

VIANINI LAVORI S.p.A.

Sede in Roma - Via Montello n. 10 - Capitale sociale L. 84.225.981.000 i.v.

Iscrizione Tribunale di Roma Registro Società n. 3797/80

C.C.I.A.A. di Roma n. 461019 - Codice fiscale: 03873930584 - Partita IVA 01252951007

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione del Gruppo al 31 Marzo 2000

ooo ooo ooo oo ooo ooo ooo

Al termine del primo trimestre 2000 il Gruppo Vianini Lavori evidenzia un risultato operativo pari a lire/milioni 9.980 a fronte di un valore della produzione pari a lire/milioni 73.698.

Le componenti positive e negative di reddito che hanno contribuito a tale risultato operativo sono le seguenti, poste a confronto con quelle relative al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 1999, e quelle rilevabili dalla situazione semestrale al 30 giugno 1999. Non vengono riportati i dati relativi al corrispondente periodo del 1999 essendo questo il primo esercizio di applicazione della disposizione.

Prospetti Contabili

(valori in milioni di lire)

	31.03.2000	31.12.1999	30.06.1999
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.256	298.847	140.951
Altri ricavi e proventi	4.442	40.774	10.210
Valore della Produzione	73.698	339.621	151.161
Materie prime, sussidiarie, di consumo	(12.125)	(67.770)	(33.781)
Servizi	(43.138)	(167.197)	(76.782)
Godimento beni di terzi	(911)	(3.500)	(1.537)
Variazione magazzino merci	(176)	916	(81)
Costo del lavoro	(3.832)	(16.295)	(9.057)

Oneri diversi di gestione	(1.334)	(12.053)	(2.560)
Margine operativo Lordo	12.182	73.722	27.363
Ammortamenti tecnici	(943)	(3.921)	(2.182)
Ammortamenti immateriali	(1.259)	(6.075)	(3.032)
Svalutazioni ed altri accantonamenti operativi	-	(442)	(133)
Utile Operativo	9.980	63.284	22.016
Proventi da partecipazioni	1.770	26.907	5.429
Proventi finanziari	3.064	14.240	6.837
Oneri finanziari	(285)	(2.075)	(1.043)
Rettifiche attività finanziarie	(3.652)	(25.123)	(8.310)
Utile Ante Imposte e poste straordinarie	10.877	77.233	24.929
Proventi/ Oneri straordinari	-	(55)	(13)
Utile Ante Imposte	10.877	77.178	24.916
Imposte	-	(9.521)	-
Quote utile di competenza dei terzi	(910)	(75)	(12)
	9.967	67.582	24.904

La posizione finanziaria del Gruppo è rilevabile dalle seguenti componenti:

	31.03.00	31.12.99
Rimanenze	65.099	46.910
Crediti verso Clienti		
- esigibili entro esercizio succ.	34.710	33.712
- esigibili oltre esercizio succ.	4.837	4.869
Crediti verso Imprese Controllanti, Controllate, Coll., Cons.	129.993	155.138
Crediti verso altri	48.479	46.785
Anticipi a fornitori	3.017	3.175

Attività finanziarie non immobilizzate	32.619	32.619
Disponibilità liquide	106.486	110.009
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	425.240	433.217
Debiti verso banche	18.514	31.408
Anticipi da Enti Appaltanti:		
- esigibili entro esercizio succ.	18.605	31.640
- esigibili oltre esercizio succ.	15.200	17.927
Debiti verso fornitori	93.956	87.631
Debiti verso Controllanti, Controllate, Collegate, Cons.	60.276	73.409
Debiti tributari	829	3.215
Altri debiti	16.006	13.190
TOTALE DEBITI	223.386	258.420
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	201.854	174.797

Le disponibilità liquide ed attività finanziarie nette al 31 marzo 2000 sono pari a lire/milioni 120.591 (lire/milioni 111.220 al 31 dicembre 1999).

Note di Commento

I dati della produzione del primo trimestre 2000 sono sostanzialmente in linea con quelli relativi al corrispondente periodo del 1999, tenuto conto che il periodo invernale in cui il primo trimestre ricade è il meno favorevole per il normale svolgimento delle attività tipiche del Gruppo.

Il margine operativo Lordo pari a lire 12.182 milioni e l'utile operativo di lire 9.980 milioni si attestano comunque a livelli eccellenti, rispettivamente del 17,5% e del 14,4% sui ricavi delle vendite e prestazioni.

Per una più compiuta valutazione dell'andamento economico del periodo in

esame è da tener presente che le Rettifiche di valore di attività finanziarie includono la quota del periodo, pari a lire 8.687 milioni, dell'ammortamento dell'avviamento iscritto a fronte della partecipazione detenuta nella Cementir S.p.A. (34.748 milioni nell'esercizio 1999).

E' da rilevare inoltre che il Gruppo detiene n. 25.000.000 di azioni H.d.P. iscritte al valore di acquisizione di Lire/milioni 32.619; ai corsi correnti di Borsa il valore delle stesse è più che raddoppiato.

In riferimento ai dati patrimoniali le rimanenze si incrementano di circa 18 miliardi per attività svolta nel periodo e fatturata agli inizi del successivo trimestre.

I crediti verso Società del Gruppo si decrementano di circa lire 25 miliardi in conseguenza della parziale estinzione di finanziamenti erogati a società del Gruppo Caltagirone S.p.A.

I debiti per Anticipi da Enti Appaltanti si decrementano nel complesso di circa 16 miliardi per rimborsi effettuati nel periodo in relazione all'andamento dei lavori.

I debiti verso banche per scoperti a breve passano da 31,4 a 18,5 miliardi di lire, anche a seguito dei rimborsi dei finanziamenti di cui sopra.

Osservazioni degli Amministratori

Le Società del Gruppo hanno condotto con regolarità le attività operative; in particolare la Capogruppo Vianini Lavori, anche attraverso i raggruppamenti temporanei di imprese cui partecipa, prosegue nella realizzazione di lavori della linea ferroviaria Alta Velocità Roma - Napoli, della costruzione della seconda Università di Roma Torvergata, della metropolitana di Napoli e delle ferrovie concesse Roma Pantano e Sud Est.

Più recentemente la Capogruppo ha partecipato per la sua quota di

spettanza all'aumento di capitale sociale della Caltagirone Editore S.p.A., in prospettiva della quotazione in borsa della stessa. Come noto la Caltagirone Editore S.p.A. possiede il controllo delle principali attività editoriali del Gruppo Caltagirone, nonché quelle di pubblicità ed internet.

A breve è prevista la finalizzazione dell'entrata della partecipata Schemaventiquattro S.p.A. nel capitale sociale di Grandi Stazioni S.p.A.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente