IMPEGNI DI ACQUISTO E DI VENDITA
(in lire)

Prospetto n. 17

	31.12.1999	31.12.1998
IMPEGNI DI ACQUISTO		
Partecipazioni		
Versamento aumento di capitale TIRRENIA di Navigazione		87.637.200.000
FINMECCANICA - su conguaglio prezzo Edicima	19.835.025.394	19.835.025.394
FINCANTIERI - sottoscrizione aumento di capitale	350.000.000.000	
Mediobanca/impegno riacquisto debiti COFIRI	877.040.000.000	878.160.000.000
	1.246.875.025.394	**1.366.759.083.675**
IMPEGNI DI VENDITA		
Partecipazioni		
Impegno di vendita azione AUTOSTRADE al nucleo stabile	4.870.745.304.321	
	4.870.745.304.321	
TOTALE	**6.117.620.329.715**	**1.366.759.083.675**

ALTRI CONTI D'ORDINE
(in lire)

Prospetto n. 18

	31.12.1999	31.12.1998
Garanzie reali ricevute		
Ipoteche su terreni e fabbricati civili		
Ipoteche su terreni e fabbricati industriali	7.854.000.000	7.854.000.000
Garanzie personali ricevute		
Fidejussioni	11.612.128.055.515	7.536.158.308.961
Altre	44.015.568.750	46.048.140.950
Beni di terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari	6.372.218.089.576	6.372.218.089.576
Beni presso terzi in comodato, deposito a custodia, locazione o per motivi similari		
Azioni in imprese controllate	8.245.777.701.517	8.258.856.041.243
Azioni in imprese collegate	784.925.587.034	785.927.954.839
Azioni in altre imprese	4.223.450.922	4.258.750.922
Totale azioni	**9.034.926.739.473**	**9.049.042.747.004**
Titoli a reddito fisso	1.229.403.460.414	971.040
Valori diversi	151.220.379	151.220.379
Diversi		
Evidenza rischi su partecipazioni	5.000	5.000
TOTALE ALTRI CONTI D'ORDINE	**28.300.697.139.107**	**23.011.473.482.910**

AMMORTAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI — **Prospetto n. 19**
(in lire)

	1999	1998
MATERIALI		
Mobili e macchine ordinarie di ufficio	143.124.767	168.994.766
Macchinari vari	10.472.201	18.244.094
Impianti allarme, foto, cine, TV	163.028.777	204.763.677
Macchine elettroniche	4.669.054	6.161.354
Automezzi e mezzi di trasporto	48.550.206	67.867.937
TOTALE	**369.845.005**	**466.031.828**

PROVENTI FINANZIARI SU CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI — **Prospetto n. 20**
(in lire)

	1999	1998
Imprese controllate	29.700.797.580	42.989.929.291
Imprese collegate		
Altri	59.473.257.012	93.697.045.294
TOTALE	**89.174.054.592**	**136.686.974.585**

INTERESSI SU CREDITI DEL CIRCOLANTE, INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI — **Prospetto n. 21**
(in lire)

	1999	1998
A - INTERESSI SU CREDITI DEL CIRCOLANTE		
Imprese controllate	6.159.140.472	35.483.886.098
Imprese collegate		
Controllanti		21.115.902.857
Totale (A)	**6.159.140.472**	**56.599.788.955**
B - INTERESSI E COMMISSIONI DA ALTRE IMPRESE E PROVENTI VARI		
Interessi da banche	4.468.044.325	9.954.000
Interessi da clienti		
Proventi di cambio		
Contributi da Ministero del Tesoro	107.314.138.245	134.337.885.689
Altri	68.269.739.522	71.896.509.920
Totale (B)	**180.051.922.092**	**206.244.349.609**
TOTALE (A) + (B)	**186.211.062.564**	**262.844.138.564**

INTERESSI E COMMISSIONI AD ALTRE IMPRESE ED ONERI VARI **Prospetto n. 22**
(in lire)

