

MONTEFIBRE S.P.A.
RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2001

Monte*fib*re

SOMMARIO

CARICHE SOCIALI	3
RELAZIONE SEMESTRALE	4
STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO MONTEFIBRE	4
L'INDUSTRIA EUROPEA OCCIDENTALE DELLE FIBRE CHIMICHE NEL 1° SEMESTRE 2001	5
ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONTEFIBRE	5
ALTRE INFORMAZIONI GENERALI	10
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	12
STRUTTURA E CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	20
AREA DI CONSOLIDAMENTO	21
PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO	22
CRITERI DI VALUTAZIONE	23
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	26
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	35
PROSPETTI CONTABILI DI MONTEFIBRE S.P.A.	39
ALLEGATO	48
PARTECIPAZIONI RILEVANTI IN SOCIETÀ NON QUOTATE	49

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

Roberto De Santis

AMMINISTRATORE DELEGATO

Bruno Pandini

CONSIGLIERI

Giorgio Galeazzi

Massimiliano Orlandi

Sergio Orlandi

Vittorio Orlandi

Aurelio Pellegrini

*Luciano Pichler **

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

Ugo Rock

SINDACI EFFETTIVI

Raffaello Grimaldi

Luigi Martino

SINDACI SUPPLEMENTI

Giangiorgio Bombelli

Ruggiero Russo

RAPPRESENTANTE COMUNE DEGLI AZIONISTI DI RISPARMIO

Achille Benetti Genolini

SOCIETÀ DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A.

DELEGHE AGLI AMMINISTRATORI

Al Presidente spetta la rappresentanza legale della Società (art. 21 dello Statuto).

All'Amministratore Delegato sono stati attribuiti tutti i poteri per la gestione operativa della Società.

* *dimessosi in data 11 luglio 2001*

STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO MONTEFIBRE

Il Gruppo Montefibre è costituito, oltre che dalla capogruppo Montefibre S.p.A., con direzione a Milano e con impianti di produzione di fibre acriliche negli stabilimenti di Porto Marghera e Ottana e di polimeri e fibre poliestere nello stabilimento di Acerra, anche dalle seguenti società, controllate direttamente al 100%:

- Montefibre Hispania S.A., con direzione a Barcellona e con impianti di produzione di fibre acriliche a Miranda de Ebro;
- Trasformazione Fibre S.r.l., proprietaria di immobili industriali a Vercelli affittati a terzi.

Il Gruppo Montefibre possiede anche una partecipazione nelle seguenti imprese collegate:

- Genfibre S.A., partecipata al 50% da Montefibre Hispania S.A. e da Iberdrola Diversificacion S.A. (Gruppo Iberdrola, operante nel settore della produzione e distribuzione di energia elettrica), è attiva nella produzione di energia elettrica e vapore con un impianto di cogenerazione sito nello stabilimento di Miranda de Ebro;
- Consorzio Novafibre, del quale Montefibre S.p.A. fa parte, con una quota del 42,86%, unitamente ad altri produttori italiani di fibre chimiche, ha coordinato lo sviluppo di un tema di ricerca, ora giunto al termine, nell'ambito del Piano di ricerca nel Settore tessile - abbigliamento.

L'INDUSTRIA EUROPEA OCCIDENTALE DELLE FIBRE CHIMICHE NEL 1° SEMESTRE 2001

È proseguito anche nel 2° trimestre 2001 il rallentamento, iniziato alla fine dello scorso anno, dell'economia mondiale, il cui tasso di crescita per l'anno 2001 è attualmente previsto intorno al 2,5% (contro un aumento del 4,8% segnato nel 2000). La debolezza del quadro macroeconomico si manifesta in tutte le aree mondiali. Per la zona euro, dopo l'aumento del PIL del 3,4% nel 2000, la stima per l'anno in corso si colloca attualmente intorno al 2,0-2,3%; anche per l'Italia la previsione di crescita per il 2001 è stata rivista al ribasso (2,0-2,2% contro il 2,9% registrato nel 2000).

L'andamento della produzione industriale nei primi mesi 2001 segna variazioni rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente più positive nell'area euro (+3%) che in Italia (+1%); rispetto agli ultimi mesi del 2000, sia nella media UE che in Italia, l'attività produttiva risulta invece sostanzialmente invariata. Molto incerte sono le previsioni per i prossimi mesi; al momento si riconferma comunque, nella media annua, una tenuta di attività rispetto al 2000.

Complessivamente positivo è risultato l'andamento dell'attività tessile sia in UE che in Italia nei primi mesi 2001. Sono però presenti segnali di rallentamento e le previsioni per la seconda parte dell'anno sono di una riduzione della produzione e di un aumento del livello degli stocks. La produzione media 2001 dovrebbe risultare sui medesimi livelli dell'anno precedente o in leggero calo.

I consumi industriali delle principali fibre sintetiche in Europa sono risultati, almeno per le fibre di nostro interesse, in calo sensibile, nel primo semestre 2001 rispetto al corrispondente periodo dell'anno scorso: circa 12% sia per il fiocco poliestere che per il fiocco acrilico. Fortunatamente anche la pressione delle importazioni dalle aree extraeuropee è diminuita, pur mantenendosi per il fiocco poliestere a livelli molto elevati: i dati relativi al primo trimestre mostrano che, nonostante una riduzione di circa il 20% rispetto all'anno scorso, le importazioni di fibra poliestere hanno tuttora una quota di mercato in Europa Occidentale di circa il 35%, superiore a quella registrata negli ultimi mesi del 2000.

In questo contesto il calo delle vendite di fibre poliestere sul mercato interno da parte dei produttori europei è stato contenuto allo 0,4% rispetto all'anno scorso. Le vendite di fiocco acrilico in Europa da parte dei produttori locali sono invece diminuite del 7,5% (in questo caso le importazioni sono, in assoluto, molto modeste e una loro anche sensibile riduzione non può com-

pensare il calo complessivo dei consumi). Grazie alla ripresa della domanda in alcuni paesi asiatici a partire dal secondo trimestre, dopo le riduzioni verificatesi alla fine del 2000, sono invece rimaste sostanzialmente stabili le esportazioni di fibra acrilica fuori Europa.

Le produzioni di fibre chimiche nel primo semestre sono risultate praticamente invariate in Italia, in leggero aumento (+2%) in Europa Occidentale. È pertanto aumentato il livello degli stocks.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO MONTEFIBRE

PREMESSA

Il primo semestre 2001 si è chiuso per il Gruppo Montefibre con un utile netto di 0,1 miliardi di lire, rispetto all'utile di 13,3 miliardi del primo semestre 2000.

Per una migliore comprensione dei risultati sono di seguito esposti in forma sintetica, espressi in miliardi di lire, il Conto economico e lo Stato patrimoniale del Gruppo Montefibre al 30 giugno 2001, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2000 e al 30 giugno 2000. In particolare, nel commento il raffronto è fatto con i dati al 30 giugno 2000 per il Conto economico e con i dati al 31 dicembre 2000 per lo Stato patrimoniale.

I prospetti sono presentati anche in milioni di euro, utilizzando il tasso fisso di conversione pari a 1.936,27 lire per euro.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (SINTESI)

(in miliardi di lire)	30.06.2001	30.06.2000	31.12.2000
Ricavi netti	540,7	576,9	1.131,8
Altri ricavi e proventi	2,4	2,5	8,2
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(446,3)	(456,6)	(911,1)
Lavoro e oneri relativi	(75,1)	(75,0)	(150,2)
MARGINE OPERATIVO LORDO	21,7	47,8	78,7
Ammortamenti e svalutazioni	(25,6)	(28,0)	(56,8)
RISULTATO OPERATIVO	(3,9)	19,8	21,9
Proventi finanziari netti	3,0	2,4	6,9
Proventi netti su partecipazioni	0,7	1,3	2,0
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	(0,2)	23,5	30,8
Proventi (oneri) straordinari netti	2,4	(1,7)	(10,3)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2,2	21,8	20,5
Imposte sul reddito	(2,1)	(8,5)	(9,5)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	0,1	13,3	11,0

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (SINTESI)

(in miliardi di lire)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
Immobilizzazioni materiali	292,8	263,8	266,7
Immobilizzazioni immateriali	7,2	6,5	4,6
Partecipazioni	28,7	29,6	29,4
CAPITALE IMMOBILIZZATO	328,7	299,9	300,7
Rimanenze	177,8	168,4	133,1
Attività di esercizio	384,3	414,4	424,3
Passività di esercizio	(316,2)	(378,1)	(354,2)
Fondi per rischi e oneri	(19,8)	(25,9)	(25,9)
CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	226,1	178,8	177,3
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	(56,9)	(57,9)	(61,1)
CAPITALE INVESTITO NETTO	497,9	420,8	416,9

PATRIMONIO NETTO	510,5	520,4	522,6
Indebitamento finanziario netto a medio e lungo termine	20,7	22,5	27,4
- debiti finanziari	40,8	9,9	15,7
- crediti finanziari	0,0	0,0	0,0
- titoli	(38,7)	(40,7)	(44,5)
- disponibilità	(35,4)	(91,3)	(104,3)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(33,3)	(122,1)	(133,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(12,6)	(99,6)	(105,7)
COPERTURE	497,9	420,8	416,9

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (SINTESI)

PRO FORMA

(in milioni di euro)	30.06.2001	30.06.2000	31.12.2000
Ricavi netti	279,3	297,9	584,5
Altri ricavi e proventi	1,2	1,3	4,2
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(230,5)	(235,8)	(470,5)
Lavoro e oneri relativi	(38,8)	(38,7)	(77,6)
MARGINE OPERATIVO LORDO	11,2	24,7	40,6
Ammortamenti e svalutazioni	(13,2)	(14,5)	(29,3)
RISULTATO OPERATIVO	(2,0)	10,2	11,3
Proventi finanziari netti	1,6	1,2	3,6
Proventi netti su partecipazioni	0,4	0,7	1,0
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	0,0	12,1	15,9
Proventi (oneri) straordinari netti	1,2	(0,9)	(5,3)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1,2	11,2	10,6
Imposte sul reddito	(1,1)	(4,4)	(4,9)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	0,1	6,8	5,7

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (SINTESI)

PRO FORMA

(in milioni di euro)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
Immobilizzazioni materiali	151,2	136,2	137,7
Immobilizzazioni immateriali	3,7	3,4	2,4
Partecipazioni	14,8	15,3	15,2
CAPITALE IMMOBILIZZATO	169,7	154,9	155,3
Rimanenze	91,8	87,0	68,7
Attività di esercizio	198,5	214,0	219,1
Passività di esercizio	(163,3)	(195,3)	(182,9)
Fondi per rischi e oneri	(10,2)	(13,4)	(13,4)
CAPITALE DI ESERCIZIO NETTO	116,8	92,3	91,5
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	(29,4)	(29,9)	(31,6)
CAPITALE INVESTITO NETTO	257,1	217,3	215,2

PATRIMONIO NETTO	263,6	268,8	269,9
Indebitamento finanziario netto a medio e lungo termine	10,7	11,6	14,1
- debiti finanziari	21,1	5,1	8,1
- crediti finanziari	0,0	0,0	0,0
- titoli	(20,0)	(21,0)	(23,0)
- disponibilità	(18,3)	(47,2)	(53,9)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(17,2)	(63,1)	(68,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(6,5)	(51,5)	(54,7)
COPERTURE	257,1	217,3	215,2

ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

Il deterioramento della situazione congiunturale nel settore delle fibre chimiche in cui operano le Società del Gruppo si è riflesso negativamente sui risultati economici consolidati del periodo.

Nel primo semestre del 2001 i ricavi netti sono stati pari a 540,7 miliardi di Lire, in diminuzione del 6,3% rispetto al primo semestre dello scorso anno. Tale decremento è dovuto per il 5,2% a minori volumi venduti e per l'1,1% a minori prezzi. In particolare, le variazioni di volumi venduti sono state -6,3% per la fibra acrilica, +7,2% per le fibre poliestere e -16% per i polimeri poliestere; i prezzi invece sono diminuiti del 4,2% per le fibre acriliche e aumentati del 5,5% circa per i prodotti poliestere (sia fibre che polimeri).

Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi sono diminuiti del 2,3% rispetto al primo semestre 2000, per l'effetto combinato dei minori volumi di materie prime, di una sensibile diminuzione del costo unitario dell'acrilonitrile (-10%), di un incremento del costo unitario delle materie prime poliestere (paraxilolo e glicole etilenico +2,6%), e del significativo incremento dei costi energetici, che, pur in calo rispetto ai massimi raggiunti negli ultimi mesi del 2000, sono stati tuttavia ben superiori ai valori del primo semestre dello scorso anno (+6,6%).

Il costo del lavoro, a 75,1 miliardi, è rimasto sostanzialmente invariato rispetto al primo semestre 2000, grazie al proseguimento delle azioni di recupero di produttività ed efficienza in tutta la struttura del Gruppo, che ha compensato gli incrementi dei costi unitari: l'organico medio a ruolo è passato dalle 2021 unità (di cui 1816 operative) del primo semestre dell'anno scorso alle 1876 unità di quest'anno (di cui 1773 operative). Praticamente tutto il personale a ruolo non operativo è in cassa integrazione straordinaria (CIGS).

Il margine operativo lordo è risultato pari a 21,7 miliardi, rispetto ai 47,8 del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Dopo ammortamenti pari a 25,6 miliardi, di poco inferiori a quelli contabilizzati nel primo semestre 2000, il risultato operativo si è quindi attestato a -3,9 miliardi, contro i +19,8 dello scorso anno.

I proventi finanziari netti, che includono anche le differenze cambio, si sono lievemente incrementati, passando da 2,4 a 3,0 miliardi, per l'effetto combinato di un incremento dell'apporto positivo delle differenze nette di cambio e di un modesto calo dei proventi finanziari netti veri e propri.

I proventi netti su partecipazioni, pari a 0,7 miliardi, sono costituiti dalla quota di competenza dell'utile di Genfibre S.A., posseduta al 50%, valutata col metodo del patrimonio netto: l'importo è sensibilmente inferiore a quello dei primi sei mesi dello scorso anno a causa delle variazioni introdotte nella normativa spagnola alle modalità di calcolo delle tariffe dell'energia elettrica, che non hanno consentito alla nostra Collegata di recuperare interamente i maggiori costi del metano acquistato.

Nel primo semestre 2001 si sono contabilizzati proventi straordinari netti per 2,4 miliardi, in gran parte rappresentati dal recupero parziale di un credito ritenuto inesigibile e mandato a perdita in esercizi precedenti.

Il risultato ante imposte si è pertanto attestato a 2,2 miliardi di Lire, rispetto ai 21,8 del primo semestre 2000.

ANALISI DELLO STATO PATRIMONIALE

Le immobilizzazioni materiali sono aumentate di 29,0 miliardi rispetto al 31.12.2000, per effetto dell'importante programma di investimenti in corso. Gli investimenti, pari a 56,1 miliardi, hanno riguardato gli stabilimenti di Porto Marghera e di Miranda de Ebro (per gli interventi di automazione delle linee di filatura già in corso nel 2000) e soprattutto di Acerra (per il progetto "Acerra 2000").

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali da 6,5 a 7,2 miliardi di lire è dovuto principalmente alla contabilizzazione di costi sostenuti per la ristrutturazione dell'immobile della nuova sede sociale preso in leasing.

Per quanto concerne il capitale di esercizio netto, esso mostra un incremento rispetto al 31 dicembre 2000. Tale incremento è legato alla forte riduzione dei debiti commerciali, che ha più che compensato la riduzione dei crediti commerciali dovuta al calo del fatturato e si è sommata al fisiologico incremento delle scorte precedente la fermata estiva degli impianti. La riduzione dei debiti commerciali è in gran parte legata ai minori acquisti effettuati nell'ultimo mese sia per la fermata programmata delle produzioni presso lo stabilimento di Ottana (dovuta a motivi commerciali) sia per il calo di produzioni presso lo stabilimento di Porto Marghera (ove si sono anticipati lavori di revamping già previsti su alcune linee).

Il fondo trattamento fine rapporto di lavoro si è ridotto marginalmente come saldo fra accantonamenti del periodo e utilizzi per uscite di personale.

Nel complesso il capitale investito netto, pari a 497,9 miliardi, è aumentato di oltre il 18% rispetto al 31.12.2000.

A fronte di questo incremento del capitale investito netto si osserva un decremento di circa 9,9 miliardi del patrimonio netto (come effetto del risultato netto di periodo di 0,1 miliardi e del pagamento di un dividendo di 10 miliardi sul risultato del precedente esercizio): si è conseguentemente verificata una notevole riduzione della posizione finanziaria netta, attiva, passata da 99,6 a 12,6 miliardi.

LE FIBRE ACRILICHE

Nel primo semestre 2001 le vendite in Europa da parte dei produttori europei sono diminuite del 7,5% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno, per la diminuzione dei consumi, che è stata particolarmente sensibile in alcuni paesi, fra cui la Spagna. Per converso si è registrata una sostanziale tenuta delle esportazioni (-2%).

In questo scenario, nel primo semestre 2001 il fatturato delle fibre acriliche ha segnato, a livello di Gruppo, un decremento del 10,5% rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno, dovuto per il 6,3% a volumi e per il 4,2% a prezzi.

La discreta riduzione dei costi delle materie prime (acrilonitrile -10%) non è stata sufficiente a compensare l'aumento dei costi energetici, l'incremento dei costi di trasporto e la riduzione dei prezzi di vendita conseguente alla critica situazione del mercato europeo. Nonostante ciò, il contributo delle vendite di fibra acrilica al risultato operativo del Gruppo è stato positivo, a conferma della forza competitiva di Montefibre nel settore, che sarà ulteriormente incrementata nel 2002 con il completamento degli investimenti nei siti produttivi di Porto Marghera e di Miranda de Ebro.

POLIMERI E FIBRE POLIESTERE

Il mercato delle fibre poliestere in Europa ha visto, nel primo semestre 2001, una sostanziale tenuta delle vendite di fiocco da parte dei produttori europei rispetto al corrispondente periodo dell'anno scorso. Ciò è stato possibile perché la riduzione dei consumi è stata in gran parte compensata da una riduzione delle importazioni dal Far East, certo favorita dalla conversione a definitivi dei dazi antidumping imposti dalla Unione Europea alla fine dello scorso anno nei riguardi di alcuni Paesi. È tuttavia da tenere presente che, nonostante la loro diminuzione, le importazioni dalle aree extraeuropee rappresentano tuttora una percentuale ele-

vatissima delle vendite in Europa (circa 35%), con forti spinte al ribasso dei prezzi di vendita.

In questo contesto, il fatturato del Gruppo Montefibre nel campo dei prodotti poliestere è cresciuto del 4,6%, essenzialmente per maggiori prezzi, dato che, per quanto riguarda i volumi venduti, la buona performance dell'incremento dei quantitativi di fibra (+7,2%) è stata pressoché annullata dalla notevole riduzione delle vendite di polimeri (-16%), dovuta alla situazione molto difficile del mercato dei fili poliestere, ai cui produttori sono rivolte gran parte delle nostre vendite.

L'ulteriore, anche se modesto, incremento dei costi delle materie prime (+2,6% rispetto al primo semestre dello scorso anno) e soprattutto dei costi dell'energia (nonostante la diminuzione rispetto ai massimi della fine del 2000), ha in parte vanificato l'effetto dell'aumento dei prezzi, consentendo un recupero dei margini unitari ancora insufficiente a portare il risultato operativo a break-even.

Il ritorno alla redditività del business, in un mercato mondiale ancora caratterizzato dallo sbilanciamento tra offerta e domanda, è legato alla progressiva messa a regime dei nuovi impianti del progetto "Acerra 2000", il cui avviamento è previsto per la metà del 2002.

INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Il terzo trimestre sarà penalizzato dai consueti abbassamenti dei volumi di produzione e di vendita, a causa della stagionalità, mentre i margini unitari risentiranno negativamente del maggior peso delle esportazioni extra Europa.

Nei mesi successivi, il ritorno a livelli normali dell'attività produttiva dovrebbe consentire il raggiungimento di un risultato positivo tale da bilanciare la penalizzazione del terzo trimestre.

Rimane, tuttavia, il rischio che un sensibile deprezzamento del dollaro, rispetto agli attuali livelli, penalizzi le nostre esportazioni di fibra acrilica ed incrementi l'aggressività delle importazioni in Europa di fibra poliestere.

ALTRE INFORMAZIONI GENERALI

ASSETTO AZIONARIO DI MONTEFIBRE S.p.A.

Montefibre S.p.A. è controllata dalla società lussemburghese NGI S.A. attraverso le società Orlandi S.p.A. e Sant'Andrea Novara S.p.A., proprietarie rispettivamente di n. 55.900.000 e di n. 14.950.000 azioni ordinarie, pari complessivamente al 54,5% delle azioni con diritto di voto.

Montefibre S.p.A. non possiede e non ha mai posseduto, nel corso del semestre, azioni proprie o azioni di società controllanti, né direttamente, né per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona. L'Assemblea di Montefibre non ha deliberato alcuna autorizzazione all'acquisto di azioni proprie.

Anche le imprese controllate da Montefibre non possiedono, né hanno posseduto, azioni delle società controllanti.

Attualmente non sussistono impegni per l'aumento del capitale sociale di Montefibre S.p.A., né deleghe attribuite agli Amministratori a tal fine. Parimenti, non sono stati adottati piani di stock option.

Si ricorda, infine, che l'Assemblea ordinaria del 3 maggio 2001 ha deliberato di distribuire in dividendo parte dell'utile 2000, nella misura di Lire 30 per ogni azione ordinaria e di Lire 50 per ogni azione di risparmio.

RAPPORTI DI MONTEFIBRE S.p.A. CON PARTI CORRELATE

I rapporti attivi di Montefibre S.p.A. con imprese controllate e collegate hanno riguardato principalmente l'attività di vendita su alcuni mercati, in qualità di distributore di Montefibre Hispania S.A., e la prestazione dei servizi amministrativi per Trasformazione Fibre S.r.l.

I rapporti attivi con imprese controllanti e altre imprese sottoposte al loro controllo hanno riguardato la vendita di fibra acrilica e poliestere a Orlandi S.p.A. e HF Filati S.p.A.

I rapporti passivi di Montefibre S.p.A. con imprese controllate e collegate hanno riguardato principalmente la vendita sul mercato spagnolo della fibra acrilica e poliestere e del polimero poliestere di Montefibre S.p.A. da parte di Montefibre Hispania S.A., sulla base di contratti di agenzia e di distribuzione.

I rapporti passivi con imprese controllanti e altre imprese sottoposte al loro controllo hanno riguardato MEF Faser GmbH che ha operato come agente di Montefibre S.p.A. sul mercato tedesco per la fibra acrilica e il fiocco poliestere.

Montefibre intrattiene, inoltre, un rapporto finanziario regolato in conto corrente con Trasformazione Fibre S.r.l.

I suddetti rapporti sono stati intrattenuti a condizioni analoghe a quelle praticate in normali operazioni di affari con terzi, determinando i prezzi sulla base del metodo del prezzo libero di mercato, rilevato con terzi di tipologia simile, e i margini e le provvigioni sulla base del metodo del prezzo di vendita, per i rapporti di distribuzione o di agenzia.

Sul rapporto di conto corrente è stato applicato un tasso di interesse in linea con quelli del mercato monetario.

Tutti i rapporti con parti correlate rientrano nella normale attività di Montefibre S.p.A. e sono intrattenuti sulla base di motivazioni analoghe a quelle delle operazioni con terzi.

Si segnala infine, aderendo anche in questo alla comunicazione di CONSOB del 27 febbraio 1998, che non sono state poste in essere operazioni atipiche o inusuali, estranee alla normale gestione d'impresa, con parti correlate.

