

# Cembre SpA

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

## Relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2001

### Prospetti contabili

<b>Conto economico</b> (valori in euro)	III trimestre	III trimestre	1/1 - 30/9	1/1 - 30/9
	1/7 - 30/9 <b>2001</b>	1/7 - 30/9 <b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>A) Valore della produzione</b>				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.452.741	11.364.710	41.993.469	36.610.704
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	496.290	(57.977)	1.948.549	757.263
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	231.413	55.591	535.880	445.471
5) Altri ricavi e proventi				
a) vari	20.152	2.005	36.286	32.686
b) contributi in conto esercizio	0	0	46.025	44.465
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>14.200.596</b>	<b>11.364.329</b>	<b>44.560.209</b>	<b>37.890.589</b>
<b>B) Costi della produzione</b>				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(4.772.875)	(4.175.689)	(15.745.800)	(12.914.831)
7) Per servizi	(2.142.326)	(1.928.616)	(6.973.587)	(6.233.270)
8) Per godimento di beni di terzi	(156.114)	(144.623)	(470.396)	(409.935)
9) Per il personale				
a) Salari e stipendi	(3.085.543)	(2.623.833)	(9.429.702)	(8.098.250)
b) Oneri sociali	(889.845)	(834.310)	(2.638.259)	(2.402.244)
c) Trattamento di fine rapporto	(151.686)	(105.741)	(483.594)	(438.314)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(1.121)	(2.142)	(2.444)	(2.861)
e) Altri costi	(21.093)	(20.823)	(69.507)	(73.084)
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>(4.149.288)</b>	<b>(3.586.849)</b>	<b>(12.623.506)</b>	<b>(11.014.753)</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(128.133)	(143.640)	(412.489)	(418.738)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(885.569)	(821.191)	(2.645.963)	(2.440.474)
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(39.625)	(17.427)	(93.671)	(60.342)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.053.327)</b>	<b>(982.258)</b>	<b>(3.152.123)</b>	<b>(2.919.554)</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(172.664)	518.315	827.804	600.579
12) Accantonamenti per rischi	(1.700)	(1.984)	(5.277)	(5.069)
14) Oneri diversi di gestione	(55.186)	(83.132)	(155.745)	(169.284)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(12.503.480)</b>	<b>(10.384.836)</b>	<b>(38.298.630)</b>	<b>(33.066.117)</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>1.697.116</b>	<b>979.493</b>	<b>6.261.579</b>	<b>4.824.472</b>

<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	<b>30.09.2001</b>	<b>30.06.2001</b>	<b>31.12.2000</b>
(valori in euro)			
Debiti finanziari oltre 12 mesi	(2.995.808)	(3.640.717)	(3.754.923)
<b>Indebitamento netto a m/l termine</b>	<b>(2.995.808)</b>	<b>(3.640.717)</b>	<b>(3.754.923)</b>
Disponibilità liquide	3.215.295	3.061.651	2.812.046
Debiti verso banche entro 12 mesi	(3.814.843)	(4.581.527)	(4.020.410)
Debiti finanziari a breve termine	(44.908)	(50.731)	(44.389)
Attività finanziarie non immobilizzate	579.348	579.348	579.348
<b>Disponibilità liquide a breve termine</b>	<b>(65.108)</b>	<b>(991.259)</b>	<b>(673.405)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(3.060.916)</b>	<b>(4.631.976)</b>	<b>(4.428.328)</b>

Brescia, 13 novembre 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 n. 00541390175

### **Note di commento ai prospetti contabili della relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 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 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 30 settembre 2001 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione del Gruppo al 30.09.2001	Quota di partecipazione del Gruppo al 30.09.2000
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 dei primi nove mesi del 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 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 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.

### **Ripartizione del volume d'affari per aree geografiche**

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

(migliaia di euro)	<u>30/09/2001</u>	<u>30/09/2000</u>
Italia	21.037	19.438
Estero Europa	17.685	14.688
Estero Extra Europa	3.271	2.483
Totale	<u>41.993</u>	<u>36.611</u>

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

Si prevede per il quarto trimestre 2001 un incremento del fatturato in linea con quello dei primi nove mesi dell'anno, ed un miglioramento dei margini reddituali 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, 13 novembre 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 n. 00541390175

### **Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione del Gruppo nel terzo trimestre 2001**

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

Il terzo trimestre 2001 si è concluso positivamente: i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono passati da 36.610.704 euro, al 30 settembre 2000, a 41.993.469 euro, segnando un incremento del 14,7 per cento.

I ricavi delle vendite nei primi nove mesi dell'anno sono stati realizzati per il 50,1 per cento in Italia (53 per cento al 30 settembre 2000), per il 42,1 per cento in Europa (40 per cento al 30 settembre 2000) e per il 7,8 per cento fuori dal continente europeo (7 per cento al 30 settembre 2000). In particolare, le vendite in Italia sono cresciute dell'8,2 per cento, mentre nel resto dell'Europa l'incremento è stato del 20,4 per cento.