	1999	1998
Interessi, premi, ammortamento "scarti" ed altri oneri su prestiti obbligazionari	1.929.564.602	4.050.937.084
Interessi e commissioni corrisposte a banche	142.997.346.404	212.198.482.270
Diversi	158.588.536.558	26.656.693.628
TOTALE	**303.515.447.564**	**242.906.112.982**

RIVALUTAZIONI E SVALUTAZIONI **Prospetto n. 23**
(in lire)

	1999	1998
Rivalutazioni		
Di partecipazioni	416.015.749.152	420.900.000.000
TOTALE RIVALUTAZIONI	**416.015.749.152**	**420.900.000.000**
Svalutazioni		
Di immobilizzazioni finanziarie	632.453.741.817	685.577.928.904
TOTALE SVALUTAZIONI	**632.453.741.817**	**685.577.928.904**

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI **Prospetto n. 24**
(in lire)

	1999	1998
Proventi straordinari		
Plusvalenze da alienazioni	6.811.787.873.270	3.200.837.831.388
Utilizzo fondi rettificativi	1.568.092.391.892	
Sopravvenienze attive	12.541.464.405	4.029.426.870
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	**8.392.421.729.567**	**3.204.867.258.258**
Oneri straordinari		
Minusvalenze su cessione crediti	1.568.092.391.891	
Accantonamento oneri per esodi e ricollocazione del personale	60.000.000.000	
Accantonamenti per vertenze in corso	5.100.000.000	9.124.000.000
Svalutazioni di partecipazioni in società controllate	222.476.169.738	
Sopravvenienze passive ed altri	846.925.168	140.702.693
TOTALE ONERI STRAORDINARI	**1.856.515.486.797**	**9.264.702.693**

PAGINA BIANCA

PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA

PAGINA BIANCA

PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

come evidenziato nelle Relazioni di cui sopra, il Bilancio della Vostra Società registra al 31 dicembre 1999 un utile di esercizio di L. 7.226.151.501.661.
Il Patrimonio Netto, sempre a tale data, ammonta a L. 14.045.815.858.409 come dal seguente dettaglio (dati in Lire):

Capitale sociale	6.369.779.156.000
Riserva legale	410.935.200.600
Riserve ex DM 22.4.1993	35.403.799.000
Riserva di scissione FINTECNA	3.054.395.127
Riserva di scissione COFIRI	491.806.021
Totale	6.819.664.356.748
Utile dell'esercizio	7.226.151.501.661
Patrimonio Netto	14.045.815.858.409

Qualora concordiate sulla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, Vi invitiamo, preso atto della medesima, nonché della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione di Certificazione ad approvare il Bilancio di esercizio 1999, che chiude, come detto, con un utile di esercizio di Lire 7.226.151.501.661.

Vi invitiamo altresì a deliberare in ordine alla destinazione di detto utile, previa assegnazione del 5% pari a Lire 361.307.575.083, alla Riserva Legale ex art. 2430 del Codice Civile.

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSOLIDATO

PAGINA BIANCA

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 1999

PAGINA BIANCA

PROFILO DEL GRUPPO NEGLI ULTIMI CINQUE ANNI
(miliardi di lire)

