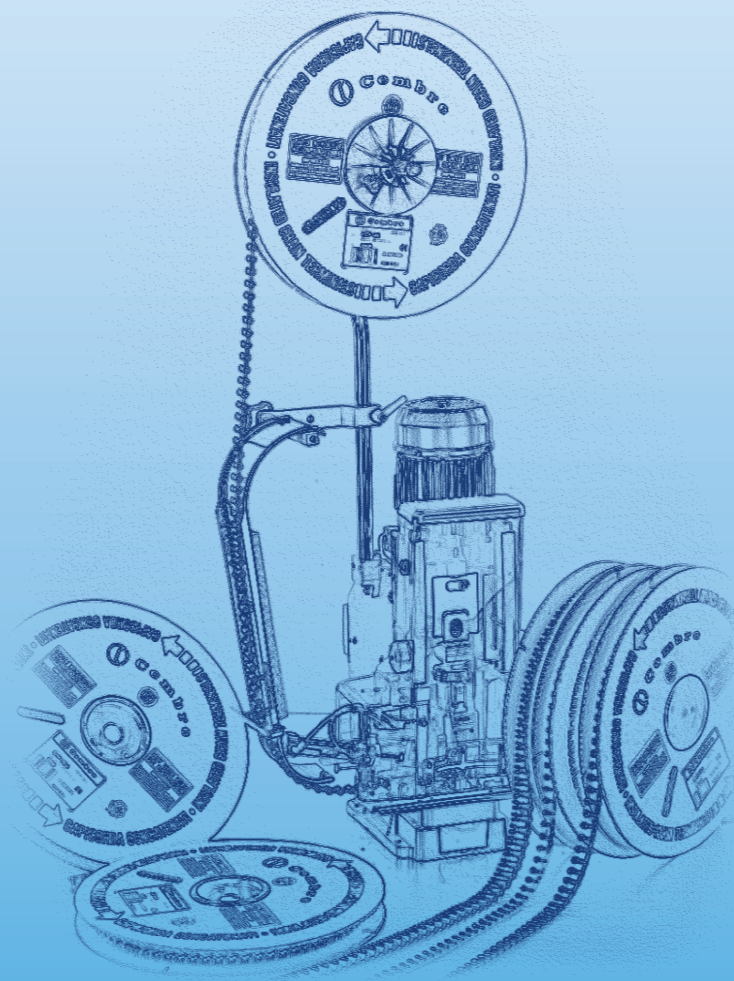


COSTRUZIONI ELETTROMECCANICHE BRESCIANE

---



---

# RELAZIONE SEMESTRALE

## al 30 Giugno 2001

# Cembre S.p.A.

---

Sede in Brescia - via Serenissima, 9  
Capitale sociale Euro 8.840.000 interamente versato  
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia C.F. 00541390175

*In copertina è rappresentata la nuova  
pressa elettro-meccanica da banco ELB-2  
per la compressione dei capicorda concatenati preisolati.*

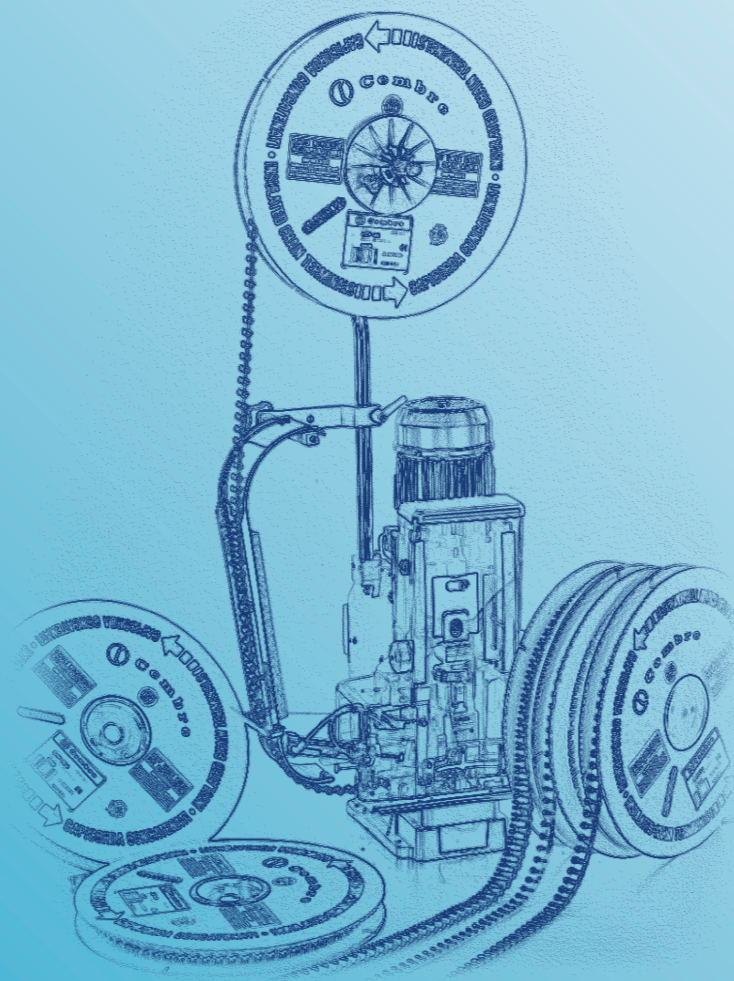
---

Telefono: 030 3692.1 - Telefax: 030 3365766

*Indirizzo Internet: [www.cembre.it](http://www.cembre.it)  
E-mail: [Info@cembre.com](mailto:Info@cembre.com)*



COSTRUZIONI ELETTROMECCANICHE BRESCIANE



RELAZIONE SEMESTRALE  
al 30 Giugno 2001

# Cembre S.p.A.

---

Sede in Brescia - via Serenissima, 9  
Capitale sociale Euro 8.840.000 interamente versato  
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia C.F. 00541390175

*In copertina è rappresentata la nuova  
pressa elettro-meccanica da banco ELB-2  
per la compressione dei capicorda concatenati preisolati.*

---

Telefono: 030 3692.1 - Telefax: 030 3365766

*Indirizzo Internet: [www.cembre.it](http://www.cembre.it)  
E-mail: [Info@cembre.com](mailto:Info@cembre.com)*

## **Cembre S.p.A.**

Sede in Brescia - Via Serenissima 9  
Capitale sociale €8.840.000 interamente versato  
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia n.00541390175

### **Informazioni sulla gestione del Gruppo Cembre nel primo semestre 2001**

Il primo semestre 2001 si è concluso positivamente. I ricavi delle vendite e delle prestazioni del gruppo sono passati da 25.246 migliaia di € del primo semestre 2000 a 28.541 migliaia di €, segnando un incremento del 13 per cento. Il primo semestre 2001 chiude con un utile netto di 2.723 migliaia di € pari al 9,5 per cento dei ricavi delle vendite, con un incremento del 35,4 per cento rispetto ai 2.012 migliaia di € del primo semestre 2000. Il cash flow, come somma di utile ed ammortamenti, è cresciuto in valore assoluto del 22,1 per cento, passando da 3.906 migliaia di € al 30 giugno 2000, 15,5 per cento dei ricavi delle vendite, a 4.768 migliaia di €, 16,7 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 2001, raffrontato con quello al 30 giugno 2000 (allegato A).