Per l'esposizione dei valori delle operazioni summenzionate avvenute nel semestre e dei relativi saldi a fine periodo si rimanda all'analisi delle voci dei prospetti contabili.

Per i rapporti intrattenuti dalle imprese del Gruppo Montefibre con parti correlate vale quanto sopra esposto.

L'unica integrazione riguarda il rapporto tra Montefibre Hispania S.A. e la collegata Genfibre S.A.:

- Montefibre Hispania S.A. acquista da Genfibre S.A. energia elettrica e vapore a prezzi pari ai costi che avrebbe sostenuto nel caso avesse autoprodotta o acquistato l'energia;
- Montefibre Hispania S.A. fornisce a Genfibre S.A. servizi tecnici e amministrativi, remunerati al costo.

INTRODUZIONE DELL'EURO

CONVERSIONE DEL CAPITALE SOCIALE

L'Assemblea straordinaria del 3 maggio 2001 ha deliberato la conversione in euro del capitale sociale mediante le seguenti operazioni:

- ridenominazione del capitale sociale in euro, con arrotondamento al centesimo superiore del valore nominale delle azioni da Lire 1.000 a Euro 0,52 e conseguente aumento gratuito del capitale sociale mediante utilizzo della riserva da sovrapprezzo azioni per Lire 2.058.120.000;
- raggruppamento delle azioni ordinarie e di risparmio, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, in azioni del valore nominale di Euro 1 cadauna, in ragione di 13 azioni da Euro 1 - godimento 1.1.2001 - per ogni 25 azioni da Euro 0,52.

Prima della conversione il capitale sociale era composto da n. 250.000.000 di azioni ordinarie e da n. 50.000.000 di azioni di risparmio, entrambe da nominali Lire 1.000 cadauna, per un totale di Lire 300.000.000.000.

Dopo la conversione il capitale sociale è composto da n. 130.000.000 di azioni ordinarie e da n. 26.000.000 di azioni di risparmio, entrambe da nominali Euro 1 cadauna, per un totale di Euro 156.000.000.

Le azioni da Lire 1.000 sono rimaste quotate alla Borsa valori italiana fino al 18 maggio 2001.

Dal 21 maggio 2001 sono quotate le azioni da Euro 1 "ex raggruppamento".

ADOZIONE DELL'EURO QUALE MONETA DI CONTO

Montefibre sta gradualmente adottando l'euro nei rapporti contrattuali con Terzi.

È, inoltre, in corso di realizzazione l'attività propeedeutica alla conversione delle procedure contabili e gestionali della Società.

Si prevede, in conclusione, di adottare l'euro quale moneta di conto a partire dall'ultimo trimestre 2001.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B IMMOBILIZZAZIONI			
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
3 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	206	406	642
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33	36	39
5 Avviamento	0	0	141
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	23	111	3.533
7 Altre	6.940	5.917	249
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	7.202	6.470	4.604
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1 Terreni e fabbricati	108.773	113.807	115.248
2 Impianti e macchinario	90.461	109.545	109.383
3 Attrezzature industriali e commerciali	2	3	0
4 Altri beni	864	1.163	1.131
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	92.668	39.240	40.954
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	292.768	263.758	266.716
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1 Partecipazioni in			
<i>b) imprese collegate</i>	<i>12.955</i>	<i>13.778</i>	<i>13.476</i>
<i>c) altre imprese</i>	<i>15.826</i>	<i>15.826</i>	<i>15.905</i>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	28.781	29.604	29.381
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	328.751	299.832	300.701
C ATTIVO CIRCOLANTE			
I RIMANENZE			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	49.849	50.835	42.940
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	26.692	24.201	22.589
4 Prodotti finiti e merci	101.135	93.267	67.511
5 Acconti	161	65	57
TOTALE RIMANENZE	177.837	168.368	133.097
II CREDITI			
1 Verso clienti	318.917	334.316	344.266
3 Verso imprese collegate	46	245	438
4 Verso controllanti	5.614	6.080	7.142
5 Verso altri	46.234	61.343	57.946
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>36.681</i>	<i>51.114</i>	<i>48.803</i>
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>9.553</i>	<i>10.229</i>	<i>9.143</i>
TOTALE CREDITI	370.811	401.984	409.792
III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
5 Altri titoli	38.697	40.711	44.525
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE	38.697	40.711	44.525
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
1 Depositi bancari e postali	35.260	91.257	104.248
3 Danaro e valori in cassa	97	66	69
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	35.357	91.323	104.317
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	622.702	702.386	691.731
D RATEI E RISCONTI	13.542	12.433	14.507
TOTALE ATTIVO	964.995	1.014.651	1.006.939

PASSIVO (in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
A PATRIMONIO NETTO			
I CAPITALE	302.058	300.000	300.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	9.669	11.727	11.727
III RISERVA DI RIVALUTAZIONE L. 413/91	30.750	30.750	30.750
IV RISERVA LEGALE	60.000	16.571	16.571
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
VI RISERVE STATUTARIE	0	0	0
VII ALTRE RISERVE	81.902	103.028	103.028
- <i>Riserva straordinaria</i>	50.403	93.832	93.832
- <i>Utili accantonati ai sensi della legge 488/92 progetto 23963</i>	22.303	0	0
- <i>Contributi a fondo perduto</i>	5.796	5.796	5.796
- <i>Differenze di traduzione</i>	3.400	3.400	3.400
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	25.965	47.270	47.270
IX UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	67	10.998	13.299
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	510.411	520.344	522.645
Capitale e riserve di terzi	0	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI	510.411	520.344	522.645
B FONDI PER RISCHI E ONERI			
2 Per imposte	6.580	7.380	9.844
3 Altri	13.363	18.483	16.100
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	19.943	25.863	25.944
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	56.884	57.881	61.081
D DEBITI			
3 Debiti verso banche	61.498	32.411	43.060
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	40.785	9.847	15.709
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	20.713	22.564	27.351
5 Acconti	0	0	0
6 Debiti verso fornitori	249.056	294.941	278.334
9 Debiti verso imprese collegate	7.321	10.626	6.846
11 Debiti tributari	10.026	11.052	14.042
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	10.026	10.906	13.896
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	146	146
12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	9.330	8.556	9.585
13 Altri debiti	34.672	44.875	35.107
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	27.915	37.255	26.624
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	6.757	7.620	8.483
TOTALE DEBITI	371.903	402.461	386.974
E RATEI E RISCONTI	5.854	8.102	10.295
TOTALE PASSIVO	964.995	1.014.651	1.006.939

CONTI D'ORDINE	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
ALTRI CONTI D'ORDINE			
Altri impegni - valute	42.408	26.135	34.071
Altri impegni	10.655	11.619	12.496
TOTALE	53.063	37.754	46.567

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000	31.12.2000
A VALORE DELLA PRODUZIONE			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	540.639	576.944	1.131.797
2 Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	10.447	16.377	43.656
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.228	185	439
5 Altri ricavi e proventi	4.421	4.497	12.220
- <i>Contributi in conto esercizio</i>	1.905	2.338	4.894
- <i>Altri ricavi e proventi</i>	2.516	2.159	7.326
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	556.735	598.003	1.188.112
B COSTI DELLA PRODUZIONE			
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	365.929	383.246	799.258
7 Per servizi	85.333	80.775	148.198
8 Per godimento di beni di terzi	2.651	2.217	4.346
9 Per il personale	75.097	75.054	150.164
a) <i>Salari e stipendi</i>	54.003	53.494	106.531
b) <i>Oneri sociali</i>	17.287	17.493	35.874
c) <i>Trattamento di fine rapporto</i>	3.697	3.953	7.430
e) <i>Altri costi</i>	110	114	329
10 Ammortamenti e svalutazioni	27.855	30.385	61.385
a) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	800	398	1.313
b) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	26.691	29.613	59.117
c) <i>Altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	0	0	400
d) <i>Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	364	374	555
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.075	2.984	(4.999)
12 Accantonamenti per rischi	83	6	1.370
13 Altri accantonamenti	0	59	0
14 Oneri diversi di gestione	2.493	3.501	6.479
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	560.516	578.227	1.166.201
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(3.781)	19.776	21.911

(in milioni di lire)

C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	Proventi da partecipazioni	0	0	345
	- <i>Da altri</i>	0	0	345
16	Altri proventi finanziari	11.839	11.584	26.256
	<i>c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	1.121	1.019	2.164
	<i>d) Proventi diversi dai precedenti</i>	10.718	10.565	24.092
	- <i>Da altri</i>	10.718	10.565	24.092
17	Interessi e altri oneri finanziari	8.858	9.184	19.321
	- <i>Verso imprese collegate</i>	29	0	0
	- <i>Verso altri</i>	8.829	9.184	19.321
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17)	2.981	2.400	7.280
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18	Rivalutazioni	689	1.312	1.614
	- <i>Di partecipazioni</i>	689	1.312	1.614
19	Svalutazioni	0	0	0
	- <i>Di partecipazioni</i>	0	0	0
	TOTALE DELLE RETTIFICHE	689	1.312	1.614
E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20	Proventi	2.447	385	741
	- <i>Plusvalenze da alienazioni</i>	161	7	344
	- <i>Altri proventi</i>	2.286	378	397
21	Oneri	116	2.037	11.028
	- <i>Imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0	0
	- <i>Minusvalenze da alienazioni</i>	0	1.630	1.630
	- <i>Altri oneri</i>	116	407	9.398
	TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	2.331	(1.652)	(10.287)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.220	21.836	20.518
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.153)	(8.537)	(9.520)
	<i>a) Imposte correnti</i>	(2.953)	(6.787)	(9.633)
	<i>b) Imposte differite</i>	800	(1.750)	113
	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	67	13.299	10.998
	Utile (perdita) del periodo/esercizio di terzi	0	0	0
	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO DI GRUPPO	67	13.299	10.998



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (in migliaia di euro)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B IMMOBILIZZAZIONI			
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
3 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	106	210	332
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17	19	20
5 Avviamento	0	0	73
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	12	57	1.825
7 Altre	3.584	3.056	129
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.719	3.342	2.379
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1 Terreni e fabbricati	56.177	58.776	59.521
2 Impianti e macchinario	46.719	56.575	56.492
3 Attrezzature industriali e commerciali	1	2	0
4 Altri beni	446	601	584
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	47.859	20.266	21.151
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	151.202	136.220	137.748
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1 Partecipazioni in			
<i>b) imprese collegate</i>	<i>6.691</i>	<i>7.116</i>	<i>6.960</i>
<i>c) altre imprese</i>	<i>8.173</i>	<i>8.173</i>	<i>8.214</i>
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	14.864	15.289	15.174
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	169.785	154.851	155.301
C ATTIVO CIRCOLANTE			
I RIMANENZE			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	25.745	26.254	22.177
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	13.785	12.499	11.666
4 Prodotti finiti e merci	52.232	48.168	34.867
5 Acconti	83	34	29
TOTALE RIMANENZE	91.845	86.955	68.739
II CREDITI			
1 Verso clienti	164.707	172.660	177.799
3 Verso imprese collegate	24	127	226
4 Verso controllanti	2.899	3.140	3.689
5 Verso altri	23.878	31.681	29.927
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>18.944</i>	<i>26.398</i>	<i>25.205</i>
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>4.934</i>	<i>5.283</i>	<i>4.722</i>
TOTALE CREDITI	191.508	207.608	211.641
III ATTIVITA FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
5 Altri titoli	19.985	21.025	22.995
TOTALE ATTIVITA FINANZIARIE	19.985	21.025	22.995
IV DISPONIBILITA LIQUIDE			
1 Depositi bancari e postali	18.210	47.130	53.840
3 Danaro e valori in cassa	50	34	36
TOTALE DISPONIBILITA LIQUIDE	18.260	47.164	53.876
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	321.598	362.752	357.251
D RATEI E RISCONTI	6.994	6.421	7.492
TOTALE ATTIVO	498.377	524.024	520.044