	1999	1998	1997	1996	1995
Dati economici (1)					
Valore della produzione "tipica"	36.348	36.150	40.095	80.966	74.911
Valore aggiunto	14.849	15.348	16.641	47.182	45.186
Margine operativo lordo	4.877	5.321	4.931	25.668	24.620
Ammortamenti	2.940	2.743	2.883	13.810	14.037
Risultato operativo	1.628	1.956	1.417	10.269	9.243
Oneri finanziari netti	393	570	899	3.861	5.365
Risultato consolidato	6.640	3.445	4.886	(2) 431	638
di cui: quota IRI	6.141	3.314	5.823	629	- 1.193
quota terzi	499	131	- 937	- 198	1.831
Dati patrimoniali					
Immobilizzazioni materiali (3)	23.312	23.050	24.448	24.955	75.536
Capitale investito	28.788	30.270	35.060	36.696	86.595
Debiti finanziari netti	6.476	12.232	19.580	26.076	56.108
Patrimonio netto consolidato	22.312	18.038	15.480	10.620	30.487
di cui: quota IRI	14.494	13.481	12.435	7.068	6.131
quota terzi	7.818	4.557	3.045	3.552	24.356
Dati finanziari					
Cash flow (risultato più ammortamenti) (4)	9.580	6.188	7.769	14.241	14.675
Apporti patrimoniali	358	330	307	1.670	1.952
Investimenti in impianti	2.623	2.374	2.087	10.611	9.876
Occupazione					
Addetti a fine anno N°	108.970	112.651	126.933	(5) 132.489	263.063
Forza media retribuita N°	106.383	110.668	125.415	254.769	256.855
Indicatori economico finanziari					
MOL/Valore della produzione %	13,42	14,72	12,30	31,70	32,87
MOL/Capitale investito %	16,94	17,58	14,06	34,00	28,43
Ammortamenti / Valore della produzione %	8,09	7,59	7,19	17,06	18,74
Oneri finanziari netti / Valore della produzione %	1,08	1,58	2,24	4,77	7,16
Cash flow / Valore della produzione %	26,36	17,12	19,38	17,59	19,59
Cash flow / Investimenti in impianti %	365,23	260,66	372,26	134,21	148,59
Investimenti in impianti / Valore produzione %	7,22	6,57	5,21	13,11	13,18
Ricerca e sviluppo / Valore produzione %	4,39	3,52	4,00	3,00	2,90
Indebitam. finanziario netto / Patrimonio netto	0,29	0,68	1,26	2,46	1,84
Patrimonio netto/ Capitale investito	0,78	0,60	0,44	0,29	0,35
Valore della produzione pro-capite (L.mil.)	341,67	326,65	319,70	317,80	291,65
Valore aggiunto pro-capite (L.mil.)	139,58	138,69	132,69	185,20	175,92

(1) Il consolidato IRI 1996 sconta la cessione del Gruppo Telecom/SEAT intervenuta a fine anno e pertanto ne include i soli dati economici.
(2) Con esclusione della quota di utili di pertinenza dei terzi azionisti in Telecom/SEAT (2.362 miliardi).
(3) Al netto fondi per oneri devolutivi (L. 30/1997).
(4) Compresi oneri per riassetto siderurgia e impiantistica (626 miliardi nel 1995).
(5) Esclusi n. 129.667 addetti del Gruppo Telecom/SEAT a fine 1996.

DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO E TAVOLE DI ANALISI

PREMESSA

La Relazione sulla Gestione che accompagna il bilancio civilistico 1999 dell'IRI S.p.A. espone la situazione complessiva e l'andamento della gestione delle imprese controllate. A tale Relazione si fa rinvio per approfondimenti sui principali eventi intervenuti nel corso dell'esercizio, sui contenziosi in essere, sulle risultanze dei settori che configurano il Gruppo IRI e sulla loro prevedibile evoluzione.
Di seguito vengono rappresentati ed analizzati i risultati reddituali, la struttura patrimoniale e l'andamento finanziario del Gruppo relativi al 1999, posti a raffronto con le risultanze dell'esercizio precedente. Il confronto sconta l'incidenza delle variazioni del perimetro di consolidamento intervenute nel 1999, analizzate nel prospetto n. 6; nella nota integrativa si darà conto degli effetti ove significativi.
Si segnalano le due operazioni di rilievo che hanno modificato l'assetto azionario delle controllate AUTOSTRADE e FINMECCANICA e nel contempo apportato consistenti benefici al Gruppo sotto il profilo economico e finanziario.
Per quanto riguarda AUTOSTRADE, in coerenza con le previsioni della Deliberazione del Consiglio dei Ministri emessa il 16 maggio 1997, il processo di privatizzazione si è sviluppato attraverso due fasi distinte e parallele, strettamente correlate tra loro:
- una procedura di costituzione di un azionariato stabile mediante trattativa diretta che ha riguardato una quota massima del 30% del capitale Autostrade;
- una Offerta Globale di azioni Autostrade sui mercati, attraverso una Offerta Pubblica di Vendita in Italia ed un contestuale collocamento istituzionale rivolto agli investitori professionali italiani ed istituzionali esteri.