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

	<u>30.06.2001</u>	<u>30.06.2000</u>
Cembre S.p.A.	16.598	14.779
Cembre Ltd. (GB)	3.857	3.345
Cembre S.a.r.l. (F)	2.053	1.968
Cembre España S.L.	1.939	1.495
Cembre GmbH (D)	2.021	1.432
Cembre AS (NOR)	180	216
Cembre Inc (Usa)	606	508
Oelma srl (Italia)	1.287	1.503
Totale	<u>28.541</u>	<u>25.246</u>

Riportiamo di seguito la tabella riepilogativa delle vendite per area geografica in migliaia di €

	<u>30.06.2001</u>	<u>30.06.2000</u>
--	-------------------	-------------------

Italia	14.633	13.771
Estero Europa	12.145	9.950
Estero Extra Europa	<u>1.763</u>	<u>1.525</u>
Totale	28.541	25.246

I ricavi delle vendite sono realizzati per il 51,3 per cento in Italia, per il 42,5 per cento in Europa e per il 6,2 per cento fuori dal continente europeo. Le vendite in Italia sono cresciute del 6,3 per cento e nel resto dell'Europa del 22,1 per cento.

Nel primo semestre 2001 le società del Gruppo hanno conseguito i seguenti risultati, ante effetti di consolidamento:

	Valuta	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		Risultato netto del periodo	
		30.06.2001	30.06.2000	30.06.2001	30.06.2000
Cembre S.p.A.	€	23.023.557	19.542.703	2.195.394	1.683.272
Cembre Ltd. (GB)	€	4.195.981	3.513.315	337.469	320.090
Cembre S.a.r.l. (F)	€	2.052.523	1.968.196	160.251	39.975
Cembre España S.L.	€	1.939.192	1.496.199	160.428	15.516
Cembre AS (NOR)	€	180.488	216.048	12.022	32.158
Cembre GmbH (D)	€	2.021.458	1.442.757	1.662	(52.636)
Cembre Inc (Usa)	€	605.592	507.440	(138.681)	(129.582)
Oelma srl (Italia)	€	1.286.551	1.502.923	78.756	92.363

Per le società del Gruppo con valuta di conto diversa dall'euro, riportiamo i medesimi valori della precedente tabella nelle rispettive valute, al fine di consentire la valutazione dell'effetto cambio:

	Valuta	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		Risultato netto del periodo	
		30.06.2001	30.06.2000	30.06.2001	30.06.2000
Cembre Ltd. (GB)	Lst	2.405.586	2.151.663	210.484	196.033
Cembre AS (NOR)	Nok	1.463.645	1.762.121	97.490	262.289
Cembre Inc (Usa)	Us\$	544.008	487.373	(124.578)	(124.458)

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono cresciuti, rispetto al primo semestre 2000, in tutte le società del gruppo, ad eccezione di Oelma srl, la cui riduzione di fatturato è dovuta al passaggio, a favore di Cembre S.p.A., dei rapporti con alcuni clienti, e di Cembre AS, a causa dell'andamento discontinuo del portafoglio ordini.

La società statunitense continua a risentire dei costi di penetrazione nel mercato.

Il costo per il personale, a livello di gruppo é aumentato dell'11,8 per cento, tale incremento è principalmente dovuto alle nuove assunzioni, che hanno fatto crescere la media del personale a 410 dipendenti, rispetto ai 376

dipendenti al 30 giugno 2000. Gli incrementi più consistenti rispetto al 30 giugno 2000 del personale medio si sono verificati nella Cembre S.p.A., 18 nuovi dipendenti, nella Cembre Ltd, 5 nuovi dipendenti e nella Cembre Inc, 4 nuovi dipendenti.

Il margine operativo lordo è cresciuto del 15,2 per cento, passando da 5.739 migliaia di € del primo semestre 2000, a 6.609 migliaia di € con un'incidenza sui ricavi delle vendite del 23,2 per cento, rispetto al 22,7 per cento del primo semestre 2000. Il risultato operativo, pari a 4.564 migliaia di € cresciuto del 18,7 per cento rispetto ai 3.845 migliaia di € dello scorso semestre, corrisponde ad un margine del 16 per cento sui ricavi delle vendite, rispetto al 15,2 per cento del primo semestre 2000. Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono aumentati dell'8,7 per cento.

La posizione finanziaria netta risulta essere così composta:

(valori in €)	<u>30.06.2001</u>	<u>31.12.2000</u>
Debiti finanziari oltre 12 mesi	(3.640.717)	(3.754.923)
Totale indebitamento netto a m/l termine	(3.640.717)	(3.754.923)
Disponibilità liquide	3.061.651	2.812.046
Debiti verso banche entro 12 mesi	(4.581.527)	(4.020.410)
Debiti finanziari a breve termine	(50.731)	(44.389)
Attività finanziarie non immobilizzate	579.348	579.348
Totale disponibilità liquide a breve termine	(991.259)	(673.405)
Posizione finanziaria netta	<u>(4.631.976)</u>	<u>(4.428.328)</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.

### **Investimenti**

Gli investimenti, al lordo di ammortamenti e dismissioni, effettuati nel semestre ammontano a 1.459 migliaia di € costituiti da nuovi impianti e macchinari per 550 migliaia di €, da nuove attrezzature per 404 migliaia di € e da altri beni per 505 migliaia di €. Gli investimenti più consistenti sono stati fatti dalla Cembre S.p.A. in impianti e macchinari per 397 migliaia di € ed in attrezzature per 258 migliaia di €, tra i quali rilevano una linea automatica di lavaggio e setacciatura per 127 migliaia di € ed una taglierina idraulica per 61 migliaia di €.

### **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 55 migliaia di € per l'ufficio di Sesto S. Giovanni

(MI), 39 migliaia di € per l'ufficio di Bologna e 45 migliaia di € 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.

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 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. L'assemblea degli azionisti di Cembre S.p.A. ha deliberato, in data 12 settembre 2001, la fusione per incorporazione di Oelma S.r.l., interamente posseduta dal 1999, nella Cembre S.p.A. con effetto a far data dal primo gennaio 2002. Si ritiene che tale operazione non avrà impatti significativi rispetto a quanto già evidenziato nei precedenti bilanci consolidati.

### **Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso**

I risultati economici conseguiti nel primo semestre 2001 dovrebbero essere confermati anche nella seconda parte dell'anno in corso. Il fatturato consolidato al 31 luglio 2001 pari a 34.561 migliaia di € risulta superiore del 14,8 per cento rispetto ai 30.079 migliaia di € del corrispondente periodo 2000.

### **Informazioni aggiuntive richieste da Consob**

Come richiesto da Consob viene allegata la composizione degli organi statutari (allegato B).

