TAVOLA PER L'ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE CONSOLIDATA
(Euro migliaia)

	31.12.1999	Variazione	31.12.1998
A - Immobilizzazioni nette			
Immobilizzazioni immateriali	1.672.864	184.687	1.488.177
Immobilizzazioni materiali	12.039.375	135.175	11.904.200
Immobilizzazioni finanziarie	4.423.030	- 364.268	4.787.298
	18.135.269	**- 44.406**	**18.179.675**
B - Capitale d'esercizio			
Rimanenze di magazzino	16.532.161	- 4.810.216	21.342.377
Crediti commerciali	5.108.718	- 744.691	5.853.409
Altre attività	4.416.908	582.214	3.834.694
Debiti commerciali	- 18.384.891	4.674.021	- 23.058.912
Fondi per rischi ed oneri	- 4.723.010	- 177.979	- 4.545.030
Altre passività	- 4.328.574	- 311.108	- 4.017.466
	- 1.378.688	**- 787.759**	**- 590.928**
C - Capitale investito (A+B)	**16.756.581**	**- 832.165**	**17.588.747**
D - Fondo trattamento di fine rapporto	**1.888.954**	**- 66.243**	**1.955.196**
E - Fabbisogno netto di capitale (C-D)	**14.867.628**	**- 765.923**	**15.633.551**
coperto da:			
F - Capitale proprio			
Quote dell'IRI	7.485.356	522.828	6.962.528
Quote di terzi	4.037.801	1.684.172	2.353.629
	11.523.157	**2.207.000**	**9.316.157**
G - Indebitamento finanziario netto			
Debiti finanziari a medio/lungo termine	7.266.760	- 230.659	7.497.419
Crediti per apporti patrimoniali dallo Stato (quote residue)	- 423.459	184.910	- 608.369
Indebitamento finanziario netto a breve termine			
- Debiti finanziari a breve	3.842.644	- 2.227.665	6.070.308
- Disponibilità e crediti finanziari a breve	- 7.341.474	- 699.508	- 6.641.965
	- 3.498.830	- 2.927.173	- 571.657
	3.344.471	**- 2.972.922**	**6.317.393**
H - Totale, come in E (F+G)	**14.867.628**	**- 765.923**	**15.633.551**

TAVOLA DI ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI CONSOLIDATI
(Euro migliaia)

	1999	Variazione	1998
A – Ricavi	**18.163.808**	**152.347**	**18.011.462**
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	185.730	66.233	119.497
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	422.421	93.070	329.351
Ricavi di gestione di natura non ricorrente		– 209.836	209.836
B – Valore della produzione "tipica"	**18.771.959**	**101.813**	**18.670.147**
Consumi di materie e servizi esterni	– 11.103.117	– 359.607	– 10.743.510
C – Valore aggiunto	**7.668.842**	**– 257.794**	**7.926.636**
Costo del lavoro	– 5.149.935	28.473	– 5.178.408
D – Margine operativo lordo	**2.518.907**	**– 229.321**	**2.748.228**
Ammortamenti	– 1.518.079	– 101.580	– 1.416.499
Altri stanziamenti rettificativi	– 53.478	41.455	– 94.933
Stanziamenti a fondi rischi ed oneri	– 527.154	23.316	– 550.471
Saldo proventi ed oneri diversi	420.763	96.702	324.061
E – Risultato operativo	**840.960**	**– 169.426**	**1.010.386**
Proventi ed oneri finanziari	– 203.115	91.555	– 294.671
Rettifiche di valore di attività finanziarie	– 11.639	– 80.730	69.091
F – Risultato prima dei componenti straordinari e delle imposte	**626.206**	**– 158.601**	**784.806**
Proventi ed oneri straordinari	3.259.957	1.778.659	1.481.298
G – Risultato prima delle imposte	**3.886.163**	**1.620.059**	**2.266.104**
Imposte sul reddito dell'esercizio	– 456.650	29.972	– 486.621
H – Risultato consolidato	**3.429.513**	**1.650.030**	**1.779.483**
Di cui:			
– quota IRI	3.171.665	1.460.008	1.711.657
– quota terzi	257.848	190.023	67.826

