

Cembre SpA

Sede in Brescia - via Serenissima, 9
Capitale sociale Lire 17.000.000.000 interamente versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n.11410

Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2000 Prospetti contabili

Stato patrimoniale

(in milioni di lire)

Attivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	704	1.175	936
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	187	283	204
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	23		16
5)a Differenza da consolidamento	1.184	1.755	1.404
Totale	2.098	3.213	2.560
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	17.331	17.444	17.604
2) Impianti e macchinari	17.516	15.768	17.515
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.626	1.188	1.613
4) Altri beni	3.068	3.048	2.900
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	480	1.020	216
Totale	40.021	38.468	39.848
III - Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
d) altre imprese	10	10	10
2) Crediti			
d) verso altri entro 12 mesi	0	7	0
d) verso altri oltre 12 mesi	481	507	509
Totale	491	524	519
Totale immobilizzazioni	42.610	42.205	42.927
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.518	8.342	8.084
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	8.355	6.308	7.285
4) Prodotti finiti e merci	16.142	15.686	15.925
Totale	33.015	30.336	31.294

II - Crediti			
1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	32.104	28.200	28.494
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	1.695	1.227	1.544
- oltre 12 mesi	31	15	31
Totale crediti verso altri	1.726	1.242	1.575
Totale crediti	33.830	29.442	30.069
III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
5) Azioni proprie (per un valore nominale di 243 milioni)	1.299	1.323	1.369
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	4.532	5.001	4.622
3) Denaro e valori in cassa	24	14	26
Totale Disponibilità liquide	4.556	5.015	4.648
Totale attivo circolante	72.700	66.116	67.380
D) Ratei e risconti attivi	465	389	161
Totale attivo	115.775	108.710	110.468
Passivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	17.000	17.000	17.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	23.826	23.826	23.826
III - Riserva di rivalutazione	1.133	1.133	1.133
IV - Riserva legale	1.615	1.345	1.345
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.369	1.369	1.369
VI - Riserve statutarie	0	0	0
VII - Altre riserve:			
Riserva per acquisto azioni proprie	631	631	631
Fondi riserve in sospensione di imposta	132	132	132
Riserva di consolidamento	4.819	3.412	3.237
Differenze di conversione	734	493	867
Riserva straordinaria	2.457	0	0
VIII - Utili portati a nuovo	9.057	9.057	9.057
IX - Risultato del periodo	3.895	3.434	6.938
Totale patrimonio netto del Gruppo	66.668	61.832	65.535
B) Fondi per rischi e oneri			
2) Per imposte	3.725	2.855	3.458
3) Altri	132	190	127
Totale fondi per rischi e oneri	3.857	3.045	3.585
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	4.625	4.088	4.253

D) Debiti

1) Obbligazioni	0	1.000	1.000
3) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	13.370	8.948	13.487
- oltre 12 mesi	3.474	7.811	4.468
Totale debiti verso banche	16.844	16.759	17.955
4) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	94	36	28
- oltre 12 mesi	98	36	23
Totale debiti verso altri finanziatori	192	72	51
5) Acconti	256	14	28
6) Debiti verso fornitori	14.603	14.056	11.847
10) Debiti verso Controllante	0	1.180	0
11) Debiti Tributarî	2.987	2.093	1.764
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.192	1.129	1.585
13) Altri debiti	4.459	3.325	2.687
Totale debiti	40.533	39.628	36.917
E) Ratei e risconti passivi	92	117	178
Totale passivo	115.775	108.710	110.468

Conti d'ordine

2) Fidejussioni prestate	2.956	4.557	3.544
3) Fidejussioni ricevute	622	700	699
4) Impegni	0	72	72

Conto economico

(in milioni di lire)

30.06.2000 30.06.1999 31.12.1999**A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.883	42.738	87.136
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.579	2.892	3.681

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	755	482	1.315
5) Altri ricavi e proventi			
a) vari	59	30	38
b) contributi in conto esercizio	86	0	0
Totale valore della produzione	51.362	46.142	92.170
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(16.921)	(15.666)	(29.655)
7) Per servizi	(8.335)	(8.308)	(16.238)
8) Per godimento di beni di terzi	(514)	(397)	(846)
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	(10.600)	(8.851)	(18.962)
b) Oneri sociali	(3.036)	(2.633)	(5.594)
c) Trattamento di fine rapporto	(644)	(494)	(981)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(1)	(1)	(3)
e) Altri costi	(101)	(100)	(200)
Totale costi per il personale	(14.382)	(12.079)	(25.740)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(533)	(626)	(1.151)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.135)	(2.644)	(5.510)
c) Altre svalutazioni delle Immobilizzazioni	0	(5)	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(83)	(89)	(181)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(3.751)	(3.364)	(6.842)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	159	558	387
12) Accantonamenti per rischi	(6)	(11)	(12)
14) Oneri diversi di gestione	(167)	(446)	(672)
Totale costi della produzione	(43.917)	(39.713)	(79.618)
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	7.445	6.429	12.552
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi	273	277	453
17) Interessi e altri oneri finanziari	(639)	(281)	(661)
Totale	(366)	(4)	(208)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	8	7	14
19) Svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(71)	(46)	0
Totale delle rettifiche	(63)	(39)	14
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi	54	13	317

21) Oneri	(192)	(269)	(372)
Totale delle partite straordinarie	(138)	(256)	(55)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	6.878	6.130	12.303
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	(2.843)	(2.667)	(4.981)
b) imposte differite	(140)	(29)	(384)
Totale imposte	(2.983)	(2.696)	(5.365)
23) Utile dell'esercizio	3.895	3.434	6.938

Brescia, 8 settembre 2000

**Per il Consiglio di Amministrazione
della Capogruppo Cembre S.p.A.**

Il Presidente
CARLO ROSANI

Cembre S.p.A.

Sede in Brescia - Via Serenissima 9
Capitale sociale Lire 17.000.000.000 i.v.
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n.11410

Informazioni sulla gestione del Gruppo Cembre nel primo semestre 2000

(Tutti gli importi sono espressi in lire se non diversamente indicato)

Il primo semestre 2000 si caratterizza per la ripresa sia del mercato italiano sia del mercato europeo nel suo complesso, dopo un 1999 che aveva lasciato intravedere nella seconda parte dell'anno segnali in tal senso.

Tuttavia quasi tutte le ferrovie europee hanno rinviato i programmi di consolidamento della rete e di sviluppo dell'alta velocità, programmi che comunque dovranno essere riavviati nei prossimi due o tre anni.

Il programma per lo sviluppo della produzione guarda con interesse allo stabilimento di Birmingham, l'implementazione del quale nei prossimi due o tre anni avrà un ruolo determinante per far fronte alla ripresa degli investimenti dei nostri clienti. La produzione in Inghilterra riguarda sia articoli con caratteristiche specifiche per il mercato locale, sia lotti di articoli particolari od in limitate quantità, sollevando in tal modo lo stabilimento di Brescia, maggiormente automatizzato, dalla difficoltà di produzioni di piccole serie.

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni del gruppo sono passati da 42.738 milioni del primo semestre 1999 a 48.883 milioni, segnando un incremento del 14,4 per cento. Il primo semestre 2000 chiude con un utile netto di 3.895 milioni, 8 per cento dei ricavi delle vendite, con un incremento del 13,4 per cento rispetto ai 3.434 milioni del primo semestre 1999. Il cash flow, come somma di utile ed ammortamenti, è cresciuto in valore assoluto del 12,7 per cento passando da 6.709 milioni al 30 giugno 1999, 15,7 per cento dei ricavi delle vendite, a 7.563 milioni, 15,5 per cento dei ricavi delle vendite. Per una migliore comprensione dei risultati gestionali viene allegato in forma riclassificata il conto economico consolidato al 30 giugno 2000, raffrontato con quelli al 30 giugno 1999 e al 31 dicembre 1999 (allegato A). Il valore della produzione si è incrementato del 11,3 per cento, passando da 46.142 milioni a 51.362 milioni.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, in milioni di lire, sono così ripartiti tra le varie società:

	<u>30.06.2000</u>	<u>30.06.1999</u>
Capogruppo	28.616	24.457
Cembre Ltd. (GB)	6.477	5.220
Cembre S.a.r.l. (F)	3.811	3.470

Cembre España S.L.	2.895	2.341
Cembre GmbH (D)	2.773	4.164
Cembre AS (NOR)	418	358
Cembre Inc (Usa)	983	61
Oelma srl (Italia)	2.910	2.667
Totale	<u>48.883</u>	<u>42.738</u>

Riportiamo di seguito la tabella riepilogativa delle vendite per area geografica in milioni di lire:

	<u>30.06.2000</u>	<u>30.06.1999</u>
Italia	26.665	23.306
Estero Europa	19.266	17.720
Estero Extra Europa	<u>2.952</u>	<u>1.713</u>
Totale	<u>48.883</u>	<u>42.738</u>

I ricavi delle vendite sono realizzati per il 54,6 per cento in Italia, per il 39,4 per cento in Europa e per il 6 per cento fuori dal continente europeo. Le vendite in Italia sono cresciute del 14,4 per cento e nel resto dell'Europa dell'8,7 per cento.

Nel primo semestre 2000 le società del Gruppo hanno conseguito i seguenti risultati, ante effetti di consolidamento ed indicati nelle rispettive valute:

	<u>Valuta</u>	<u>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</u>		<u>Risultato netto del periodo</u>	
		30.06.2000	30.06.1999	30.06.2000	30.06.1999
Capogruppo	Lire/mil.	37.840	33.563	3.259	3.047
Cembre Ltd. (GB)	Lst	2.151.663	1.904.065	196.033	159.114
Cembre S.a.r.l. (F)	Ffr	13.140.453	11.760.883	262.219	(725.314)
Cembre S.L.	España	248.946.631	201.161.843	2.581.723	7.831.128
Cembre (NOR)	AS Nok	1.762.121	2.145.777	262.289	108.407
Cembre (D)	GmbH DM	2.821.788	4.210.524	(102.948)	236.374
Cembre Inc (Usa)	Us\$	487.373	34.307	(124.458)	(144.877)
Oelma srl (Italia)	Lire/mil.	3.553	2.888	179	114

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono cresciuti rispetto al primo semestre 1999 in tutte le società del gruppo, ad eccezione della società tedesca, per la quale la contrazione è da attribuire alla riduzione dei prezzi praticati e al rallentamento degli ordini delle ferrovie. Tutte le società del gruppo presentano un risultato netto positivo, ad eccezione della società statunitense, che risente dei costi di start up essendo operativa dal marzo 1999 e della società tedesca, che risente dei fattori già evidenziati.

