

Cembre SpA

Sede in Brescia - via Serenissima, 9
Capitale sociale euro 8.840.000 interamente versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia CF 00541390175

Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2001

Prospetti contabili

Conto economico trimestrale consolidato

(in euro)

	31.03.2001	31.03.2000
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.810.989	12.312.910
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	655.923	499.074
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	151.995	91.541
5) Altri ricavi e proventi		
a) vari	8.131	0
b) contributi in conto esercizio	46.025	14.910
Totale valore della produzione	14.673.063	12.918.435
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(5.279.148)	(3.967.759)
7) Per servizi	(2.320.220)	(2.090.834)
8) Per godimento di beni di terzi	(155.746)	(129.193)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(3.026.184)	(2.630.026)
b) Oneri sociali	(833.255)	(754.445)
c) Trattamento di fine rapporto	(163.592)	(144.973)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(499)	(383)
e) Altri costi	(23.181)	(36.456)
Totale costi per il personale	(4.046.711)	(3.566.283)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(140.999)	(141.622)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(860.843)	(783.292)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(22.625)	(18.961)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(1.024.467)	(943.875)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	491.614	(304.976)
12) Accantonamenti per rischi	(1.538)	(1.416)
14) Oneri diversi di gestione	(47.817)	(35.521)
Totale costi della produzione	(12.384.033)	(11.039.857)
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	2.289.030	1.878.578

C) Proventi e oneri finanziari

16)Altri proventi finanziari:

d) proventi diversi

79.739 118.268

17)Interessi e altri oneri finanziari

(125.539) (161.098)

Totale**(45.800) (42.830)****D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

18)Rivalutazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

2.268 2.252

Totale delle rettifiche**2.268 2.252****E) Proventi e oneri straordinari**

20)Proventi

12.597 14.586

21)Oneri

(42.620) (49.281)

Totale delle partite straordinarie**(30.023) (34.695)****Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)****2.215.475 1.803.305****Posizione finanziaria netta consolidata****31.03.2001 31.12.2000**

(in euro)

Debiti finanziari oltre 12 mesi

(3.605.332) (3.754.642)

Indebitamento netto a m/l termine**(3.605.332) (3.754.642)**

Disponibilità liquide

2.755.460 2.812.108

Debiti verso banche entro 12 mesi

(3.464.078) (4.020.617)

Debiti finanziari a breve termine

(44.012) (44.415)

Attività finanziarie non immobilizzate

579.348 579.465

Disponibilità liquide a breve termine**(173.282) (673.459)****Posizione finanziaria netta****(3.778.614) (4.428.101)**

Brescia, 14 maggio 2001

**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 euro 8.840.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia CF 00541390175

Note di commento ai prospetti contabili della relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2001

Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione adottati sono conformi a quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2000, a cui si rimanda. La presente Relazione trimestrale è stata predisposta in base al Regolamento Consob 11791 del 14 maggio 2000 e successive modifiche.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 31 marzo 2001 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione del Gruppo al 31.03.2001	Quota di partecipazione del Gruppo al 31.03.2000
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%	100%
5. Cembre GmbH *(Germania)	100%	100%
6. Cembre Inc **(Usa)	100%	100%
7. Oelma s.r.l. (Italia)	100%	100%

* 5% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

** 50% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

Tutte le società sono controllate ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile.

Nel corso del primo trimestre 2001 l'area di consolidamento non ha subito variazioni, rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio e al 31 dicembre 2000. Tali prospetti contabili sono stati predisposti con criteri di valutazione omogenei nell'ambito del Gruppo e sono stati, laddove necessario, riclassificati e rettificati.

La situazione trimestrale è stata predisposta secondo il "criterio della separazione dei periodi", in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche ordinarie e straordinarie di pertinenza del periodo, nel rispetto del principio della competenza temporale.

Sono stati stimati i premi di fine anno riconosciuti ai clienti sulla base dell'andamento dei rapporti con la clientela e sulla loro possibile evoluzione.

Sono stati stimati i premi "ad personam", che verranno erogati ai dipendenti a luglio e dicembre e gli omaggi a favore sia dei dipendenti sia dei terzi, sulla base dell'incidenza di tali componenti di costo nei precedenti esercizi e del trend evolutivo delle relative basi di computo.

Variazioni rilevanti rispetto ai periodi precedenti delle poste di maggiore importanza

L'incremento del costo per il personale è dovuto sia all'aumento del numero dei dipendenti del Gruppo sia all'aumento delle retribuzioni.

Tra i debiti finanziari a breve termine non sono stati considerati i debiti verso azionisti per dividendi 2000, pari a euro 1.471.225,6, deliberati dall'assemblea degli azionisti in data odierna.