Brescia, 12 settembre 2001

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

IL PRESIDENTE

CARLO ROSANI

Allegato A alle informazioni sulla gestione del Gruppo Cembre  
nel primo semestre 2001

Conto economico consolidato semestrale riclassificato

(Valori in €)	30.06.2001	%	30.06.2000	%	Incr. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	28.540.728	100,00	25.245.994	100,00	13,05%
Altri ricavi e proventi	62.159		75.147		-17,28%
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>28.602.887</b>		<b>25.321.140</b>		12,96%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.452.259	5,09	815.240	3,23	78,14%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	304.467	1,07	389.880	1,54	-21,91%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>30.359.613</b>	<b>106,37</b>	<b>26.526.260</b>	<b>105,07</b>	<b>14,45%</b>
Consumi di materie prime e servizi	(15.118.000)	(52,97)	(13.226.843)	(52,39)	14,30%
Oneri diversi di gestione	(100.559)	(0,35)	(86.152)	(0,34)	16,72%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>15.141.054</b>	<b>53,05</b>	<b>13.213.264</b>	<b>52,34</b>	<b>14,59%</b>
Costo del personale	(8.474.218)	(29,69)	(7.427.904)	(29,42)	14,09%
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(54.046)	(0,19)	(42.915)	(0,17)	25,94%
Accantonamento per rischi	(3.577)		(3.085)		15,95%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>6.609.213</b>	<b>23,16</b>	<b>5.739.361</b>	<b>22,73</b>	<b>15,16%</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(284.356)	(1,00)	(275.098)	(1,09)	3,37%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.760.394)	(6,17)	(1.619.283)	(6,41)	8,71%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>4.564.463</b>	<b>15,99</b>	<b>3.844.979</b>	<b>15,23</b>	<b>18,71%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(62.529)	(0,22)	(189.164)	(0,75)	-66,94%
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>4.501.934</b>	<b>15,77</b>	<b>3.655.815</b>	<b>14,48</b>	<b>23,14%</b>
Proventi (oneri) straordinari e rettifiche di valore di attività finanziarie	(28.560)	(0,10)	(103.469)	(0,41)	-72,40%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>4.473.374</b>	<b>15,67</b>	<b>3.552.346</b>	<b>14,07</b>	<b>25,93%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.749.900)	(6,13)	(1.540.611)	(6,10)	13,58%
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>2.723.474</b>	<b>9,54</b>	<b>2.011.735</b>	<b>7,97</b>	<b>35,38%</b>
<b>CASH FLOW (come utile più ammortamenti)</b>	<b>4.768.224</b>	<b>16,71</b>	<b>3.906.117</b>	<b>15,47</b>	<b>22,07%</b>

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

**Consiglio di Amministrazione**

<i>Presidente e Consigliere Delegato</i>	Carlo Rosani
<i>Vice Presidente e Consigliere Delegato</i>	Anna Maria Onofri
<i>Consigliere Delegato</i>	Aldo Copetta
<i>Consigliere</i>	Giovanni De Vecchi
<i>Consigliere</i>	Aldo Bottini Bongrani
<i>Consigliere</i>	Mario Comana
<i>Consigliere</i>	Paolo Lechi di Bagnolo
<i>Consigliere</i>	Sara Rosani
<i>Consigliere</i>	Giovanni Rosani

**Segretario del Consiglio**

Giorgio Rota

**Collegio Sindacale**

<i>Presidente</i>	Guido Astori
<i>Sindaco effettivo</i>	Leone Scutti
<i>Sindaco effettivo</i>	Augusto Rezzola
<i>Sindaco supplente</i>	Maria Grazia Lizzini
<i>Sindaco supplente</i>	Giorgio Astori

La presente situazione è aggiornata al 12 settembre 2001.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale restano in carica fino all'approvazione del Bilancio che chiuderà il 31/12/2002.

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 contenzioso.

# Cembre SpA

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

## Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2001

### Stato patrimoniale

(valori in €)

**Attivo** **30.06.2001 30.06.2000 31.12.2000**

#### A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

#### B) Immobilizzazioni

##### I - Immobilizzazioni Immateriali

1) Costi di impianto e di ampliamento	127.462	363.649	243.748
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	138.592	96.433	155.497
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.187	11.859	8.033
5)a Differenza da consolidamento	384.093	611.386	497.740
<b>Totale</b>	<b>655.334</b>	<b>1.083.327</b>	<b>905.018</b>

##### II - Immobilizzazioni Materiali

1) Terreni e fabbricati	8.764.377	8.950.674	8.845.050
2) Impianti e macchinari	8.446.369	9.046.493	8.932.221
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.272.757	839.852	1.130.560
4) Altri beni	1.755.072	1.584.539	1.544.761
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	162.271	247.861	216.569
<b>Totale</b>	<b>20.400.846</b>	<b>20.669.419</b>	<b>20.669.161</b>

##### III - Immobilizzazioni Finanziarie

1) Partecipazioni in:			
d) altre imprese	5.224	5.224	5.224
2) Crediti			
d) verso altri entro 12 mesi	511	0	1.492
d) verso altri oltre 12 mesi	231.423	248.349	245.871
<b>Totale</b>	<b>237.158</b>	<b>253.573</b>	<b>252.587</b>

---

#### **Totale immobilizzazioni**

**21.293.338 22.006.319 21.826.766**

#### C) Attivo circolante

##### I - Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.073.996	4.398.923	4.271.543
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.945.238	4.315.182	4.776.683
4) Prodotti finiti e merci	10.435.990	8.336.658	8.761.566

<b>Totale</b>	<b>20.455.224</b>	<b>17.050.763</b>	<b>17.809.792</b>
<b>II - Crediti</b>			
1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	18.185.074	16.580.061	16.106.400
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	1.162.865	875.615	1.416.095
- oltre 12 mesi	0	16.100	11.505
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>1.162.865</b>	<b>891.715</b>	<b>1.427.600</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>19.347.939</b>	<b>17.471.776</b>	<b>17.534.000</b>
<b>III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
5) Azioni proprie (per un valore nominale di 126.360 €)	579.348	670.667	579.348
<b>IV - Disponibilità liquide</b>			
1) Depositi bancari e postali	3.046.933	2.340.755	2.793.777
3) Denaro e valori in cassa	14.718	12.461	18.269
<b>Totale Disponibilità liquide</b>	<b>3.061.651</b>	<b>2.353.216</b>	<b>2.812.046</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>43.444.162</b>	<b>37.546.422</b>	<b>38.735.186</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	291.583	240.371	129.945
<b>Totale attivo</b>	<b>65.029.083</b>	<b>59.793.112</b>	<b>60.691.897</b>
<b>Passivo</b>	<b>30.06.2001</b>	<b>30.06.2000</b>	<b>31.12.2000</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I - Capitale	8.840.000	8.779.767	8.779.767
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.244.869	12.305.102	12.305.102
III - Riserva di rivalutazione	585.159	585.159	585.159
IV - Riserva legale	964.924	834.168	834.168
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	579.348	707.257	579.348
VI - Riserve statutarie	0	0	0
VII - Altre riserve:			
Riserva per acquisto azioni proprie	0	325.657	0
Fondi riserve in sospensione di imposta	68.412	68.412	68.412
Riserva di consolidamento	3.364.261	2.488.722	2.461.808
Differenze di conversione	686.485	379.134	463.652
Riserva straordinaria	7.412.979	1.268.751	1.268.751
VIII			
I - Utili portati a nuovo	0	4.677.514	5.131.080
IX - Risultato del periodo	2.723.474	2.011.735	3.549.993
<b>Totale patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>37.469.911</b>	<b>34.431.378</b>	<b>36.027.240</b>