TAVOLA DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(Euro migliaia)

	1999	1998
A – Disponibilità finanziarie nette a breve iniziali	**571.657**	**2.599.931**
Variazione area di consolidamento	154.937	– 226.588
	726.594	**2.373.343**
B – Flusso monetario da attività di esercizio		
Utile dell'esercizio	3.429.513	1.779.483
Ammortamenti	1.518.481	1.416.499
(Plus) o Minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	– 3.767.274	– 2.151.113
(Rivalutazioni)/Svalutazioni di immobilizzazioni	– 877.008	– 102.504
Variazione del capitale d'esercizio (*)	1.218.942	1.178.033
Variazione netta del Fondo T.F.R.	– 66.243	– 38.903
	1.456.412	**2.081.494**
C – Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni		
Investimenti in immobilizzazioni:		
– immateriali	– 660.733	– 1.012.424
– materiali	– 1.354.390	– 1.226.265
– finanziarie	– 897.826	– 774.283
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni (*)	6.922.596	4.753.457
	4.009.648	**1.740.485**
D – Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti	1.317.378	987.103
Apporti dallo Stato	184.910	170.737
Conferimenti dei soci	0	1.092.755
Contributi in c/capitale	143.037	195.008
Rimborsi di finanziamenti	– 2.104.465	– 5.801.043
Altre variazioni (gruppo FINMECCANICA) (**)	458.097	– 851.685
	– **1.043**	– **4.207.125**
E – Distribuzione di utili	– **2.692.781**	– **1.416.540**
F – Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)	**2.772.236**	– **1.801.686**
G – Disponibilità finanziarie nette a breve finali (A+F)	**3.498.830**	**571.657**

(*) Incluso effetto variazione area di consolidamento

(**) Incluso effetto apporto MEI

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

il Bilancio consolidato che Vi viene trasmesso per informazione, è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione dell'IRI S.p.A. in termini ed in conformità alle disposizioni previste dal D.Lgs. n. 127/91, attuative della specifica direttiva dell'Unione Europea, integrate dai Principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e – se non in contrasto – dall'International Account Standards Committee.
In premessa, corre l'obbligo di precisare che nel corso dell'esercizio 1999 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe richiamate all'art. 29, comma 4 del citato Decreto.
Lo *Stato patrimoniale consolidato* si riassume nei seguenti principali aggregati (in milioni di lire):

ATTIVO	
Immobilizzazioni	35.934.708
Circolante	63.878.504
Ratei e risconti	791.482
	100.604.694

PASSIVO	
Patrimonio netto	22.311.943
Fondi per rischi ed oneri	9.145.022
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	3.657.524
Debiti	63.842.112
Ratei e risconti	1.648.093
	100.604.694

Il *Conto economico consolidato* si sintetizza nei seguenti elementi:

Valore della produzione	37.596.127
Costi della produzione	(37.318.767)
Differenza	277.360
Proventi ed (oneri) finanziari	(412.549)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	1.708.403
Proventi ed (oneri) straordinari	5.951.446
Imposte sul reddito dell'esercizio	(884.197)
Utile dell'esercizio	6.640.463
dedotto: Utile dei terzi azionisti	499.264
Risultato consolidato	6.141.199

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Il *Patrimonio netto di competenza dell'IRI S.p.A.* ammonta al 31 dicembre 1999 a L. 14.493.671 milioni, tenuto conto dell'utile d'esercizio di L. 6.141.199 milioni.

I *Conti d'ordine* trovano allocazione in calce allo Stato patrimoniale e, di ammontare complessivo pari a L. 90.862.875 milioni, sono costituiti da "Garanzie personali e reali" prestate rispettivamente per L. 19.510.418 milioni e L. 2.269.394 milioni, da "Impegni di acquisto e di vendita" per L. 33.030.172 milioni, nonché da "Altri conti d'ordine" per L. 36.052.891 milioni.

