.611
• Utilizzo fondi rettificativi	1.568		1.568
• Sopravvenienze attive	12	4	8
Oneri			
• Svalutazione di partecipazioni in società controllate	- 222		- 222
• Minusvalenze su cessione crediti	- 1.568		- 1.568
• Accantonamento oneri per esodi e ricollocazione del personale	- 60		- 60
• Accantonamenti per vertenze in corso	- 5	- 9	4
• Sopravvenienze passive ed altri	- 1		- 1
Totale (M)	**6.536**	**3.196**	**3.340**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE N = (L + M)	**7.230**	**3.160**	**4.070**
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 4	- 2	- 2
UTILE DELL'ESERCIZIO	**7.226**	**3.158**	**4.068**

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

Complessivamente la gestione ordinaria, beneficiando delle variazioni sin qui esposte, presenta un risultato positivo di Lire 694 miliardi, con un miglioramento quindi di Lire 730 miliardi rispetto all'esercizio scorso, che consuntivava un risultato negativo di Lire 36 miliardi.
– Il saldo delle *partite straordinarie* passato da +3.196 miliardi a +6.536 miliardi, con un'incremento di Lire 3.315 miliardi è essenzialmente riferibile:
• all'aumento, per Lire 3.611 miliardi, delle plusvalenze realizzate sulla cessione di partecipazioni: le plusvalenze iscritte nell'esercizio (6.812 miliardi) sono relative alla cessione del 52,4% del capitale sociale di AUTOSTRADE, Lire 6.791 miliardi, e della partecipazione nell'ISAI in liquidazione, Lire 21 miliardi;
• alle svalutazioni di partecipazioni (–L.mldi 222), in relazione all'azzeramento per allineamento al valore di cessione della partecipazione SPI (–160 miliardi) ceduta, come detto – ope legis – *"senza corrispettivo"* nel febbraio 2000 alla Società Sviluppo Italia, ed alla costituzione del fondo rettificativo (–62 miliardi), pari al 60% del valore della gestione speciale azioni Autostrade "bonus share", destinate alla cessione gratuita ai sottoscrittori che manterranno le azioni acquistate per 12 mesi.

Per quanto concerne la *struttura patrimoniale*, dal raffronto con i dati relativi all'esercizio precedente, si rileva che:
– Le *immobilizzazioni*, passate da 13.204 miliardi a 12.320 miliardi, registrano una diminuzione di Lire 884 miliardi, principalmente riconducibile a:
• *diminuzione delle partecipazioni e dei versamenti in conto capitale*, per Lire 32 miliardi, riferibile a: diminuzione netta dei versamenti in conto aumento di capitale per Lire 18 miliardi, in relazione al subentro di FINTECNA nella titolarietà del versamento Finmare per Lire 106 miliardi ed ai versamenti erogati a TIRRENIA per Lire 88 miliardi; scissione parziale COFIRI, che ha portato all'acquisizione della Aeroporti di Roma Holding (+377 miliardi) ed alla riduzione del valore di carico della COFIRI (–200 miliardi); acquisti di partecipazioni e connessi conguagli prezzo (+1.357 miliardi), tra cui si evidenziano quelli relativi a TIRRENIA (93 miliardi), Aeroporti di Roma Holding (614 miliardi) ed AUTOSTRADE (650 miliardi); cessioni di partecipazioni, tra cui il 52% della AUTOSTRADE (–8.105 miliardi), le attività in liquidazione del Gruppo a FINTECNA (–60 miliardi); plusvalenze realizzate (+6.812 miliardi), di cui Lire 6.791 miliardi sulla cessione AUTOSTRADE; reintegri di valore (+416 miliardi); svalutazioni per allineamenti ai netti patrimoniali (–610 miliardi);
• *diminuzione dei crediti* per Lire 852 miliardi, conseguente a: *diminuzione dei crediti verso controllate* (L.mldi 168), essenzialmente a seguito dei rimborsi su finanziamenti speculari a mutui ex BEI; *diminuzione dei crediti verso controllanti* (Ministero del Tesoro) per Lire 358 miliardi, in relazione ai rimborsi effettuati dal Tesoro a fronte delle rate scadute dei mutui ex BEI erogati all'IRI ai sensi delle Leggi 730/83 e 41/86; *diminuzione dei crediti verso altri* (L.mldi 326), di cui Lire 309 miliardi costituiti dai rimborsi da Telecom Italia su finanziamenti ex BEI e Lire 16 miliardi da rimborsi di finanziamenti speculari a prestiti obbligazionari concessi a società successivamente alienate.
– La variazione del *capitale d'esercizio* (–L.mldi 431) si riferisce principalmente a:
• aumento dei *crediti non finanziari* (+L.mldi 577), tra cui di rilievo i maggiori crediti verso l'Amministrazione Finanziaria (+517), l'iscrizione