Il fatturato della società spagnola è aumentato considerevolmente, tuttavia l'incremento del personale, al fine di potenziare la forza vendita, assorbe parte della redditività.

Il costo per il personale, a livello di gruppo é aumentato del 19,1 per cento, tale incremento è principalmente dovuto alle nuove assunzioni che hanno fatto crescere il personale mediamente occupato a 376 dipendenti, rispetto ai 347 dipendenti al 30 giugno 1999. Gli incrementi più consistenti rispetto al 30 giugno 1999 del personale

medio si sono verificati nella Cembre S.p.A., 14 nuovi dipendenti, nella Cembre España SL, 6 nuovi dipendenti e nella Cembre Ltd, 5 nuovi dipendenti.

Il margine operativo lordo è cresciuto del 14,5 per cento, passando da 9.704 milioni del primo semestre 1999 a 11.113 milioni, con un'incidenza sui ricavi delle vendite del 22,7 per cento, invariata rispetto al primo semestre 1999. Il risultato operativo, pari a 7.445 milioni, cresciuto del 15,8 per cento rispetto ai 6.429 milioni dello scorso semestre, corrisponde ad un margine del 15,2 per cento sui ricavi delle vendite, rispetto al 15 per cento del primo semestre 1999. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono aumentati del 18,3 per cento, a seguito dei considerevoli investimenti effettuati nel corso del 1999, circa 13.371 milioni di lire, al lordo di ammortamenti e dismissioni, investimenti proseguiti anche nel primo semestre 2000, per il commento dei quali si rimanda allo specifico paragrafo.

La posizione finanziaria netta risulta essere così composta:

	<u>30.06.2000</u>	<u>31.12.1999</u>
Debiti finanziari oltre 12 mesi	(3.572)	(4.491)
Totale indebitamento netto a m/l termine	(3.572)	(4.491)
Disponibilità liquide	4.556	4.648
Debiti verso banche entro 12 mesi	(13.370)	(13.487)
Debiti finanziari a breve termine	(94)	(1.028)
Attività finanziarie non immobilizzate	1.299	1.369
Totale disponibilità liquide a breve termine	(7.609)	(8.498)
Posizione finanziaria netta	<u>(11.181)</u>	<u>(12.989)</u>

L'attività svolta non è caratterizzata da fenomeni ciclici o stagionali, fatta eccezione per il rallentamento parziale del mese di agosto per ferie e del mese di dicembre per le festività natalizie.

Si segnala che è in essere un contenzioso con un ex cliente tedesco, la cui evoluzione non è al momento prevedibile; tuttavia si stima che non dovrebbero risultare possibili passività rilevanti.

Investimenti

Gli investimenti, al lordo di ammortamenti e dismissioni, effettuati nel semestre ammontano a 3.144 milioni, costituiti prevalentemente da nuovi impianti e macchinari per 1.949 milioni e da nuove attrezzature per 375 milioni. Gli investimenti più consistenti sono stati fatti dalla Cembre S.p.A. in impianti e macchinari per 1.743 milioni, tra i quali rilevano un centro di lavoro verticale per 245 milioni, quattro nuove presse per un totale di 552 milioni e l'ampliamento dell'impianto antincendio per 69 milioni.

Rapporti con parti correlate

Cembre S.p.A. non ha rapporti diretti con la controllante Lysne Spa, oltre a quelli relativi all'esercizio dei diritti propri di tale azionista.

Tra i beni immobili locati a Cembre S.p.A. da terzi, vi sono gli uffici commerciali di Milano, Padova e Bologna che sono di proprietà della "Tha Immobiliare Spa", con sede a Bergamo, il cui capitale è detenuto da alcuni membri della famiglia Rosani, con esclusione di Carlo Rosani. I canoni annui d'affitto, rispettivamente di lire 84 milioni per l'ufficio di Sesto S.Giovanni (MI), lire 72 milioni per l'ufficio di Bologna e lire 84 milioni per l'ufficio di Selvazzano (PD), rispondono alle condizioni normali di mercato; l'interesse per la società è ravvisabile nella prospettiva di continuità e nella riduzione dei rischi di interruzione del contratto di locazione. Inoltre, dal primo luglio 2000 risulta in essere, con la medesima controparte, un nuovo contratto di locazione

finalizzato all'ampliamento dell'ufficio di Sesto S.Giovanni, con un canone annuo d'affitto pari a lire 18 milioni.

La controllata Oelma srl ha come principale fornitore la società Moroplast srl, il cui Amministratore Unico ha rapporti di parentela con un membro del consiglio di amministrazione di Oelma srl. Il rapporto di fornitura è in essere da molti anni, ed è interesse della società continuarlo, in considerazione della qualità delle forniture e dei prezzi vantaggiosi ed allineati alle normali condizioni di mercato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre

Dopo la chiusura del semestre non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull'andamento economico o sulla struttura patrimoniale del gruppo.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

I risultati economici conseguiti nel primo semestre 2000 dovrebbero essere confermati anche nella seconda parte dell'anno in corso. Il fatturato consolidato al 31 luglio 2000 pari a 58.242 milioni risulta superiore del 12,9 per cento rispetto ai 51.596 milioni del corrispondente periodo 1999. Non essendo previste al momento operazioni straordinarie l'indebitamento netto del gruppo dovrebbe ridursi.

Informazioni aggiuntive richieste da Consob

Come richiesto da Consob vengono allegati i prospetti contabili consolidati in euro (allegato B) e la composizione degli organi statutari (allegato C).

Brescia, 8 settembre 2000

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.**

IL PRESIDENTE

CARLO ROSANI

Allegato A alle "Informazioni sulla gestione del Gruppo Cembre
relativa al primo semestre 2000"

Conto economico consolidato semestrale riclassificato

(in milioni di lire)	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.883	42.738	87.136
Altri ricavi e proventi	145	30	38
RICAVI NETTI	49.028	42.768	87.174
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.579	2.892	3.681
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	755	482	1.315
VALORE DELLA PRODUZIONE	51.362	46.142	92.170
Consumi di materie prime e servizi	(25.611)	(23.813)	(46.352)
Oneri diversi di gestione	(167)	(446)	(672)
VALORE AGGIUNTO	25.584	21.883	45.146
Costo del personale	(14.382)	(12.079)	(25.740)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(83)	(89)	(181)
Accantonamento per rischi	(6)	(11)	(12)
MARGINE OPERATIVO LORDO	11.113	9.704	19.213
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(533)	(626)	(1.151)
Ammortamento e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali	(3.135)	(2.649)	(5.510)
RISULTATO OPERATIVO	7.445	6.429	12.552
Proventi (oneri) finanziari netti	(366)	(4)	(208)
RISULTATO ORDINARIO	7.079	6.425	12.344
Proventi (oneri) straordinari e rettifiche di valore di attività finanziarie	(201)	(295)	(41)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.878	6.130	12.303

Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.983)	(2.696)	(5.365)
RISULTATO DEL PERIODO	3.895	3.434	6.938
CASH FLOW (come utile più ammortamenti)	7.563	6.709	13.599

Allegato B alle "Informazioni sulla gestione del Gruppo Cembre
relativa al primo semestre 2000"

Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2000 in Euro

Stato patrimoniale

(in Euro)

Attivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	363.649	607.030	483.633
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	96.433	146.380	105.185
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.859	0	8.102
5)a Differenza da consolidamento	611.386	906.542	725.033
Totale	1.083.327	1.659.952	1.321.953
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	8.950.674	9.008.966	9.091.879
2) Impianti e macchinari	9.046.493	8.143.703	9.045.509
3) Attrezzature industriali e commerciali	839.852	613.433	833.052
4) Altri beni	1.584.539	1.574.411	1.497.587
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	247.861	526.913	111.568
Totale	20.669.419	19.867.426	20.579.595
III - Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
d) altre imprese	5.224	5.224	5.224
2) Crediti			
d) verso altri			
- entro 12 mesi	0	3.475	60
- oltre 12 mesi	248.349	261.626	262.864
Totale	253.573	270.325	268.148
Totale immobilizzazioni	22.006.319	21.797.703	22.169.696
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.398.923	4.308.215	4.175.245
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.315.182	3.257.713	3.762.383
4) Prodotti finiti e merci	8.336.658	8.100.911	8.224.785
Totale	17.050.763	15.666.838	16.162.413
II - Crediti			

1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	16.580.061	14.563.931	14.715.914
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	875.615	633.555	797.269
- oltre 12 mesi	16.100	7.614	16.193
Totale crediti verso altri	891.715	641.169	813.462
Totale crediti	17.471.776	15.205.100	15.529.376
III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
5) Azioni proprie (per un valore nominale di lire 243 milioni)	670.667	683.437	707.257
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	2.340.755	2.582.972	2.386.843
3) Denaro e valori in cassa	12.461	7.470	13.464
Totale Disponibilità liquide	2.353.216	2.590.442	2.400.307
Totale attivo circolante	37.546.422	34.145.817	34.799.353
D) Ratei e risconti attivi	240.371	201.097	83.015
Totale attivo	59.793.112	56.144.617	57.052.064
Passivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	8.779.767	8.779.767	8.779.767
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.305.102	12.305.102	12.305.102
III - Riserva di rivalutazione	585.159	585.159	585.159
IV - Riserva legale	834.168	694.513	694.513
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	707.257	707.257	707.257
VI - Riserve statutarie	0	0	0
VII - Altre riserve:			
Riserva per acquisto azioni proprie	325.657	325.657	325.657
Fondi riserve in sospensione di imposta	68.412	68.412	68.412
Riserva di consolidamento	2.488.722	1.761.925	1.671.862
Differenze di conversione	379.134	254.907	447.767
Riserva straordinaria	1.268.751	0	0
VIII - Utili portati a nuovo	4.677.514	4.677.514	4.677.514
IX - Risultato del periodo	2.011.735	1.773.341	3.582.955
Totale patrimonio netto del Gruppo	34.431.378	31.933.554	33.845.965
B) Fondi per rischi e oneri			
2) Per imposte	1.923.740	1.474.652	1.785.991
3) Altri	68.202	98.382	65.839
Totale fondi per rischi e oneri	1.991.942	1.573.034	1.851.830
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	2.388.866	2.111.077	2.196.284
D) Debiti			

