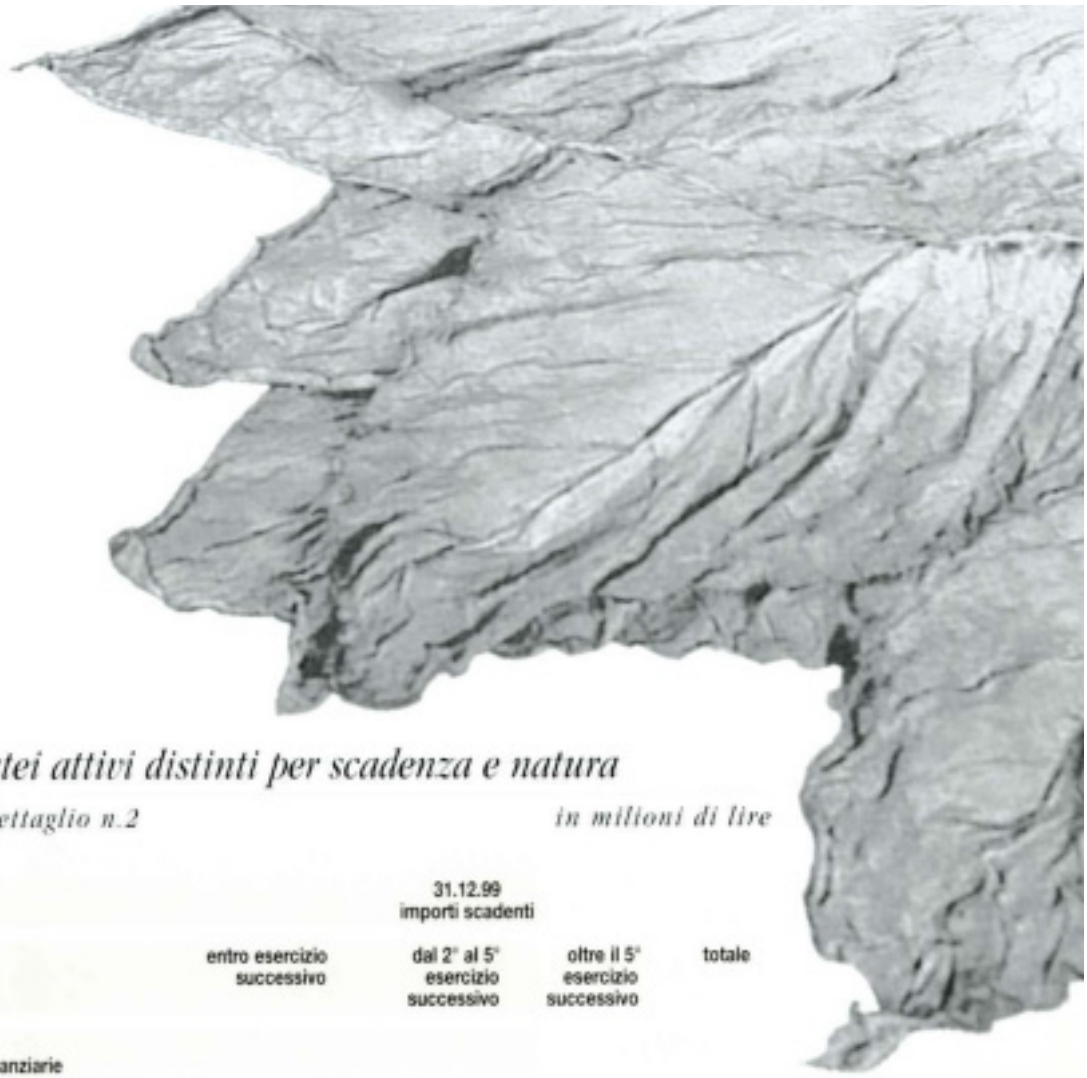


Crediti e ratei attivi distinti per scadenza e natura

Prospetto di dettaglio n.2 *in milioni di lire*

	31.12.99 importi scadenti			
	entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
Crediti delle immobilizzazioni finanziarie				
verso altri:				
depositi cauzionali		672		672
altri	2.371	1.239		3.610
	2.371	**1.911**		**4.282**
Crediti del "circolante"				
Crediti commerciali				
verso clienti	81.427			81.427
	81.427			**81.427**
Crediti vari				
verso altri:				
erario per IVA e crediti d'imposta	148.513			148.513
AAMS	9.500			9.500
altri	12.010			12.010
	170.023			**170.023**
Ratei attivi	**7**			**7**
Totale	**253.828**	**1.911**		**255.739**