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

del credito verso FINTECNA a fronte del subentro nella titolarietà del versamento in conto partecipazioni Finmare (+106), rettificati in parte dal conguaglio prezzo sulla cessione della Finmare stessa (–26) e da minori partite per IVA di Gruppo (–16);

• diminuzione dei *debiti non finanziari* (+L.mldi 53), a seguito principalmente del rimborso dei debiti per IVA di Gruppo (48) e per contributi da riversare a Società del Gruppo (3);

TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE — **Tabella n. 5**
(miliardi di lire)

	31.12.1999	31.12.1998	Variazioni dell'esercizio
A - Immobilizzazioni			
Immobilizzazioni materiali	1	1	
Immobilizzazioni finanziarie	12.319	13.203	– 884
Totale (A)	**12.320**	**13.204**	– **884**
B - Capitale di esercizio			
Crediti non finanziari	2.039	1.462	577
Altre attività	1.316	141	1.175
Debiti non finanziari	– 6	– 59	53
Fondi per rischi ed oneri	– 712	– 583	– 129
Altre passività	– 2.173	– 66	– 2.107
Totale (B)	**464**	**895**	– **431**
C - Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (A + B)	**12.784**	**14.099**	– **1.315**
D - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	– **22**	– **20**	– **2**
E - Capitale investito dedotte passività d'esercizio e TFR (C + D)	**12.762**	**14.079**	– **1.317**
Coperto da:			
F - Capitale proprio			
Capitale	6.370	6.370	
Riserva legale	411	253	158
Riserva straordinaria		2.107	– 2.107
Riserva di scissione FINTECNA	3	3	
Riserva di scissione COFIRI			
Altre riserve	35	29	6
Utile dell'esercizio	7.226	3.158	4.068
Totale (F)	**14.045**	**11.920**	**2.125**
G - Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	**902**	**1.397**	– **495**
H - Indebitamento finanziario netto a breve (disponibilità monetarie nette)			
Debiti finanziari a breve	1.804	1 440	364
Disponibilità e crediti finanziari a breve	– 3.989	– 678	– 3.311
Totale (H)	– **2.185**	**762**	– **2947**
Totale (G + H)	– **1.283**	**2.159**	– **3.442**
TOTALE (F + G + H, come in E)	**12.762**	**14.079**	– **1.317**

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

• aumento dei *fondi per rischi ed oneri* (–L.mldi 129), in relazione ad accantonamenti per Lire 176 miliardi, di cui Lire 60 miliardi per la costituzione del fondo a fronte esodi e riallocazione del personale, Lire 5 miliardi ad integrazione del fondo vertenze in corso e Lire 85 miliardi al fondo oneri su partecipate, a fronte di una prima stima del valore economico della SOFINPAR, in attesa della valutazione che sarà presa a base per il conguaglio prezzo di cessione a FINTECNA; gli utilizzi sono risultati pari a Lire 22 miliardi, di cui Lire 18 miliardi relativi al fondo vertenze in corso in nesso con la chiusura in via transattiva del contenzioso afferente la privatizzazione della SME;

• variazione netta delle *altre passività ed altre attività* (–L.mldi 932) essenzialmente a seguito di: iscrizione, tra le altre attività nelle "Partecipazioni del circolante", della partecipazione nella AEROPORTI DI ROMA, acquisita nell'esercizio (+1.230); iscrizione, tra le altre passività, dei debiti verso FINTECNA (–541), Aeroporti di Roma Holding (–1.330), Cofiri Invest (–230) a fronte di controvalori di acquisto e conguagli prezzo relativi a AEROPORTI DI ROMA ed Aeroporti di Roma Holding.

– Il *capitale proprio* è passato da 11.920 a 14.045 miliardi a seguito dell'utile di esercizio di Lire 7.226 miliardi e della iscrizione di nuove riserve ex D.M. 22.4.1993 (contributo su quote interessi su mutui BEI ex L.730/83) per Lire 6 miliardi, compensati in parte dalla distribuzione al Ministero del Tesoro del dividendo relativo all'esercizio 1998, di Lire 3.000 miliardi, e della riserva straordinaria di Lire 2.107 miliardi.

– La diminuzione dell'*indebitamento finanziario* a medio/lungo termine, passato da 1.397 a 902 miliardi (–L.mldi 495), consegue ai rimborsi effettuati relativamente ai *prestiti obbligazionari* (L.mldi 23) ed ai *finanziamenti con la BEI* (L.mldi 472).