**B) Fondi per rischi e oneri**

2) Per imposte	2.221.030	1.923.740	2.074.813
3) Altri	75.534	68.202	71.957

---

<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>2.296.564</b>	<b>1.991.942</b>	<b>2.146.770</b>
--	------------------	------------------	------------------

---

<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>2.873.864</b>	<b>2.388.866</b>	<b>2.598.866</b>
---	------------------	------------------	------------------

**D) Debiti**

3) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	4.581.527	6.904.878	4.020.410
- oltre 12 mesi	3.573.494	1.794.207	3.717.272
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>8.155.021</b>	<b>8.699.085</b>	<b>7.737.682</b>

---

4) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi	50.731	48.657	44.389
- oltre 12 mesi	67.223	50.595	37.651
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>117.954</b>	<b>99.252</b>	<b>82.040</b>

---

5) Acconti	53.997	132.509	18.691
------------	--------	---------	--------

6) Debiti verso fornitori	8.773.883	7.541.562	7.845.859
---------------------------	-----------	-----------	-----------

11) Debiti Tributarî	1.782.597	1.542.437	1.711.132
----------------------	-----------	-----------	-----------

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
12) sociale	722.991	615.774	787.621

13) Altri debiti	2.707.503	2.302.699	1.676.626
------------------	-----------	-----------	-----------

---

<b>Totale debiti</b>	<b>22.313.946</b>	<b>20.933.318</b>	<b>19.859.651</b>
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------

---

<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>74.798</b>	<b>47.608</b>	<b>59.370</b>
------------------------------------	---------------	---------------	---------------

---

<b>Totale passivo</b>	<b>65.029.083</b>	<b>59.793.112</b>	<b>60.691.897</b>
-----------------------	-------------------	-------------------	-------------------

---

**Conti d'ordine**

2) Fidejussioni prestate	96.964	126.568	158.291
3) Fidejussioni ricevute	237.062	321.125	299.037

## Conto economico

(valori in €)

**30.06.2001 30.06.2000 31.12.2000**

### A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	28.540.728	25.245.994	50.415.311
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.452.259	815.240	1.494.393
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	304.467	389.880	852.188
5) Altri ricavi e proventi			
a) vari	16.134	30.681	53.184
b) contributi in conto esercizio	46.025	44.465	44.465

---

**Totale valore della produzione** **30.359.613 26.526.260 52.859.541**

---

### B) Costi della produzione

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(10.972.925		(18.003.287
6) merci		(8.739.142)	)
7) Per servizi	(4.831.261)	(4.304.654)	(8.481.980)
8) Per godimento di beni di terzi	(314.282)	(265.312)	(562.308)
9) Per il personale			(11.263.202
a) Salari e stipendi	(6.344.159)	(5.474.417)	)
b) Oneri sociali	(1.748.414)	(1.567.934)	(3.202.993)
c) Trattamento di fine rapporto	(331.908)	(332.573)	(602.285)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(1.323)	(719)	(3.546)
e) Altri costi	(48.414)	(52.261)	(97.872)
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>(8.474.218)</b>	<b>(7.427.904)</b>	<b>(15.169.898)</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(284.356)	(275.098)	(596.729)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.760.394)	(1.619.283)	(3.348.031)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(54.046)	(42.915)	(92.396)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(2.098.796)</b>	<b>(1.937.296)</b>	<b>(4.037.156)</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.000.468	82.264	136.344
12) Accantonamenti per rischi	(3.577)	(3.085)	(6.840)
14) Oneri diversi di gestione	(100.559)	(86.152)	(259.214)

---

**Totale costi della produzione** **(25.795.150) (22.681.281) (46.384.339)**

---

**Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)** **4.564.463 3.844.979 6.475.202**

---

### C) Proventi e oneri finanziari

16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi	163.855	140.828	445.179
17) Interessi e altri oneri finanziari	(226.384)	(329.992)	(731.196)

<b>Totale</b>	<b>(62.529)</b>	<b>(189.164)</b>	<b>(286.017)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	4.314	4.182	7.649
19) Svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	(36.590)	(127.909)
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>4.314</b>	<b>(32.408)</b>	<b>(120.260)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20) Proventi	45.919	27.852	43.479
21) Oneri	(78.793)	(98.913)	(153.872)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(32.874)</b>	<b>(71.061)</b>	<b>(110.393)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>4.473.374</b>	<b>3.552.346</b>	<b>5.958.532</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	(1.716.781)	(1.468.134)	(2.198.829)
b) imposte differite	(33.119)	(72.476)	(209.710)
Totale imposte	(1.749.900)	(1.540.611)	(2.408.539)
<b>23) Utile dell'esercizio</b>	<b>2.723.474</b>	<b>2.011.735</b>	<b>3.549.993</b>

Brescia, 12 settembre 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 €8.840.000 interamente versato  
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia n.00541390175

### **Note esplicative dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Cembre al 30 giugno 2001**

La situazione consolidata per il primo semestre 2001 è redatta conformemente al disposto del decreto legislativo numero 127 del 9 aprile 1991. Tale situazione è stata redatta in € a seguito dell'anticipata adozione a partire dal mese di gennaio 2001 della contabilità in €. Le presenti note sono composte dai seguenti paragrafi:

1. Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati
2. Principi di consolidamento e criteri di valutazione
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 2001 sono perfettamente confrontabili con quelli dei prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2000 e con quelli del bilancio consolidato al 31 dicembre 2000. 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 2001 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	<u>Quota di partecipazione del Gruppo al 30.06.2001</u>	<u>Quota di partecipazione del Gruppo al 30.06.2000</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%	100%
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.

Nel corso del primo semestre 2001 l'area di consolidamento non ha subito variazioni, rispetto sia all'analogo periodo dello scorso esercizio, sia al 31 dicembre 2000.

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

## 2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE

## 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 numero 127 del 9 aprile 1991.

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 queste;
  - 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 32.113€ e 172.480€ 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, rappresentativo delle passività effettivamente maturate.

#### 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 periodi 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.

#### 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.

#### Debiti per imposte differite e crediti per imposte prepagate

Il fondo imposte accoglie il debito per le imposte differite stanziate 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 periodo 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". Le imposte anticipate attive sono contabilizzate solo in presenza di una ragionevole certezza del loro recupero attraverso i futuri redditi imponibili.

#### Debiti tributari

Espongono gli oneri d'imposta di pertinenza del periodo al netto di eventuali acconti versati e ritenute d'acconto subite. Le imposte sono determinate

secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile. I debiti tributari comprendono anche il debito delle società verso l'erario in qualità di sostituti d'imposta.

#### Conti d'ordine

Evidenziano gli impegni assunti, le garanzie prestate e le garanzie ricevute da terzi, esclusi quelli relativi ai crediti o debiti iscritti in bilancio, come previsto dai principi contabili. Gli impegni assunti mediante fidejussioni e garanzie reali sono iscritti al valore nominale.

#### Costi e Ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i costi sono contabilizzati secondo i principi della prudenza e competenza. I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi.