Debiti e ratei passivi distinti per scadenza e natura

Prospetto di dettaglio n.3 — *in milioni di lire*

	31.12.99 importi scadenti			
	entro esercizio successivo	dal 2° al 5° esercizio successivo	oltre il 5° esercizio successivo	totale
Debiti finanziari a medio e lungo termine				
Debiti verso altri finanziatori	7.271	9.698		16.969
	7.271	**9.698**		**16.969**
Debiti del "circolante"				
Altri debiti finanziari				
debiti verso banche	37.663			37.663
	37.663			**37.663**
Debiti commerciali				
debiti verso fornitori	611.756			611.756
	611.756			**611.756**
Debiti vari				
debiti tributari	2.626.441			2.626.441
debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.384			4.384
altri debiti:				
AAMS	504.410			504.410
personale	3.271			3.271
diversi	11.396			11.396
	3.149.902			**3.149.902**
Totale debiti del circolante *	**3.799.321**			**3.799.321**
Ratei passivi	**400**			**400**
Totale	**3.806.992**	**9.698**		**3.816.690**

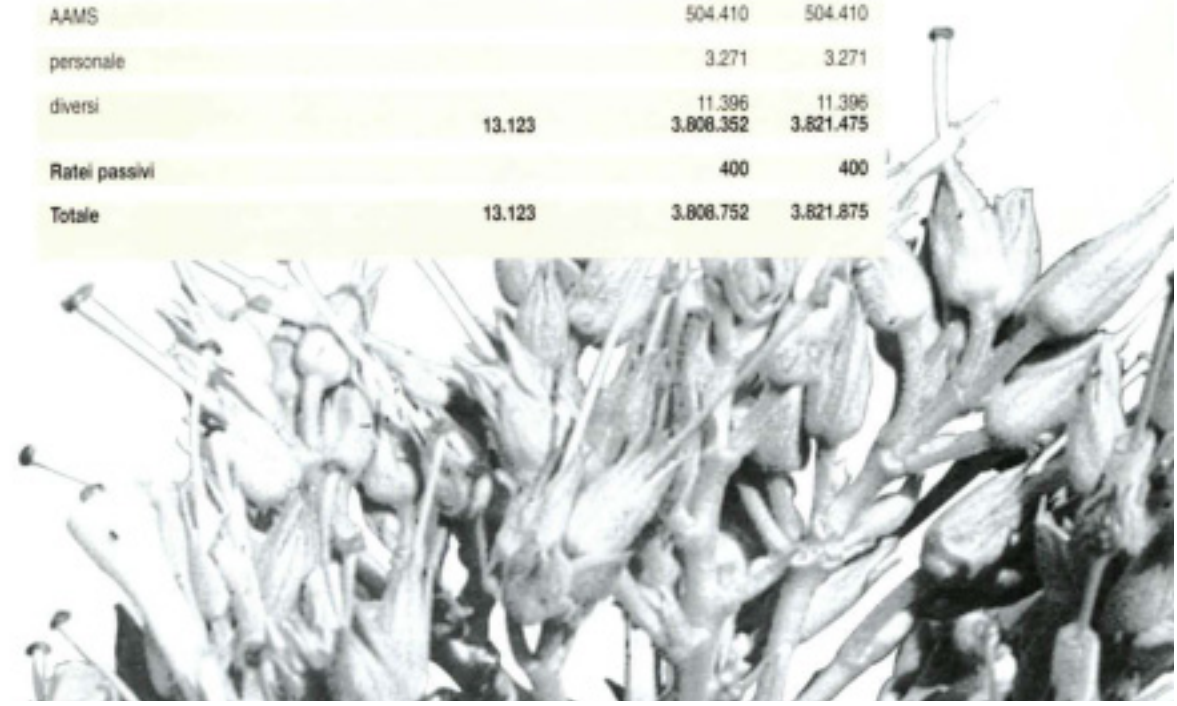
*non comprende la voce acconti

Prospetti allegati

Debiti e ratei passivi assistiti o non da garanzie reali su beni di imprese incluse nel consolidamento

Prospetto di dettaglio n.4 — *in milioni di lire*

	31.12.99 Con garanzia reale su beni di imprese incluse nel consolidamento	Senza garanzia reale	Totale
Debiti			
Debiti verso banche		37.663	37.663
Debiti verso altri finanziatori	13.123	3.846	16.969
Acconti		5.185	5.185
Debiti verso fornitori		611.756	611.756
Debiti tributari		2.626.441	2.626.441
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		4.384	4.384
Altri debiti:			
AAMS		504.410	504.410
personale		3.271	3.271
diversi		11.396	11.396
	13.123	**3.808.352**	**3.821.475**
Ratei passivi		**400**	**400**
Totale	**13.123**	**3.808.752**	**3.821.875**