La procedura a trattativa diretta si è conclusa il 26 ottobre 1999 con la stipula del contratto di compravendita azionaria avente ad oggetto la cessione di una quota pari al 30% del capitale sociale di AUTOSTRADE ad un nucleo di azionisti stabili. Il trasferimento delle azioni a tale nucleo è stato, come detto, perfezionato lo scorso 9 marzo a seguito del provvedimento favorevole dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato intervenuto in data 2 marzo 2000.
L'offerta di largo mercato di titoli Autostrade – per la quale l'IRI ha affidato l'incarico di Global Coordinator a Banca Commerciale Italiana S.p.A. e Warburg Dillon Read – ha riguardato circa il 56,6% del capitale della Società (incluso il 4,2% vincolato all'esercizio della bonus share) e si è conclusa il 13 dicembre 1999, registrando elevati volumi di domanda sia da parte del pubblico indistinto che degli investitori istituzionali.
Per quanto riguarda FINMECCANICA, si rileva preliminarmente che in data 23 dicembre è stato iscritto presso il Registro delle Imprese l'atto di fusione tra la FINMECCANICA, all'epoca partecipata dall'IRI con una quota del 59,8% del capitale sociale, e la MEI S.r.l., alla quale l'IRI partecipava con una quota del 50,1% ed il Ministero del Tesoro con la residua quota del 49,9%. La fusione – che ha avuto efficacia a decorrere dal 31 dicembre 1999 con effetti contabili a decorrere dal 1° gennaio del 1999 – ha comportato l'emissione di complessive 4.851,3 milioni di azioni ordinarie di nuova emissione (delle quali 2.428,7 attribuite all'IRI e le residue 2.422,6 attribuite al Ministero del Tesoro), nonché l'acquisizione tra i mezzi propri del gruppo FINMECCANICA della plusvalenza realizzata nel corso del 1999 dalla MEI per effetto della cessione sul mercato di una

DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO E TAVOLE DI ANALISI

rilevante quota del capitale della controllata indiretta STMicroelectronics. A seguito della fusione, il capitale sociale di FINMECCANICA, costituito da 8.392,3 milioni di azioni, risultava detenuto dall'IRI con una quota del 54,15% e dal Ministero del Tesoro con una quota del 28,87%.
Come rappresentato nel capitolo "Fatti salienti dei primi mesi del 2000", a pagina 137, il 3 giugno scorso è stata perfezionata l'Offerta Globale (Offerta Pubblica di Vendita e Offerta Istituzionale) di 3.300 milioni di azioni Finmeccanica da parte dell'IRI. Considerate la quota di partecipazione vincolata al servizio dei warrant Finmeccanica con scadenza in data 30 giugno 2000, l'assegnazione gratuita riservata al pubblico indistinto nell'ambito dell'OPV e l'opzione *greenshoe* concessa ai coordinatori dell'Offerta Globale, le residue azioni (circa 301 milioni di titoli) saranno trasferite al Ministero del Tesoro, in coerenza a quanto previsto dal DPCM sulla privatizzazione di FINMECCANICA emanato lo scorso 28 settembre che, come noto, nelle premesse prevede che al termine della privatizzazione della Società il Ministero del Tesoro detenga una quota di partecipazione al capitale della stessa non inferiore al 30%.