– Le *disponibilità monetarie nette* a breve (L.mldi 2.185) segnano rispetto all'esercizio 1998, che presentava un indebitamento finanziario netto di Lire 762 miliardi, un incremento Lire 2.947 miliardi, essenzialmente riferibile a:

• maggiori *disponibilità* e *crediti finanziari a breve* (+L.mldi 3.311), di cui Lire 3.719 miliardi nei confronti del sistema bancario, in relazione agli incassi di fine anno realizzati sulla privatizzazione AUTOSTRADE; minori crediti verso controllate (–94), essenzialmente COFIRI e FINTECNA, e minori crediti verso il Ministero del Tesoro, a fronte delle rate capitale di mutui ex BEI rimborsate nell'esercizio (–312);

• maggiori *debiti finanziari a breve* (+L.mldi 364) di cui:

– aumento per Lire 944 miliardi dei *debiti verso società controllate* essenzialmente riferito a: maggiori debiti verso Iritecna (+1.099), in relazione ai debiti ex COFIRI acquisiti con la scissione (181) ed al conguaglio prezzo sulla cessione AUTOSTRADE (650); estinzione del debito verso Finmare (–159), sorto lo scorso esercizio per l'acquisto della TIRRENIA;

– diminuzione (–L.mldi 43) dei *debiti verso altre imprese* (Telecom Italia) per contributi capitale ed interessi ex BEI incassati dal Tesoro e riaccreditati alla Società;

– minore esposizione (–L.mldi 535) verso il sistema bancario.

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

L'evoluzione della *situazione finanziaria* viene riepilogata nella tabella seguente (importi in lire miliardi):

	31.12.1999	31.12.1998	Variazioni '99/'98
Indebitamento a m/l termine	- 902	- 1.397	495
Indebitamento a breve termine	- 1.804	- 1.440	- 364
Disponibilità e crediti finanziari a breve (*)	3.989	678	3.311
Totale disponibilità (indebitamento) finanziarie nette	**1.283**	**- 2.159**	**3.442**
Crediti per finanziamenti *"tramitati"*	900	1.393	- 493
Crediti per apporti patrimoniali dallo Stato	820	1.178	- 358
Posizione finanziaria netta	**3.003**	**412**	**2.591**
(*) di cui Crediti per apporti dallo Stato scaduti	—	224	- 224

Ad integrazione della tabella suesposta, si osserva quanto segue:
- *l'esposizione a medio/lungo termine* a fine 1999 è costituita essenzialmente da mutui BEI, in relazione ai quali l'IRI vanta altrettanti crediti nei confronti delle Società (prevalentemente Telecom ed AUTOSTRADE) utilizzatrici delle risorse rivenienti dai prestiti concessi dalla stessa BEI. Per questi ultimi finanziamenti il rimborso anticipato risulta – a motivo della loro struttura "triangolare" – oltre che complesso anche oneroso; peraltro per la maggior parte di tali mutui è previsto che l'IRI riceva dal Tesoro, alla scadenza delle rate di ammortamento, il rimborso sia della quota capitale che della quota interessi;
- per quanto riguarda *l'indebitamento a breve*, pari a Lire 1.804 miliardi, si precisa che tale importo comprende tra l'altro Lire 828 miliardi di debiti infruttiferi verso la liquidazione Iritecna, a fronte dei quali l'IRI vanta crediti per circa Lire 832 miliardi; la particolare natura di tali crediti, che si riferiscono quanto a Lire 828 miliardi a finanziamenti postergati ed infruttiferi e quanto a Lire 4 miliardi a finanziamenti speculari a prestiti obbligazionari, non consente la compensazione contabile delle due posizioni;
- considerando infine i crediti vantati nei confronti delle società per operazioni "tramitate" ex BEI (come detto essenzialmente Telecom ed AUTOSTRADE) per complessivi Lire 900 miliardi e nei confronti dello Stato (820 miliardi relativi a finanziamenti il cui onere per capitale ed interessi è totalmente a carico dello stesso), la posizione finanziaria netta a fine 1999 evidenzia un saldo attivo di Lire 3.003 miliardi, con un aumento di Lire 2.591 miliardi rispetto a fine 1998.

* * *

Nel 1999, a seguito della prosecuzione del piano di privatizzazioni, la struttura patrimoniale evidenzia disponibilità nette per Lire 1.283 miliardi. Il capitale investito è interamente coperto dai mezzi propri, che registrano nell'anno un incremento di Lire 2.125 miliardi per effetto dell'utile realizzato, al netto dei dividendi e della riserva distribuiti all'azionista Tesoro. Nel 1998 il capitale investito risultava coperto per l'84,7% dai mezzi propri e per il 15,3% dall'indebitamento finanziario.

INFORMAZIONI CONCERNENTI OPERAZIONI INTRATTENUTE DALL'IRI CON PARTI CORRELATE

Ad integrazione di quanto esposto nella presente Relazione e nella Nota Integrativa, si riepilogano le informazioni in materia di operazioni intrattenute con le "parti correlate", individuate, queste ultime, facendo riferimento all'art. 2359 del Codice Civile ed al principio contabile internazionale n. 24 emanato dallo IASC (International Accounting Standards Committee).
I rapporti intercorsi tra l'IRI e le Società controllate, collegate e con il controllante Ministero del Tesoro si sostanziano soprattutto in operazioni di carattere finanziario ed in minor misura di natura commerciale, regolate secondo i normali tassi e prezzi di mercato: di seguito se ne dà una sintesi, con riferimento alle principali voci di bilancio interessate.