1) Obbligazioni	0	516.457	516.457
3) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	6.904.878	4.621.122	6.965.618
- oltre 12 mesi	1.794.207	4.033.930	2.307.233
Totale debiti verso banche	8.699.085	8.655.052	9.272.851
4) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	48.657	18.722	14.666
- oltre 12 mesi	50.595	18.597	11.942
Totale debiti verso altri finanziatori	99.252	37.319	26.608
5) Acconti	132.509	7.251	14.657
6) Debiti verso fornitori	7.541.562	7.259.518	6.118.250
10) Debiti verso Controllante	0	609.477	0
11) Debiti Tributari	1.542.437	1.081.003	910.797
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	615.774	583.222	818.740
13) Altri debiti	2.302.699	1.717.230	1.387.903
Totale debiti	20.933.318	20.466.529	19.066.263
E) Ratei e risconti passivi	47.608	60.423	91.722
Totale passivo	59.793.112	56.144.617	57.052.064
Conti d'ordine			
2) Fidejussioni prestate	1.526.568	2.353.258	1.830.396
3) Fidejussioni ricevute	321.125	361.520	361.012
4) Impegni	0	37.319	37.319
Conto economico (in Euro)			
	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.245.994	22.072.589	45.001.735
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	815.240	1.493.676	1.900.929
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	389.880	249.155	679.239
5) Altri ricavi e proventi			
a) vari	30.681	15.351	19.863

b) contributi in conto esercizio	44.465	0	0
Totale valore della produzione	26.526.260	23.830.771	47.601.766
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(8.739.142)	(8.090.869)	(15.315.625)
7) Per servizi	(4.304.654)	(4.290.981)	(8.386.314)
8) Per godimento di beni di terzi	(265.312)	(205.249)	(436.958)
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	(5.474.417)	(4.570.908)	(9.793.192)
b) Oneri sociali	(1.567.934)	(1.359.943)	(2.888.872)
c) Trattamento di fine rapporto	(332.573)	(255.194)	(506.856)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(719)	(615)	(1.372)
e) Altri costi	(52.261)	(51.500)	(103.142)
Totale costi per il personale	(7.427.904)	(6.238.159)	(13.293.434)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(275.098)	(322.953)	(594.620)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.619.283)	(1.365.535)	(2.845.836)
c) Altre svalutazioni delle Immobilizzazioni	0	(2.828)	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(42.915)	(45.995)	(93.664)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.937.296)	(1.737.311)	(3.534.120)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	82.264	288.385	200.141
12) Accantonamenti per rischi	(3.085)	(5.803)	(6.138)
14) Oneri diversi di gestione	(86.152)	(230.372)	(347.056)
Totale costi della produzione	(22.681.281)	(20.510.358)	(41.119.503)
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	3.844.979	3.320.413	6.482.263
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi	140.828	142.901	233.783
17) Interessi e altri oneri finanziari	(329.992)	(145.192)	(341.156)
Totale	(189.164)	(2.291)	(107.373)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	4.182	3.432	7.022
19) Svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(36.590)	(23.819)	0
Totale delle rettifiche	(32.408)	(20.387)	7.022
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi	27.852	6.587	163.584
21) Oneri	(98.913)	(138.788)	(192.015)

Totale delle partite straordinarie	(71.061)	(132.201)	(28.431)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	3.552.346	3.165.533	6.353.481
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	(1.468.134)	(1.377.391)	(2.572.504)
b) imposte differite	(72.476)	(14.801)	(198.022)
Totale imposte	(1.540.611)	(1.392.192)	(2.770.526)
23) Utile dell'esercizio	2.011.735	1.773.341	3.582.955

Composizione organi statutari Cembre S.p.A.
(Allegato C alle Informazioni sulla gestione del Gruppo Cembre)

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Consigliere Delegato Carlo Rosani

Vice Presidente e Consigliere Delegato Anna Maria Onofri

Consigliere Delegato Aldo Copetta

Consigliere Giovanni De Vecchi

Consigliere Aldo Bottini Bongrani

Consigliere Sara Rosani

Consigliere Giovanni Rosani

Segretario del Consiglio

Giorgio Rota

Collegio Sindacale

Presidente Guido Astori

Sindaco effettivo Leone Scutti

Sindaco effettivo Augusto Rezzola

Sindaco supplente Maria Grazia Lizzini

Sindaco supplente Giorgio Astori

Il Consiglio di Amministrazione resta in carica fino all'approvazione del Bilancio che chiuderà il 31/12/2002. Il Collegio Sindacale dovrà essere rieletto nel 2001 a seguito del decreto 30 marzo 2000, n.162, del Ministro della Giustizia, contenente il regolamento previsto dall'articolo 148 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58.

Il Presidente e Consigliere delegato Carlo Rosani ha per statuto (art.18) la legale rappresentanza della società, il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente tutti i poteri di gestione delegabili.

Al Vice Presidente e Consigliere delegato Anna Maria Onofri sono attribuiti, in caso di assenza o a seguito di impedimento del Presidente, tutti i poteri di gestione delegabili eccezion fatta per il conferimento di incarichi a professionisti.

Al Consigliere delegato Aldo Copetta è conferita la rappresentanza della società nei rapporti con rappresentanze sindacali, con dipendenti, con Autorità amministrative ed in qualunque procedimento di contenzioso.

Cembre SpA

Sede in Brescia - via Serenissima, 9
Capitale sociale Lire 17.000.000.000 interamente versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n.11410

Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2000 Prospetti contabili

Stato patrimoniale

(in milioni di lire)

Attivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	704	1.175	936
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	187	283	204
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	23		16
5)a Differenza da consolidamento	1.184	1.755	1.404
Totale	2.098	3.213	2.560
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	17.331	17.444	17.604
2) Impianti e macchinari	17.516	15.768	17.515
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.626	1.188	1.613
4) Altri beni	3.068	3.048	2.900
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	480	1.020	216
Totale	40.021	38.468	39.848
III - Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
d) altre imprese	10	10	10
2) Crediti			
d) verso altri entro 12 mesi	0	7	0
d) verso altri oltre 12 mesi	481	507	509
Totale	491	524	519
Totale immobilizzazioni	42.610	42.205	42.927
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.518	8.342	8.084
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	8.355	6.308	7.285
4) Prodotti finiti e merci	16.142	15.686	15.925
Totale	33.015	30.336	31.294
II - Crediti			

1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	32.104	28.200	28.494
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	1.695	1.227	1.544
- oltre 12 mesi	31	15	31
Totale crediti verso altri	1.726	1.242	1.575
Totale crediti	33.830	29.442	30.069
III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
5) Azioni proprie (per un valore nominale di 243 milioni)	1.299	1.323	1.369
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	4.532	5.001	4.622
3) Denaro e valori in cassa	24	14	26
Totale Disponibilità liquide	4.556	5.015	4.648
Totale attivo circolante	72.700	66.116	67.380
D) Ratei e risconti attivi	465	389	161
Totale attivo	115.775	108.710	110.468
Passivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	17.000	17.000	17.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	23.826	23.826	23.826
III - Riserva di rivalutazione	1.133	1.133	1.133
IV - Riserva legale	1.615	1.345	1.345
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.369	1.369	1.369
VI - Riserve statutarie	0	0	0
VII - Altre riserve:			
Riserva per acquisto azioni proprie	631	631	631
Fondi riserve in sospensione di imposta	132	132	132
Riserva di consolidamento	4.819	3.412	3.237
Differenze di conversione	734	493	867
Riserva straordinaria	2.457	0	0
VIII - Utili portati a nuovo	9.057	9.057	9.057
IX - Risultato del periodo	3.895	3.434	6.938
Totale patrimonio netto del Gruppo	66.668	61.832	65.535
B) Fondi per rischi e oneri			
2) Per imposte	3.725	2.855	3.458
3) Altri	132	190	127
Totale fondi per rischi e oneri	3.857	3.045	3.585
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	4.625	4.088	4.253
D) Debiti			

1) Obbligazioni	0	1.000	1.000
3) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	13.370	8.948	13.487
- oltre 12 mesi	3.474	7.811	4.468
Totale debiti verso banche	16.844	16.759	17.955
4) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	94	36	28
- oltre 12 mesi	98	36	23
Totale debiti verso altri finanziatori	192	72	51
5) Acconti	256	14	28
6) Debiti verso fornitori	14.603	14.056	11.847
10) Debiti verso Controllante	0	1.180	0
11) Debiti Tributari	2.987	2.093	1.764
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.192	1.129	1.585
13) Altri debiti	4.459	3.325	2.687
Totale debiti	40.533	39.628	36.917
E) Ratei e risconti passivi	92	117	178
Totale passivo	115.775	108.710	110.468
Conti d'ordine			
2) Fidejussioni prestate	2.956	4.557	3.544
3) Fidejussioni ricevute	622	700	699
4) Impegni	0	72	72
Conto economico			
(in milioni di lire)			
	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.883	42.738	87.136
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.579	2.892	3.681
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	755	482	1.315
5) Altri ricavi e proventi			
a) vari	59	30	38

b) contributi in conto esercizio	86	0	0
Totale valore della produzione	51.362	46.142	92.170
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(16.921)	(15.666)	(29.655)
7) Per servizi	(8.335)	(8.308)	(16.238)
8) Per godimento di beni di terzi	(514)	(397)	(846)
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	(10.600)	(8.851)	(18.962)
b) Oneri sociali	(3.036)	(2.633)	(5.594)
c) Trattamento di fine rapporto	(644)	(494)	(981)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(1)	(1)	(3)
e) Altri costi	(101)	(100)	(200)
Totale costi per il personale	(14.382)	(12.079)	(25.740)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(533)	(626)	(1.151)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.135)	(2.644)	(5.510)
c) Altre svalutazioni delle Immobilizzazioni	0	(5)	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(83)	(89)	(181)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(3.751)	(3.364)	(6.842)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	159	558	387
12) Accantonamenti per rischi	(6)	(11)	(12)
14) Oneri diversi di gestione	(167)	(446)	(672)
Totale costi della produzione	(43.917)	(39.713)	(79.618)
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	7.445	6.429	12.552
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi	273	277	453
17) Interessi e altri oneri finanziari	(639)	(281)	(661)
Totale	(366)	(4)	(208)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	8	7	14
19) Svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(71)	(46)	0
Totale delle rettifiche	(63)	(39)	14
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi	54	13	317
21) Oneri	(192)	(269)	(372)
Totale delle partite straordinarie	(138)	(256)	(55)

Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	6.878	6.130	12.303
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	(2.843)	(2.667)	(4.981)
b) imposte differite	(140)	(29)	(384)
Totale imposte	(2.983)	(2.696)	(5.365)
23) Utile dell'esercizio	3.895	3.434	6.938

Brescia, 8 settembre 2000

**Per il Consiglio di Amministrazione
della Capogruppo Cembre S.p.A.**
Il Presidente

CARLO ROSANI

Cembre S.p.A.

Sede in Brescia - Via Serenissima 9
Capitale sociale Lire 17.000.000.000 i.v.
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n.11410

Note esplicative dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Cembre al 30 giugno 2000

La situazione consolidata per il primo semestre 2000 è redatta conformemente al disposto del Decreto Legislativo 127/91; le presenti note sono composte dai seguenti paragrafi:

1. Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati
2. Principi di consolidamento e criteri di valutazione applicati
3. Variazioni significative intervenute nelle principali voci dell'attivo e del passivo
4. Commenti su impegni e rischi
5. Ricavi delle vendite e delle prestazioni
6. Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci
7. Costi per il personale
8. Ammortamenti e svalutazioni
9. Altri proventi finanziari
10. Interessi e oneri finanziari
11. Oneri straordinari
12. Imposte del periodo
13. Personale dipendente
14. Elenco delle società incluse nella situazione consolidata
15. Informazioni aggiuntive richieste da Consob

I criteri di valutazione utilizzati sono quelli adottati dalla Capogruppo e sono stati applicati con uniformità dalle imprese incluse nel consolidamento, fatta eccezione, analogamente a quanto effettuato nella redazione dei precedenti bilanci consolidati, per le rimanenze di magazzino, che sono state valutate a costo medio, anziché a LIFO, per omogeneizzare i criteri di valutazione all'interno del gruppo.

Si precisa inoltre che:

- non sono intervenuti casi eccezionali che rendessero necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 29, punto 4 e punto 5 del citato Decreto Legislativo;
- gli ammontari delle voci dei prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2000 sono perfettamente confrontabili con quelli dei prospetti contabili consolidati al 30 giugno 1999 e con quelli del bilancio consolidato al 31 dicembre 1999. Le eventuali variazioni patrimoniali ed economiche dovute alle modifiche dell'area di consolidamento, ove significative, sono esplicitate e commentate;
- i criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni di legge;
- la variazione intervenuta nelle principali voci dell'attivo e del passivo e del conto economico sono commentate quando significative, in particolare, sono commentate le variazioni intervenute nei saldi della Capogruppo se significative;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del semestre anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

1. CONTENUTO E FORMA DELLA SITUAZIONE CONSOLIDATA

La situazione consolidata semestrale del Gruppo comprende le situazioni contabili al 30 giugno 2000 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	<u>Quota di partecipazione</u> <u>del Gruppo al 30.06.2000</u>	<u>Quota di partecipazione</u> <u>del Gruppo al 30.06.1999</u>
1. Cembre Ltd (Gran Bretagna)	100%	100%
2. Cembre Sarl *(Francia)	100%	100%
3. Cembre España SL *(Spagna)	100%	100%
4. Cembre AS (Norvegia)	100%	98%
5. Cembre GmbH*(Germania)	100%	100%
6. Cembre Inc**(Usa)	100%	100%
7. Oelma srl (Italia)	100%	100%

* 5% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

**50% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

Tali società sono controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.

L'area di consolidamento rispetto al primo semestre 1999 si è modificata per l'incremento della quota di partecipazione nella Cembre AS dal 98% al 100%.

Le situazioni contabili sono state predisposte con criteri di valutazione omogenei nell'ambito del Gruppo e sono state, laddove necessario, riclassificate e rettificate.

2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

2.1 Principi di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo integrale, secondo i principi previsti dagli articoli 31, 32 e 33 del Decreto Legislativo n. 127/91.

I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono i seguenti:

- a) gli elementi dell'attivo e del passivo, nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente;
sono invece eliminati:
 - 1) le partecipazioni incluse nel consolidamento e le corrispondenti frazioni del patrimonio netto di questi;
 - 2) i crediti e i debiti tra le imprese incluse nel consolidamento;
 - 3) i proventi e gli oneri relativi ad operazioni effettuate fra le imprese medesime;
 - 4) gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese e relative a valori compresi nel patrimonio;
- b) le rettifiche di valore e gli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie sono stati eliminati;
- c) la differenza tra il costo di acquisizione ed il patrimonio netto delle imprese consolidate esistente alla data di primo consolidamento, è iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento".

Le differenze positive portate in detrazione della "Riserva di consolidamento" alla data di redazione del primo bilancio consolidato sono relative alla controllata Cembre España S.L. e alla controllata norvegese Cembre A.S. (rispettivamente Lire 62 milioni e Lire 334 milioni, quest'ultima relativa anche all'acquisto successivo al primo consolidamento). Le differenze positive, non allocabili ad altre poste dell'attivo, derivanti dagli acquisti fatti nel primo semestre 1997 delle quote Cembre Ltd e nel primo semestre 1999 delle quote Oelma srl, in considerazione della loro rilevanza, sono state iscritte in una posta dell'Attivo denominata "Differenza da consolidamento".

I risultati conseguiti dalle singole controllate successivamente al primo consolidamento, sono portati a incremento o decurtazione della riserva di consolidamento.

2.2 Criteri di valutazione applicati

Come già riportato, nelle valutazioni sono stati osservati criteri in linea con quelli prescritti dall'articolo 2426 del codice civile.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti calcolati a quote costanti sulla base della loro utilità, nel rispetto di quanto richiesto dal Codice Civile.

La differenza da consolidamento é ammortizzata in cinque esercizi.

Gli ammortamenti sono stati effettuati nel periodo semestrale in misura proporzionale alle aliquote annuali.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, incrementato sia per effetto delle rivalutazioni effettuate ai sensi di legge, sia per l'attribuzione, ove allocabile, della differenza tra costo della partecipazione e corrispondente quota del patrimonio netto. Il costo delle immobilizzazioni materiali è rettificato dagli ammortamenti calcolati in base ad un piano sistematico, redatto sulla residua possibilità di utilizzazione economica dei cespiti e considerando anche l'usura fisica di tali beni, nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2426 del codice civile.

Le immobilizzazioni acquisite in leasing sono state iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale per un importo pari al loro costo, diminuito del relativo fondo di ammortamento e iscrivendo nel passivo, tra i debiti verso altri finanziatori, un debito di pari importo per il finanziamento ottenuto, così come previsto dai principi contabili internazionali.

Le aliquote annuali di ammortamento utilizzate, non modificate rispetto allo scorso esercizio, sono le seguenti:

Terreni e Fabbricati	dal 2% al 10%
Impianti e macchinari	dal 10% al 25%
Attrezzature Industriali e Commerciali	dal 12% al 25%
Altri beni (Mobili e macchine d'ufficio, Mezzi di trasporto)	dal 12% al 33%

Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie sono imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Gli ammortamenti sono stati effettuati nel periodo semestrale in misura proporzionale alle aliquote annuali.

Rimanenze di magazzino

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il metodo di calcolo seguito per la determinazione del costo delle materie prime, dei semilavorati e dei prodotti finiti è quello del costo medio di acquisto o di produzione dell'anno.

I prodotti in corso di lavorazione, risultano valutati al costo di trasformazione, comprendente materie prime, manodopera e costi diretti ed indiretti di produzione in relazione al relativo stato di avanzamento.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al valore di presunto realizzo, costituito dal valore nominale rettificato, qualora necessario, da appositi fondi di svalutazione.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli sono iscritti al minore tra il costo, determinato con il metodo del costo d'acquisto medio ponderato e il valore di mercato. Se nei successivi esercizi sono venuti meno i motivi della svalutazione, viene ripristinato l'importo originariamente iscritto.

Ratei e risconti

I ratei e risconti, attivi e passivi, sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza economica e temporale dell'esercizio.

Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Imposte del periodo

Le imposte correnti e le eventuali imposte differite o prepagate sono determinate secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile per ogni società del gruppo, relativamente al periodo semestrale preso in considerazione.

I debiti tributari comprendono anche il debito delle società verso l'erario in qualità di sostituto d'imposta.

Debiti per imposte differite e crediti per imposte prepagate

Il fondo imposte accoglie il debito per le imposte differite stanziato per competenza; sono inclusi, infatti, principalmente, gli accantonamenti di imposte riguardanti lo storno degli ammortamenti anticipati e la valorizzazione delle giacenze di magazzino della Capogruppo a costi medi anziché con il metodo LIFO.

Le imposte prepagate, risultanti dallo storno degli utili infragruppo inclusi nei valori del magazzino a fine esercizio e non ancora realizzati con terzi, nonché quanto iscritto nei bilanci delle società del gruppo per imposte prepagate riguardanti accantonamenti non deducibili, sono iscritte nell'attivo circolante alla voce "crediti verso altri".