Ripartizione del volume d'affari per aree geografiche

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

(euro)	<u>31/03/2001</u>	<u>31/03/2000</u>
Italia	7.253.944	6.635.426
Estero Europa	5.887.848	4.993.984
Estero Extra Europa	669.197	683.500
Totale	<u>13.810.989</u>	<u>12.312.910</u>

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Si prevede per l'esercizio 2001, rispetto all'esercizio 2000, un incremento dell'attività, senza cambiamenti di rilievo nell'andamento della gestione rispetto allo scorso esercizio.

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

Brescia, 14 maggio 2001

**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 euro 8.840.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia CF 00541390175

Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione del Gruppo nel primo trimestre 2001

(Tutti i valori sono espressi in euro se non diversamente indicato)

Il primo trimestre 2001 si è concluso positivamente, i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono passati da 12.312.910 euro del primo trimestre 2000 a 13.810.989 euro, segnando un incremento del 12,2 per cento.

I ricavi delle vendite sono realizzati per il 52,5 per cento in Italia (53,9 per cento nel primo trimestre 2000), per il 42,6 per cento in Europa (40,6 per cento nel primo trimestre 2000) e per il 4,9 per cento fuori dal continente europeo (5,5 per cento nel primo trimestre 2000).

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

	<u>31.03.2001</u>	<u>31.03.2000</u>
Capogruppo	8.073.585	7.235.605
Cembre Ltd. (GB)	1.894.621	1.606.193
Cembre S.a.r.l. (F)	1.065.170	981.462
Cembre España S.L.	931.773	707.964
Cembre GmbH (D)	955.874	736.205
Cembre AS (NOR)	70.833	101.890
Cembre Inc (Usa)	143.363	210.107
Oelma srl (Italia)	675.770	733.484
Totale	<u>13.810.989</u>	<u>12.312.910</u>

La riduzione del fatturato extragruppo di Oelma srl è dovuto al passaggio, a favore della Cembre S.p.A., del rapporto con alcuni clienti. La riduzione delle

vendite della Cembre AS e della Cembre Inc è legato all'andamento discontinuo del portafoglio ordini.

Il margine operativo lordo, pari a euro 3.290.873, con un'incidenza rispetto ai ricavi delle vendite del 23,8 per cento, è cresciuto del 17,4 per cento rispetto ai 2.803.491 euro del primo trimestre 2000, pari al 22,8 per cento delle vendite.

Per una migliore comprensione dei risultati gestionali viene allegato in forma riclassificata il conto economico consolidato al 31 marzo 2001 (allegato A).

Il risultato operativo pari a euro 2.289.030, corrispondente ad un margine del 16.6 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 21.8 per cento rispetto al 1.878.578 euro del primo trimestre 2000, pari al 22.2 per cento dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte consolidato è pari a 2.215.475 euro, corrispondente al 16 per cento delle vendite, cresciuto del 22,9 per cento rispetto al 1.803.305 euro del primo trimestre 2000, pari al 14,7 per cento delle vendite.

Durante il primo trimestre 2001 non sono stati effettuati investimenti di particolare rilievo.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2001

Dopo la chiusura del primo trimestre, oltre a quanto già indicato relativamente alla distribuzione dei dividendi, nel paragrafo delle note di commento ai prospetti contabili relativo alle variazioni rilevanti rispetto ai periodi precedenti, non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull'andamento economico o sulla struttura patrimoniale del gruppo.

Il presente documento è integrato dal Conto economico trimestrale consolidato riclassificato al 31 marzo 2001 (Allegato A).

Brescia, 14 maggio 2001

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

Il Presidente

CARLO ROSANI

Allegato A alle osservazioni degli amministratori sull'andamento
della gestione nel primo trimestre 2001

Conto economico consolidato trimestrale riclassificato

(in euro)	31.03.2001	31.03.2000
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.810.989	12.312.910
Altri ricavi e proventi	54.156	14.910
<u>RICAVI NETTI</u>	13.865.145	12.327.820
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	655.923	499.074
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	151.995	91.541
<u>VALORE DELLA PRODUZIONE</u>	14.673.063	12.918.435
Consumi di materie prime e servizi	(7.263.500)	(6.492.762)
Oneri diversi di gestione	(47.817)	(35.521)
<u>VALORE AGGIUNTO</u>	7.361.746	6.390.152
Costo del personale	(4.046.711)	(3.566.283)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(22.625)	(18.961)
Accantonamento per rischi	(1.538)	(1.416)
<u>MARGINE OPERATIVO LORDO</u>	3.290.872	2.803.492
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(140.999)	(141.622)
Ammortamento e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali	(860.843)	(783.292)
<u>RISULTATO OPERATIVO</u>	2.289.030	1.878.578
Proventi (oneri) finanziari netti	(45.800)	(42.830)
<u>RISULTATO ORDINARIO</u>	2.243.230	1.835.748
Proventi (oneri) straordinari e rettifiche di valore di attività finanziarie	(27.755)	(32.443)
<u>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u>	2.215.475	1.803.305