Partecipazioni e versamenti in conto aumento di capitale

Si riepilogano le principali operazioni, prescindendo da quelle di svalutazione o ripristino di valore, che peraltro vengono illustrate nella Nota Integrativa.

– Acquisto da Finmare del 35% della partecipazione in TIRRENIA di Navigazione per Lire 92.959 milioni. Il controvalore netto di acquisto è stato determinato sulla base del capitale economico della Società al 31.12.1998, diminuito dei dividendi 1998 incassati da Finmare e dei relativi crediti d'imposta attualizzati, tenuto anche conto degli interessi attivi e passivi maturati sui suddetti importi.

– Acquisizione (L.mil. 377.364), nell'ambito della scissione parziale COFIRI, del 100% della Aeroporti di Roma Holding e successivo conguaglio prezzo riconosciuto a FINTECNA (L.mil. 384.322) e Cofiri Invest B.V. (L.mil. 230.092) a seguito del subentro dell'IRI nei preesistenti impegni contrattuali di COFIRI nei confronti di FINTECNA e Cofiri Invest B.V. (originari soci di Aeroporti di Roma Holding), di riconoscere un conguaglio prezzo sulla base di un "prezzo minimo garantito" tenuto altresì conto dello stato di avanzamento della privatizzazione di AEROPORTI DI ROMA.

– Conguaglio prezzo (L.mil. 650.000), riconosciuto a Iritecna, iniziale possessore dei titoli, a fronte delle azioni Autostrade acquisite dall'IRI nel 1997 in occasione della scissione parziale FINTECNA e vendute attraverso la "Offerta Globale" posta in essere nell'esercizio. Tale importo corriponde al "minimo garantito" a valere sul 10% del maggior prezzo realizzato nella fase di privatizzazione rispetto all'originario valore di negoziazione.

– Cessione a FINTECNA delle attività in liquidazione del Gruppo IRI, al fine di ottimizzare le risorse e le risultanze gestionali delle Società in liquidazione.

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

Tali cessioni si sono concretizzate con le dismissioni delle seguenti partecipazioni, tutte assistite da perizie esterne indipendenti:

- Finsider (99,82%) al controvalore di Lire 1 (valore di bilancio IRI);
- Iritecna (100%) al controvalore di Lire 1 (valore di bilancio IRI);
- Ifap-IRI (100%) al controvalore di Lire 1 (valore di bilancio IRI);
- ISAI (41,30%) al controvalore di L.mil 20.735, in relazione alla quota di patrimonio netto al 31.12.1998, tale partecipazione era in carico ad IRI al valore di Lire 1;
- Finmare (99,98%) al controvalore di L.mil. 4.288 pari al valore economico della Società al 31.12.1999, oltre alla cessione della titolarietà del versamento in conto futuro aumento di capitale per L.mil. 105.712;
- Sofinpar (100%) al controvalore provvisorio di L.mil. 34.857 pari al valore di carico IRI al 31.12.1998.

– Cessione del 18% di Edindustria ad AUTOSTRADE (9%) e ad AEROPORTI DI ROMA (9%), al prezzo complessivo di L.mil. 184 determinato sulla base del valore della Società come risulta da perizia effettuata.

Crediti delle immobilizzazioni finanziarie

– I crediti verso controllate, L.mil. 1.524.192 al 31.12.1999, sono tutti di natura finanziaria e sono esposti al netto di fondi rettificativi per L.mil. 6.162. Per le movimentazioni dell'esercizio, le caratteristiche e le condizioni applicate ai finanziamenti concessi, oltre a quanto detto in dettaglio nella Nota Integrativa e nei relativi prospetti di dettaglio, si riepiloga quanto segue:

- i finanziamenti infruttiferi sono stati erogati a Società di cui l'IRI deteneva, direttamente o indirettamente al 31.12.1999, il 100% del capitale sociale ed ammontano a L.mil. 1.225.843 così costituiti:

	Importi lordi	Ded. fondo rettificativo	Importi netti
Iritecna in liquidazione	828.283	- 6.162	822.121
SOFINPAR	403.722	—	403.722
Totale	**1.232.005**	**- 6.162**	**1.225.843**

- i finanziamenti fruttiferi speculari ad operazioni a medio/lungo termine (L.mil. 298.349) sono regolati ai tassi applicati alle operazioni di origine. In particolare i finanziamenti speculari a mutui ex BEI, contratti ai sensi di specifiche normative (L.876/73 e L.41/86), ammontano a L.mil. 294.436.