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo è calcolato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti in Italia; riflette il debito verso i dipendenti delle società italiane maturato a fine periodo. L'elemento retributivo straordinario riconosciuto dalla legislazione francese ai dipendenti che entrano in pensione è stato classificato in questa voce.

Conti d'ordine

Evidenziano gli impegni assunti, le garanzie prestate e le garanzie ricevute da terzi. Gli impegni assunti mediante fidejussioni e garanzie reali sono iscritti al valore nominale.

Costi e Ricavi

I costi e i ricavi del semestre sono contabilizzati secondo il principio della competenza. I ricavi per vendite sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà che, normalmente, si identifica con la consegna o spedizione dei beni.

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni.

2.3 Criteri e tassi applicati nella conversione delle situazioni contabili espresse in moneta non avente corso legale nello Stato.

I criteri adottati per la conversione in lire delle situazioni contabili espresse in valuta estera di paesi non aderenti al sistema della moneta unica europea sono i seguenti:

- i saldi patrimoniali sono convertiti ai cambi relativi all'ultimo giorno del semestre, ad esclusione degli importi relativi al Patrimonio Netto convertiti ai cambi storici;
- saldi dei conti economici sono convertiti ai cambi medi del semestre.

Le differenze emergenti dalla conversione dei saldi patrimoniali e dei conti economici sono state iscritte in una riserva del Patrimonio Netto denominata "Differenze di Conversione".

I cambi adottati sono i seguenti:

<u>Valute</u>	<u>Cambio al 30.06.2000</u>	<u>Cambio medio del semestre</u>
Sterlina inglese	3062,26	3161,61
Dollaro Usa	2026,23	2015,99
Corona norvegese	236,56	237,39

2.4 Metodologia adottata nella predisposizione della situazione semestrale

La situazione patrimoniale ed economica riflette i saldi esposti nei libri contabili integrati da scritture di assestamento e rettifica extra-contabili.

2.5 Commenti e confronti

I commenti e i confronti relativi alla situazione patrimoniale vengono svolti comparando i prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2000 con il bilancio al 31 dicembre 1999. I commenti e i confronti relativi al conto economico vengono svolti comparando i prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2000 con quelli al 30 giugno 1999. I commenti relativi ai prospetti contabili della Cembre S.p.A. (Capogruppo), se particolarmente significativi, sono inclusi nelle presenti note esplicative.

3. VARIAZIONI SIGNIFICATIVE INTERVENUTE NELLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

(Tutti gli importi di seguito riportati sono espressi in milioni di Lire)

3.1 Immobilizzazioni immateriali

3.1.1 Costi di impianto ed ampliamento

La voce è prevalentemente costituita dal residuo delle spese finalizzate alla quotazione sul mercato ufficiale della borsa italiana delle azioni ordinarie della Capogruppo, pari a Lire 616 milioni, al netto dell'ammortamento; tali spese al 31 dicembre 1999 ammontavano a lire 825 milioni. La voce include, inoltre, costi aventi utilità pluriennale sostenuti dalla controllata francese per 71 milioni, dalla controllata spagnola per 10 milioni e dalla controllata tedesca per 5 milioni, cifre tutte al netto dell'ammortamento.

3.1.2 Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

La voce è costituita esclusivamente da software applicativo concesso in licenza d'uso a tempo indeterminato.

3.1.3 Differenza da consolidamento

L'importo, pari a Lire 1.184 milioni, al netto dell'ammortamento già accumulato, deriva dalla differenza tra prezzo pagato e patrimonio netto alla data dell'acquisto delle quote di controllo di

Cembre Ltd, per 392 milioni e di Oelma srl, per 792 milioni, al netto di quanto attribuito al fabbricato, come descritto al punto relativo alle immobilizzazioni materiali.

3.2 Immobilizzazioni materiali

<u>Descrizione</u>	<u>Costo storico</u>	Fondo <u>Ammortamento</u>	<u>Saldo al</u> <u>30/06/2000</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/1999</u>
Terreni e Fabbricati	22.459	5.128	17.331	17.604
Impianti e macchinari	37.441	19.925	17.516	17.515
Attrezzature industriali e commerciali	5.102	3.476	1.626	1.613
Altri beni	8.188	5.263	2.925	2.847
Altri beni in locazione finanziaria	288	145	143	53
Immobilizzazioni in corso	480		480	216
Totale	<u>73.958</u>	<u>33.937</u>	<u>40.021</u>	<u>39.848</u>

Per il commento degli investimenti effettuati nel primo semestre 2000 si rimanda alle informazioni sulla gestione.

Le uniche immobilizzazioni acquisite in leasing sono relative alla società spagnola.

Riguardo il consolidamento di Oelma srl, parte della differenza tra prezzo pagato e patrimonio netto, per lire 1.919 milioni al netto dell'effetto fiscale, è stata attribuita al fabbricato, anche sulla base di una valutazione predisposta da terzi, i cui parametri non hanno subito significative variazioni. Si precisa inoltre che le uniche rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali sono quelle effettuate dalla capogruppo e sono così composte:

<i>Descrizione</i>	<i>Legge 576/75</i>	<i>Legge 72/83</i>	<i>Legge 413/91</i>	<i>Totale</i>
Terreni e fabbricati		480.620.644	1.331.071.738	1.811.692.382
Impianti e macchinari	4.620.140	275.076.871		279.697.011
Altri beni	711.682	14.840.310		15.551.992
	5.331.822	770.537.825	1.331.071.738	2.106.941.385

3.3 Immobilizzazioni finanziarie

3.3.1 Partecipazioni in altre imprese

Rappresentano il costo della partecipazione al Consorzio Nazionale Imballaggi ed il costo della partecipazione in Inn.tec. srl, consorzio per l'innovazione tecnologica, con sede legale presso la Provincia di Brescia.

3.3.2 Partecipazioni della Capogruppo nelle imprese consolidate

Ad integrazione delle informazioni desumibili dai prospetti contabili della Cembre S.p.A. si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni della stessa nelle imprese consolidate, possedute tutte direttamente:

Denominazione e sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato netto	%
Cembre Ltd (Sutton Coldfield - Birmingham)	3.674.717.697	7.887.606.988	619.780.542	100
Cembre Sarl (Morangis - Parigi)	2.066.277.210	2.803.984.223	77.402.449	95(a)
Cembre Espana SL (Coslada - Madrid)	1.745.582.561	1.625.696.067	30.044.071	95(a)
Cembre AS (Holmestrand - Norvegia)	567.751.741	123.547.747	62.267.408	100
Cembre GmbH (Monaco - Germania)	989.999.131	1.473.618.656	(101.918.430)	95(a)
Cembre Inc. (Edison - New Jersey-Usa)	1.702.037.254	979.382.629	(250.906.646)	50(b)
Oelma srl (San Giuliano Milanese)	198.000.000	1.192.729.522	178.839.503	100

(a) il restante 5% è detenuto tramite Cembre Ltd

(b) il restante 50% è detenuto tramite Cembre Ltd

Per i criteri adottati nella conversione in lire delle situazioni contabili espresse in valuta estera si rimanda al paragrafo 2.3.

Per le partecipazioni nella Cembre AS, nella Cembre Espana SL e nella Cembre Inc., divenuta operativa nel marzo 1999, il costo è significativamente superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto; i maggiori valori di carico sono giustificati dalle prospettive di reddito attese, confermate dalla redditività conseguita da Cembre AS e Cembre Espana SL.

Per Oelma srl, acquisita nel 1999, il maggior valore di acquisto è attribuibile in parte al fabbricato adibito a sede della società, per lire 1.919 milioni, ed in parte alle aspettative di redditività anche per i futuri esercizi.

3.3.3 Crediti verso altri oltre 12 mesi

La voce include principalmente depositi cauzionali e credito per anticipo d'imposta sul Tfr della Capogruppo.

3.4 Rimanenze

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>	<u>Variazione</u>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.518	8.084	434
Prodotti in lavorazione e semilavorati	8.355	7.285	1.070
Prodotti finiti e merci	16.142	15.925	217
Totale	33.015	31.294	1.721

Il valore dei prodotti finiti è rettificato da un fondo svalutazione magazzino, pari a circa lire 250 milioni, iscritto per adeguare il costo al presumibile valore di realizzo, fondo già in essere per lire 150 milioni al 31 dicembre 1999. Tale fondo deriva dalle appostazioni effettuate per 200 milioni dalla Capogruppo e per 50 milioni dalla controllata Oelma s.r.l.

L'incremento della giacenza di prodotti in lavorazione e semilavorati è dovuto principalmente all'aumento dell'attività della Capogruppo.

La valorizzazione al costo medio delle rimanenze iscritte nella situazione al 30 giugno 2000, non differisce in misura apprezzabile da quella ottenuta utilizzando i costi correnti alla chiusura del semestre.

Inoltre si precisa che la valutazione lifo adottata nei prospetti contabili della Capogruppo, rispetto a quella effettuata con il criterio dei costi correnti, differisce in meno per circa 1.139 milioni di lire.

3.5 Crediti verso clienti

Il saldo è così composto:

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Crediti verso clienti lordi	33.122	29.473
Fondo svalutazione crediti	(1.018)	(979)
Totale	<u>32.104</u>	<u>28.494</u>

La variazione rispetto all'esercizio precedente è correlata all'aumento dei ricavi delle vendite.

3.6 Crediti verso altri

Il saldo dei crediti verso altri entro 12 mesi al 30 giugno 2000 è così composto:

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Crediti per imposte prepagate	1.535	1.405
Vari	160	139
Totale	<u>1.695</u>	<u>1.544</u>

Si è ritenuto opportuno classificare in questa voce i crediti per imposte prepagate derivanti dallo storno degli utili infragruppo inclusi nei valori del magazzino a fine periodo e non ancora realizzati con terzi, continuando l'impostazione seguita nel bilancio 31 dicembre 1999 e conseguente adeguamento della voce al 30 giugno 1999, dove tali crediti per 1.129 milioni di lire erano a storno del fondo imposte differite.