#### 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 € delle situazioni contabili espresse in altre valute 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 30.06.2001</u>	<u>Cambio medio del semestre</u>
Sterlina inglese	0,6031	0,6237
Dollaro Usa	0,8480	0,8983
Corona norvegese	7,8865	8,1094

#### 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 2001 con il bilancio al 31 dicembre 2000. I commenti e i confronti relativi al conto economico vengono svolti comparando i prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2001 con quelli al 30 giugno 2000. 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

### 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 106 migliaia di €, al netto dell'ammortamento; tali spese al 31 dicembre 2000 ammontavano a 212 migliaia di €

#### 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 384 migliaia di €, 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 92 migliaia di € e di Oelma srl, per 292 migliaia di €, al netto di quanto attribuito al fabbricato, come descritto al punto relativo alle immobilizzazioni materiali.

### 3.2 Immobilizzazioni materiali

(valori in migliaia di €)	<u>Costo storico</u>	Fondo <u>Ammortamento</u>	<u>Saldo al</u> 30/06/2001	<u>Saldo al</u> 31/12/2000
Terreni e Fabbricati	11.702	2.937	8.765	8.845
Impianti e macchinari	20.771	12.325	8.446	8.932
Attrezzature industriali e commerciali	3.556	2.283	1.273	1.130
Altri beni	4.603	2.948	1.655	1.485

Altri beni in locazione finanziaria	144	44	100	60
Immobilizzazioni in corso	162		162	217
<b>Totale</b>	<b><u>40.938</u></b>	<b><u>20.537</u></b>	<b><u>20.401</u></b>	<b><u>20.669</u></b>

Per il commento degli investimenti effettuati nel primo semestre 2001 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 991 migliaia di € al netto dell'effetto fiscale, è stata attribuita al fabbricato, anche sulla base di una valutazione predisposta da terzi. Si precisa inoltre che le uniche rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali sono quelle effettuate dalla capogruppo e sono così composte:

(valori in migliaia di €)	<i>Legge 576/75</i>	<i>Legge 72/83</i>	<i>Legge 413/91</i>	<i>Totale</i>
Terreni e fabbricati		248	687	935
Impianti e macchinari	2	142		144
Altri beni		8		8
	<b>2</b>	<b>398</b>	<b>687</b>	<b>1.087</b>

### 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 (valori in €):

Denominazione e sede	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato netto	%
Cembre Ltd (Sutton Coldfield - Birmingham)	1.989.720	4.818.145	337.469	100
Cembre Sarl (Morangis - Parigi)	1.071.000	1.763.032	160.251	95(a)
Cembre Espana SL (Coslada - Madrid)	900.000	1.031.480	160.428	95(a)
Cembre AS (Holmestrand - Norvegia)	304.317	89.391	12.022	100
Cembre GmbH (Monaco - Germania)	512.000	787.270	1.662	95(a)
Cembre Inc. (Edison - New Jersey-Usa)	990.566	458.364	(138.681)	50(b)

Oelma srl (San Giuliano Milanese)	102.258	747.184	76.484	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 € delle situazioni contabili espresse in valuta estera si rimanda al paragrafo 2.3.

Per le partecipazioni nella Cembre AS e nella Cembre Inc., divenuta operativa nel marzo 1999, il costo di carico della partecipazione nel bilancio della Capogruppo è significativamente superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto; i maggiori valori di carico sono giustificati dalle prospettive di reddito attese.

Per Oelma srl, acquisita nel 1999, il maggior valore di acquisto pagato dalla Capogruppo è attribuibile in parte al fabbricato adibito a sede della società, per 991.298 € ed in parte alle aspettative di redditività. L'assemblea degli azionisti di Cembre S.p.A. ha deliberato, in data 12 settembre 2001, la fusione per incorporazione di Oelma S.r.l. nella Cembre S.p.A. con effetto a far data dal primo gennaio 2002. Si ritiene che tale operazione non avrà impatti significativi rispetto a quanto già evidenziato nei precedenti bilanci consolidati.

### 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 (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>	<u>Variazione</u>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	5.074	4.271	803
Prodotti in lavorazione e semilavorati	4.945	4.777	168
Prodotti finiti e merci	10.436	8.762	1.674
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Totale	20.455	17.810	2.645

Il valore dei prodotti finiti è rettificato da un fondo svalutazione magazzino, pari a circa 155 migliaia di €, iscritto per adeguare il costo al presumibile valore di realizzo, fondo già in essere per 129 migliaia di € al 31 dicembre 2000. Tale fondo deriva dalle appostazioni effettuate per 129 migliaia di € dalla Capogruppo e per 26 migliaia di € dalla controllata Oelma s.r.l.

L'incremento della giacenza di prodotti finiti e merci è dovuto principalmente all'aumento dell'attività della Capogruppo.

La valorizzazione al costo medio delle rimanenze iscritte nella situazione al 30 giugno 2001, 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 707 migliaia di €

### 3.5 Crediti verso clienti

Il saldo è così composto:

<u>Descrizione (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>
Crediti verso clienti lordi	18.770	16.660
Fondo svalutazione crediti	(585)	(554)
Totale	<u>18.185</u>	<u>16.106</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 2001 è così composto:

<u>Descrizione (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>
Crediti per imposte prepagate	944	810
Crediti IVA ed analoghe imposte estere	139	169
Crediti per acconti su imposte	5	352
Vari	75	85
Totale	<u>1.163</u>	<u>1.416</u>

I crediti per imposte prepagate si riferiscono principalmente allo storno degli utili infragruppo inclusi nei valori del magazzino a fine periodo e non ancora realizzati con terzi.

### 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 2001. Alla data del 12 settembre 2001 la consistenza delle azioni proprie non ha subito modificazioni. Non si è proceduto, in via prudenziale, ad effettuare alcuna rivalutazione, tenuto conto dell'andamento del titolo nei mesi successivi al giugno 2001.

### 3.8 Patrimonio netto

Il capitale sociale della Capogruppo al 30 giugno 2001 ammonta a 8.840.000 € suddiviso in 17.000.000 azioni ordinarie, da nominali 0,52 € cadauna,

interamente sottoscritte e versate. Il capitale sociale della Cembre S.p.A. era stato convertito in € aumentandolo mediante prelievo di 60.233 € dalla riserva sovrapprezzo azioni, nei termini e secondo le modalità di cui all'art. 17 del D.Lgs n. 213/1998, con effetto dal primo gennaio 2001. A seguito della scadenza, nel secondo semestre 2000, dell'autorizzazione per l'acquisto e la vendita delle azioni proprie della Capogruppo, la riserva per l'acquisto di azioni proprie, indicata tra le altre riserve nella situazione contabile al 30 giugno 2000, si è resa disponibile ed è stata girata in aumento della voce "utili portati a nuovo", da dove proveniva originariamente. L'assemblea degli azionisti di Cembre S.p.A. in data 14 maggio 2001 ha destinato gli utili portati a nuovo, pari a 3.549.993 € a riserva straordinaria.