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

Di seguito si riepilogano i saldi delle operazioni ex BEI in essere al 31.12.1999, i progetti di riferimento e gli interessi di competenza dell'esercizio 1999 (milioni di lire):

	Consistenza iniziale dei finanziamenti	Consistenza finanziamenti al 31.12.1998	Consistenza finanziamenti al 31.12.1999	Interessi esercizio 1999
FINMECCANICA (azienda Alenia progetto ATR 72)	110.000	18.694	5.074	753
ALITALIA (ex ATI investimenti nel Mezzogiorno)	307.088	38.204	23.823	2.562
AUTOSTRADE:				
- III° corsia Roma/Napoli	460.000	125.386	82.148	8.396
- raccordo A1/A2	335.000	101.963	67.078	7.150
- Trafori	505.000	145.996	101.646	9.827
	1.300.000	373.345	250.872	25.373
TIRRENIA (traghetti)	98.000	27.940	14.667	684
Totale	**1.815.088**	**458.183**	**294.436**	**29.372**

Ulteriori finanziamenti erogati ai sensi della Legge 675/77 alla Iritecna a valere sui prestiti obbligazionari IRI 1985/1999 e 1985/2000, pari a complessivi L.mil. 3.913 al 31.12.1999, su cui è previsto il contributo in conto interessi dello Stato direttamente alla società beneficiaria, hanno maturato nel corso del 1999 interessi per L.mil. 330.

– I crediti verso Ministero del Tesoro (L.mil. 819.931 al 31.12.1999) si riferiscono agli impegni pluriennali assunti dal Tesoro per il rimborso dei corrispondenti debiti contratti dall'IRI con la BEI ai sensi della Legge 41/86. Tale Legge prevede il rimborso all'IRI anche degli interessi sui finanziamenti. Il relativo importo è destinato al Conto economico (107.263 milioni nel 1999); inoltre è da ricordare che nel corso del 1999 sono stati consuntivati a riserva del netto patrimoniale L.mil. 6.269, quale contributo interessi sui mutui ex BEI L.730/83 integralmente rimborsati nell'esercizio.

Crediti del circolante

– I crediti verso controllate, L.mil. 353.126 al 31.12.1999, si riferiscono a partite finanziarie, regolate a tassi di mercato, a crediti commerciali ed al saldo dell'IVA nell'ambito della procedura "IVA di Gruppo", come appresso riepilogato (milioni di lire):

	Consistenza finanziamenti al 31.12.1999		Interessi 1999 (*)
Conti transitori			
FINMARE	52		5
FINMECCANICA	112		3
ALITALIA	59		4
Ifap-IRI	—		106
COFIRI	178.840		(**) 2.088
FINCANTIERI	935		9
TIRRENIA	104		..
FINTECNA	87.339	267.441	664
			2.879
Rate interessi maturate su finanziamenti			
Iritecna in liquidazione ex prestito IRI 1985/2000		94	—
Altri crediti			
FINTECNA (titolarietà del versamento in c/aumento di capitale Finmare, L.mil. 105.712, dedotto conguaglio prezzo su cessione Finmare - L.mil. 26.088)	79.624		—
Clienti Gruppo	525		—
Emolumenti consiliari e sindacali da Società del Gruppo	1.910		—
IVA di Gruppo	3.506		—
Diversi	26	85.591	—
Totale		**353.126**	**2.879**

(*) Regolati al tasso "prime rate" pro-tempore.
(**) Di cui L.mil. 329 maturati sui conti relativi alla conversione di azioni Banca di Roma al servizio del prestito obbligazionario emesso da Mediobanca International. I conti intrattenuti con la COFIRI, come da contratto, sono regolati a tassi di mercato (LIBOR 3 mesi), corretti da uno *spread* di circa 0,3/0,5 punti percentuali.

– I crediti verso il controllante Ministero del Tesoro, L.mil. 913 al 31.12.1999, sono relativi a (milioni di lire):

	Consistenza crediti al 31.12.1999		Interessi 1999
Conto corrente infruttifero presso la Tesoreria Provinciale dello Stato per importi messi a disposizione dell'IRI dal Ministero del Tesoro	36		—
Recuperi costi di gestione da Ministero del Tesoro sul mandato a gestire ex D.L.64/95	875	(*)	38
Contributi su prestiti obbligazionari ex L.749/85 da incassare	2		—
Totale	**913**		**38**

(*) Regolati al tasso medio del corrispondente indebitamento finanziario sostenuto dall'IRI.

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

Si ricorda inoltre che sono state estinte, nel presente esercizio, operazioni di cessione crediti con Cofiri F&L. (in essere al 31 dicembre 1998 per L.mil. 381.127) a fronte delle quali sono stati corrisposti, nel corso del 1999, corrispettivi e commissioni per L.mil. 3.663. Sempre nel corso del 1999 è stata effettuata la cessione di crediti fiscali IRI, relativi all'esercizio 1998, per complessivi L.mil. 109.449 alla AUTOSTRADE, come previsto dall'art. 43 del D.P.R. 602/73 introdotto dalla L.549/95. Detto credito è stato estinto nell'esercizio.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Si riepilogano le principali operazioni intrattenute nell'esercizio con società controllate, rimandando per maggiori dettagli a quanto esposto nella Nota Integrativa.

– Acquisto dalla COFIRI del 100% della SPI in vista del previsto passaggio alla Società Sviluppo Italia, avvenuto "senza corrispettivi" nel febbraio 2000 (come disposto dai D.Lgs 1/1999 e 3/2000), ad un controvalore di L.mil. 160.000 pari al patrimonio economico della Società al 31.12.1998, valore altresì confermato da perizia esterna.

– Acquisto da Aeroporti di Roma Holding del 54,2% della AEROPORTI DI ROMA ad un prezzo (comprensivo di conguaglio provvisorio basato sulla media delle quotazioni del titolo di dicembre 1999 decurtato del 20%) di L.mil. 1.329.963.

– Cessione a FINTECNA, nell'ambito del già ricordato processo di razionalizzazione delle attività in liquidazione dell'IRI, del 99,03% della Multimedia Pubblicità al prezzo provvisorio di Lire 1 pari al valore di bilancio IRI. Tale prezzo verrà conguagliato sulla base della valutazione del patrimonio economico netto.

Debiti

– I debiti verso Società controllate (L.mil. 3.888.423 al 31.12.1999) si riferiscono essenzialmente ad operazioni di carattere finanziario per L.mil. 1.784.958, a debiti sorti per acquisto o conguaglio prezzo di partecipazioni per L.mil. 2.100.741 ed a partite diverse per L.mil. 2.724 come appresso dettagliato (milioni di lire):

	Consistenza debiti al 31.12.1999		Interessi 1999
Debiti finanziari a breve termine (conti transitori)			
COFIRI	60.559		8.222
FINMARE	—		895
FINTECNA	60.662		
AUTOSTRADE	52		5
Iritecna in liquidazione	1.663.685	1.784.958	1.060
Debiti non finanziari			
Aeroporti di Roma Holding	1.329.963		
FINTECNA	540.686		
Cofiri Invest B.V.	230.092	2.100.741	
Partite diverse			
Fondo Sociale Europeo (contributi da riversare)	1.479		22
Fondi ex L.181/89 art. 8	749		
Fornitori di Gruppo	496	2.724	
Totale		**3.888.423**	**10.204**

I debiti finanziari con COFIRI, AUTOSTRADE e FINMARE (quest'ultimo estinto nell'esercizio) sono regolati a tassi di mercato. Il debito verso FINTECNA è infruttifero. Esso è correlato agli impegni assunti dall'IRI a fronte delle eventuali minusvalenze della Società Servizi Tecnici entro il limite di Lire 300 miliardi. Il debito verso Iritecna è costituito dal conto corrente creditore (L.mil. 828.206), che è infruttifero di interessi fino al raggiungimento dell'importo pari al credito infruttifero (di 828.283 milioni al 31.12.1999) esposto nei crediti delle immobilizzazioni finanziarie, dal deposito transitorio infruttifero ex Ilva (L.mil. 3.420) e dal nuovo conto corrente creditore (L.mil. 832.059) acceso nell'esercizio, regolato a tassi di mercato (EURIBOR 1 mese –0,18% *spread*); in relazione essenzialmente agli originari rapporti debitori COFIRI (L.mil. 181.000), trasferiti all'IRI nell'ambito della scissione parziale COFIRI, ed alla retrocessione di quota parte della plusvalenza realizzata sulla cessione di azioni Autostrade effettuata nel 1999 (L.mil. 650.000).
I debiti non finanziari, come già ricordato, recepiscono i controvalori degli acquisti di partecipazioni effettuati nell'esercizio e dei relativi conguagli prezzo, valutati questi ultimi sulla base dell'avanzamento della privatizzazione della AEROPORTI DI ROMA. Tali debiti sono infruttiferi di interessi in attesa del perfezionamento della privatizzazione della Società.