In particolare, abbiamo accertato che:

- la Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione accoglie le prescritte informazioni, ai sensi dell'art. 40 D.Lgs. 127/91 e, attivando un'ampia informazione volontaria, presta diffusi e ulteriori ragguagli sul contesto di riferimento in cui operano la Società e le Imprese del Gruppo. Circa l'evoluzione prevedibile della gestione è stato debitamente rilevato che la Società sarà posta in liquidazione volontaria nel presente esercizio;
- l'area di consolidamento è stata correttamente determinata secondo quanto prescritto dall'art. 28 D.Lgs. 127/91;
- la Nota integrativa adempie agli obblighi di comunicazione prescritti all'art. 38 del citato Decreto legislativo e, nella sezione "Altre informazioni", espone le necessarie annotazioni su temi specifici.

Il Collegio, nell'evidenziare l'uniformità tra il bilancio consolidato del presente esercizio e quello del precedente, significa specificamente che:

- i principi di consolidamento sono correttamente applicati;
- sono indicati i criteri utilizzati per la valutazione delle varie poste del bilancio consolidato;
- le disposizioni procedurali ed applicative dettate dall'IRI S.p.A. alle sue partecipate sono state da queste osservate con tempestività, nella grande generalità dei casi;
- i rapporti di corrispondenza fra la controllante IRI S.p.A. e le sue controllate sono rilevati in contesti e dati coerenti.

Vi precisiamo che i bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono stati oggetto di controllo dei rispettivi Collegi Sindacali e di verifica delle Società di revisione incaricate.

L'IRI ha affidato la revisione del Bilancio consolidato per il triennio 1997/2000 alla joint-audit PricewaterhouseCoopers S.p.A. e Reconta Ernst & Young S.p.A. che ha rilasciato al Collegio, in data 9 giugno 2000, la relazione di certificazione senza osservazioni.

In definitiva, per tutto quanto sin qui esposto, attestiamo che il Bilancio consolidato del Gruppo IRI è stato predisposto in conformità alle vigen-

RELAZIONE
DEL COLLEGIO
SINDACALE

ti norme e che i valori indicati nel Bilancio stesso corrispondono alle risultanze della controllante IRI S.p.A. ed alle informazioni trasmesse dalle Società consolidate.

IL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

PAGINA BIANCA

RECONTA ERNST & YOUNG PRICEWATERHOUSECOOPERS

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 1999

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

All'azionista
dell'I.R.I. S.p.A.

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato dell'I.R.I. S.p.A. chiuso al 31 dicembre 1999. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori dell'I.R.I. S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. I bilanci di alcune società controllate e collegate, che rappresentano rispettivamente circa il 45 per cento dell'attivo consolidato e circa il 58 per cento dei ricavi delle vendite consolidati, sono stati esaminati da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. Il nostro giudizio, espresso in questa relazione, per quanto riguarda i valori relativi a tali società inclusi nel consolidamento, è basato anche sulla revisione svolta da altri revisori.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa congiuntamente dalla Reconta Ernst & Young S.p.A. e da Price Waterhouse S.p.A. in data 7 giugno 1999.

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via Romagnosi 18/A
C.F. 00434000584 - P.I. 00891231003
Registro imprese n. 6697/89 Roma
Capitale Sociale L. 1.720.000.000 i.v.
Tel.: (06) 324751
Fax : (06) 32475504

PricewaterhouseCoopers SpA
Sede Legale: 20124 Milano - Via Vittor Pisani 20
C.F. e P. IVA 12979880155 iscritta all'Albo Consob
Registro Imprese Milano n. 278929/1999
Capitale Sociale L. 7.220.000.000 i.v.
Tel.: (02) 67851
Fax : (02) 66981433

RECONTA ERNST & YOUNG

PRICEWATERHOUSECOOPERS

3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato dell'I.R.I. S.p.A. al 31 dicembre 1999 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

4. Si richiama quanto indicato dagli amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione in merito alla prossima liquidazione dell'I.R.I. S.p.A. ed ai principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 1999.

Roma, 9 giugno 2000

Reconta Ernst & Young SpA

Salvatore Florena
(Partner)

Pricewaterhousecoopers SpA

Emilio Palma
(Partner)

ISTITUTO PER LA RICOSTRUZIONE INDUSTRIALE (I.R.I. S.p.A.)

ESERCIZIO 2000

PAGINA BIANCA