3.7 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

3.7.1 Azioni proprie

Sono costituite dal valore di 243.000 azioni Cembre S.p.A. nel portafoglio della Capogruppo al 30 giugno 2000. E' stata effettuata una svalutazione pari a lire 70.848.171, al fine di allineare il valore di acquisto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali del giugno 2000. Alla data del 7 settembre 2000 la consistenza delle azioni proprie non ha subito modificazioni.

3.8 Patrimonio netto

Il capitale sociale della Capogruppo al 30 giugno 2000 ammonta a 17 miliardi di lire, suddiviso in 17.000.000 azioni ordinarie, da nominali Lire 1.000 cadauna, interamente sottoscritte e versate.

Le rettifiche derivanti dal processo di consolidamento hanno determinato le seguenti differenze tra la situazione al 30 giugno 2000 della Capogruppo Cembre S.p.A. e la situazione consolidata del Gruppo a tale data (in milioni di Lire):

<u>Prospetto di raccordo tra i prospetti contabili della Capogruppo ed i prospetti contabili consolidati</u>	<u>Patrimoni</u>	<u>Risultat</u>
	<u>o</u>	<u>o</u>
	<u>Netto</u>	<u>Netto</u>
Patrimonio Netto e risultato nella situazione al 30.06.2000 della Società controllante	60.479	3.259
Storno apostazioni esclusivamente di natura fiscale:		
- fondo garanzia prodotti Cembre GmbH al netto effetto fiscale	20	(1)
- Ammortamenti anticipati nelle società italiane	7.090	675
- effetto fiscale	(2.924)	(278)

	4.166	397
- Adeguamento valutazione magazzino controllante	885	22
- effetto fiscale	(365)	(9)
	<u>520</u>	<u>13</u>

Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:

- differenza tra valore di carico e Patrimonio netto e risultato proquota	41	616
- differenza da consolidamento e relativo ammortamento	1.184	(220)
- maggiori valori attribuiti agli immobili	1.862	(29)

Eliminazione effetti di operazioni compiute tra società consolidate:

- profitti infragruppo compresi nel valore delle rimanenze al netto effetto fiscale	(1.790)	(132)
- differenza di conversione valuta da storno crediti	186	(8)

Patrimonio Netto e risultato del Gruppo	<u>66.668</u>	<u>3.895</u>
---	---------------	--------------

La riserva di consolidamento è così composta:

	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Riserva per eliminazione partecipazioni	1.986	1.364
Riserva per storno ammortamenti anticipati e fondo garanzia prodotti controllata tedesca	3.790	2.931
Riserva adeguamento magazzino	507	440
Rettifica per storno utili infragruppo	(1.658)	(1.485)
Differenza conversione valuta da storno crediti e debiti infragruppo	194	(13)
Totale	<u>4.819</u>	<u>3.237</u>

3.9 Fondi per rischi ed oneri

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Fondo imposte differite	3.725	3.458
Altri: indennità suppletiva clientela vari	82	76
	50	51
Totale	<u>3.857</u>	<u>3.585</u>

	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Il fondo imposte differite è così composto:		
Fondi rivenienti dalle società consolidate	422	435
Imposte differite relative allo storno di ammortamenti anticipati	2.924	2.646
Imposte differite relative alla differenza Lifo/costo medio nella valorizzazione rimanenze Capogruppo	365	356
Storno fondo garanzia prodotti società tedesca	14	21
Totale	<u>3.725</u>	<u>3.458</u>

Nei fondi rivenienti dalle società consolidate sono contenuti: gli accantonamenti effettuati a fronte di ammortamenti imputati unicamente a fini fiscali dalla controllata inglese per lire 254 milioni e dalla controllata spagnola per lire 160 milioni e l'accantonamento effettuato dalla Capogruppo per

lire 9 milioni, a fronte del differimento delle imposte relative alle plusvalenze rateizzate nei precedenti esercizi ai sensi del comma 4, dell'art. 54 del D.P.R. 917/86.

Rispetto al 30 giugno 1999 si è ritenuto opportuno riclassificare nella voce dell'attivo circolante "crediti verso altri" i crediti per imposte prepagate derivanti dallo storno degli utili infragruppo inclusi nei valori del magazzino a fine esercizio e non ancora realizzati con terzi, con conseguente adeguamento di tale voce. Al 30 giugno 1999 tali crediti, per 1.129 milioni, di lire erano a storno del fondo imposte differite.

3.10 Debiti

3.10.1 Obbligazioni

Il debito per obbligazioni è stato rimborsato il primo marzo 2000.

3.10.2 Debiti verso banche

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>		<u>31/12/1999</u>	
	<u>Entro 12 mesi</u>	<u>Oltre 12 mesi</u>	<u>Entro 12 mesi</u>	<u>Oltre 12 mesi</u>
Conti correnti e finan. a breve	4.960		5.227	
Finanziamenti a medio/lungo	8.410	3.474	8.260	4.468
Totale	<u>13.370</u>	<u>3.474</u>	<u>13.487</u>	<u>4.468</u>

Il mutuo IMI concesso alla Capogruppo, iscritto per il valore residuo pari a lire 1.800 milioni, é garantito da ipoteca, di importo pari a lire 5.600 milioni, gravante su uno degli immobili della sede di Brescia.

La Capogruppo ha concesso a fronte dei finanziamenti erogati alle controllate estere Cembre Sarl e Cembre Espana SL delle garanzie, descritte nei commenti su impegni e rischi.

3.10.3 Debiti verso controllante

Nel corso del secondo semestre 1999 è stato estinto anticipatamente il prestito di 400.000 sterline, concesso dalla società Lysne S.p.A.(controllante della Cembre S.p.A.) alla controllata inglese.

3.10.4 Debiti tributari

Il saldo é così composto:

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Debito per ritenute verso dipendenti	291	975
Debito per imposte correnti	1.758	56
Debito per Iva ed analoghe imposte estere sul valore aggiunto	901	699
Altre imposte	37	34
Totale	<u>2.987</u>	<u>1.764</u>

Il debito per ritenute verso dipendenti è notevolmente inferiore rispetto al bilancio 1999 in quanto nel mese di dicembre vengono erogati i premi e la tredicesima mensilità ai dipendenti della

Capogruppo. La variazioni dei debiti per imposte correnti è prevalentemente dovuta all'aumento del debito della Capogruppo a seguito di un minore acconto versato, rispetto a quello relativo all'esercizio 1999.

3.10.5 Altri debiti

Il saldo è così composto:

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>
Debiti verso dipendenti	3.122	1.231
Debiti per premi a clienti	854	1.014
Debiti per provvigioni da liquidare	323	293
Debiti verso collegio sindacale e analoghi organi di controllo esteri	90	65
Vari	70	84
Totale	<u>4.459</u>	<u>2.687</u>

Il debito verso dipendenti è notevolmente aumentato perché comprende lo stanziamento proquota per i premi ai dipendenti e per la tredicesima mensilità, o analoghi elementi retributivi per le società estere, da erogarsi nel corso di dicembre.

4. COMMENTI SU IMPEGNI E RISCHI

Le fidejussioni prestate comprendono l'impegno di Cembre S.p.A. a garanzia dei finanziamenti contratti da Cembre Sarl e da Cembre Espana SL, fidejussioni rispettivamente di lire 1.549.016.000 e lire 1.161.762.000, pari al debito residuo delle stesse.

Rispetto alla relazione semestrale al 30 giugno 1999 e al bilancio al 31 dicembre 1999, non viene esposta tra le garanzie reali l'ipoteca gravante su uno degli immobili della sede di Brescia, di importo pari a lire 5.600 milioni, in quanto a garanzia di un debito iscritto in bilancio, come previsto dai principi contabili di riferimento.

5. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

La distribuzione delle vendite per area geografica risulta essere la seguente:

<u>Area geografica</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>30/06/1999</u>
Italia	26.665	23.306
Esteri Europa	19.266	17.720
Esteri Extra Europa	2.952	1.713
Totale	<u>48.883</u>	<u>42.738</u>

6. COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI

L'incremento dei costi delle materie prime, sussidiarie, di consumo e merci è dovuto all'aumento sia del volume di attività sia dei prezzi.

7 COSTI PER IL PERSONALE

L'incremento del costo per il personale è principalmente dovuto alle nuove assunzioni che hanno fatto crescere il numero medio dei dipendenti da 347, del primo semestre 1999, a 376 unità. In particolare il personale medio della Capogruppo è cresciuto a 272 dipendenti dai 258 del primo semestre 1999.

8. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti si sono incrementati significativamente a seguito degli ingenti investimenti effettuati nel corso del 1999 per un totale di 13.371 milioni di lire, al lordo di ammortamenti e dismissioni; nel corso del primo semestre 2000 gli investimenti sono proseguiti con minore intensità, raggiungendo l'importo di lire 3.144 milioni, a fronte di lire 8.450 milioni del primo semestre 1999.

Inoltre si precisa che relativamente alla Capogruppo nel primo semestre 2000 sono state calcolate quote di ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali per lire 1.805 milioni e quote di ammortamento anticipato per lire 1.415 milioni, peraltro iscritti anche nei precedenti bilanci. Qualora si fossero sempre stanziati ammortamenti calcolati utilizzando solo le aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti, la voce immobilizzazioni materiali sarebbe risultata superiore di lire 6.829 milioni ed il patrimonio netto sarebbe risultato maggiore di circa lire 4.012 milioni (al netto del futuro effetto fiscale teorico calcolato al 41,25%). Per effetto di ammortamenti anticipati effettuati negli anni precedenti, il risultato di periodo della Capogruppo ha beneficiato di circa lire 729 milioni, che avrebbero dovuto essere stanziati nel periodo; pertanto il risultato di periodo sarebbe stato superiore di lire 686 milioni (lire 403 milioni al netto dell'effetto fiscale di periodo).

9. ALTRI PROVENTI FINANZIARI

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>30/06/1999</u>
Interessi attivi bancari	33	36
Interessi attivi su crediti verso clienti	2	3
Utili su cambi	238	228
Differenza positiva conversione valuta		10
Totale	<u>273</u>	<u>277</u>

La differenza di conversione valuta positiva relativa alla situazione al 30 giugno 1999 deriva dall'eliminazione dei rapporti infragruppo in valuta.