Riflessi sul Conto Economico dell'IRI

I proventi ed oneri rinvenienti da operazioni intrattenute con le parti correlate, oltre a quanto anticipato per le operazioni finanziarie ed a quanto esposto nel seguente paragrafo relativo ai Conti d'ordine, possono così sintetizzarsi, con riferimento a quelli di maggior rilevanza:

- Recuperi (L.mil. 348) di spese sostenute dall'IRI per conto di Società controllate.
- Emolumenti per cariche consiliari e sindacali svolte da personale IRI versati da Società controllate e/o collegate, per L.mil. 2.142.
- Fitti attivi (sublocazioni a FINTECNA) per L.mil. 923.
- Contributo consortile ad IRI Management, per L.mil. 1.103.
- I principali costi sostenuti dall'IRI per servizi forniti da Società del Gruppo, complessivamente L.mil. 4.505, vengono di seguito riepilogati (milioni di lire):

	1999
Sovigest e Italinpa per il fitto dei locali e per servizi della rappresentanza di Bruxelles	675
Edindustria, per pubblicazioni e varie	3.443
COFIRI, per consulenze finanziarie	123
Sasa, per polizze assicurative	41
Elsag Bailey e Tecnosistemi (ex Italtel Sistemi), per manutenzioni	190
RAI, SOFINPAR e Finmare per altre prestazioni e servizi	33
Totale	**4.505**

- I proventi da partecipazioni in Società correlate ammontano a 1.039.918 milioni e sono sostanzialmente costituiti da dividendi da imprese controllate (L.mil. 841.347) e dal relativo credito d'imposta (L.mil. 198.515), come dettagliati nella Nota Integrativa a cui si rinvia.
- Proventi diversi da Società controllate (L.mil. 559), fra cui di rilievo: commissioni su finanziamenti ex BEI (L.mil. 173) e recupero commissioni su prestiti obbligazionari (L.mil. 377).
- Contributi in conto interessi ed oneri connessi erogati dal Ministero del Tesoro (L.mil. 107.263) sulle ricordate operazioni ex BEI ai sensi delle Leggi 730/83 e 41/86.

Conti d'Ordine

Si riepilogano le garanzie rilasciate a favore di parti correlate e le relative commissioni corrisposte e le garanzie rilasciate all'IRI da Società correlate.

FIDEJUSSIONI ED ALTRE GARANZIE PERSONALI PRESTATE NELL'INTERESSE DI CONTROLLATE [1] (milioni di lire)

	Importi al 31.12.1999	Provvigioni 1999
Ilva Finance Ltd.	—	13
FINMECCANICA [2]	3.690.750	100
Finmare	230.500	164
AEROPORTI DI ROMA	9.375	
Coinfra (gruppo FINTECNA)	13.832	
AUTOSTRADE	46.868	915
Tangenziale di Napoli	112.835	567
COFIRI	39.744	
Iritecna in liquidazione	504.936	81
FINCANTIERI	312.000	780
RAI	7.540	20
TIRRENIA di Navigazione	48.395	
Adriatica	—	93
Totale	**5.016.775**	**2.733**

[1] Il sistema di garanzie e controgaranzie nei confronti del Consorzio IRICAV 1 iscritto nel bilancio 1997 per Lire 5.833 miliardi, non viene esposto nel presente paragrafo in quanto detto consorzio non risulta più fra le controllate IRI al 31.12.1999.
[2] Importi relativi a garanzie prestate in relazione alla fusione con MEI, controgarantite dalla stessa FINMECCANICA, come appresso descritto, ed estinte nel gennaio 2000.

FIDEJUSSIONI ED ALTRE GARANZIE RILASCIATECI DA PARTI CORRELATE (milioni di lire)

	Importi al 31.12.1998
FINMECCANICA [1]	3.695.824
COFIRI	39.744
Sasa - Società di Assicurazioni e Riassicurazioni	44.015
TIRRENIA di Navigazione	29.635
Elsag	17
Totale	**3.809.235**

[1] Importi relativi a garanzie prestate in relazione alla fusione con MEI, controgarantite dalla stessa FINMECCANICA, come sopra descritto, ed estinte nel gennaio 2000.

ALTRI ASPETTI

In relazione alle indagini in corso da parte della Magistratura su presunte dazioni o operazioni di finanziamento illecite, che riguarderebbero Società del Gruppo, l'IRI, sulla base degli elementi e delle informazioni attualmente disponibili, non ha rilevato eventi tali da determinare effetti patrimoniali ed economici negativi sul proprio bilancio.
Per un'informazione più completa sull'argomento si fa rinvio a quanto esposto nei bilanci e nelle relazioni delle partecipate, dai quali non si sono comunque evidenziati riflessi negativi significativi.

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

Il processo di privatizzazione in atto ha comportato nel corso degli ultimi anni la vendita di rilevanti partecipazioni da parte dell'IRI. Tale situazione ha determinato l'insorgere di alcuni contenziosi. È stato adeguato il "fondo vertenze in corso" a fronte di oneri prudenzialmente prevedibili sulla base di condizioni ed interpretazioni contrattuali.
Le imprese controllate dall'IRI sono coinvolte in contenziosi di varia natura che derivano principalmente dalla gestione ordinaria dell'attività e dai processi di liquidazione attualmente in corso. Le imprese hanno provveduto ad accantonare gli oneri riguardanti le passività potenziali che, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, si stima avranno esito negativo certo o probabile. Tali oneri sono riflessi nel bilancio di esercizio dell'IRI attraverso la valutazione delle partecipazioni.