PASSIVO (in migliaia di euro)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
A PATRIMONIO NETTO			
I CAPITALE	156.000	154.937	154.937
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	4.994	6.056	6.056
III RISERVA DI RIVALUTAZIONE L. 413/91	15.881	15.881	15.881
IV RISERVA LEGALE	30.987	8.558	8.558
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
VI RISERVE STATUTARIE	0	0	0
VII ALTRE RISERVE	42.297	53.211	53.213
- Riserva straordinaria	26.031	48.460	48.460
- Utili accantonati ai sensi della legge 488/92 progetto 23963	11.519	0	0
- Contributi a fondo perduto	2.993	2.993	2.993
- Differenze di traduzione	1.756	1.756	1.756
- Riserva per arrotondamenti	(2)	2	4
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	13.410	24.413	24.413
IX UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	35	5.680	6.868
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	263.604	268.736	269.926
Capitale e riserve di terzi	0	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI	263.604	268.736	269.926
B FONDI PER RISCHI E ONERI			
2 Per imposte	3.398	3.811	5.084
3 Altri	6.901	9.546	8.315
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	10.299	13.357	13.399
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	29.378	29.893	31.546
D DEBITI			
3 Debiti verso banche	31.761	16.739	22.239
- Importi esigibili entro l'esercizio successivo	21.064	5.086	8.113
- Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	10.697	11.653	14.126
5 Acconti	0	0	0
6 Debiti verso fornitori	128.627	152.324	143.748
9 Debiti verso imprese collegate	3.781	5.488	3.536
11 Debiti tributari	5.178	5.708	7.252
- Importi esigibili entro l'esercizio successivo	5.178	5.633	7.177
- Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	0	75	75
12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.819	4.419	4.950
13 Altri debiti	17.907	23.176	18.131
- Importi esigibili entro l'esercizio successivo	14.417	19.241	13.750
- Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	3.490	3.935	4.381
TOTALE DEBITI	192.073	207.854	199.856
E RATEI E RISCONTI	3.023	4.184	5.317
TOTALE PASSIVO	498.377	524.024	520.044
CONTI D'ORDINE	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
ALTRI CONTI D'ORDINE			
- Altri impegni - valute	21.902	13.498	17.596
- Altri impegni	5.503	6.001	6.454
TOTALE	27.405	19.499	24.050

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

(in migliaia di euro)	30.06.2001	30.06.2000	31.12.2000
A VALORE DELLA PRODUZIONE			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	279.217	297.967	584.524
2 Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	5.395	8.458	22.546
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	634	96	227
5 Altri ricavi e proventi	2.283	2.322	6.312
- Contributi in conto esercizio	984	1.207	2.528
- Altri ricavi e proventi	1.299	1.115	3.784
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	287.529	308.843	613.609
B COSTI DELLA PRODUZIONE			
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	188.987	197.930	412.782
7 Per servizi	44.071	41.717	76.538
8 Per godimento di beni di terzi	1.369	1.145	2.245
9 Per il personale	38.784	38.762	77.553
a) Salari e stipendi	27.890	27.627	55.019
b) Oneri sociali	8.928	9.034	18.527
c) Trattamento di fine rapporto	1.909	2.042	3.837
e) Altri costi	57	59	170
10 Ammortamenti e svalutazioni	14.386	15.693	31.703
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	413	206	678
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	13.785	15.294	30.531
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	207
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	188	193	287
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	555	1.541	(2.582)
12 Accantonamenti per rischi	43	3	708
13 Altri accantonamenti	0	30	0
14 Oneri diversi di gestione	1.288	1.808	3.346
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	289.483	298.629	602.293
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(1.954)	10.214	11.316

(in migliaia di euro)

C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	Proventi da partecipazioni	0	0	178
-	<i>Da altri</i>	0	0	178
16	Altri proventi finanziari	6.114	5.982	13.560
c)	<i>Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	579	526	1.118
d)	<i>Proventi diversi dai precedenti</i>	5.535	5.456	12.442
-	<i>Da altri</i>	5.535	5.456	12.442
17	Interessi e altri oneri finanziari	4.575	4.743	9.978
-	<i>Verso imprese collegate</i>	15		
-	<i>Verso altri</i>	4.560	4.743	9.978
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17)		1.539	1.239	3.760
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18	Rivalutazioni	356	678	834
-	<i>Di partecipazioni</i>	356	678	834
19	Svalutazioni	0	0	0
-	<i>Di partecipazioni</i>	0	0	0
TOTALE DELLE RETTIFICHE		356	678	834
E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20	Proventi	1.266	199	383
-	<i>Plusvalenze da alienazioni</i>	83	4	178
-	<i>Altri proventi</i>	1.181	195	205
-	<i>Variazioni per arrotondamenti</i>	2	0	0
21	Oneri	60	1.053	5.696
-	<i>Imposte relative a esercizi precedenti</i>	0	0	0
-	<i>Minusvalenze da alienazioni</i>	0	842	842
-	<i>Altri oneri</i>	60	210	4.854
-	<i>Variazioni per arrotondamenti</i>	0	1	0
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)		1.206	(854)	(5.313)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		1.147	11.277	10.597
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.112)	(4.409)	(4.917)
a)	<i>Imposte correnti</i>	(1.525)	(3.505)	(4.975)
b)	<i>Imposte differite</i>	413	(904)	58
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO		35	6.868	5.680
Utile (perdita) del periodo/esercizio di terzi		0	0	0
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO DI GRUPPO		35	6.868	5.680

STRUTTURA E CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

I prospetti contabili consolidati sono stati predisposti secondo il disposto del D. Lgs 9.4.1991 n. 127 e della delibera CONSOB n. 12475 del 6.4.2000.

Nello Stato patrimoniale consolidato e nel Conto economico consolidato sono state omesse le voci e le sottovoci senza contenuto nei periodi di riferimento.

Come raccomandato dalla CONSOB, gli schemi dello Stato patrimoniale consolidato e del Conto economico consolidato sono presentati anche in euro, utilizzando il tasso fisso di conversione pari a 1.936,27 lire per euro.

La Relazione semestrale è stata sottoposta a revisione contabile limitata dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., sulla base dell'incarico conferito dall'Assemblea degli azionisti del 3 maggio 2001, per il triennio 2001/2003.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

I prospetti contabili consolidati comprendono i prospetti contabili della Montefibre S.p.A. (Impresa consolidante) e quelli delle imprese nelle quali essa dispone della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria. Sono escluse dall'area di consolidamento le imprese partecipate al 50%, poiché il Gruppo non esercita su di loro un'influenza dominante.

Le imprese incluse nel consolidamento, tutte assunte con il metodo integrale, sono le seguenti:

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale	Quota di possesso del Gruppo
IMPRESA CONSOLIDANTE				
1. Montefibre S.p.A.	Milano	EUR	156.000.000	-
IMPRESE CONTROLLATE				
2. Trasformazione Fibre S.r.l.	Milano	EUR	929.622	100,00%
3. Montefibre Hispania S.A.	Barcelona	EUR	18.670.086	100,00%

L'area di consolidamento non è variata rispetto all'esercizio precedente.

L'elenco delle partecipazioni non consolidate è riportato nel commento alla voce Immobilizzazioni finanziarie.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I principi di consolidamento adottati per la redazione della situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2001 sono gli stessi applicati per l'esercizio 2000 e vengono di seguito illustrati:

ELIMINAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il valore contabile delle partecipazioni immobilizzate in imprese incluse nell'area di consolidamento secondo il metodo dell'integrazione globale è eliminato a fronte del patrimonio netto delle imprese partecipate; le eventuali quote del patrimonio netto e dell'utile (perdita) di competenza dei soci di minoranza sono iscritte, rispettivamente, alla voce del passivo patrimoniale "Capitale e riserve di terzi" e alla voce del conto economico "Utile (perdita) del periodo esercizio di pertinenza di terzi".

L'eliminazione di cui al punto precedente viene effettuata sulla base dei valori contabili riferiti alla data di acquisto delle partecipate, quando le stesse sono incluse per la prima volta nel consolidamento.

Se detta eliminazione determina una differenza, questa viene imputata agli elementi dell'attivo delle imprese consolidate, purché il valore rivalutato degli stessi non ecceda il valore reale.

Le attività, le passività, i costi e oneri e i ricavi e proventi delle imprese incluse nell'area di consolidamento con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nei prospetti contabili consolidati a prescindere dalla percentuale di partecipazione dell'impresa controllante.

ELIMINAZIONE DEI CREDITI E DEI DEBITI, DEI PROVENTI E DEGLI ONERI NONCHÉ DEI CONTI D'ORDINE INFRAGRUPPO

I crediti e i debiti nonché i ricavi e proventi e i costi e oneri tra imprese incluse nell'area di consolidamento sono oggetto di eliminazione. Sono altresì oggetto di eliminazione le garanzie, gli impegni e i rischi relativi a imprese incluse nell'area di consolidamento.

ELIMINAZIONE DEGLI UTILI E DELLE PERDITE INFRAGRUPPO

Gli utili e le perdite derivanti da operazioni effettuate tra le imprese incluse nell'area di consolidamento e non ancora realizzati alla data di chiusura del periodo sono oggetto di eliminazione. L'eliminazione non è effettuata quando gli utili e le perdite sono di importo irrilevante ovvero sono relativi ad operazioni correnti dell'impresa concluse alle normali condizioni di mercato e la loro eliminazione comporta costi sproporzionati.

ELIMINAZIONE DELLE RETTIFICHE DI VALORE E DEGLI ACCANTONAMENTI OPERATI ESCLUSIVAMENTE IN APPLICAZIONE DI NORME TRIBUTARIE

Le rettifiche di valore e gli accantonamenti, operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie, sono oggetto di eliminazione.

CRITERI DI TRADUZIONE DEI PROSPETTI CONTABILI ESPRESSI IN MONETA ESTERA

I prospetti contabili espressi in moneta estera sono tradotti in lire italiane come segue: le poste del Conto economico sono tradotte ai cambi medi del periodo, le poste dello Stato patrimoniale ai cambi di fine periodo, ad eccezione del risultato del periodo/esercizio che, provenendo dal Conto economico, è tradotto ai cambi medi. La differenza fra il risultato del periodo/esercizio che risulta dalla traduzione ai cambi medi e quello che si sarebbe avuto effettuando la traduzione in base ai cambi di fine periodo e la differenza derivante dalla traduzione del patrimonio netto iniziale ai cambi di fine periodo, vengono iscritte direttamente alla voce del patrimonio netto consolidato "Riserva da differenze di traduzione".

A partire dal 31.12.1998, la traduzione in lire italiane dei prospetti contabili di Montefibre Hispania S.A. viene effettuata tramite i tassi fissi di conversione con l'euro: della peseta, pari a 166,386, e della lira, pari a 1.936,27.

Le differenze di traduzione emerse nei Bilanci consolidati redatti fino alla suddetta data, in presenza di variazioni del tasso di cambio, rimangono iscritte nell'apposita riserva del patrimonio netto consolidato.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati per la redazione della situazione semestrale consolidata al 30 giugno 2001 sono gli stessi applicati per l'esercizio 2000 e vengono di seguito illustrati:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto o al valore di perizia se derivanti da operazioni di conferimento e vengono ammortizzate sistematicamente in relazione alla loro prevista utilità futura.

COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITÀ

Tutti i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità sono imputati al Conto economico consolidato nel periodo in cui vengono sostenuti.

DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DIRITTI DI UTILIZZAZIONE DELLE OPERE DELL'INGEGNO

Tale voce comprende tecnologia, know-how e software. L'ammortamento viene effettuato a quote costanti in base alla presunta durata di utilizzazione che, comunque, non è superiore a quella fissata dal contratto di acquisto o di licenza; nel caso non fosse determinabile il periodo di utilizzo, la durata viene presunta in tre anni.

CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI

La voce accoglie i marchi acquistati da terzi. L'ammortamento viene effettuato a quote costanti in base alla presumibile possibilità di utilizzo; se questa non è determinabile, si assume una durata di dieci anni.

AVVIAMENTO

Quando è acquisito a titolo oneroso, l'avviamento è iscritto al costo per esso sostenuto ed è ammortizzato a quote costanti in cinque anni.

ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La voce accoglie i costi sostenuti per le spese incrementative e le migliorie sui beni presi in leasing. L'ammortamento viene effettuato a quote costanti in base alla presunta durata di utilizzazione che, comunque, non è superiore a quella residua del leasing.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo di acquisto o di fabbricazione o al valore di perizia se derivanti da operazioni di conferimento, comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Il costo è rettificato per alcuni beni in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria e nei casi già illustrati nei principi di consolidamento.

I costi di manutenzione aventi efficacia conservativa sono imputati direttamente a Conto economico consolidato nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Quelli aventi carattere incrementativo, in quanto prolungano la vita utile delle immobilizzazioni o comportano un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, sono capitalizzati.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni periodo sulla base di aliquote economico-tecniche, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni e periodicamente verificate.

Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alla nota di commento dello Stato patrimoniale consolidato.

Le immobilizzazioni destinate all'alienazione o all'eliminazione sono valutate al minore fra il valore netto contabile e il presunto valore di realizzo.

I beni presi in leasing sono iscritti nell'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui è esercitato il diritto di riscatto. Nel periodo di locazione, l'importo dei canoni residui e del valore di riscatto è indicato negli "Altri conti d'ordine".

PARTECIPAZIONI (IMMOBILIZZAZIONI)

Le partecipazioni nelle imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto con riferimento all'ultimo bilancio o alla situazione semestrale.

Ai fini della determinazione del patrimonio netto, si adottano le rettifiche richieste per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423 bis del Codice Civile e di quelli di redazione del bilancio consolidato, nonché di quelle necessarie per uniformare i prospetti contabili delle imprese partecipate ai criteri di valutazione omogenei di Gruppo.

Le partecipazioni la cui quota di proprietà è inferiore al 20%, ovvero al 10% nel caso di società quotate in borsa, sono valutate al costo eventualmente ridotto in presenza di perdite durevoli di valore.

Per le partecipazioni in società quotate il costo è determinato applicando il metodo LIFO a scatti annuali.

RIMANENZE

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore fra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, ed il costo di sostituzione o il valore di realizzazione desumibili dall'andamento del mercato, rispettivamente per le materie prime e i semilavorati, e per i prodotti finiti. Il costo è determinato con il metodo LIFO a scatti annuali; nella determinazione del costo dei prodotti in corso di lavorazione e semilavorati e dei prodotti finiti vengono inclusi anche gli ammortamenti dei cespiti utilizzati per la produzione e le quote dei costi indiretti di produzione.

Il valore di presumibile realizzazione viene calcolato tenendo conto dei costi diretti di vendita. Le scorte obsolete e di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo.

CREDITI E DEBITI

Il crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo mediante adeguate svalutazioni portate a rettifica dei valori nominali. I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in Lire ai cambi storici della data delle relative operazioni. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte nel Conto economico consolidato.

Per le valute soggette a oscillazioni di cambio, se alla fine del periodo dalla conversione dei crediti e debiti in valuta estera ai cambi in vigore alla data di chiusura si origina una perdita netta, essa viene accertata e riflessa nel Conto economico consolidato del periodo, con contropartita un apposito fondo oscillazione cambi. Se invece dalla conversione emerge un utile netto, esso per prudenza viene differito.

I crediti, i debiti e gli altri elementi monetari iscritti nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 1998, espressi originariamente nelle valute dei paesi aderenti all'UEM, erano stati convertiti in lire utilizzando i tassi fissi di conversione tra le diverse valute e l'euro.

Le differenze cambio positive o negative così determinate erano state imputate interamente al Conto economico consolidato dello stesso esercizio.

TITOLI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Sono iscritti al minore tra il costo di acquisto e il presunto valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

RATEI E RISCONTI E CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE

I ratei e i risconti sono determinati in modo da imputare al periodo la quota di competenza dei costi e dei proventi comuni a due o più periodi.

I risconti attivi includono anche oneri per accensione di finanziamenti, imputati a Conto economico consolidato in base alla durata dei finanziamenti a quote commisurate agli interessi passivi.

I contributi a fondo perduto in conto capitale, commisurati al costo di immobilizzazioni materiali, sono iscritti, nel periodo in cui l'ente preposto ne delibera formalmente l'erogazione, alla voce "Ratei e risconti" del passivo patrimoniale e accreditati al Conto economico consolidato gradatamente in relazione alla residua possibilità di utilizzo del cespiti di riferimento.

FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire costi e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli accantonamenti sono determinati sulla base della migliore stima realistica degli oneri da sostenere.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo, dovuto solo in Italia, accoglie le indennità da corrispondere ai dipendenti delle società italiane al momento della cessazione del rapporto di lavoro, maturate fino alla data di chiusura del periodo, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali.

GARANZIE E ALTRI CONTI D'ORDINE

Le garanzie rilasciate e gli impegni assunti sono iscritti in calce allo Stato patrimoniale consolidato per l'ammontare corrispondente all'effettivo impegno del Gruppo alla data di chiusura del periodo.

Gli impegni per contratti derivati che comportano lo scambio a termine di valuta o del differenziale sono iscritti al prezzo di regolamento del contratto.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi per la vendita dei prodotti e servizi sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la spedizione.

DIVIDENDI

I dividendi, al lordo del relativo credito d'imposta, da partecipazioni in società valutate al costo sono contabilizzati nel periodo in cui ne è stata deliberata la distribuzione.

IMPOSTE SUL REDDITO

IMPOSTE CORRENTI

Le imposte correnti vengono iscritte alla voce "Debiti Tributari" e sono determinate in base ad una ragionevole previsione del reddito fiscalmente imponibile di ciascuna impresa consolidata ai sensi delle norme locali vigenti.

IMPOSTE DIFFERITE

In caso di tassazione differita di componenti positivi di reddito le relative imposte sono accantonate al fondo per rischi ed oneri in base alle aliquote di imposta in vigore, oppure, se note, alle aliquote che verranno applicate in futuro. In caso di tassazione anticipata di componenti negativi di reddito, le relative imposte sono imputate a beneficio del periodo solo se esiste la ragionevole certezza di un imponibile fiscale nell'esercizio di annullamento delle differenze temporanee e, comunque, non oltre l'ammontare delle imposte che potranno essere compensate nello stesso esercizio.

L'accantonamento tiene conto in maniera analoga degli effetti fiscali derivanti dalle rettifiche apportate ai prospetti contabili delle imprese consolidate.

Il beneficio connesso all'utilizzo di perdite fiscali riportabili è iscritto nei prospetti contabili consolidati nel periodo in cui si è manifestata la ragionevole certezza del loro recupero futuro.

COSTI RELATIVI ALL'INTRODUZIONE DELL'EURO

Tutti i costi sostenuti per prepararsi alla transizione all'Euro sono contabilizzati secondo gli ordinari criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato; essi vengono imputati per natura nel conto economico consolidato tra i costi della produzione, oppure capitalizzati o accantonati solo se ciò è consentito dalla loro natura e destinazione.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

(in milioni di lire)	Saldo 31.12.2000	Incrementi e riclassifiche	Ammortamenti	Saldo 30.06.2001
Diritti brevetto industr. e utilizzaz. opere dell'ingegno	406	-	(200)	206
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	36	-	(3)	33
Immobilizzazioni in corso e acconti	111	(88)	-	23
Altre	5.917	1.619	(596)	(6.940)
TOTALE	6.470	1.531	(799)	7.202

Le consistenze d'inizio periodo sono così determinate:

(in milioni di lire)	Costo storico	Ammortamenti cumulati al 31.12.2000	Saldo 31.12.2000
Diritti brevetto industr. e utilizzaz. opere dell'ingegno	1.859	(1.453)	406
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	60	(24)	36
Avviamento	1.409	(1.409)	-
Immobilizzazioni in corso e acconti	111	-	111
Altre	6.491	(574)	5.917
TOTALE	9.930	(3.460)	6.470

Gli incrementi del 2001 si riferiscono principalmente ad oneri sostenuti per l'immobile preso in leasing, adibito a sede direzionale della Capogruppo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

L'analisi dei valori lordi e dei relativi fondi di ammortamento e svalutazione accumulati per tale voce, è la seguente:

(in milioni di lire)	30.06.2001			31.12.2000		
	Valori lordi	Fondi ammortam. e svalutaz.	Valori netti	Valori lordi	Fondi ammortam. e svalutaz.	Valori netti
Terreni e Fabbricati	217.401	(108.628)	108.773	217.840	(104.033)	113.807
Impianti e macchinario	1.244.551	(1.154.090)	90.461	1.242.355	(1.132.810)	109.545
Attrezzature industriali e commerciali	5.791	(5.789)	2	5.805	(5.802)	3
Altri beni	13.086	(12.222)	864	13.317	(12.154)	1.163
Immobilizzazioni in corso e acconti	92.668	-	92.668	39.240	-	39.240
TOTALE	1.573.497	(1.280.729)	292.768	1.518.557	(1.254.799)	263.758

I movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

(in milioni di lire)	Saldo 31.12.2000	Incrementi	Disinvest. netti	Riclassif.	Ammortam. e svalutazioni	Saldo 30.06.2001
Terreni e Fabbricati	113.807	-	(377)	117	(4.774)	108.773
Impianti e macchinario	109.545	448	-	2.004	(21.536)	90.461
Attrezzature industriali e commerciali	3	-	-	-	(1)	2
Altri beni	1.163	35	-	46	(380)	864
Immobiliz. in corso e acconti	39.240	55.595	-	(2.167)	-	92.668
TOTALE	263.758	56.078	(377)	-	(26.691)	292.768

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Descrizione	% di ammortamento
Fabbricati	3,0 - 6,0
Impianti e macchinario	4,5 - 14,0
Attrezzature industriali e commerciali	20,0 - 60,0
Altri beni	12,0 - 40,0

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

PARTECIPAZIONI

Il dettaglio delle partecipazioni è il seguente:

PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale Fondo consort.	% di proprietà		Valori di carico (in milioni di lire)	
				30.06.2001	31.12.2000	30.06.2001	31.12.2000
Consorzio Novafibre	Milano	ITL	26.888.589	42,86	42,86	13	13
Genfibre S.A.	Miranda de Ebro	EUR	9.015.000	50,0	50,0	12.942	13.765
TOTALE						12.955	13.778

ALTRE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO

Denominazione sociale	Sede	Valuta	Capitale sociale	% di proprietà		Valori di carico (in milioni di lire)	
				30.06.2001	31.12.2000	30.06.2001	31.12.2000
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	Milano	ITL	642.163.615.000	0,12	0,12	15.805	15.805
Magenta S.p.A. in liquidazione	Milano	ITL	500.000.000	4,94	4,94	17	17
Materiales Industriales S.L.	Barcelona	ESP	1.800.000	11,11	11,11	4	4
TOTALE						15.826	15.826
TOTALE PARTECIPAZIONI						28.781	29.604

La partecipazione in Mediobanca è costituita da 750.000 azioni, al valore unitario di carico di 10,884 euro, interamente apportate al Patto di Sindacato.

I movimenti intervenuti nel periodo riguardano la partecipazione in Genfibre S.A. e si riferiscono al pagamento del dividendo relativo all'utile 2000, pari a 1.512 milioni, ed all'utile registrato al 30 giugno 2001, pari a 689 milioni.

RIMANENZE

La composizione delle rimanenze è riportata nella seguente tabella:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Materie prime/materiali	52.508	53.685
Rettifiche di valore	(2.659)	(2.850)
VALORE NETTO	49.849	50.835
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	26.692	24.201
VALORE NETTO	26.692	24.201
Prodotti finiti e merci	101.265	93.397
Rettifiche di valore	(130)	(130)
VALORE NETTO	101.135	93.267
Acconti	161	65
TOTALE VALORE LORDO	180.626	171.348
Totale Rettifiche di valore	(2.789)	(2.980)
TOTALE VALORE NETTO	177.837	168.368

La valutazione delle rimanenze ai costi correnti alla chiusura del primo semestre 2001 risulta superiore di circa 11.800 milioni di lire rispetto al valore netto sopra riportato.