TAVOLA PER L'ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI
(milioni di lire)

	1999	Variazione	1998
A - Ricavi	**35.170.037**	**294.984**	**34.875.053**
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	359.624	128.245	231.379
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	817.921	180.208	637.713
Ricavi di gestione di natura non ricorrente		- 406.300	406.300
B - Valore della produzione "tipica"	**36.347.582**	**197.137**	**36.150.445**
Consumi di materie e servizi esterni	- 21.498.633	- 696.296	- 20.802.337
C - Valore aggiunto	**14.848.949**	**- 499.159**	**15.348.108**
Costo del lavoro	- 9.971.664	55.132	- 10.026.796
D - Margine operativo lordo	**4.877.285**	**- 444.027**	**5.321.312**
Ammortamenti	- 2.939.410	- 196.686	- 2.742.724
Altri stanziamenti rettificativi	- 103.547	80.269	- 183.816
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	- 1.020.713	45.147	- 1.065.860
Saldo proventi ed oneri diversi	814.711	187.242	627.469
E - Risultato operativo	**1.628.326**	**- 328.055**	**1.956.381**
Proventi ed oneri finanziari	- 393.286	177.276	- 570.562
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 22.537	- 156.315	133.778
F - Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	**1.212.503**	**- 307.094**	**1.519.597**
Proventi ed oneri straordinari	6.312.157	3.443.965	2.868.192
G - Risultato prima delle imposte	**7.524.660**	**3.136.871**	**4.387.789**
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 884.197	58.033	- 942.230
H - Risultato consolidato	**6.640.463**	**3.194.904**	**3.445.559**
Di cui:			
- quota IRI	6.141.199	2.826.969	3.314.230
- quota terzi	499.264	367.935	131.329

DATI SIGNIFICATIVI DEL GRUPPO E TAVOLE DI ANALISI

RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI

Il *risultato economico* della gestione 1999 evidenzia l'utile di Lire 6.640 miliardi, con un significativo incremento rispetto a quello del precedente esercizio (3.445 miliardi). Emerge il consistente positivo apporto della componente straordinaria (3.444 miliardi), in relazione alla maggiore entità delle plusvalenze realizzate da IRI; la plusvalenza acquisita nel 1998 sulla cessione Telecom/SEAT (2.453 miliardi) si raffronta infatti con quella relativa all'Offerta Globale di titoli Autostrade realizzata nel dicembre scorso, pari a circa Lire 7.000 miliardi per il consolidato. Alla riduzione del risultato della gestione ordinaria, da Lire 1.520 a Lire 1.213 miliardi, hanno concorso essenzialmente i problemi gestionali di ALITALIA, nonché eventi significativi di natura non ricorrente, quali in particolare l'accertamento da parte di FINCANTIERI, seppure in misura parziale, del risarcimento sulla nota commessa irachena evidenziato nel bilancio 1998.
Il *valore della produzione* (36.348 miliardi) conferma il livello del precedente esercizio, pur esprimendo andamenti diversificati nei singoli settori, come evidenziati nella tabella sottostante.
Il *valore aggiunto* si attesta a Lire 14.849 miliardi, con un decremento di Lire 499 miliardi, che risente in particolare dell'accresciuta incidenza dei costi del settore del trasporto aereo penalizzato da una serie di eventi eccezionali i cui effetti negativi hanno riguardato sia i ricavi che i costi.
Il *margine operativo lordo* (4.877 miliardi) accoglie il decremento di Lire 55 miliardi del costo del lavoro che, in presenza di rinnovi contrattuali di categoria, riflette il beneficio delle azioni di riorganizzazione settoriale e la diversa configurazione del Gruppo.
Il *risultato operativo* (1.628 miliardi) si riduce di Lire 328 miliardi; si evidenzia la pesante flessione del risultato ALITALIA (810 miliardi), per le difficoltà operative già richiamate; per contro si segnala il consistente miglioramento dei conti di FINMECCANICA (303 miliardi).

VALORE DELLA PRODUZIONE "TIPICA"
(miliardi di lire)

Tabella n. 1

	1999	1998	Variazione
FINMECCANICA	12.023	11.684	339
ALITALIA	9.431	9.087	344
RAI	5.250	4.930	320
FINCANTIERI	3.442	4.277	- 835
AUTOSTRADE	3.992	3.715	277
AEROPORTI DI ROMA	1.151	1.098	53
FINMARE in liquidazione	—	248	- 248
TIRRENIA	995	848	147
FINTECNA	180	411	- 231
SOFINPAR	98	134	- 36
Altre e consolidamenti	- 214	- 282	68
Totale	**36.348**	**36.150**	**198**