* * *

Con riferimento a quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si evidenzia inoltre quanto segue:
- i rapporti con le controllate, collegate e controllanti sono prevalentemente di natura finanziaria come si evince dalla Nota Integrativa;
- l'IRI S.p.A. non possiede azioni proprie né potrebbe possederne del controllante (Ministero del Tesoro) e non ha acquistato o alienato tali titoli nell'esercizio.

PROVVEDIMENTI NORMATIVI DI INTERESSE DEL GRUPPO

I principali provvedimenti di specifico interesse del Gruppo IRI emanati nel 1999 sono di seguito riepilogati:

Decreto Legislativo 9 gennaio 1999, n. 1, recante "Riordino degli enti e delle società di promozione e istituzione della Società Sviluppo Italia, a norma degli articoli 11 e 14 della Legge 15 marzo 1997, n. 59" - *in G.U. n. 7 dell'11 gennaio 1999.*

Direttiva del Presidente del Consiglio dei Ministri 26 gennaio 1999, recante "Costituzione del capitale e della struttura societaria di Sviluppo Italia S.p.A." - *in G.U. n. 20 del 26 gennaio 1999.*

Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 25 febbraio 1999, recante "Modalità inerenti l'alienazione della partecipazione indiretta dello Stato nella Società Aeroporti di Roma S.p.A., a norma dell'art. 1, comma 2, della Legge 14 novembre 1995, n. 481" - *in G.U. n. 63 del 17 marzo 1999.*

Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 4 maggio 1999, recante "Direttiva per l'esercizio dei poteri speciali del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica in alcune Società per Azioni ai sensi dell'art. 2 del Decreto-legge 31 maggio 1994, n. 332, convertito, con modificazioni, dalla Legge 30 luglio 1994, n. 474" - *in G.U. n. 109 del 12 maggio 1999.*

Legge 11 maggio 1999, n. 140, recante "Norme in materia di attività produttive" - *in G.U. n. 117 del 21 maggio 1999.*

ANDAMENTO DELL'IRI NEL 1999

Legge 17 maggio 1999, n. 144, recante "Misure in materia di investimenti, delega al Governo per il riordino degli incentivi all'occupazione e della normativa che disciplina l'INAIL, nonché disposizioni per il riordino degli enti previdenziali" (Collegato ordinamentale alla Legge Finanziaria 1999) - *in G.U. n. 118 del 22 maggio 1999.*

Decreto del Ministro dei Trasporti e della Navigazione 2 agosto 1999, recante "Approvazione dell'atto aggiuntivo della convenzione stipulata con la Società Alitalia - Linee aeree italiane S.p.A." - in G.U. n. 275 del 23 novembre 1999.

Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 28 settembre 1999, recante "Disposizioni per l'attuazione di poteri speciali al Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica in tema di privatizzazione della Finmeccanica S.p.A." - *in G.U. n. 240 del 12 ottobre 1999.*

Decreto del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica 8 novembre 1999, riguardante l'individuazione del contenuto della clausola, da inserire nello statuto di Finmeccanica S.p.A., che attribuisce al Ministro del Tesoro la titolarità dei poteri speciali.

Decreto del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica 8 novembre 1999, riguardante l'individuazione della percentuale rilevante nel capitale di Finmeccanica S.p.A., ai fini dell'esercizio dei poteri di gradimento del Ministro del Tesoro.

Legge 23 dicembre 1999, n. 488, recante "Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (Legge Finanziaria 2000)" - *in G.U. n. 302 del 27 dicembre 1999.*

Legge 28 dicembre 1999, n. 522, recante "Misure di sostegno all'industria cantieristica ed armatoriale ed alla ricerca applicata nel settore navale" - *in G.U. n. 10 del 14 gennaio 2000.*

Il contenuto dei provvedimenti di maggior rilievo viene appresso riepilogato:

Decreto Legislativo 9 gennaio 1999, n. 1, recante "Riordino degli enti e delle società di promozione e istituzione della Società Sviluppo Italia, a norma degli articoli 11 e 14 della Legge 15 marzo 1997, n. 59" e successiva Direttiva del Presidente del Consiglio dei Ministri 26 gennaio 1999, recante "Costituzione del capitale e della struttura societaria di Sviluppo Italia S.p.A.".

Il Decreto istituisce la Società Sviluppo Italia S.p.A., con funzioni di coordinamento, riordino e indirizzo delle attività di promozione dello sviluppo industriale e dell'occupazione.
Il provvedimento (art. 1, comma 3) prevede che alla Società siano conferite, o fatte acquisire, le partecipazioni azionarie pubbliche in enti o società di promozione, tra i quali la SPI S.p.A.
La successiva direttiva di attuazione del Presidente del Consiglio dei Ministri (26.1.1999), prevede in particolare (art. 4) che il Ministro del