10. INTERESSI E ONERI FINANZIARI

La voce interessi ed altri oneri finanziari risulta così composta:

<u>Descrizione</u>	<u>30/06/2000</u>	<u>30/06/1999</u>
Interessi su finanziamenti bancari	344	189
Interessi su prestiti obbligazionari	9	33
Interessi verso controllante		32
Oneri vari	17	4
Perdite e accantonamenti su cambi	27	23
Differenza negativa conversione valuta	242	
Totale	<u>639</u>	<u>281</u>

La differenza negativa di conversione valuta relativa alla situazione al 30 giugno 2000 deriva dall'eliminazione dei rapporti infragruppo in valuta.

Gli oneri finanziari verso Controllante al 30 giugno 1999, pari a lire 32 milioni, sono relativi al finanziamento ottenuto dalla Lysne S.p.A., controllante della Cembre S.p.A., descritto al paragrafo 3.10.3.

11. ONERI STRAORDINARI

Gli oneri straordinari sono principalmente composti da merce restituita da clienti alla Capogruppo a seguito di accordi intervenuti con la clientela, per 73 milioni, a fronte dei 108 milioni relativi al primo semestre 1999 e da tasse comunali di competenza dell'esercizio precedente per lire 47 milioni.

12. IMPOSTE DEL PERIODO

Nel calcolo delle imposte della Capogruppo non si è tenuto conto delle disposizioni correttive della legge n.133 del 1999, contenute nel collegato fiscale in corso di approvazione, il cui effetto positivo a riduzione del carico fiscale sarebbe stato di 132 milioni. E' stato iscritto un componente positivo, di circa lire 71 milioni, che verrà riconosciuto alla società tedesca, a seguito della perdita del periodo in corso; tale agevolazione é prevista dalla normativa tedesca al fine di ridurre il carico fiscale di un esercizio in utile seguito da uno in perdita.

13. PERSONALE DIPENDENTE

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo, ripartito per categoria, è il seguente:

	<u>30/06/2000</u>	<u>31/12/1999</u>	<u>30/06/1999</u>
DIRIGENTI	14	13	13
IMPIEGATI	182	165	164
OPERAI	180	175	170
TOTALE	<u>376</u>	<u>353</u>	<u>347</u>

Rispetto al 30 giugno 1999 gli incrementi più consistenti si sono verificati nella Cembre S.p.A. per 14 dipendenti, nella Cembre Espana SL per 6 dipendenti e nella Cembre Ltd per 5 dipendenti.

14. ELENCO DELLE SOCIETA' INCLUSE NELLA SITUAZIONE CONSOLIDATA

Le seguenti partecipazioni sono state incluse nel consolidamento con il metodo integrale ex articolo 26 D.L. 127/91:

<u>Denominazione</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u>	<u>Quota posseduta</u> <u>al 30/6/2000</u>	<u>Quota posseduta</u> <u>al 30/6/1999</u>
Cembre Ltd	Sutton Coldfield (Birmingham - GB)	GBP 1.200.000	100%	100%
Cembre Sarl	Morangis (Parigi - Francia)	FF 7.000.000	100% (*)	100% (*)
Cembre Espana SL	Coslada (Madrid - Spagna)	PTS 150.000.000	100% (*)	100% (*)
Cembre AS	Holmestrand (Norvegia)	NOK 2.400.000	100%	98%
Cembre GmbH	Monaco (Germania)	DM 1.000.000	100% (*)	100% (*)

Cembre Inc	Edison (New Jersey – USA)	US \$ 840.000	100% (**)	100% (**)
Oelma srl	San Giuliano Milanese	lire 198.000.000	100%	100%

(*) di cui il 5 per cento detenuto tramite Cembre Ltd

(**) di cui il 50 per cento detenuto tramite Cembre Ltd

15. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE RICHIESTE DA CONSOB

Ai sensi di quanto richiesto da Consob si riassumono le partecipazioni superiori al 10% del capitale rappresentato da azioni con diritto di voto in società per azioni non quotate o da quote in società a responsabilità limitata, imputabili a Cembre S.p.A. al 30 giugno 2000. Si precisa che tutte le partecipazioni sotto indicate sono detenute a titolo di proprietà.

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta				Percentuale con diritto di voto
			diretta	indiretta	tramite	totale	
Cembre Ltd	Sutton Coldfield (Birmingham-GB)	Gbp 1.200.000	100%			100%	100%
Cembre Sarl	Morangis (Parigi - Francia)	Ffr 7.000.000	95%	5%	Cembre Ltd	100%	100%
Cembre España SL	Coslada (Madrid - Spagna)	Pts 150.000.000	95%	5%	Cembre Ltd	100%	100%
Cembre AS	Holmestrand (Norvegia)	Nok 2.400.000	100%			100%	100%
Cembre GmbH	Monaco (Germania)	Dm 1.000.000	95%	5%	Cembre Ltd	100%	100%
Cembre Inc.	Edison (New Jersey - Usa)	Us \$ 840.000	50%	50%	Cembre Ltd	100%	100%
Oelma srl	San Giuliano Milanese	Lire 198.000.000	100%			100%	100%

Rispetto al 31 dicembre 1999 la sola variazione verificatasi riguarda l'aumento di capitale della Cembre Inc per un ammontare totale di 120.000 dollari.

Brescia, 8 settembre 2000

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.
IL PRESIDENTE**

CARLO ROSANI

Cembre S.p.A.

Sede in Brescia - via Serenissima, 9
Capitale sociale Lire 17.000.000.000 interamente versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n.11410

Prospetti contabili Cembre Spa al 30 giugno 2000

Stato patrimoniale

Attivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	618.102.609	1.031.834.245	825.484.638
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	176.528.613	219.239.785	172.806.463
Totale	794.631.222	1.251.074.030	998.291.101
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	9.035.480.001	9.287.441.411	9.251.168.117
2) Impianti e macchinari	10.601.369.455	10.137.284.093	11.254.393.673
3) Attrezzature industriali e commerciali	624.804.339	489.685.944	650.278.458
4) Altri beni	979.064.438	1.005.462.600	917.748.320
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	479.925.977	990.033.524	216.025.035
Totale	21.720.644.210	21.909.907.572	22.289.613.603
III - Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	14.918.848.867	14.668.866.097	14.792.542.935
d) altre imprese	10.087.700	10.087.700	10.087.700
2) Crediti			
a) verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	145.345.638	138.271.417	141.764.410
- oltre 12 mesi	313.380.219	458.725.865	386.959.518
d) verso altri			
- oltre 12 mesi	472.501.135	493.906.689	500.567.176
Totale	15.860.163.559	15.769.857.768	15.831.921.739
Totale immobilizzazioni	38.375.438.991	38.930.839.370	39.119.826.443

C) Attivo circolante

I - Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	7.899.193.339	8.000.223.286	7.565.688.841
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	7.850.426.455	5.884.797.084	6.852.351.868
4) Prodotti finiti e merci	7.955.846.394	8.290.719.646	7.754.679.594
Totale	23.705.466.188	22.175.740.016	22.172.720.303
II - Crediti			
1) Verso clienti	20.888.195.906	17.998.907.060	18.253.978.180
2) Verso imprese controllate	9.643.933.406	7.403.591.235	7.741.614.892
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	152.175.965	539.362.605	1.155.021.340
- oltre 12 mesi	14.742.537	14.742.537	14.742.537
	166.918.502	554.105.142	1.169.763.877
Totale crediti	30.699.047.814	25.956.603.437	27.165.356.949
III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale lire 243 milioni)	1.298.591.424	1.323.319.528	1.369.439.595
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	864.863.751	1.346.590.824	1.235.052.203
3) Denaro e valori in cassa	7.741.126	4.787.186	11.334.485
Totale Disponibilità liquide	872.604.877	1.351.378.010	1.246.386.688
Totale attivo circolante	56.575.710.303	50.807.040.991	51.953.903.535
D) Ratei e risconti attivi	271.307.041	284.905.134	53.790.236
Totale attivo	95.222.456.335	90.022.785.495	91.127.520.214
Passivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	17.000.000.000	17.000.000.000	17.000.000.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	23.826.000.000	23.826.000.000	23.826.000.000
III - Riserva di rivalutazione	1.133.026.582	1.133.026.582	1.133.026.582
IV - Riserva legale	1.615.173.589	1.344.764.934	1.344.764.934
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	1.369.439.595	1.369.439.595	1.369.439.595
VI - Riserve statutarie	-	-	-
VII - Altre riserve:			
Riserva per acquisto azioni proprie	630.560.405	630.560.405	630.560.405
Fondi riserve in sospensione di imposta	132.463.500	132.463.500	132.463.500
Riserva straordinaria	2.456.644.437	-	-
VIII - Utili portati a nuovo	9.056.929.900	9.056.929.900	9.056.929.900
IX - Risultato del periodo	3.259.268.812	3.046.832.862	5.408.173.092
Totale patrimonio netto	60.479.506.820	57.540.017.778	59.901.358.008
B) Fondi per rischi e oneri			
2) Per imposte	8.628.500	25.885.000	17.257.000
3) Altri	82.057.408	69.704.963	76.293.184

