

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

warrant (scadenza giugno 2000) da parte di FINMECCANICA, al cui servizio l'IRI ha posto 158 milioni di azioni detenute in portafoglio; il completo esercizio dei warrant determinerà per l'IRI l'incasso di 348 miliardi e la riduzione della propria quota di controllo nella Finanziaria al 55%;

- 125 miliardi per interventi a copertura perdite di SOFINPAR; tale versamento è stato utilizzato dalla stessa Società per effettuare il parziale rimborso del finanziamento infruttifero a suo tempo concesso dall'IRI;

- 15 miliardi per interventi di copertura delle perdite d'esercizio della Società Bagnoli;

- 5 miliardi per il ripianamento (pro-quota) delle perdite 1997 della liquidazione Ifap-IRI.

In giugno, è stata effettuata anche la ricapitalizzazione di ALITALIA che ha comportato per l'IRI - relativamente alla quota di propria pertinenza (2.000 miliardi e 146 milioni) - un esborso di soli 146 milioni, avendo l'IRI già anticipato, negli anni precedenti, 2.000 miliardi in c/futuri aumenti di capitale.

Nel quadro della suddetta operazione di aumento del capitale si colloca peraltro anche la cessione, già ricordata, di titoli ALITALIA in portafoglio, che ha consentito all'IRI di realizzare introiti per 787 miliardi.

I finanziamenti erogati alle aziende registrano un saldo negativo per 113 miliardi in relazione, essenzialmente, ad un rientro di finanziamenti da SOFINPAR.

Fra i fabbisogni dell'esercizio si segnala inoltre l'esborso di 159 miliardi versati alla FINMARE per il rilievo del 60% della partecipazione in TIRRENIA; a questi si aggiungono 73 miliardi erogati alla stessa TIRRENIA in conto aumento di capitale, per consentirle l'acquisizione delle altre partecipazioni del settore Cabotiero.

Le occorrenze residue, peraltro di modesto importo, attengono ai fabbisogni gestionali dell'IRI (58 miliardi), per buona parte (21 miliardi) compensati dai citati interessi maturati nell'anno sul credito verso il Tesoro per la cessione di Telecom/Seat.

La dinamica finanziaria in precedenza descritta ha determinato un incremento dell'indebitamento netto a breve termine pari a 274 miliardi.

L'analisi della situazione debitoria dell'IRI evidenzia che, a fine 1998, l'esposizione finanziaria verso il mercato si quantifica in 2.383 miliardi - costituiti per 1.397 miliardi da debiti a medio/lungo termine e per 986 miliardi da debiti netti a breve - con una diminuzione di circa 6.000 miliardi rispetto al valore di fine 1997 (vedi tabella n. 4, a pag. 40).

L'esposizione a medio/lungo termine a fine 1998 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 1.440 miliardi, si precisa che tale importo comprende fra l'altro:

- 564 miliardi di debiti infruttiferi verso la liquidazione Iritecna a fronte dei quali l'IRI vanta crediti per circa 836 miliardi; la particolare natura di tali crediti, che si riferiscono quanto a 828 miliardi a finanziamenti poster-

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

RIEPILOGO DELL'ESPOSIZIONE FINANZIARIA AL 31 DICEMBRE 1997 E 1998

Tabella n. 4

(miliardi di lire)

		Consuntivo al 31.12.1997		Consuntivo al 31.12.1998		Variazioni 1998-1997
Debiti a m/l termine	-	7.620	-	1.397		6.223
Indebitamento a breve termine	-	891	-	1.440	-	549
Disponibilità e crediti finanziari a breve		179		454		275
Posizione verso il mercato	-	8.332	-	2.383		5.949
Crediti scaduti per apporti dallo Stato		—		224		224
Crediti verso Mintesoro per cessione STET		4.996		—	-	4.996
Crediti verso Mintesoro per cessione STET (interessi)		690		—	-	690
Indebitamento finanziario netto	-	2.646	-	2.159		487
Crediti per finanziamenti "tramitati"		1.925		1.393	-	532
Crediti per apporti patrimoniali dallo Stato		1.509		1.178	-	331
Posizione finanziaria netta		788		412	-	376

gati ed infruttiferi e quanto a 8 miliardi a finanziamenti speculativi a prestiti obbligazionari, non consente la compensazione contabile delle due posizioni;

– 159 miliardi di debiti verso FINMARE.

Le "Disponibilità e crediti finanziari a breve" (454 miliardi) includono, fra l'altro, il credito verso COFIRI per la citata parziale conversione del prestito obbligazionario convertibile in azioni Banca di Roma, emesso da Mediobanca International (354 miliardi).

A fine 1998 il livello di indebitamento finanziario netto, determinato tenendo conto dei crediti verso lo Stato per rate di mutui scadute nello scorso esercizio pari, come detto, a 224 miliardi, risulta pari a 2.159 miliardi, in diminuzione di 487 miliardi rispetto ai 2.646 miliardi del consuntivo 1997.

Considerando, inoltre, i crediti vantati nei confronti delle Società (essenzialmente Telecom Italia ed AUTOSTRADE), per complessivi 1.393 miliardi, e nei confronti dello Stato (1.178 miliardi relativi ai finanziamenti il cui onere per capitale ed interesse è totalmente a carico dello stesso), l'esposizione finanziaria netta a fine 1998 evidenzia una posizione attiva per 412 miliardi, con una riduzione di 376 miliardi rispetto a fine 1997.

ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI E DELLE SITUAZIONI PATRIMONIALE E FINANZIARIA

I principali eventi che hanno caratterizzato l'esercizio 1998, più approfonditamente trattati in altre parti della presente Relazione, sono così sintetizzati:

– Collocamento ad investitori istituzionali italiani ed esteri di 27.600.000 azioni ALITALIA per un controvalore complessivo di 787 miliardi. Tale operazione, che ha comportato l'accertamento di una plusvalenza di 710 miliardi, ha ridotto la partecipazione dell'IRI in ALITALIA S.p.A. dall'85,05% al 66,67%.

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

- Sottoscrizione, nell'ambito dell'aumento del capitale sociale ALITALIA da 150 a 1.548 miliardi, di 720.773.280 azioni al prezzo di 2.775 lire (L.1.000 di nominale + L.1.775 sovrapprezzo azioni), mediante utilizzo dei versamenti in conto aumento capitale, per complessivi 2.000 miliardi, effettuati negli esercizi 1996 e 1997. Si ricorda che nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale 316.802.868 azioni sono state riservate ai dipendenti della Società; di conseguenza la partecipazione dell'IRI è passata dal 66,67% al 53,03%.
- Sottoscrizione, nell'ambito dell'aumento del capitale sociale FINMECCANICA da 1.574 a 3.541 miliardi, di 1.175.634.990 azioni al valore nominale di L.1.000, e costituzione di 158.325.002 azioni in Gestione Speciale al servizio dei warrant, emessi contestualmente all'aumento di capitale, a favore degli azionisti terzi. I warrant avranno durata fino al 30.6.2000 e consentiranno la sottoscrizione di 1 azione ogni 5 warrant al prezzo di L. 2.200. Ipotizzando l'integrale esercizio dei warrant la percentuale di partecipazione IRI in FINMECCANICA passerebbe dall'attuale 59,76% al 55,28%.
- Cessione di 212.851.979 azioni Banca di Roma in Gestione Speciale, per un controvalore complessivo di 354 miliardi, a seguito della conversione di parte del prestito obbligazionario emesso da Mediobanca International nel 1997. Tale operazione ha comportato l'iscrizione di 37 miliardi di plusvalenze su cessioni, e la diminuzione della percentuale di partecipazione dell'IRI nella Banca di Roma dal 13,85% del 31.12.1997 al 9,88% del 31.12.1998, come noto tutte le azioni sono al servizio di un prestito obbligazionario dell'importo originario di 1.232 miliardi, convertibile in azioni Banca di Roma (al prezzo di lire 1.662), emesso, contestualmente all'offerta azionaria, da Mediobanca International.
- Ulteriori conguagli prezzo sulla cessione della Telecom/Seat al Ministero del Tesoro, in relazione alle operazioni connesse alla *greenshoe* ed alla valutazione del Patrimonio netto Seat (come definito dai valutatori incaricati), che hanno comportato l'accertamento di plusvalenze per 2.453 miliardi e l'iscrizione di interessi per 21 miliardi.
- Incassi, per complessivi 8.160 miliardi, a fronte dei crediti vantati verso il Ministero del Tesoro per la cessione della Telecom/Seat e dei relativi interessi maturati.
- Rimborsi di debiti a medio/lungo termine per 6.691 miliardi (di cui di rilievo 5.000 miliardi in via anticipata alla Cassa Depositi e Prestiti e 1.500 all'IMI), in relazione ai ricordati incassi dal Ministero del Tesoro sul credito a fronte della cessione della Telecom/Seat.
- Acquisto da FINMARE, conseguente al Piano di riordino delle Società del settore Cabotiero previsto dalla Legge 204/95, del 60% del capitale sociale della TIRRENIA di Navigazione ad un prezzo di 159 miliardi, pari alla stima del capitale economico al 31.12.1998, effettuata da Mediobanca.

L'andamento economico e l'evoluzione delle situazioni patrimoniale e finanziaria vengono esposti nei prospetti n. 5, 6 e 7; 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".

Per quanto concerne l'*andamento economico*, si evidenzia la conferma di un risultato ampiamente positivo, pari a 3.158 miliardi (5.174 miliardi del

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

1997); l'utile realizzato ha, in particolare, beneficiato delle plusvalenze sulle richiamate cessioni di azioni (Telecom/Seat 2.453 miliardi, ALITALIA 710 miliardi e Banca di Roma 37 miliardi) e del miglioramento della gestione ordinaria, passata dai -1.477 miliardi del 1997 ai -36 miliardi dell'esercizio in esame, in relazione alle minori rettifiche di valore di attività finanziarie (+L.mil. 907) ed al saldo positivo dei proventi ed oneri finanziari che hanno conseguito un miglioramento netto di 548 miliardi.

Le principali componenti del risultato d'esercizio 1998, vengono così sintetizzate:

- La variazione dei *proventi da partecipazioni*, passati da L.mldi 61 a L.mldi 253 (L.mldi +192), è relativa a:

- aumenti dei dividendi incassati (L.mldi 120), principalmente in relazione ai maggiori dividendi AUTOSTRADE (L.mldi 117) e COFIRI (L.mldi 5);
- aumento degli altri proventi da partecipazioni (L.mldi 72), a seguito essenzialmente dei maggiori crediti d'imposta accertati.