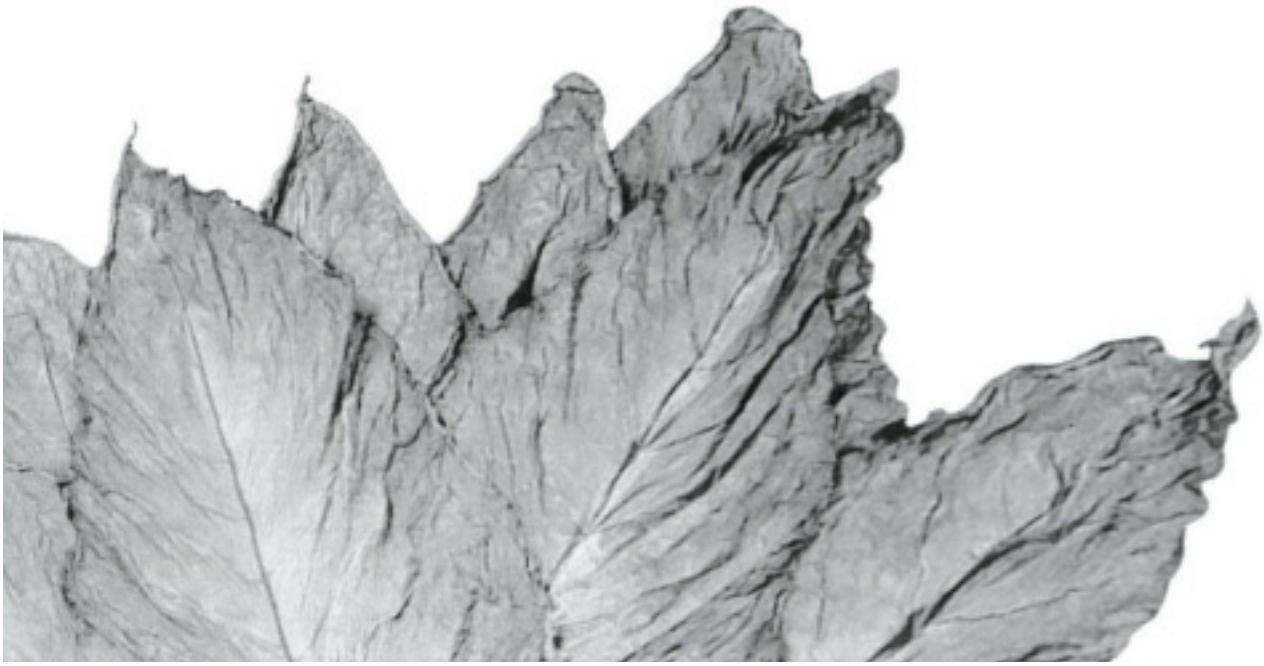


Prospetti allegati

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale

Prospetto di dettaglio n.5 — *in milioni di lire*

Denominazione	Sede	Capitale (l/mil)	Quote possedute (%)	Partecipante
Aziende operanti nel settore Tabacco in foglia:				
ATI S.p.A.	RM	177.000	100,0	ETI
Aziende operanti nel settore Cartario:				
ATICARTA S.p.A.	RM	25.000	100,0	ATI
FILTRATI S.p.A.	RM	11.500	49,0	ATI
Aziende operanti nel settore Sali:				
ATISALE S.p.A.	RM	1.000	100,0	ATI



Relazione del Collegio dei Revisori

Relazione del collegio dei revisori al bilancio consolidato al 31 dicembre 1999

Signori amministratori,
il Bilancio Consolidato dell'esercizio che Vi viene presentato è stato redatto in ottemperanza al disposto del D. Lgs. n. 127/1991, è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Il Bilancio Consolidato

In relazione allo Stato Patrimoniale, al Conto Economico ed alla Nota Integrativa del Bilancio Consolidato, per quanto di nostra competenza osserviamo quanto segue.

Lo Stato Patrimoniale Consolidato e il Conto Economico vengono esposti in sintesi, a fianco, nei prospetti espressi in milioni di lire.

Il Collegio attesta che:

- i bilanci utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli chiusi al 31 dicembre 1999 e approvati dagli Organi sociali. La classificazione delle voci dello Stato Patrimoniale è conforme alle disposizioni degli artt. 2424 e 2424-bis del Codice Civile, la struttura del Conto Economico è rispondente al disposto dell'art. 2425 del Codice Civile;
- i valori che figurano nel Bilancio Consolidato, tenuto conto delle rettifiche e delle elisioni per operazioni infragruppo, corrispondono alle risultanze contabili della Capogruppo, alle informazioni trasmesse dalle Società partecipate e a quanto risulta dalle apposite schede tenute dalla Capogruppo;
- la Relazione sulla Gestione è conforme a quanto richiesto dall'art. 2428 del Codice Civile.