CREDITI

VERSO CLIENTI

L'analisi della voce è la seguente:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
CLIENTI ITALIA		
Valore Originario	147.449	154.427
Svalutazioni	(12.258)	(17.614)
VALORE NETTO	135.191	136.813
CLIENTI ESTERO		
Valore Originario	196.769	210.476
Svalutazioni	(13.043)	(12.973)
VALORE NETTO	183.726	197.503
TOTALE	318.917	334.316
di cui: Imprese correlate	38	45

Il decremento è dovuto ai minori ricavi delle vendite. I crediti verso Clienti si riferiscono interamente a crediti esigibili entro l'esercizio e sono relativi a normali operazioni commerciali.

VERSO IMPRESE COLLEGATE

Ammontano a 46 milioni, con un decremento di 199 milioni rispetto all'esercizio precedente. Essi sono vantati nei confronti di Genfibre S.A.

VERSO CONTROLLANTI

Ammontano a 5.614 milioni, con un decremento di 466 milioni rispetto all'esercizio precedente, e riguardano i crediti commerciali verso Orlandi S.p.A.

I crediti verso imprese collegate e controllanti, che non presentano importi esigibili oltre l'esercizio successivo, non comportano rischi di solvibilità e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

VERSO ALTRI

L'analisi della voce è la seguente:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Verso l'erario	26.062	26.479
Verso debitori per prestazioni, depositi cauzionali e varie	3.336	2.878
Altri debitori terzi	5.773	20.923
Imposte differite attive	11.063	11.063
TOTALE	46.234	61.343

I crediti di durata residua superiore a cinque anni ammontano a 1.758 milioni.

La voce "Imposte differite attive" si riferisce alla quota residua del beneficio fiscale, connesso alla perdita IRPEG dell'esercizio 2000 della Montefibre S.p.A., che sarà realizzato negli esercizi futuri poiché esiste la ragionevole certezza di ottenere imponibili fiscali tali da poter assorbire dette perdite riportate.

Nello Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2001 non sono state recepite imposte differite attive latenti per circa 19 miliardi, derivanti principalmente da fondi per rischi e oneri e da fondi svalutazioni tassati, rivenienti dai prospetti contabili delle imprese incluse nel consolidamento, stante l'attuale impossibilità di prevedere con "ragionevole certezza" il conseguimento di un imponibile fiscale adeguato da parte delle singole imprese nell'esercizio in cui tali fondi verranno utilizzati.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

ALTRI TITOLI

Ammontano a 38.697 milioni, con un decremento di 2.014 milioni rispetto all'esercizio precedente, e si riferiscono a Certificati di Credito del Tesoro assegnati a rimborso di crediti verso l'Erario, per 38.232 milioni, e a Titoli spagnoli, per 465 milioni. Tutti i titoli sono ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati.

I titoli scadenti oltre 5 anni ammontano a 38.200 milioni.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Tale raggruppamento risulta così composto:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Conti ordinari	7.581	10.693
Conti valutari	6.712	11.564
Conti deposito	20.967	69.000
Denaro e valori in cassa	97	66
TOTALE	35.357	91.323
Tasso medio di interesse	4,0%	4,0%

I conti deposito si riferiscono a operazioni a breve, principalmente in eurolire.

RATEI E RISCONTI

Tale raggruppamento è così composto:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
RATEI ATTIVI	24	309
RISCONTI ATTIVI	13.518	12.124
TOTALE	13.542	12.433

I ratei attivi riguardano interessi su operazioni finanziarie.

I risconti attivi si riferiscono, per 11.808 milioni, al canone di leasing per l'immobile adibito a sede direzionale della Capogruppo.

PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO

Il patrimonio netto consolidato di Gruppo è così costituito:

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale della Società capogruppo ammonta a Euro 156.000.000 e risulta interamente sottoscritto e versato.

Esso è composto da n. 130.000.000 azioni ordinarie da nominali Euro 1 cadauna e da n. 26.000.000 azioni di risparmio da nominali Euro 1 cadauna.

Le azioni di risparmio non sono convertibili in azioni ordinarie; hanno diritto a un dividendo minimo pari al 5% del loro valore nominale, cumulabile nei due esercizi successivi e comunque superiore del 2% del loro valore nominale, rispetto a quello distribuito alle azioni ordinarie.

MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in milioni di lire)	Capitale sociale	Riserve sovrapprezzo azioni	Riserve rivalutazione L. 413/91	Riserva legale
SALDI AL 31.12.2000	300.000	11.727	30.750	16.571
Accantonamento a riserva legale				43.429
Destinazione utile esercizio 2000				
- utili accantonati L. 488/92				
- distribuzione dividendi				
Accantonamento utili L.488/92				
Aumento capitale	2.058	(2.058)		
Utile (perdita) del periodo				
PATRIMONIO NETTO AL 30.06.2001	302.058	9.669	30.750	60.000

ALTRE RISERVE DEL PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto espone la Riserva da soprapprezzo delle azioni, la Riserva legale, la Riserva di rivalutazione L. 413/91, la Riserva straordinaria, i Contributi a fondo perduto e gli Utili accantonati ai sensi della L. 488/92 - progetto 23963 della Società capogruppo.

La voce Utili (Perdite) portati a nuovo include anche riserve derivanti dall'applicazione di leggi di rivalutazione monetaria delle società consolidate. Nessuna imposta differita è stata stanziata a fronte di tali riserve, poiché si ritiene che non saranno effettuate operazioni che ne determinino la tassazione.

I movimenti di patrimonio netto consolidato sono evidenziati nel seguente prospetto:

Riserva straordinaria	Contributi fondo perduto	Utili acc. L. 488/92	Differenze di traduzione	Utili/perdite portati a nuovo	Utile/perdita	Totale patrimonio netto del Gruppo
93.832	5.796	-	3.400	47.270	10.998	520.344
(43.429)						-
		998			(998)	-
					(10.000)	(10.000)
		21.305		(21.305)		-
					67	67
50.403	5.796	22.303	3.400	25.965	67	510.411

**RACCORDO CON I PROSPETTI CONTABILI
DELLA SOCIETÀ CAPOGRUPPO**

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile del periodo consolidati e il patrimonio netto e l'utile del periodo della Montefibre S.p.A. al 30 giugno 2001 è il seguente:

(in milioni di lire)	Utile/perdita del periodo	Patrimonio netto
Saldi della Montefibre S.p.A.	13.132	500.503
Dividendo incassato dalla Montefibre S.p.A.	(11.019)	-
Rettifica di ammortamenti stanziati nel rispetto di norme tributarie	(6.056)	23.963
Differenza tra i patrimoni netti delle società consolidate ed il valore di carico di tali partecipazioni nei Prospetti contabili della Montefibre S.p.A.	2.570	(6.912)
Altre rettifiche di consolidamento	640	(2.143)
Imposte differite	800	(5.000)
SALDI CONSOLIDATI	67	510.411

FONDI PER RISCHI E ONERI

Le consistenze e i movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:

(in milioni di lire)	Fondi per imposte	Fondi per imposte differite	Fondi per altri rischi	Fondi per altri oneri	Totale
SALDO AL 31.12.2000	1.580	5.800	3.862	14.621	25.863
Accantonamenti	-	-	83	-	83
Utilizzi	-	(800)	(1.139)	(4.064)	(6.003)
SALDO AL 30.06.2001	1.580	5.000	2.806	10.557	19.943

Il Fondo per imposte accoglie gli accantonamenti prudenziali relativi al contenzioso tributario ancora in essere. Si ritiene che la risoluzione del contenzioso tributario in corso non debba generare passività eccedenti il fondo stanziato.

Il Fondo per imposte differite accoglie accantonamenti calcolati sullo storno degli ammortamenti stanziati esclusivamente in applicazione di norme tributarie e su fondi tassati.

Gli Altri Fondi per rischi, pari a 2.806 milioni, sono a fronte dell'eventuale esposizione relativa a vertenze giudiziali e stragiudiziali, di natura civile e di lavoro, vertenze di natura amministrativa e contenzioso commerciale.

Gli Altri fondi per oneri, pari a 10.557 milioni, rappresentano la stima di costi, spese e perdite relativi a uscite del personale per ristrutturazione aziendale, interventi per problematiche ambientali e altri oneri futuri.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione del Fondo nel periodo è stata la seguente:

(in milioni di lire)	
SALDO AL 31.12.2000	57.881
Accantonamenti	3.697
Liquidazioni erogate	(3.924)
Versamento a fondo integrativo pensioni	(640)
Imposta Sostitutiva su Rivalutazione	(130)
SALDO AL 30.06.2001	56.884

L'organico di fine periodo è risultato il seguente:

	30.06.2001	31.12.2000
A libro matricola	1.843	1.906
Operativo	1.750	1.792

DEBITI

DEBITI VERSO BANCHE

Questa posta accoglie l'intera esposizione di fine periodo verso le banche e può essere suddivisa nel modo seguente:

DEBITI CORRENTI

I debiti correnti verso banche, interamente pagabili entro l'anno, sono così composti:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Finanziamenti in valuta su operazioni di esportazione e importazione	33.219	267
Scoperti di conto corrente	905	-
TOTALE	34.124	267
Tasso medio di interesse	5,4%	5,8%

FINANZIAMENTI A MEDIO E LUNGO TERMINE

La ripartizione dei finanziamenti per tipologia di tasso è la seguente:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Tasso variabile	3.000	6.000
Tasso fisso agevolato	24.374	26.144
TOTALE	27.374	32.144
Tasso medio di interesse	4,8%	4,7%

La diminuzione intervenuta nel periodo è dovuta ai rimborsi delle rate scadute.

Il piano di rimborso dei finanziamenti in essere è previsto alle seguenti scadenze:

(in milioni di lire)	
giugno 2002	6.661
giugno 2003	3.830
giugno 2004	3.940
giugno 2005	4.122
giugno 2006	4.311
Anni seguenti	4.510
TOTALE	27.374

Tutti i mutui sono garantiti da ipoteche e privilegi gravanti su terreni, fabbricati e impianti dello stabilimento di Acerra.

DEBITI VERSO FORNITORI

La composizione della voce è la seguente:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Fornitori Italia	176.822	201.316
Fornitori Estero	72.234	93.625
TOTALE	249.056	294.941
di cui: Imprese correlate	-	-

Il decremento è dovuto essenzialmente ai minori prezzi delle materie prime.

DEBITI VERSO IMPRESE COLLEGATE

Ammontano a 7.321 milioni, con un decremento di 3.305 milioni rispetto all'esercizio precedente. Si tratta di debiti commerciali verso Genfibre.

DEBITI TRIBUTARI

La composizione della voce è la seguente:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Ritenute alla fonte	3.015	3.800
Imposte sostitutive	276	292
Imposte sul reddito	5.752	6.736
Altre imposte	983	224
TOTALE	10.026	11.052

DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALI

Ammontano a 9.330 milioni, con un incremento di 774 milioni rispetto all'anno precedente. In particolare i residui debiti verso l'INPS per gli oneri contributivi su mobilità e prepensionamenti già effettuati dalla Società capogruppo sono pari a 4.249 milioni (4.330 milioni al 31.12.2000).

ALTRI DEBITI

La composizione della voce è la seguente:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Verso il personale	16.471	19.516
Verso agenti e professionisti	4.112	4.564
Verso società di leasing	8.628	9.528
Altri creditori terzi	5.461	11.267
TOTALE	34.672	44.875
di cui: Imprese correlate	411	429

RATEI E RISCONTI

Tale raggruppamento è così composto:

(in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000
Ratei passivi	42	87
Risconti passivi per contributi investimenti industriali	5.409	7.314
Risconti passivi altri	403	701
TOTALE	5.854	8.102

I ratei passivi accolgono esclusivamente interessi passivi, di competenza del periodo, su debiti verso banche.

I risconti passivi accolgono principalmente le quote di competenza di futuri esercizi dei contributi per investimenti industriali, che sono diminuiti di 1.905 milioni per effetto della quota accreditata al conto economico.