- Gli *altri proventi finanziari*, sono passati da L.mldi 1.111 a L.mldi 399 (-L.mldi 712); la diminuzione è riconducibile a:

- minori interessi attivi (L.mldi 55), in relazione al minore valore medio dei finanziamenti concessi ed alla diminuzione dei tassi di interesse di riferimento;

• *minori proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante* (L.mldi 21), rappresentati nel 1997 dalle plusvalenze sulla cessione delle azioni Credit e Comit liberatesi dalle gestioni *bonus-share*;

• *minori proventi finanziari diversi* (L.mldi 636), principalmente in relazione alla diminuzione degli interessi sul credito connesso alla cessione della Telecom/Seat (L.mldi 638) conseguente ai rimborsi effettuati dal Ministero del Tesoro.

- Gli *interessi passivi ed altri oneri finanziari* (da L.mldi 1.372 a L.mldi 304) registrano una diminuzione di L.mldi 1.068, essenzialmente attribuibile alla diminuita esposizione media dei finanziamenti, anche a seguito dei rimborsi anticipati, ed ai più favorevoli tassi di interesse.

- Le *rettifiche di valore di attività finanziarie* sono passate da -1.172 miliardi a -265 miliardi, con una variazione netta quindi di +907 miliardi. Le componenti di tale voce sono riferite a:

- svalutazioni di partecipazioni, con particolare riferimento a: FINMECCANICA (L.mldi 297), FINTECNA (L.mldi 75), FINMARE (L.mldi 82), FINCANTIERI (L.mldi 92), SOFINPAR (L.mldi 125), Bagnoli (L.mldi 14);

• rivalutazione per ripristino del costo storico della partecipazione ALITALIA (L.mldi 421).

- Il saldo della variazione degli *altri proventi e costi della gestione* (-L.mldi 14) evidenzia un contenuto incremento delle spese per il personale (L.mldi 9) su cui grava il costo degli esodi anticipati.

- Il saldo delle *partite straordinarie* passato da +6.651 miliardi a +3.196 miliardi, con una riduzione di 3.455 miliardi, essenzialmente riferibile a:

- diminuzione per L.mldi 3.793 delle plusvalenze realizzate sulla cessione di partecipazioni; le plusvalenze iscritte nell'esercizio (L.mldi 3.201) sono relative ad ulteriori conguagli di prezzo sulla cessione della Telecom/Seat (L.mldi 2.453), alla plusvalenza sulla cessione delle azioni Banca di Roma (L.mldi 37) ed ALITALIA (L.mldi 710) ed al riparto finale di liquidazione della Cassa di Risparmio di Roma Holding (L.mldi 1);

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

SCHEMA DI CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
(miliardi di lire)

Tabella n. 5

	1998	1997	Variazioni dell'esercizio	
A - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
Proventi da partecipazioni				
• Dividendi da imprese controllate	158	37		121
• Dividendi da imprese collegate	1			1
• Dividendi da altre imprese		2	-	2
• Altri proventi da partecipazioni	94	22		72
Totale (A)	253	61		192
B - ALTRI PROVENTI FINANZIARI				
Crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
• Imprese controllate	43	56	-	13
• Imprese collegate				
• Altri	94	136	-	42
	137	192	-	55
Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		21	-	21
Proventi diversi dai precedenti				
• Interessi e commissioni da imprese controllate	35	7		28
• Interessi e commissioni da controllanti	21	659	-	638
• Interessi e commissioni da altri e proventi vari	206	232	-	26
	262	898	-	636
Totale (B)	399	1.111	-	712
C - INTERESSI PASSIVI ED ALTRI ONERI FINANZIARI				
• Interessi e commissioni a imprese controllate	-	61	-	16
• Interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	-	243	-	1.052
Totale (C)	-	304	-	1.068
Totale D = (B + C)	95	261		356
E - SALDO PROVENTI ED ONERI FINANZIARI E = (A + D)	348	200		548
F - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE				
Rivalutazioni				
• Di immobilizzazioni	421	320		101
• Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
Svalutazioni				
• Di immobilizzazioni finanziarie	-	686	-	1.492
• Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
• Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
Totale (F)	-	265	-	1.172
G - ALTRI PROVENTI DELLA GESTIONE				
• Altri ricavi e proventi (G)	3	6	-	3
H - ALTRI COSTI DELLA GESTIONE				
• Per servizi	-	30	-	1
• Per godimento di beni di terzi	-	7	-	
• Per il personale	-	70	-	9
• Per ammortamenti e svalutazioni	-	3	-	1
• Oneri diversi di gestione	-	12	-	
Totale (H)	-	122	-	11
Totale I = (G + H)	-	119	-	14
UTILE / PERDITA DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE L = (E + F + I)	-	36	-	1.477
M - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
Proventi				
• Plusvalenze da alienazioni	3.201	6.994	-	3.793
• Utilizzo fondo oneri di ristrutturazione Iritecna		9.920	-	9.920
• Sopravvenienze attive	4	5	-	1
Oneri				
• Minusvalenze da alienazioni				
• Intervento a ripianamento oneri di ristrutturazioni settoriali	-	9.920		9.920
• Altri accantonamenti	-	300		300
• Accantonamenti per vertenze in corso	-	9	-	32
• Sopravvenienze passive ed altri	-	7		7
Totale (M)	3.196	6.651	-	3.455
N - RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE N = (L + M)	3.160	5.174	-	2.014
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	2	-	2
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	3.158	5.174	-	2.016

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

- minori accantonamenti effettuati nell'esercizio, da L.mldi 341 del 1997 a L.mldi 9 del 1998, questi ultimi relativi ad adeguamenti del fondo vertenze in corso.