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

	<u>30.09.2001</u>	<u>30.09.2000</u>
Capogruppo	24.029.162	21.287.807
Cembre Ltd. (GB)	5.609.480	4.865.696
Cembre S.a.r.l. (F)	3.028.927	3.008.228
Cembre España S.L.	2.854.324	2.171.689
Cembre GmbH (D)	3.114.089	2.195.896
Cembre AS (NOR)	240.102	293.932
Cembre Inc (Usa)	1.295.551	737.113
Oelma srl (Italia)	<u>1.821.834</u>	<u>2.050.343</u>
Totale	41.993.469	36.610.704

La riduzione del fatturato extragruppo di Oelma srl è dovuto al passaggio, a favore della Cembre S.p.A., del rapporto con alcuni clienti, anche a seguito della fusione, già deliberata, con effetto dal primo gennaio 2002. La riduzione delle vendite della Cembre AS è legato all'andamento discontinuo del portafoglio ordini.

Il margine operativo lordo dei primi nove mesi, pari a euro 9.320.031, con un'incidenza rispetto ai ricavi delle vendite del 22,2 per cento, è cresciuto del 21,3 per cento rispetto ai 7.683.684 euro al 30 settembre 2000, corrispondenti al 21 per cento delle vendite.

Il risultato operativo pari ad euro 6.261.579, corrispondente ad un margine del 14,9 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 29,8 per cento rispetto ai 4.824.472 euro dei primi nove mesi del 2000, pari al 13,2 per cento dei ricavi delle vendite.

Per una migliore comprensione dei risultati gestionali viene allegato il conto economico consolidato riclassificato al 30 settembre 2001 (allegato A).

Gli investimenti, al lordo di ammortamenti e dismissioni, effettuati nei primi nove mesi ammontano a 1.936 migliaia di €, costituiti da nuovi impianti e macchinari per 737 migliaia di €, da nuove attrezzature per 563 migliaia di € e da altri beni per 635 migliaia di €. Gli investimenti più consistenti sono stati fatti dalla Cembre S.p.A. in impianti e macchinari per 560 migliaia di € ed in attrezzature per 417 migliaia di €, tra i quali rilevano una linea automatica di lavaggio e setacciatura per 127 migliaia di €, due taglierine per complessive 124 migliaia di € e un'attrezzatura per la tranciatura e la foratura dei capocorda per 61 migliaia di €.

Cembre Spa ha stipulato un contratto di locazione relativo ad un immobile industriale adiacente alla sede della società, della durata di sei anni a partire dal primo ottobre 2001. L'immobile, che ha una superficie complessiva di 5.960 metri quadrati su tre piani, verrà utilizzato al fine di migliorare il layout di alcuni reparti produttivi e per potenziare la capacità produttiva degli stessi. Sono, inoltre, iniziati i lavori per la costruzione di un nuovo fabbricato, presso la sede della Cembre Spa, da adibire a magazzino; si prevede di ultimare i lavori entro l'aprile 2002.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2001**

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

Brescia, 13 novembre 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 del Gruppo nel terzo trimestre 2001

Conto economico consolidato riclassificato 30 al settembre 2001

(Valori in ?)	<b>1/1 - 30/9</b>		<b>1/1 - 30/9</b>		<b>Incr. %</b>
	<b>2001</b>	%	<b>2000</b>	%	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	41.993.469	100,00	36.610.704	100,00	14,70%
Altri ricavi e proventi	82.311		77.151		6,69%
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>42.075.780</b>		<b>36.687.855</b>		14,69%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.948.549	4,64	757.263	2,07	157,31%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	535.880	1,28	445.471	1,22	20,30%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>44.560.209</b>	106,11	<b>37.890.589</b>	103,50	17,60%
Consumi di materie prime e servizi	(22.361.979)	(53,25)	(18.957.457)	(51,78)	17,96%
Oneri diversi di gestione	(155.745)	(0,37)	(169.284)	(0,46)	-8,00%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>22.042.485</b>	52,49	<b>18.763.848</b>	51,25	17,47%
Costo del personale	(12.623.506)	(30,06)	(11.014.753)	(30,09)	14,61%
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(93.671)	(0,22)	(60.342)	(0,16)	55,23%
Accantonamento per rischi	(5.277)		(5.069)		4,10%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>9.320.031</b>	22,19	<b>7.683.684</b>	20,99	21,30%
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(412.489)	(0,98)	(418.738)	(1,14)	-1,49%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(2.645.963)	(6,30)	(2.440.474)	(6,67)	8,42%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>6.261.579</b>	14,91	<b>4.824.472</b>	13,18	29,79%