Le rettifiche derivanti dal processo di consolidamento hanno determinato le seguenti differenze tra la situazione al 30 giugno 2001 della Capogruppo Cembre S.p.A. e la situazione consolidata del Gruppo a tale data:

<u>Prospetto di raccordo tra i prospetti contabili della Capogruppo ed i prospetti contabili consolidati (valori in migliaia di €)</u>	<u>Patrimoni</u>	<u>Risultato</u>
	<u>o</u>	<u>Netto</u>
	<u>Netto</u>	
Patrimonio Netto e risultato nella situazione al 30.06.2001 della Società controllante	32.787	2.091
<b>Storno appostazioni esclusivamente di natura fiscale:</b>		
- fondo garanzia prodotti Cembre GmbH al netto effetto fiscale	0	(9)
- Ammortamenti anticipati nelle società italiane	4.469	265
- effetto fiscale	(1.761)	(105)
	<hr/>	<hr/>
	2.708	160
- Adeguamento valutazione magazzino controllante	597	107
- effetto fiscale	(240)	(43)
	<hr/>	<hr/>
	357	64
<b>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</b>		
- differenza tra valore di carico e Patrimonio netto e risultato proquota	1.293	612
- differenza da consolidamento e relativo ammortamento	384	(114)
- maggiori valori attribuiti agli immobili	932	(15)
<b>Eliminazione effetti di operazioni compiute tra società consolidate:</b>		
- profitti infragruppo compresi nel valore delle rimanenze al netto effetto fiscale	(1.136)	(149)
- differenza di conversione valuta da storno crediti e debiti infragruppo	145	83
	<hr/>	<hr/>
Patrimonio Netto e risultato del Gruppo	37.470	2.723

La riserva di consolidamento è così composta (valori in migliaia di €):

	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>
Riserva per eliminazione partecipazioni	1.439	999
Riserva per storno ammortamenti anticipati		

e fondo garanzia prodotti controllata tedesca	2.558	1.957
Riserva adeguamento magazzino	292	262
Rettifica per storno utili infragruppo	(987)	(856)
Differenza conversione valuta da storno crediti e debiti infragruppo	<u>62</u>	<u>100</u>
Totale	3.364	2.462

### 3.9 Fondi per rischi ed oneri

<u>Descrizione (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>
Fondo imposte differite	2.221	2.075
Altri: indennità suppletiva clientela vari	49	46
	<u>26</u>	<u>26</u>
Totale	<u>2.296</u>	<u>2.147</u>

	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>
Il fondo imposte differite è così composto:		
Fondi provenienti dalle società consolidate	220	215
Imposte differite relative allo storno di ammortamenti anticipati	1.761	1.656
Imposte differite relative alla differenza Lifo/costo medio nella valorizzazione rimanenze Capogruppo	240	197
Storno fondo garanzia prodotti società tedesca		6
	<u>        </u>	<u>        </u>
Totale	<u>2.221</u>	<u>2.074</u>

Nei fondi provenienti dalle società consolidate sono contenuti: gli accantonamenti effettuati a fronte di ammortamenti imputati unicamente a fini fiscali dalla controllata inglese e dalla controllata spagnola.

### 3.10 Debiti

#### 3.10.1 Debiti verso banche

<u>Descrizione</u> <u>(migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>		<u>31/12/2000</u>	
	<u>Entro 12 mesi</u>	<u>Oltre 12 mesi</u>	<u>Entro 12 mesi</u>	<u>Oltre 12 mesi</u>
Finanziamenti a breve e c/c	3.840		2.849	
Finanziamenti a medio/lungo	742	3.573	1.171	3.717
Totale	<u>4.582</u>	<u>3.573</u>	<u>4.020</u>	<u>3.717</u>

Il mutuo concesso dall'Istituto Mobiliare Italiano S.p.A. alla Capogruppo, la cui ultima rata verrà rimborsata nel gennaio 2003, è garantito da ipoteca di primo grado solamente su uno degli immobili della sede di Brescia per 2.892 migliaia di €, a fronte di un debito residuo pari a 620 migliaia di €. Cembre S.p.A. ha prestato fidejussioni per un importo pari al residuo dei finanziamenti contratti da Cembre Sarl e da Cembre Espana SL, rispettivamente per 600 migliaia di € e 450 migliaia di €.

### 3.10.2 Debiti tributari

Il saldo è così composto:

<u>Descrizione (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>
Debito per ritenute verso dipendenti	231	686
Debito per imposte correnti	937	564
Debito per Iva ed analoghe imposte estere sul valore aggiunto	592	435
Altre imposte	23	26
Totale	<u>1.783</u>	<u>1.711</u>

Il debito per ritenute verso dipendenti è notevolmente inferiore rispetto al bilancio 2000, in quanto nel mese di dicembre vengono erogati i premi e la tredicesima mensilità ai dipendenti della Capogruppo. I debiti per imposte correnti accolgono il saldo a debito della Capogruppo sia dell'irpeg sia dell'irap. Il debito al 31 dicembre 2000 accoglieva unicamente il saldo irap, mentre il saldo irpeg era classificato nei crediti verso altri.

### 3.10.3 Altri debiti

Il saldo è così composto:

<u>Descrizione (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>
Debiti verso dipendenti	1.848	704
Debiti per premi a clienti	581	738
Debiti per provvigioni da liquidare	182	166
Debiti verso collegio sindacale e analoghi organi di controllo esteri	62	48
Vari	35	21
Totale	<u>2.708</u>	<u>1.677</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

Rispetto alla relazione semestrale 2000, le fidejussioni prestate non comprendono l'impegno di Cembre S.p.A. a garanzia dei finanziamenti contratti da Cembre Sarl e da Cembre Espana SL, come previsto dai principi contabili di riferimento, in quanto a garanzia di debiti iscritti in bilancio; conseguentemente le voci relative alla relazione semestrale 2000 sono state adattate.

#### 5. RICA VI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

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

<u>Area geografica (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>30/06/2000</u>
Italia	14.633	13.771
Estero Europa	12.145	9.950
Estero Extra Europa	1.763	1.525
Totale	<u>28.541</u>	<u>25.246</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 del volume di attività.

#### 7 COSTI PER IL PERSONALE

L'incremento del costo per il personale è principalmente dovuto alle nuove assunzioni che hanno fatto crescere la media dei dipendenti da 375, del primo semestre 2000, a 410 unità. In particolare la media del personale della Capogruppo ha raggiunto le 290 unità, rispetto alle 272 del primo semestre 2000.

#### 8. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Relativamente alla Capogruppo nel primo semestre 2001 sono state calcolate quote di ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali per 1.057 migliaia di € e quote di ammortamento anticipato per 656 migliaia di € 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 4.325 migliaia di € ed il patrimonio netto sarebbe risultato maggiore di circa 2.622 migliaia di € (al netto del futuro effetto fiscale teorico). Il risultato d'esercizio ha beneficiato di circa lire 387 migliaia di €, che avrebbero dovuto essere stanziati nell'esercizio per effetto di ammortamenti anticipati effettuati negli anni precedenti; pertanto il risultato dell'esercizio sarebbe stato superiore di lire 268 migliaia di € (lire 162 migliaia di € al netto dell'effetto fiscale dell'anno). Queste appostazioni sono state eliminate in sede di consolidamento.