Per quanto concerne la *struttura patrimoniale*, dal raffronto con i dati relativi all'esercizio precedente, si rileva che:

– Le *immobilizzazioni*, passate da 14.404 miliardi a 13.204 miliardi, registrano una diminuzione di 1.200 miliardi, principalmente riconducibile a:

- diminuzione delle partecipazioni e dei versamenti in conto capitale per L.mldi 178 riferibile a: sottoscrizioni di aumenti di capitale anche per copertura perdite, al netto dell'utilizzo dei versamenti, ed acquisti (+L.mldi 1.481); cessione di partecipazioni, anche a seguito conversione azioni in gestione speciale (–L.mldi 2.137); plusvalenze realizzate (+L.mldi 748); rivalutazioni per ripristino costi storici (+L.mldi 421); svalutazioni per allineamenti ai netti patrimoniali (–L.mldi 691), di cui 686 con imputazione a conto economico e 5 mediante utilizzo di precedenti accantonamenti;
- diminuzione dei crediti per –1.020 miliardi, conseguente a: diminuzione dei crediti verso controllate (L.mldi 297), tra cui di rilievo rimborsi per 311 miliardi (di cui 140 su finanziamento infruttifero SOFINPAR); diminuzione dei crediti verso controllanti (Ministero del Tesoro) per 331 miliardi, in relazione alle rate, scadute nell'esercizio, dei mutui ex BEI erogati all'IRI ai sensi delle Leggi 730/83 e 41/86; diminuzione dei crediti verso altri (L.mldi 392), essenzialmente in relazione ai rimborsi ordinari da Telecom Italia su finanziamenti ex BEI (357 miliardi), alla diminuzione del credito verso il gruppo RIVA, a fronte della privatizzazione della Ilva Laminati Piani (19 miliardi), ed alla diminuzione di finanziamenti speculativi a prestiti obbligazionari concessi a Società successivamente alienate (16 miliardi).

– La variazione del *capitale d'esercizio* (+L.mldi 1.175) si riferisce principalmente a:

- aumento dei crediti non finanziari (+L.mldi 122), essenzialmente in relazione ai crediti verso l'Amministrazione Finanziaria (+L.mldi 132);
- diminuzione dei debiti non finanziari (+L.mldi 975), a seguito principalmente del rimborso del debito verso Cassa di Risparmio di Roma Holding in liquidazione, iscritto nello scorso esercizio, a fronte dell'acquisto azioni Banca di Roma (+L.mldi 1.006), e dei maggiori debiti per IVA di Gruppo (–L.mldi 42);
- diminuzione dei fondi per rischi ed oneri (+L.mldi 28), essenzialmente in relazione a utilizzi per 41 miliardi – di cui: 22 miliardi del fondo oneri Servizi Tecnici per il recepimento degli indennizzi di competenza 1998 da formalizzare nel 1999 – e ad accantonamenti per 13 miliardi, di cui 9 miliardi ad integrazione del fondo vertenze in corso.

– Il *capitale proprio* è passato da 11.451 a 11.920 miliardi a seguito dell'utile di esercizio di 3.158 miliardi, della iscrizione di nuove riserve ex D.M. 22.4.1993 (contributo su quote interessi su mutui BEI ex L. 730/83) per 12 miliardi e dell'erogazione al Ministero del Tesoro di un dividendo di 2.700 miliardi.

– La diminuzione dell'*indebitamento finanziario* a medio/lungo termine, passato da 7.620 a 1.397 miliardi (–L.mldi 6.223) consegue a:

- diminuzione dell'*indebitamento* in lire (L.mldi 5.689) in relazione a: rimborsi anticipati per complessivi 6.500 miliardi, di cui 5.000 relativi al

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

residuo mutuo concesso dalla Cassa DD.PP. ai sensi della Legge 598/94, e 1.500 ad esposizioni contratte con l'IMI; altre diminuzioni per rate interessi 1997 pagate nel 1998 (L.mldi 189); ed accensioni nell'esercizio per L.mldi 1.000 con IMI (rimborsate, come detto sopra, anticipatamente nell'anno);

- diminuzione dei prestiti obbligazionari (L.mldi 24), a seguito degli ordinari rimborsi;

- diminuzione delle operazioni con la BEI a seguito dei rimborsi ordinari (L.mldi 468) e di quelli anticipati (L.mldi 42).