BILANCIA VALUTARIA

Non è stato effettuato alcun accantonamento al fondo oscillazione cambi, poiché la bilancia valutaria è risultata positiva.

CONTI D'ORDINE

Gli altri conti d'ordine, pari a 53.063 milioni, sono gli impegni che si riferiscono a contratti di copertura su operazioni in valuta, per 42.408 milioni, e a canoni di leasing, per 10.655; questi ultimi si riferiscono per 10.071 milioni, al contratto di leasing della nuova sede della Capogruppo, il cui valore originario era di 16.521 milioni.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

VALORE DELLA PRODUZIONE

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

La ripartizione per area geografica di destinazione e per tipologia di prodotto è la seguente:

(in milioni di lire)	Fibre poliestere		Fibre acriliche		Altri ricavi		Totale	
		%		%		%		%
1° Semestre 2001								
Italia	77.338	14,3	124.794	23,2	205	0,0	202.337	37,5
Europa (escluso Italia)	91.518	16,9	73.173	13,5	26	0,0	164.717	30,4
Altri paesi	1.457	0,3	172.128	31,8	0	0,0	173.585	32,1
TOTALE	170.313	31,5	370.095	68,5	231	0,0	540.639	100,0
1° Semestre 2000								
Italia	81.515	14,1	136.011	23,6	308	0,1	217.834	37,8
Europa (escluso Italia)	79.725	13,8	82.914	14,4	472	0,0	163.111	28,2
Altri paesi	1.539	0,3	194.460	33,7	0	0,0	195.999	34,0
TOTALE	162.779	28,2	413.385	71,7	780	0,1	576.944	100,0

I ricavi sono espressi nei confronti di:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Terzi	532.691	567.638
Imprese controllanti	7.609	8.949
Imprese correlate	66	82
Imprese collegate	273	275
TOTALE	540.639	576.944

ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce accoglie Contributi e Altri ricavi e proventi. I contributi si riferiscono a:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Contributi in conto esercizio	-	339
Contributi in conto impianti	1.905	1.999
TOTALE	1.905	2.338

Gli altri ricavi e proventi comprendono:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Affitti e locazioni	529	515
Rimborso imposte energia elettrica	-	469
Plusvalenze da cessione immobilizzazioni	2	401
Indennizzi assicurativi	788	284
Altri proventi diversi	1.197	490
TOTALE	2.516	2.159

COSTI DI PRODUZIONE

**PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE,
DI CONSUMO E DI MERCI**

La voce comprende acquisti di:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Materie prime e merci	258.818	273.991
Energia, metano e altre utilities	66.640	62.478
Materiali sussidiari, di consumo	40.471	46.777
TOTALE	365.929	383.246
di cui: - Imprese collegate	12.221	8.391
- Imprese correlate	1	30

PER SERVIZI

La voce comprende servizi per:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Compenso lavorazioni	6.169	5.239
Trasporti e magazzinaggi	31.224	26.623
Ammodernamenti, manutenzioni e riparazioni	28.152	29.279
Provvigioni e costi commerciali diversi	5.092	4.535
Servizi ecologici	3.727	3.739
Assicurazioni e servizi bancari	2.728	3.355
Consulenze e prestazioni professionali	1.404	1.532
Servizi relativi al personale	3.370	3.062
Servizi di telecomunicazione e informatica	755	906
Servizi diversi	2.712	2.505
TOTALE	85.333	80.775
di cui: Imprese correlate	640	539

PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

I costi per canoni di locazione, leasing, noleggi e affitti ammontano a 2.651 milioni (2.217 milioni nel primo semestre 2000).

PER IL PERSONALE

Le spese per il personale ammontano a 75.097 milioni (75.054 milioni nel primo semestre 2000) e sono dettagliate nel conto economico.

Gli oneri sostenuti per le risoluzioni consensuali di rapporto di lavoro, anche ricorrendo ad agevolazioni di legge, sono compresi fra gli Oneri straordinari.

Il numero medio dei dipendenti nel semestre, ripartito per categoria, è il seguente:

	30.06.2001	30.06.2000
Dirigenti	34	33
Quadri	187	195
Impiegati	456	459
Qualifiche speciali	17	30
Operai	1.182	1.304
TOTALE	1.876	2.021
di cui: Operativi	1.773	1.816

**AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI
E ACCANTONAMENTI**

Per gli ammortamenti delle immobilizzazioni, le svalutazioni dei crediti e gli accantonamenti si rimanda a quanto già esposto nel commento delle voci dello Stato patrimoniale consolidato.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce si riferisce a:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Imposta comunale sugli immobili	774	774
Accise	125	760
Oneri doganali	470	494
Altre imposte ed oneri diversi	1.124	1.473
TOTALE	2.493	3.501

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

ALTRI PROVENTI FINANZIARI

DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

Ammontano a 1.121 milioni (1.019 milioni nel primo semestre 2000) e si riferiscono a interessi su Titoli di Stato.

PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI

La voce comprende:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Differenze attive di cambio	8.785	8.260
Altri interessi attivi e proventi	546	645
Interessi attivi ed altri proventi verso banche	1.387	1.660
TOTALE	10.718	10.565

INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

La voce comprende:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Differenze passive di cambio	7.016	7.504
Interessi su finanziamenti a medio-lungo termine	726	922
Interessi ed altri oneri su debiti correnti verso banche	435	31
Altri oneri finanziari	681	727
TOTALE	8.858	9.184

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le rivalutazioni sono dovute alla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, come già evidenziato nel commento delle voci dello Stato patrimoniale consolidato.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

PROVENTI

Ammontano a 2.447 milioni e riguardano principalmente, per 2.196 milioni, sopravvenienze attive su incassi da clienti relativi a perdite registrate negli anni precedenti.

ONERI

Gli oneri per esodi incentivati connessi alle risoluzioni del rapporto di lavoro, avvenute anche con il ricorso alla mobilità, pari a 2.941 milioni, sono stati addebitati al fondo già accantonato nell'esercizio precedente.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce è composta da:

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000
Imposte correnti italiane	2.132	2.708
Imposte correnti estere	821	4.079
Diminuzione crediti per imposte differite attive	-	3.000
Utilizzo fondo imposte differite	(800)	(1.250)
TOTALE	2.153	8.537

**PROSPETTI CONTABILI
DI MONTEFIBRE S.P.A.**

Come previsto dalla delibera CONSOB n. 12475 del 6.4.2000, per la società capogruppo sono forniti i soli prospetti contabili costituiti dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico. I prospetti sono stati redatti in lire e presentati anche in euro, utilizzando il tasso fisso di conversione pari a 1936,27 lire per euro.

PROSPETTI CONTABILI
STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B IMMOBILIZZAZIONI			
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
3 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	206	406	642
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33	36	39
5 Avviamento	0	0	141
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	23	111	3.533
7 Altre	6.940	5.917	249
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	7.202	6.470	4.604
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1 Terreni e fabbricati	81.584	85.576	86.317
2 Impianti e macchinario	49.556	61.150	66.416
3 Attrezzature industriali e commerciali	2	3	0
4 Altri beni	382	598	476
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	79.207	34.439	30.031
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	210.731	181.766	183.240
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1 Partecipazioni in			
a) imprese controllate	93.712	93.712	85.712
b) imprese collegate	12	12	12
c) altre imprese	15.822	15.822	15.901
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	109.546	109.546	101.625
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	327.479	297.782	289.469
C ATTIVO CIRCOLANTE			
I RIMANENZE			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	43.177	41.152	37.708
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	21.100	18.718	18.780
4 Prodotti finiti e merci	84.243	81.336	58.425
TOTALE RIMANENZE	148.520	141.206	114.913
II CREDITI			
1 Verso clienti	231.433	246.912	258.401
2 Verso imprese controllate	2.220	3.370	3.888
3 Verso imprese collegate	0	2	0
4 Verso controllanti	5.614	6.080	7.142
5 Verso altri	38.784	50.352	49.575
- Importi esigibili entro l'esercizio successivo	29.289	40.182	40.491
- Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	9.495	10.170	9.084
TOTALE CREDITI	278.051	306.716	319.006
III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
5 Altri titoli	38.232	38.232	38.220
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE	38.232	38.232	38.220
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
1 Depositi bancari e postali	34.834	90.674	101.254
3 Danaro e valori in cassa	27	1	15
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	34.861	90.675	101.269
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	499.664	576.829	573.408
D RATEI E RISCONTI	13.137	12.327	14.152
TOTALE ATTIVO	840.280	886.938	877.029

PASSIVO (in milioni di lire)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
A PATRIMONIO NETTO			
I CAPITALE	302.058	300.000	300.000
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	9.669	11.727	11.727
III RISERVA DI RIVALUTAZIONE L. 413/91	30.750	30.750	30.750
IV RISERVA LEGALE	60.000	16.571	16.571
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
VI RISERVE STATUTARIE	0	0	0
VII ALTRE RISERVE	84.894	106.020	106.020
- <i>Riserva straordinaria</i>	50.403	93.832	93.832
- <i>Utili accantonati ai sensi della legge 488/92 progetto 23963</i>	22.303	0	0
- <i>Contributi a fondo perduto</i>	12.188	12.188	12.188
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	4.119	4.199
IX UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	13.132	28.184	20.792
TOTALE PATRIMONIO NETTO	500.503	497.371	489.979
B FONDI PER RISCHI E ONERI			
2 Per imposte	1.200	1.200	1.200
3 Altri	10.666	15.474	15.925
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	11.866	16.674	17.125
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	56.884	57.881	61.081
D DEBITI			
3 Debiti verso banche	28.279	32.143	36.872
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	7.566	9.580	9.521
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	20.713	22.563	27.351
6 Debiti verso fornitori	195.552	224.788	223.281
8 Debiti verso imprese controllate	281	404	240
11 Debiti tributari	3.792	5.486	4.298
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.792	5.340	4.152
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	146	146
12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	7.949	7.188	8.204
13 Altri debiti	31.995	40.486	30.034
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	25.238	32.866	21.551
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	6.757	7.620	8.483
TOTALE DEBITI	267.848	310.495	302.929
E RATEI E RISCONTI	3.179	4.517	5.915
TOTALE PASSIVO	840.280	886.938	877.029

CONTI D'ORDINE	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
ALTRI CONTI D'ORDINE			
Altri impegni - valute	42.408	26.135	34.071
Altri impegni - altri beni	10.655	11.619	12.496
TOTALE CONTI D'ORDINE	53.063	37.754	46.567

**PROSPETTI CONTABILI
CONTO ECONOMICO**

(in milioni di lire)	30.06.2001	30.06.2000	31.12.2000
A VALORE DELLA PRODUZIONE			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	427.464	452.879	887.851
2 Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	5.289	14.137	36.985
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.209	142	353
5 Altri ricavi e proventi	3.039	3.503	7.018
- <i>Contributi in conto esercizio</i>	1.265	1.698	3.584
- <i>Altri ricavi e proventi</i>	1.774	1.805	3.434
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	437.001	470.661	932.207
B COSTI DELLA PRODUZIONE			
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	289.971	305.531	630.493
7 Per servizi	69.909	67.808	121.636
8 Per godimento di beni di terzi	1.791	2.065	3.952
9 Per il personale	55.869	55.954	111.845
a) <i>Salari e stipendi</i>	38.979	38.670	76.660
b) <i>Oneri sociali</i>	13.083	13.217	27.426
c) <i>Trattamento di fine rapporto</i>	3.697	3.953	7.430
e) <i>Altri costi</i>	110	114	329
10 Ammortamenti e svalutazioni	18.817	20.944	42.417
a) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	800	398	1.313
b) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	17.967	20.486	40.639
c) <i>Altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	0	0	400
d) <i>Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	50	60	65
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.025)	1.143	(2.302)
12 Accantonamenti per rischi	0	0	400
13 Altri accantonamenti	0	59	0
14 Oneri diversi di gestione	2.234	3.234	5.884
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	436.566	456.738	914.325
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	435	13.923	17.882

(in milioni di lire)