Stato patrimoniale

in milioni di lire

Attivo		
B	Immobilizzazioni	1.276.963
C	Attivo Circolante	5.023.517
D	Ratei e risconti attivi	1.490
Totale Attivo		**6.301.970**
Passivo e Netto		
A	Patrimonio Netto del Gruppo e di Terzi	2.402.296
B	Fondi per rischi e oneri	37.689
C	Trattamento di fine rapporto Subordinato	33.179
D	Debiti	3.821.475
E	Ratei e Risconti	7.331
Totale Passivo		**6.301.970**
Conti d'ordine		
Beni di terzi presso Ente		207.420

Conto economico

in milioni di lire

A	Valore della produzione	3.963.861
B	Costi della produzione	3.897.929
A-B	Differenza tra valore e costi della produzione	65.932
C	Proventi e oneri finanziari	21.118
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie	(35)
E	Proventi e oneri straordinari	(27.073)
Imposte sul reddito dell'esercizio		(51.132)
Utile di pertinenza di terzi		**1.583**
Utile di pertinenza del Gruppo		**7.227**

Relazione del Collegio dei Revisori

Peraltro, ai bilanci delle Società partecipate che hanno formato oggetto di esame da parte degli Organi o soggetti preposti al controllo delle singole società, non si è esteso il controllo di questo Collegio.

La Nota Integrativa

Nella Nota Integrativa sono stati determinati, tra l'altro:
- l'area di consolidamento che comprende le società identificate dagli artt. 26 e 37 del D. Lgs. citato; il metodo di consolidamento adottato (integrazione globale), nonché l'elenco delle società comprese nell'area di consolidamento;
- i principi di consolidamento adottati ed in particolare:
  - a) le rettifiche, le elisioni e gli annullamenti delle poste reciproche;
  - b) le evidenziazioni delle quote di Patrimonio Netto e degli utili di competenza di Terzi;
- la composizione ed il commento delle varie voci di bilancio;
- il numero complessivo medio dei dipendenti (art. 38, comma 1 lett.n D. Lgs. 127/91).

Altre informazioni

Negli incontri avuti con la Società di Revisione sono state altresì richieste informazioni in merito all'eventuale esistenza di punti di debolezza riscontrati nelle istruzioni fornite alle partecipate e di difformità rispetto ai principi contabili della Capogruppo. La Società di Revisione non ha segnalato problemi di qualche rilevanza e, inoltre, ci ha fornito la sua relazione che non presenta rilievi.

Conclusioni

Considerato il giudizio della Società di Revisione e quanto rilevato dal Collegio, l'impostazione del Bilancio Consolidato e della Relazione sulla Gestione sono conformi alle norme, così come conformi alla legge sono gli schemi adottati. L'area di consolidamento è correttamente formata.

Roma, 15 giugno 2000

Il Collegio dei Revisori

Giovanni Gizzi Dante Capretta Luigi Martino



Deloitte & Touche S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Ufficio di Roma
Via Flaminia, 495
00191 Roma, Italia

Telefono 06 33 06 71
Telefax 06 33 08 72 82
R.E.A. Roma n. 418552

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione di
ETI – Ente Tabacchi Italiani

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato dell'ETI – Ente Tabacchi Italiani chiuso al 31 dicembre 1999. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato compete agli Amministratori dell'ETI. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio consolidato e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, 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 consolidato, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. I bilanci di alcune società controllate e collegate, che rappresentano rispettivamente il 6% dell'attivo consolidato e l'8% dei ricavi 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. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato dell'ETI – Ente Tabacchi Italiani al 31 dicembre 1999, nel suo complesso, 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 del Gruppo.

A titolo puramente informativo, si evidenzia che, come indicato nella Nota integrativa, l'ETI è stato istituito con il D. Lgs. 9 luglio 1998 N. 283, come ente pubblico economico la cui attività è disciplinata dal Codice Civile e dalle altre leggi relative alle persone giuridiche private. Per la redazione del bilancio consolidato dell'ETI al 31 dicembre 1999 sono stati utilizzati i principi previsti dal Codice civile ed evidenziati nella Nota integrativa.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Roberto Lolato
Socio

Roma, 8 giugno 2000

Coordinamento editoriale
a cura di ETI:
Patrimonio e Affari Generali:
Rapporti Istituzionali
e Relazioni Esterne

Realizzazione a cura di
Royce & Brown S.r.l.