– *L'indebitamento finanziario netto a breve* (L.mldi 762) presenta rispetto all'esercizio 1997, un incremento +5.736 miliardi, essenzialmente riferibile: ai minori crediti verso il Ministero del Tesoro a fronte della cessione della Telecom/Seat (+L.mldi 5.686), a seguito di iscrizioni per congruagli prezzo (–L.mldi 2.453), e per accertamento interessi (–L.mldi 21) e di incassi per 8.160 miliardi; all'iscrizione del credito verso il Ministero del Tesoro a fronte delle rate su mutui ex BEI maturate nel 1998 (–297 miliardi, di cui

ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 1997 E 1998

Tabella n. 6

(miliardi di lire)

	31.12.1998	31.12.1997	Variazioni dell'esercizio	
A - Immobilizzazioni				
Immobilizzazioni immateriali	—	2	—	2
Immobilizzazioni materiali	1	1	—	—
Immobilizzazioni finanziarie	13.203	14.401	—	1.198
Totale (A)	13.204	14.404	—	1.200
B - Capitale di esercizio				
Crediti non finanziari	1.462	1.340		122
Altre attività	141	146	—	5
Debiti non finanziari	— 59	— 1.034		975
Fondi per rischi ed oneri	— 583	— 611		28
Altre passività	— 66	— 121		55
Totale (B)	895	280		1.175
C - Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (A + B)	14.099	14.124	—	25
D - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	20	27		7
E - Capitale investito dedotte passività d'esercizio e T.F.R. (C + D)	14.079	14.097	—	18
Coperto da:				
F - Capitale proprio				
Capitale	6.370	6.370		—
Riserva legale	253	—		253
Riserva straordinaria	2.107	—		2.107
Altre riserve	32	20		12
Perdita esercizi precedenti	—	113		113
Utile (Perdita) dell'esercizio	3.158	5.174	—	2.016
Totale (F)	11.920	11.451		469
G - Indebitamento finanziario a medio/lungo termine	1.397	7.620	—	6.223
H - Indebitamento finanziario netto a breve (disponibilità monetarie nette)				
Debiti finanziari a breve	1.440	891		549
Disponibilità e crediti finanziari a breve	— 678	— 5.865		5.187
Totale (H)	762	4.974		5.736
Totale (G + H)	2.159	2.646	—	487
TOTALE (F + G + H, come in E)	14.079	14.097	—	18

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

73 per differenze cambio), ai maggiori crediti a breve verso controllate (-201 miliardi), essenzialmente in relazione al rimborso del c/transitorio con COFIRI in essere a fine 1997 (+153 miliardi) ed all'iscrizione del credito a fronte della conversione delle azioni Banca di Roma al servizio del prestito obbligazionario emesso da Mediobanca International (-354 miliardi); ai maggiori debiti a breve verso controllate e altre imprese (+L.mldi 120); all'aumentata esposizione verso il sistema bancario (+L.mldi 431). In termini percentuali, il capitale investito risulta coperto per l'84,7% da mezzi propri e per il 15,3% dall'indebitamento finanziario (nel 1997 dette percentuali erano rispettivamente dell'81,2% e 18,8%). La tavola di *rendiconto finanziario* evidenzia in sintesi: Il flusso monetario delle attività di esercizio presenta un valore positivo di

RENDICONTO FINANZIARIO 1998
(miliardi di lire)

Tabella n. 7

A - Disponibilità monetarie nette	4.974
B - Flusso monetario da attività di esercizio	
Utile (perdita) del periodo	3.158
Ammortamenti	2
(Plus) o Minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	- 748
(Rivalutazioni) o Svalutazioni immobilizzazioni	270
Variazione del capitale d'esercizio	- 1.182
Variazione netta del T.F.R.	- 7
	1.493
C - Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni	
Investimenti in immobilizzazioni:	
- materiali	..
- finanziarie (partecipazioni e versamenti in c/aum. cap.)	- 1.480
- finanziarie (finanziamenti)	- 19
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni:	
- materiali	..
- finanziarie (partecipazioni)	2.137
- finanziarie (finanziamenti)	1.044
	1.682
D - Flusso monetario da attività di finanziamento	
Nuovi finanziamenti	1.000
Conferimenti dei soci:	
- altri (ex L. 730/83)	12
Rimborsi di finanziamenti	- 7.223
	- 6.211
E - Distribuzione di utili	- 2.700
F - Flusso monetario del periodo (B + C + D + E)	- 5.736
G - Disponibilità monetarie nette (A + F)	- 762

**ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998**

1.493 miliardi, in presenza di un utile di 3.158 miliardi, e risulta influenzato da svalutazioni nette per 270 miliardi che non hanno generato flussi monetari.

L'attività relativa alle immobilizzazioni ha generato un flusso netto di entrate per 1.682 miliardi.

In particolare, le cessioni realizzate (L.mldi 2.137), unitamente ai rientri di finanziamenti (L.mldi 1.044), hanno generato realizzi per 3.181 miliardi, che hanno più che compensato gli investimenti rappresentati essenzialmente da apporti per complessivi 1.499 miliardi, di cui 1.488 miliardi ad aziende del Gruppo, tra cui di rilievo gli apporti a FINMECCANICA per 1.176 miliardi.

Il flusso monetario di attività di finanziamento, pari a -6.211 miliardi, è derivato da rimborsi per 7.223 miliardi, al netto degli apporti dell'azionista per 12 miliardi, e nuove operazioni a medio/lungo termine per 1.000 miliardi.

A seguito delle operazioni su esposte, e tenuto altresì conto del dividendo distribuito all'azionista Ministero del Tesoro di 2.700 miliardi, l'esercizio ha complessivamente registrato un fabbisogno monetario di periodo di 5.736 miliardi.

**INFORMAZIONI CONCERNENTI OPERAZIONI INTRATTENUTE
DALL'IRI CON PARTI CORRELATE**

Ad integrazione di quanto esposto nella Relazione sulla Gestione 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 60% della partecipazione in TIRRENIA di Navigazione per 159.352 milioni. Il controvalore di acquisto è stato determinato in base al Patrimonio netto della Società al 30.9.1998 e in seguito conguagliato sulla base della stima del capitale economico della Società al 31.12.1998 effettuata da Mediobanca.

- Sottoscrizione (L.mil. 2.000.146) dell'aumento del capitale sociale di ALITALIA da 150 a 1.548 miliardi, mediante utilizzo (per L.mil. 2.000.000) dei versamenti in conto futuri aumenti di capitale effettuati nel 1996 e nel 1997.

- Sottoscrizione (L.mil. 1.175.635) dell'aumento del capitale sociale della FINMECCANICA da 1.574 a 3.541 miliardi.

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998**Crediti delle immobilizzazioni finanziarie**

– I crediti verso controllate, L.mil. 1.692.477 al 31.12.1998, sono tutti di natura finanziaria e sono esposti al netto di fondi rettificativi per L.mil. 1.574.255. 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 al 31.12.1998 il 100% del capitale sociale ed ammontano a L.mil. 1.225.880 così costituiti:

	Importi lordi		Ded. fondo rettificativo	Importi netti
Finsider in liquidazione	1.568.093	–	1.568.093	–
Iritecna in liquidazione	828.283	–	6.162	822.121
SOFINPAR	403.759		–	403.759
Totale	2.800.135	–	1.574.255	1.225.880

- I finanziamenti fruttiferi speculari ad operazioni a medio/lungo termine (L.mil. 466.415) 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, L. 730/83 e L. 41/86), ammontano a L.mil. 458.183.

Di seguito si riepilogano i saldi delle operazioni ex BEI in essere al 31.12.1998, i progetti di riferimento e gli interessi di competenza dell'esercizio 1998 (milioni di lire):

	Consistenza iniziale dei finanziamenti	Consistenza finanziamenti al 31.12.1997	Consistenza finanziamenti al 31.12.1998	Interessi esercizio 1998
FINMECCANICA (az. Alenia progetto ATR 72)	110.000	31.333	18.694	1.781
ALITALIA (ex ATI investimenti nel Mezzogiorno)	307.088	52.709	38.204	3.763
AUTOSTRADA: - III° corsia Roma/Napoli	460.000	165.937	125.386	11.582
- raccordo A1/A2	335.000	134.067	101.963	10.023
- Trafori	505.000	187.173	145.996	13.081
	1.300.000	487.177	373.345	34.686
TIRRENIA (traghetti)	98.000	40.506	27.940	2.015
Totale	1.815.088	611.725	458.183	42.245

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. 8.232 al 31.12.1998, su cui è previsto il contributo in conto

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

interessi dello Stato direttamente alla Società beneficiaria, hanno maturato nel corso del 1998 interessi per L.mil. 736;

- finanziamento fruttifero (L.mil. 182) concesso ad Ifap-IRI e regolato al tasso del 5.50%.

– I crediti verso il Ministero del Tesoro (L.mil. 1.177.966 al 31.12.1998) si riferiscono agli impegni pluriennali assunti dal Tesoro per il rimborso dei corrispondenti debiti contratti dall'IRI con la BEI ai sensi delle Leggi 730/83 e 41/86. Tali Leggi prevedono il rimborso all'IRI anche degli interessi sui finanziamenti. Il relativo importo è destinato al Conto economico, relativamente alla Legge 41/86 (133.514 milioni nel 1998), ed a riserva patrimoniale (11.972 milioni) per la Legge 730/83.

Crediti del circolante

– I crediti verso controllate, L.mil. 384.311 al 31.12.1998, 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 31.12.1998	Interessi 1997 (*)
Conti transitori		
FINMARE	444	18
FINMECCANICA	320	17
ALITALIA	112	10
Ifap-IRI	4.941	370
COFIRI	353.760	(**) 30.216
FINCANTIERI	1.325	52
	360.902	30.683
	Consistenza crediti al 31.12.1998	
Rate interessi maturate su finanziamenti		
Iritecna in liquidazione ex prestito IRI 1985/2000		247
Altri crediti:		
Clienti Gruppo	1.691	
Emolumenti consiliari e sindacali da Società del Gruppo	1.790	
IVA di Gruppo	19.655	
Diversi	26	
		23.162
Totale		384.311

(*) Regolati al tasso "prime rate" pro-tempore.