#### 9. ALTRI PROVENTI FINANZIARI

<u>Descrizione (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>30/06/2000</u>
Interessi attivi bancari	26	17
Utili su cambi	111	123
Vari	5	1
Differenza positiva conversione valuta	22	
	<hr/>	<hr/>
Totale	<u>164</u>	<u>141</u>

La differenza positiva di conversione valuta, relativa alla situazione al 30 giugno 2001, 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 (valori in migliaia di €)</u>	<u>30/06/2001</u>	<u>30/06/2000</u>
Interessi su finanziamenti bancari	193	177
Interessi su prestiti obbligazionari		5
Oneri vari	11	9
Perdite e accantonamenti su cambi	22	14
Differenza negativa conversione valuta		125
	<hr/>	<hr/>
Totale	<u>226</u>	<u>330</u>

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

#### 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 63 migliaia di €, a fronte delle 38 migliaia di € relative al primo semestre 2000.

#### 12. IMPOSTE DEL PERIODO

Le imposte della Capogruppo sono state calcolate in base alla normativa vigente alla data di approvazione della stessa.

### 13. PERSONALE DIPENDENTE

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

	<u>30/06/2001</u>	<u>31/12/2000</u>	<u>30/06/2000</u>
DIRIGENTI	14	14	14
IMPIEGATI	205	179	182
OPERAI	<u>191</u>	<u>191</u>	<u>180</u>
TOTALE	<u>410</u>	<u>384</u>	<u>376</u>

Rispetto al 30 giugno 2000 gli incrementi più consistenti si sono verificati nella Cembre S.p.A. per 18 dipendenti, nella Cembre Ltd per 5 dipendenti e nella Cembre Inc per 4 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 al 30/6/2001</u>	<u>Quota posseduta al 30/6/2000</u>
Cembre Ltd	Sutton Coldfield (Birmingham - GB)	GBP 1.200.000	100%	100%
Cembre Sarl	Morangis (Parigi - Francia)	€1.071.000	100% (*)	100% (*)
Cembre Espana SL	Coslada (Madrid - Spagna)	€900.000	100% (*)	100% (*)
Cembre AS	Holmestrand (Norvegia)	NOK 2.400.000	100%	98%
Cembre GmbH	Monaco (Germania)	€512.000	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 2001. 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)	€1.071.000	95%	5%	Cembre Ltd	100%	100%
Cembre Espana SL	Coslada (Madrid - Spagna)	€900.000	95%	5%	Cembre Ltd	100%	100%
Cembre AS	Stokke (Norvegia)	Nok 2.400.000	100%			100%	100%
Cembre GmbH	Monaco (Germania)	€512.000	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%

Non si sono verificate variazioni rispetto al 31 dicembre 2000.

Brescia, 12 settembre 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 € 8.840.000 interamente versato  
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia n. 00541390175

### Prospetti contabili Cembre Spa al 30 giugno 2001

#### Stato patrimoniale

(valori in €)

<b>Attivo</b>	<b>30.06.2001</b>	<b>30.06.2000</b>	<b>31.12.2000</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>			
I - Immobilizzazioni Immateriali			
1) Costi di impianto e di ampliamento	106.101	319.223	212.203
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	130.552	91.169	146.622
<b>Totale</b>	<b>236.653</b>	<b>410.392</b>	<b>358.825</b>
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	4.393.185	4.666.436	4.518.856
2) Impianti e macchinari	4.173.362	5.475.150	4.975.086
3) Attrezzature industriali e commerciali	584.842	322.685	559.364
4) Altri beni	552.813	505.645	503.905
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	162.271	247.861	202.470
<b>Totale</b>	<b>9.866.473</b>	<b>11.217.777</b>	<b>10.759.681</b>
III - Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	7.705.615	7.704.942	7.704.942
d) altre imprese	5.210	5.210	5.210
2) Crediti			
a) verso imprese controllate			
- entro 12 mesi	78.905	75.065	76.961
- oltre 12 mesi	82.942	161.847	122.887

	161.847	236.912	199.848
d) verso altri			
- oltre 12 mesi	227.013	244.026	241.498
<b>Totale</b>	<b>8.099.685</b>	<b>8.191.090</b>	<b>8.151.498</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>18.202.811</b>	<b>19.819.259</b>	<b>19.270.004</b>

### C) Attivo circolante

I - Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.521.737	4.079.593	3.852.185
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.642.279	4.054.407	4.487.847
4) Prodotti finiti e merci	4.798.304	4.108.852	4.010.612
<b>Totale</b>	<b>13.962.320</b>	<b>12.242.852</b>	<b>12.350.644</b>
II - Crediti			
1) Verso clienti	11.613.071	10.787.853	10.181.654
2) Verso imprese controllate	6.382.485	4.980.676	4.655.948
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	164.211	78.592	492.535
- oltre 12 mesi	7.614	7.614	7.614
	171.825	86.206	500.149
<b>Totale crediti</b>	<b>18.167.381</b>	<b>15.854.735</b>	<b>15.337.751</b>
III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale € 126.360)	579.348	670.667	579.348
IV - Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	1.114.889	446.665	1.150.658
3) Denaro e valori in cassa	8.213	3.998	10.527
<b>Totale Disponibilità liquide</b>	<b>1.123.102</b>	<b>450.663</b>	<b>1.161.185</b>

<b>Totale attivo circolante</b>	<b>33.832.151</b>	<b>29.218.917</b>	<b>29.428.928</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	183.603	140.118	43.350
-----------------------------------	---------	---------	--------

<b>Totale attivo</b>	<b>52.218.565</b>	<b>49.178.294</b>	<b>48.742.282</b>
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------

<b>Passivo</b>	<b>30.06.2001</b>	<b>30.06.2000</b>	<b>31.12.2000</b>
----------------	-------------------	-------------------	-------------------

### A) Patrimonio netto

I - Capitale	8.840.000	8.779.767	8.779.767
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.244.869	12.305.102	12.305.102
III - Riserva di rivalutazione	585.159	585.159	585.159
IV - Riserva legale	964.924	834.168	834.168
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio	579.348	707.257	579.348
VI - Riserve statutarie	-	-	-
VII - Altre riserve:			
Riserva per acquisto azioni proprie	-	325.657	-
Fondi riserve in sospensione di imposta	68.412	68.412	68.412
Riserva straordinaria	7.412.979	1.268.751	1.268.751
VII			
I - Utili portati a nuovo	-	4.677.514	5.131.080
IX - Risultato del periodo	2.091.297	1.683.272	2.615.131
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>32.786.988</b>	<b>31.235.059</b>	<b>32.166.918</b>

#### B) Fondi per rischi e oneri

2) Per imposte	-	4.456	-
3) Altri	49.711	42.379	46.134
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>49.711</b>	<b>46.835</b>	<b>46.134</b>

<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>2.782.573</b>	<b>2.316.128</b>	<b>2.516.688</b>
---	------------------	------------------	------------------

#### D) Debiti

3) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	2.700.094	5.862.916	2.025.203
- oltre 12 mesi	2.891.874	619.748	3.046.811
	<u>5.591.968</u>	<u>6.482.664</u>	<u>5.072.014</u>
5) Acconti	53.998	132.509	18.691
6) Debiti verso fornitori	7.356.176	6.082.932	6.415.083
8) Debiti verso imprese controllate	123.186	56.945	64.877
11) Debiti Tributarî	820.713	616.372	577.244
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza			
12) sociale	616.345	472.069	660.309