Totale fondi per rischi e oneri	90.685.908	95.589.963	93.550.184
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	4.484.649.057	3.997.032.444	4.126.368.484
D) Debiti			
1) Obbligazioni	-	1.000.000.000	1.000.000.000
3) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	11.352.187.951	6.470.628.011	10.609.662.441
- oltre 12 mesi	1.200.000.000	4.800.000.000	1.500.000.000
	12.552.187.951	11.270.628.011	12.109.662.441
5) Acconti	256.573.717	14.039.550	28.378.960
6) Debiti verso fornitori	11.778.198.896	11.714.677.584	9.748.354.503
8) Debiti verso imprese controllate	110.260.882	76.987.838	59.104.939
11) Debiti Tributarî	1.193.462.057	738.582.380	888.743.227
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	914.053.997	871.820.748	1.193.075.920
13) Altri debiti	3.301.345.721	2.612.833.118	1.901.760.197
Totale debiti	30.106.083.221	28.299.569.229	26.929.080.187
E) Ratei e risconti passivi	61.531.329	90.576.081	77.163.351
Totale passivo	95.222.456.335	90.022.785.495	91.127.520.214
Conti d'ordine			
2) Fidejussioni prestate di cui a favore di imprese controllate	2.955.847.436 2.710.778.000	4.556.542.241 4.066.167.000	3.544.141.139 3.388.472.500
3) Fidejussioni ricevute	579.016.597	700.000.000	699.016.597
Conto economico	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Valore della produzione			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.839.949.893	33.562.615.582	68.043.548.006
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.199.241.387	1.545.138.227	1.976.652.959
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	754.912.225	482.430.405	1.315.189.991
5) Altri ricavi e proventi:			
a) vari	21.199.349	25.265.800	30.791.947
b) contributi in conto esercizio	86.097.000		
Totale valore della produzione	39.901.399.854	35.615.450.014	71.366.182.903

B) Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(14.271.655.372)	(12.881.548.721)	(24.491.377.130)
7) Per servizi	(5.581.383.093)	(5.777.924.504)	(11.297.710.962)
8) Per godimento di beni di terzi	(265.152.355)	(215.113.187)	(435.684.458)
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	(7.241.550.041)	(6.349.197.299)	(13.556.139.045)
b) Oneri sociali	(2.385.043.067)	(2.040.950.334)	(4.395.070.633)
c) Trattamento di fine rapporto	(628.227.778)	(482.243.249)	(950.560.400)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(1.393.362)	(1.190.400)	(2.657.060)
e) Altri costi	(35.250.000)	(31.000.000)	(70.047.167)
Totale costi per il personale	(10.291.464.248)	(8.904.581.282)	(18.974.474.305)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(274.279.779)	(289.451.130)	(594.234.059)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(3.220.174.520)	(2.455.246.771)	(5.587.708.835)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-	-
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(77.361.134)	(64.108.511)	(131.836.831)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(3.571.815.433)	(2.808.806.412)	(6.313.779.725)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	333.504.498	550.725.849	116.191.404
12) Accantonamenti per rischi	(5.973.410)	(5.296.220)	(11.884.441)
14) Oneri diversi di gestione	(102.956.547)	(118.543.323)	(237.294.211)
Totale costi della produzione	(33.756.895.960)	(30.161.087.800)	(61.646.013.828)
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	6.144.503.894	5.454.362.214	9.720.169.075
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti verso controllate iscritti nelle immobilizzazioni	12.492.490	15.899.417	30.116.620
d) proventi diversi	36.562.826	12.795.235	43.065.517
17) Interessi e altri oneri finanziari	(232.355.333)	(176.634.258)	(400.471.056)
Totale	(183.300.017)	(147.939.606)	(327.288.919)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	8.098.279	6.645.771	13.596.258
19) Svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(70.848.171)	(46.120.067)	-
Totale delle rettifiche	(62.749.892)	(39.474.296)	13.596.258
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi	14.200.176	6.238.795	26.966.917
21) Oneri	(220.121.029)	(141.515.245)	(375.080.239)
Totale delle partite straordinarie	(205.920.853)	(135.276.450)	(348.113.322)

Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	5.692.533.132	5.131.671.862	9.058.363.092
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.433.264.320)	(2.084.839.000)	(3.650.190.000)
23) Utile dell'esercizio	3.259.268.812	3.046.832.862	5.408.173.092

Brescia, 8 settembre 2000

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

CARLO ROSANI

Prospetti contabili Cembre Spa al 30 giugno 2000 in Euro

Stato patrimoniale

(in Euro)

Attivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	319.223	532.898	426.327
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	91.169	113.228	89.247
Totale	410.392	646.126	515.574
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	4.666.436	4.796.563	4.777.830
2) Impianti e macchinari	5.475.150	5.235.470	5.812.409
3) Attrezzature industriali e commerciali	322.685	252.902	335.841
4) Altri beni	505.645	519.278	473.977
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	247.861	511.310	111.568
Totale	11.217.777	11.315.523	11.511.625
III - Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	7.704.942	7.575.837	7.639.711
d) altre imprese	5.210	5.210	5.210
2) Crediti			
a) verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	75.065	71.411	73.215
- oltre 12 mesi	161.847	236.912	199.848
	236.912	308.323	273.063
d) verso altri			
- oltre 12 mesi	244.026	255.082	258.521
Totale	8.191.090	8.144.452	8.176.505
Totale immobilizzazioni	19.819.259	20.106.101	20.203.704
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.079.593	4.131.771	3.907.352
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.054.407	3.039.244	3.538.944
4) Prodotti finiti e merci	4.108.852	4.281.799	4.004.958
Totale	12.242.852	11.452.814	11.451.254
II - Crediti			
1) Verso clienti	10.787.853	9.295.660	9.427.393

2) Verso imprese controllate	4.980.676	3.823.636	3.998.210
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	78.592	278.558	596.519
- oltre 12 mesi	7.614	7.614	7.614
	86.206	286.171	604.133
Totale crediti	15.854.735	13.405.467	14.029.736
III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale lire 243 milioni)	670.667	683.437	707.257
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	446.665	695.456	637.851
3) Denaro e valori in cassa	3.998	2.472	5.854
Totale Disponibilità liquide	450.663	697.928	643.705
Totale attivo circolante	29.218.917	26.239.647	26.831.952
D) Ratei e risconti attivi	140.118	147.141	27.781
Totale attivo	49.178.294	46.492.889	47.063.437
Passivo	30.06.2000	30.06.1999	31.12.1999
A) Patrimonio netto			
I - Capitale	8.779.767	8.779.767	8.779.767
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.305.102	12.305.102	12.305.102
III - Riserva di rivalutazione	585.159	585.159	585.159
IV - Riserva legale	834.168	694.513	694.513
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	707.257	707.257	707.257
VI - Riserve statutarie	-	-	-
VII - Altre riserve:			
Riserva per acquisto azioni proprie	325.657	325.657	325.658
Fondi riserve in sospensione di imposta	68.412	68.412	68.412
Riserva straordinaria	1.268.751	-	-
VIII - Utili portati a nuovo	4.677.514	4.677.514	4.677.514
IX - Risultato del periodo	1.683.272	1.573.558	2.793.088
Totale patrimonio netto	31.235.059	29.716.939	30.936.470
B) Fondi per rischi e oneri			
2) Per imposte	4.456	13.368	8.912
3) Altri	42.379	36.000	39.403
Totale fondi per rischi e oneri	46.835	49.368	48.315
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	2.316.128	2.064.295	2.131.091
D) Debiti			
1) Obbligazioni	-	516.457	516.457
3) Debiti verso banche			

- entro 12 mesi	5.862.916	3.341.800	5.479.433
- oltre 12 mesi	619.748	2.478.993	774.685
	6.482.664	5.820.794	6.254.118
5) Acconti	132.509	7.251	14.657
6) Debiti verso fornitori	6.082.932	6.050.126	5.034.605
8) Debiti verso imprese controllate	56.945	39.761	30.525
11) Debiti Tributarî	616.372	381.446	458.998
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	472.069	450.258	616.172
13) Altri debiti	1.705.003	1.349.416	982.177
Totale debiti	15.548.494	14.615.508	13.907.709
E) Ratei e risconti passivi	31.778	46.779	39.852
Totale passivo	49.178.294	46.492.889	47.063.437

Conti d'ordine

2) Fidejussioni prestate di cui a favore di imprese controllate	1.526.568 1.400.000	2.353.258 1.750.000	1.830.396
3) Fidejussioni ricevute	299.037	361.520	361.012

Conto economico **30.06.2000 30.06.1999 31.12.1999**

(in Euro)

A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.542.703	17.333.644	35.141.560
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	619.356	797.997	1.020.856
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	389.880	249.155	679.239
5) Altri ricavi e proventi:			
a) vari	10.949	13.049	15.903
b) contributi in conto esercizio	44.465	-	-

Totale valore della produzione 20.607.353 18.393.845 36.857.558

B) Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7.370.695)	(6.652.765)	(12.648.741)
7) Per servizi	(2.882.544)	(2.984.049)	(5.834.781)
8) Per godimento di beni di terzi	(136.940)	(111.097)	(225.012)
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	(3.739.948)	(3.279.087)	(7.001.162)
b) Oneri sociali	(1.231.772)	(1.054.063)	(2.269.865)
c) Trattamento di fine rapporto	(324.453)	(249.058)	(490.923)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(719)	(615)	(1.372)
e) Altri costi	(18.205)	(16.010)	(36.176)

Totale costi per il personale	(5.315.097)	(4.598.832)	(9.799.498)
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(141.654)	(149.489)	(306.896)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.663.081)	(1.268.029)	(2.885.811)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(39.954)	(33.109)	(68.088)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.844.689)	(1.450.627)	(3.260.795)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	172.241	284.426	60.008
12) Accantonamenti per rischi	(3.085)	(2.735)	(6.138)
14) Oneri diversi di gestione	(53.172)	(61.223)	(122.553)
Totale costi della produzione	(17.433.981)	(15.576.902)	(31.837.510)
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	3.173.372	2.816.943	5.020.047
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti verso controllate iscritti nelle immobilizzazioni	6.452	8.211	15.554
d) proventi diversi	18.883	6.608	22.241
17) Interessi e altri oneri finanziari	(120.002)	(91.224)	(206.826)
Totale	(94.667)	(76.404)	(169.031)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) Rivalutazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	4.182	3.432	7.022
19) Svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	(36.590)	(23.819)	0
Totale delle rettifiche	(32.408)	(20.387)	7.022
E) Proventi e oneri straordinari			
20) Proventi	7.334	3.222	13.927
21) Oneri	(113.683)	(73.087)	(193.712)
Totale delle partite straordinarie	(106.349)	(69.864)	(179.785)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	2.939.948	2.650.287	4.678.254
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.256.676)	(1.076.729)	(1.885.166)
23) Utile dell'esercizio	1.683.272	1.573.558	2.793.088