(**) Di cui L.mil. 28.009 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. 313.363 al 31.12.1998, sono relativi a (milioni di lire):

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

	Consistenza crediti al 31.12.1998	Interessi 1998
Crediti a fronte della cessione della Telecom/Seat	—	(*) 21.116
Conto corrente inirultiero presso la Tesoreria Provinciale dello Stato per importi messi a disposizione dell'IRI dal Ministero del Tesoro	312.483	—
Erogazioni effettuate alle aziende ex EAGAT ai sensi del mandato a gestire ex D.L. 64/95	—	(**) 390
Recuperi costi di gestione da Ministero del Tesoro sul mandato a gestire ex D.L. 64/95	823	(**) 433
Contributi su prestiti obbligazionari ex L. 749/85 da incassare	57	—
Totale	313.363	21.939

(*) Regolati in base ai tassi di rendimento del Fondo per l'ammortamento dei titoli di Stato di cui alla Legge 432/93. (**) Regolati al tasso medio del corrispondente indebitamento finanziario sostenuto dall'IRI.

Si ricorda inoltre che sono state effettuate, nel presente e negli scorsi esercizi, operazioni di cessione crediti con Cofiri F&L (per un importo complessivo al 31 dicembre 1998 di L.mil. 381.127) a fronte delle quali sono stati corrisposti, nel corso del 1998, corrispettivi e commissioni per L.mil. 12.952. Sempre nel corso del 1998 è stata effettuata la cessione di crediti fiscali IRI per complessivi L.mil. 25.601 alla RAI, come previsto dall'art. 43 del D.P.R. 602/73 introdotto dalla L. 549/95. Detto credito è stato estinto nell'esercizio.

Debiti

— I debiti verso Società controllate (L.mil. 897.648 al 31.12.1998) si riferiscono essenzialmente ad operazioni di carattere finanziario, come appresso dettagliato (milioni di lire):

	Consistenza debiti al 31.12.1998	Interessi 1998
Debiti finanziari a breve termine (conti transitori)		
COFIRI	70.415	48.251
FINMARE	159.352	13
FINTECNA	17.709	
AUTOSTRADE	588	16
IRITECNA in liquidazione	564.469	
Contributi statali da riversare su finanziamenti ex BEI ad AUTOSTRADE e FINMECCANICA	30.220	
	842.753	48.280
IVA di Gruppo:		
— RAI	27.535	
— COFIRI	18.868	
— ALITALIA	1.910	
	48.313	

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

Partite diverse:		
- Fondo Sociale Europeo (contributi da versare)	820	24
- Fondi ex L.181/89 art. 8	4.113	
- Fornitori di Gruppo	1.649	
	6.582	24
Totale	897.648	48.304

I debiti finanziari con COFIRI, AUTOSTRADE e FINMARE sono regolati a tassi di mercato; in quanto al debito verso FINTECNA correlato agli impegni assunti dall'IRI a fronte delle eventuali minusvalenze della Società Servizi Tecnici entro il limite di 300 miliardi, è infruttifero; il debito verso Iritecna è costituito dal conto corrente creditore (L.mil. 561.049), che è infruttifero di interessi fino al raggiungimento dell'importo pari al credito infruttifero (di 828.283 milioni al 31.12.1998), esposto nei crediti delle immobilizzazioni finanziarie, e dal deposito transitorio infruttifero ex Ilva (L.mil. 3.420).

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. 412) 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. 2.695;
- contributo consortile ad IRI Management, per L.mil. 1.379;
- i principali costi sostenuti dall'IRI per servizi relativi a prestazioni fornite da Società del Gruppo, complessivamente L.mil. 3.358, vengono di seguito riepilogati (milioni di lire):

	1998
Sovigest per il fitto dei locali e per servizi della rappresentanza di Bruxelles	734
Edindustria per pubblicazioni e varie	933
COFIRI per consulenze finanziarie	550
Sasa per polizze assicurative	590
Elsag Bailey e Italtel Sistemi per manutenzioni	151
IRI Management per manifestazioni ed iniziative promozionali	400
	3.358

- i proventi da partecipazioni in Società correlate ammontano a 252.770 milioni e sono sostanzialmente costituiti da dividendi da imprese controllate e collegate (L.mil. 159.241) e dal relativo credito d'imposta (L.mil. 93.522) come dettagliati nella Nota Integrativa a cui si rinvia;
- proventi diversi da Società controllate (L.mil. 695) fra cui di rilievo: commissioni su finanziamenti ex BEI (L.mil. 262) e recupero commissioni

XIII LEGISLATURA - DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

su prestiti obbligazionari (L.mil. 418);

• contributi in conto interessi e commissioni valutarie erogati dal Ministero del Tesoro (L.mil. 133.514) 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 E ALTRE GARANZIE PERSONALI PRESTATE
NELL'INTERESSE DI CONTROLLATE (*) (milioni di lire)**

	Importi al 31.12.1998	Provvigioni 1998
Ilva Finance Ltd.	247.965	14
FINMARE	230.500	292
Adriatica	42.058	124
Coinfra (gruppo FINTECNA)	100.000	
AUTOSTRADE	369.327	1.722
Tangenziale di Napoli	112.835	572
COFIRI	55.769	
Iritecna in liquidazione	354.365	76
FINCANTIERI	312.000	780
RAI	8.285	22
TIRRENIA di Navigazione	22.342	
Condotte	183.735	504
Totale	2.039.181	4.106

(*) Il sistema di garanzie e controgaranzie nei confronti del Consorzio Iricav Uno iscritto nel bilancio 1997 per 5.833 miliardi, non viene esposto nel presente paragrafo in quanto detto Consorzio non risulta più fra le controllate IRI al 31.12.1998.