13)Altri debiti	1.992.662	1.705.003	1.158.455
<b>Totale debiti</b>	<b>16.555.048</b>	<b>15.548.494</b>	<b>13.966.673</b>

<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>44.245</b>	<b>31.778</b>	<b>45.869</b>
------------------------------------	---------------	---------------	---------------

<b>Totale passivo</b>	<b>52.218.565</b>	<b>49.178.294</b>	<b>48.742.282</b>
-----------------------	-------------------	-------------------	-------------------

### Conti d'ordine

2)Fidejussioni prestate di cui a favore di imprese controllate	1.146.964 1.050.000	1.526.568 1.400.000	1.208.291 1.050.000
---	------------------------	------------------------	------------------------

3)Fidejussioni ricevute	237.062	299.037	299.037
-------------------------	---------	---------	---------

### Conto economico

(valori in €)

#### A) Valore della produzione

	<b>30.06.2001</b>	<b>30.06.2000</b>	<b>31.12.2000</b>
1)Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.023.557	19.542.703	39.061.912
2)Variatione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	942.124	619.356	954.557
4)Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	304.467	389.880	852.188
5)Altri ricavi e proventi:			
a) vari	10.973	10.949	29.571
b) contributi in conto esercizio	46.025	44.465	44.465

<b>Totale valore della produzione</b>	<b>24.327.146</b>	<b>20.607.353</b>	<b>40.942.693</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

#### B) Costi della produzione

6)Per materie prime,sussidiarie, di consumo e di merci	(9.748.461)	(7.370.695)	(15.124.815)
7)Per servizi	(3.351.213)	(2.882.544)	(5.621.808)
8)Per godimento di beni di terzi	(167.316)	(136.940)	(292.744)
9)Per il personale			
a) Salari e stipendi	(4.304.727)	(3.739.948)	(7.729.862)
b) Oneri sociali	(1.356.243)	(1.231.772)	(2.476.490)
c) Trattamento di fine rapporto	(322.305)	(324.453)	(584.906)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(1.323)	(719)	(1.813)
e) Altri costi	(15.649)	(18.205)	(30.870)
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>(6.000.247)</b>	<b>(5.315.097)</b>	<b>(10.823.941)</b>

10)Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(155.939)	(141.654)	(328.219)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.713.191)	(1.663.081)	(3.614.332)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante			

e delle disponibilità liquide	(45.636)	(39.954)	(75.360)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.914.766)</b>	<b>(1.844.689)</b>	<b>(4.017.911)</b>
11)Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	669.552	172.241	(55.167)
12)Accantonamenti per rischi	(3.577)	(3.085)	(6.840)
14)Oneri diversi di gestione	(87.717)	(53.172)	(171.074)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(20.603.745)</b>	<b>(17.433.981)</b>	<b>(36.114.300)</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>3.723.401</b>	<b>3.173.372</b>	<b>4.828.393</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
16)Altri proventi finanziari:			
a) da crediti verso controllate iscritti			
nelle immobilizzazioni	4.602	6.452	11.990
d) proventi diversi	14.948	18.883	52.259
17)Interessi e altri oneri finanziari	(147.100)	(120.002)	(247.610)
<b>Totale</b>	<b>(127.550)</b>	<b>(94.667)</b>	<b>(183.361)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>			
18) Rivalutazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non			
costituiscono partecipazioni	4.314	4.182	7.593
19) Svalutazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non			
costituiscono partecipazioni	0	(36.590)	(127.909)
<b>Totale delle rettifiche</b>	<b>4.314</b>	<b>(32.408)</b>	<b>(120.316)</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20)Proventi	12.970	7.334	11.017
21)Oneri	(83.780)	(113.683)	(151.859)
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>(70.810)</b>	<b>(106.349)</b>	<b>(140.842)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)</b>	<b>3.529.355</b>	<b>2.939.948</b>	<b>4.383.874</b>
22)Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.438.058)	(1.256.676)	(1.768.743)
<b>23)Utile dell'esercizio</b>	<b>2.091.297</b>	<b>1.683.272</b>	<b>2.615.131</b>

Brescia, 12 settembre 2001

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

# Cembre S.p.A.

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

## Conto economico semestrale riclassificato

	30.06.2001	%	30.06.2000	%	Incr. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.023.557	100	19.542.703	100	17,8%
Altri ricavi e proventi	56.998		55.414		2,9%
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>23.080.555</b>		<b>19.598.117</b>		17,8%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti:	942.124	4,09	619.356	3,17	52,1%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	304.467	1,32	389.880	2,00	-21,9%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>24.327.146</b>	105,66	<b>20.607.353</b>	105,45	18,1%
Consumi di materie prime e servizi	(12.597.439)	54,72	(10.217.938)	52,29	23,3%
Oneri diversi di gestione	(87.717)	0,38	(53.172)	0,27	65,0%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>11.641.990</b>	50,57	<b>10.336.243</b>	52,89	12,6%
Per il personale	(6.000.247)	26,06	(5.315.097)	27,20	12,9%
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(45.636)	0,20	(39.954)	0,20	14,2%
Accantonamento per rischi	(3.577)	0,02	(3.085)	0,02	15,9%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>5.592.531</b>	24,29	<b>4.978.107</b>	25,47	12,3%
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(155.939)	0,68	(141.654)	0,72	10,1%
Ammortamento ordinario delle immobilizzazioni materiali	(1.057.482)	4,59	(1.170.140)	5,99	-9,6%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>4.379.110</b>	19,02	<b>3.666.313</b>	18,76	19,4%
Proventi (oneri) finanziari netti	(127.550)	0,55	(94.667)	0,48	34,7%
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>4.251.560</b>	18,47	<b>3.571.647</b>	18,28	19,0%
Proventi (oneri) straordinari	(66.496)	0,29	(138.757)	0,71	-52,1%
Ammortamenti anticipati	(655.709)	2,85	(492.942)	2,52	33,0%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.529.355</b>	15,33	<b>2.939.948</b>	15,04	20,0%
Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.438.058)	6,25	(1.256.676)	6,43	14,4%
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.091.297</b>	9,08	<b>1.683.272</b>	8,61	24,2%
<b>CASH FLOW (utile ed ammortamenti)</b>	<b>3.960.427</b>	17,20	<b>3.488.007</b>	17,85	13,5%

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE  
SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA  
DELLA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2001  
DELLA CEMBRE S.p.A.

Agli Azionisti  
della Cembre S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata dei prospetti contabili (stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato) e relative note esplicative ed integrative consolidate di gruppo contenuti nella relazione semestrale al 30 giugno 2001 della Cembre S.p.A.. Abbiamo, inoltre, verificato la parte delle note esplicative ed integrative relativa alle informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della Società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato ed alla relazione semestrale dell'anno precedente, si fa riferimento alle nostre relazioni emesse in data 27 marzo 2001 e in data 11 settembre 2000.

4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili ed alle relative note esplicative ed integrative identificati nel paragrafo 1. della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale, previsti dall'articolo 81 del regolamento Consob, approvato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

Brescia, 13 settembre 2001

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Stefano Colpani  
(Socio)