C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	Proventi da partecipazioni	11.019	12.142	12.487
	- <i>Da imprese controllate</i>	11.019	12.142	12.142
	- <i>Da altri</i>	0	0	345
16	Altri proventi finanziari	8.785	8.538	19.096
	c) <i>Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	1.032	784	1.782
	d) <i>Proventi diversi dai precedenti</i>	7.753	7.754	17.314
	- <i>Da imprese controllate</i>	15	0	0
	- <i>Da altri</i>	7.738	7.754	17.314
17	Interessi e altri oneri finanziari	7.177	6.744	14.066
	- <i>Verso altri</i>	7.177	6.744	14.066
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	12.627	13.936	17.517
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18	Proventi			
	- <i>Altri proventi</i>	0	0	8.000
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0	8.000
E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20	Proventi	2.286	343	397
	- <i>Altri proventi</i>	2.286	343	397
21	Oneri	116	1.710	8.002
	- <i>Minusvalenze da alienazioni</i>	0	1.630	1.630
	- <i>Altri oneri</i>	116	80	6.372
	TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	2.170	(1.367)	(7.605)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	15.232	26.492	35.794
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.100)	(5.700)	(7.610)
	a) <i>correnti</i>	(2.100)	(2.700)	(4.923)
	b) <i>differite</i>	0	(3.000)	(2.687)
	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	13.132	20.792	28.184


**PROSPETTI CONTABILI
STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO (in migliaia di euro)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B IMMOBILIZZAZIONI			
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
3 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	106	210	332
4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17	19	20
5 Avviamento	0	0	73
6 Immobilizzazioni in corso e acconti	12	57	1.825
7 Altre	3.584	3.056	129
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.719	3.342	2.379
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
1 Terreni e fabbricati	42.135	44.196	44.579
2 Impianti e macchinario	25.594	31.581	34.301
3 Attrezzature industriali e commerciali	1	2	0
4 Altri beni	197	309	246
5 Immobilizzazioni in corso e acconti	40.907	17.786	15.510
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	108.834	93.874	94.636
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
1 Partecipazioni in			
a) imprese controllate	48.398	48.398	44.267
b) imprese collegate	6	6	6
c) altre imprese	8.171	8.171	8.212
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	56.575	56.575	52.485
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	169.128	153.791	149.500
C ATTIVO CIRCOLANTE			
I RIMANENZE			
1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	22.299	21.253	19.475
2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	10.897	9.667	9.699
4 Prodotti finiti e merci	43.508	42.007	30.174
TOTALE RIMANENZE	76.704	72.927	59.348
II CREDITI			
1 Verso clienti	119.525	127.519	133.453
2 Verso imprese controllate	1.147	1.740	2.008
3 Verso imprese collegate	0	1	0
4 Verso controllanti	2.899	3.140	3.689
5 Verso altri	20.031	26.004	25.603
- Importi esigibili entro l'esercizio successivo	15.127	20.752	20.912
- Importi esigibili oltre l'esercizio successivo	4.904	5.252	4.691
TOTALE CREDITI	143.602	158.404	164.753
III ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
5 Altri titoli	19.745	19.745	19.739
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE	19.745	19.745	19.739
IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
1 Depositi bancari e postali	17.990	46.829	52.293
3 Danaro e valori in cassa	14	1	8
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	18.004	46.830	52.301
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	258.055	297.906	296.141
D RATEI E RISCONTI	6.785	6.366	7.309
TOTALE ATTIVO	433.968	458.063	452.950

PASSIVO (in migliaia di euro)	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
A PATRIMONIO NETTO			
I CAPITALE	156.000	154.937	154.937
II RISERVA DA SOVRAPPREZZO DELLE AZIONI	4.994	6.056	6.056
III RISERVA DI RIVALUTAZIONE L. 413/91	15.881	15.881	15.881
IV RISERVA LEGALE	30.987	8.558	8.558
V RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
VI RISERVE STATUTARIE	0	0	0
VII ALTRE RISERVE	43.844	54.753	54.758
- <i>Riserva straordinaria</i>	26.031	48.460	48.460
- <i>Utili accantonati ai sensi della legge 488/92 progetto 23963</i>	11.519	0	0
- <i>Contributi a fondo perduto</i>	6.295	6.295	6.295
- <i>Riserva per arrotondamenti</i>	(1)	(2)	3
VIII UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	0	2.127	2.127
IX UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	6.782	14.556	10.738
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	258.488	256.868	253.055
B FONDI PER RISCHI E ONERI			
2 Per imposte	620	620	620
3 Altri	5.509	7.992	8.225
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	6.129	8.612	8.845
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	29.378	29.893	31.546
D DEBITI			
3 Debiti verso banche	14.605	16.601	19.043
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.908	4.948	4.917
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	10.697	11.653	14.126
6 Debiti verso fornitori	100.994	116.093	115.315
8 Debiti verso imprese controllate	145	209	124
11 Debiti tributari	1.958	2.833	2.219
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.958	2.758	2.144
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	0	75	75
12 Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.105	3.712	4.237
13 Altri debiti	16.524	20.909	15.511
- <i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	13.034	16.974	11.130
- <i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	3.490	3.935	4.381
TOTALE DEBITI	138.331	160.357	156.449
E RATEI E RISCONTI	1.642	2.333	3.055
TOTALE PASSIVO	433.968	458.063	452.950

CONTI D'ORDINE	30.06.2001	31.12.2000	30.06.2000
ALTRI CONTI D'ORDINE			
Altri impegni - valute	21.902	13.498	17.596
Altri impegni - altri beni	5.503	6.001	6.454
TOTALE CONTI D'ORDINE	27.405	19.499	24.050



**PROSPETTI CONTABILI
CONTO ECONOMICO**

(in migliaia di euro)	30.06.2001	30.06.2000	31.12.2000
A VALORE DELLA PRODUZIONE			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	220.767	233.892	458.537
2 Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	2.732	7.301	19.101
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	624	73	182
5 Altri ricavi e proventi	1.569	1.809	3.625
- <i>Contributi in conto esercizio</i>	653	877	1.851
- <i>Altri ricavi e proventi</i>	916	932	1.774
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	225.692	243.075	481.445
B COSTI DELLA PRODUZIONE			
6 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	149.758	157.794	325.622
7 Per servizi	36.105	35.020	62.820
8 Per godimento di beni di terzi	925	1.066	2.041
9 Per il personale	28.854	28.898	57.763
a) <i>Salari e stipendi</i>	20.131	19.971	39.592
b) <i>Oneri sociali</i>	6.757	6.826	14.164
c) <i>Trattamento di fine rapporto</i>	1.909	2.042	3.837
e) <i>Altri costi</i>	57	59	170
10 Ammortamenti e svalutazioni	9.718	10.817	21.907
a) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	413	206	678
b) <i>Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	9.279	10.580	20.988
c) <i>Altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	0	0	207
d) <i>Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	26	31	34
11 Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.046)	590	(1.189)
12 Accantonamenti per rischi	0	0	207
13 Altri accantonamenti	0	30	0
14 Oneri diversi di gestione	1.154	1.670	3.039
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	225.468	235.885	472.210
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	224	7.190	9.235

(in migliaia di euro)

C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15	Proventi da partecipazioni	5.691	6.271	6.449
	- <i>Da imprese controllate</i>	5.691	6.271	6.271
	- <i>Da altri</i>	0	0	178
16	Altri proventi finanziari	4.537	4.410	9.862
	c) <i>Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni</i>	533	405	920
	d) <i>Proventi diversi dai precedenti</i>	4.004	4.005	8.942
	- <i>Da imprese controllate</i>	8	0	0
	- <i>Da altri</i>	3.996	4.005	8.942
17	Interessi e altri oneri finanziari	3.707	3.483	7.264
	- <i>Verso altri</i>	3.707	3.483	7.264
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	6.521	7.198	9.047
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE			
18	Proventi			
	- <i>Altri proventi</i>	0	0	4.132
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	0	0	4.132
E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20	Proventi	1.182	177	206
	- <i>Altri proventi</i>	1.181	177	205
	- <i>Variazioni per arrotondamenti</i>	1	0	1
21	Oneri	60	884	4.133
	- <i>Minusvalenze da alienazioni</i>	0	842	842
	- <i>Altri oneri</i>	60	41	3.291
	- <i>Variazioni per arrotondamenti</i>	0	1	0
	TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	1.122	(707)	(3.927)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.867	13.681	18.487
22	Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.085)	(2.943)	(3.931)
	a) <i>correnti</i>	(1.085)	(1.394)	(2.543)
	b) <i>differite</i>	0	(1.549)	(1.388)
	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO/ESERCIZIO	6.782	10.738	14.556

Milano, 4 settembre 2001

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Roberto De Santis

ALLEGATO

PARTECIPAZIONI RILEVANTI IN SOCIETÀ NON QUOTATE

Comunicazione periodica “a fotografia” ai sensi degli artt. 125 e 126 del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 58/98 di cui alla Deliberazione CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni o integrazioni.

Si precisa che alla data del 30 giugno 2001 non vi sono state variazioni nelle partecipazioni rispetto alla situazione segnalata al 31 dicembre 2000.

Le uniche modifiche riguardano la ridenominazione in euro del capitale sociale delle società Montefibre Hispania S.A. e Trasformazione Fibre S.r.l. già segnalatevi, e Genfibre S.A. come meglio specificato nella tabella di seguito riportata.

SOCIETÀ DICHIARANTE

MONTEFIBRE S.P.A.

Costituita il 9 agosto 1918 - con sede sociale in Milano - MI, Via Marco d'Aviano, 2 cap. 20131 Italia, possiede - a seguito della ridenominazione del capitale sociale in euro avvenuta in data 21 maggio 2001, un capitale sociale di Euro 156.000.000 rappresentato da n. 130.000.000 di azioni ordinarie, aventi tutte diritto di voto

nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e n. 26.000.000 di azioni di risparmio non convertibili; sia le azioni ordinarie che quelle di risparmio hanno valore nominale pari a Euro 1 cad.

La Società è iscritta alla C.C.I.A.A. di Milano al n. 66408. Codice fiscale 00856060157.

SOCIETÀ OGGETTO DELLA COMUNICAZIONE

	Montefibre Hispania S.A.*	Trasformazione Fibre S.r.l.*	Genfibre S.A.°	Materiales Industriales S.L.°
Sede sociale	08029 Barcellona (Spagna) Tarradellas, 36	20131 Milano (Italia) via Marco d'Aviano, 2	09200 Miranda de Ebro (Burgos) (Spagna) Carretera de Logrono snc	08003 Barcellona (Spagna) Sant Pere Mes Alt, 1
Capitale sociale	EUR 18.670.086**	EUR 929.622**	EUR 9.015.000**	ESP 1.800.000
Quota possesso	100,00%	100,00%	50,00%	11,11%
Numero azioni o quote possedute	3.111.681	1	75.000	200
Numero azioni o quote con diritto di voto	3.111.681	1	75.000	200
- % sul capitale	100,00%	100,00%	50,00%	11,11%
Data costituzione	16 ottobre 1973	27 luglio 1973	23 dicembre 1992	1° maggio 1950
Codice Fiscale	-	01694710151	-	-
Iscrizione C.C.I.A.A.				
- n.	-	864097	-	-
- sigla provincia	-	MI	-	-
Rapporto di controllo	controllo di diritto	controllo di diritto	non controllo	non controllo

* Società possedute direttamente da Montefibre S.p.A.

° Società possedute indirettamente da Montefibre S.p.A. tramite Montefibre Hispania S.A.

** Le Società hanno proceduto alla ridenominazione del capitale sociale in euro rispettivamente in data 7 marzo 2001 per Montefibre Hispania S.A., 23 febbraio 2001 per Trasformazione Fibre S.r.l. e 14 maggio 2001 per Genfibre S.A.

MONTEFIBRE
SOCIETÀ PER AZIONI

SEDE LEGALE
Via Marco d'Aviano, 2
20131 Milano

CAPITALE SOCIALE
Euro 156.000.000 i.v.

REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO
E CODICE FISCALE
00856060157

Relazione semestrale
approvata dal Consiglio
di Amministrazione
del 4 settembre 2001