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

	Importi al 31.12.1998
FINMECCANICA	18.694
Sasa - Società di Assicurazioni e Riassicurazioni	43.928
Totale	62.622

ALTRI ASPETTI

In relazione alle indagini in corso da parte della Magistratura su presunte dazioni o operazioni di finanziamento illecite, effettuate da Società del Gruppo, l'IRI, sulla base degli elementi e delle informazioni disponibili al momento, non ha rilevato eventi tali da determinare effetti patrimoniali ed economici negativi sul proprio bilancio.

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

Per una informativa più completa sull'argomento si fa rinvio a quanto esposto nei bilanci e nelle relazioni delle partecipate, dalle quali non si evidenziano comunque riflessi negativi significativi.

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.

Si segnala il contenzioso insorto con il gruppo Riva, relativo alla determinazione del Patrimonio netto al 31 dicembre 1994 della Società Ilva Laminati Piani, di riferimento per la determinazione del conguaglio di prezzo sui risultati realizzati nel 1994, nonché al conguaglio forfettario relativo ai risultati della Società dei primi mesi del 1995. La controversia è stata affidata ad un Collegio Arbitrale nominato dalle parti. Sulla base delle valutazioni aggiornate relative all'andamento del contenzioso in esame, non sono stati effettuati accantonamenti specifici.

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 1998 sono di seguito riepilogati:

Decreto 12 novembre 1997, n. 521 di adozione del "Regolamento recante norme di attuazione delle disposizioni di cui all'articolo 10, c. 13, della Legge 24 dicembre 1993, n. 537, con cui è stata disposta la costituzione di Società di capitali per la gestione dei servizi e infrastrutture degli aeroporti gestiti anche in parte dallo Stato" - in G.U. n. 83 del 9 aprile 1998.

Direttiva del Presidente del Consiglio dei Ministri 23 gennaio 1998, recante "Adeguamento alla normativa comunitaria in materia di appalti pubblici della concessione alla Società Stretto di Messina" - in G.U. n. 56 del 9 marzo 1998.

Legge 30 aprile 1998, n. 122 recante "Differimento dei termini previsti dalla Legge 31 luglio 1997, n. 249, relativi all'Autorità per le garanzie

ANDAMENTO
DELL'IRI NEL 1998

nelle comunicazioni, nonché norme in materia di programmazione e di interruzioni pubblicitarie televisive" – in *G.U. n. 99 del 30 aprile 1998*.

Legge 16 giugno 1998, n. 184, recante "Disposizioni in materia di dismissioni delle partecipazioni statali detenute indirettamente dallo Stato e di sanatoria del Decreto Legge n. 598 del 1996" – in *G.U. n. 139 del 17 giugno 1998*.

Legge 18 giugno 1998, n. 194, recante "Interventi nel settore dei trasporti" – in *G.U. n. 146 del 25 giugno 1998*.

Deliberazione del Comitato Interministeriale per la Programmazione Economica 9 luglio 1998, riguardante "Art. 3 del Decreto Legge n. 98/1995, convertito dalla Legge n. 204/1995. Approvazione del Piano di riordino del gruppo FINMARE relativo al settore Cabotiero". (Deliberazione n. 74/98) – in *G.U. n. 207 del 5 settembre 1998*.

Legge 11 luglio 1998, n. 224, recante disposizioni in materia di "Trasmissione radiofonica dei lavori parlamentari e agevolazioni per l'editoria" in *G.U. n. 161 del 13 luglio 1998*.

Legge 3 agosto 1998, n. 295, recante "Disposizioni per il finanziamento di interventi e opere di interesse pubblico" – in *G.U. n. 193 del 20 agosto 1998*.

Legge 30 novembre 1998, n. 413, recante "Rifinanziamento degli interventi per l'industria cantieristica ed armatoriale ed attuazione della normativa comunitaria di settore" – in *G.U. n. 283 del 3 dicembre 1998*.

Legge 9 dicembre 1998, n. 426, recante "Nuovi interventi in campo ambientale" – in *G.U. n. 291 del 14 dicembre 1998*.

Decreto Ministeriale 16 dicembre 1998 recante "Determinazione della misura dei canoni di abbonamento alle radiodiffusioni" – in *G.U. n. 304 del 31 dicembre 1998*.

Legge 23 dicembre 1998, n. 448, recante "Misure di finanza pubblica per la stabilizzazione e lo sviluppo" (Collegato alla Legge Finanziaria 1999) – in *Suppl. ord. n. 210/L alla G.U. n. 302 del 29 dicembre 1998*.

Legge 23 dicembre 1998, n. 449, recante "Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (Legge Finanziaria 1999)" – in *Suppl. ord. n. 210/L alla G.U. n. 302 del 29 dicembre 1998*.

Il contenuto dei provvedimenti di maggior rilievo viene appresso riepilogato:

Decreto 12 novembre 1997, n. 521, di adozione del "Regolamento recante norme di attuazione delle disposizioni di cui all'articolo 10, c. 13, della Legge 24 dicembre 1993, n. 537, con cui è stata disposta la costituzione di società di capitali per la gestione dei servizi e infrastrutture degli aeroporti gestiti anche in parte dallo Stato".